

Arla Foods Finance A/S

Sønderhøj 14

8260 Viby J

CVR-nr. 89622816

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 27-04-2016

Udo Witzky
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Arla Foods Finance A/S

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015 for Arla Foods Finance A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 27-04-2016

Direktion

Jesper Mellemkjær
Direktør

Bestyrelse

Povl Krogsgaard
Formand

John Duus Andresen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Arla Foods Finance A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arla Foods Finance A/S for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 27-04-2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Morten Friis
Statsautoriseret revisor

Kim R. Mortensen
Statsautoriseret revisor

Arla Foods Finance A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Arla Foods Finance A/S Sønderhøj 14 8260 Viby J
Telefon	89381000
CVR-nr.	89622816
Hjemsted	Aarhus
Regnskabsår	01-01-2015 - 31-12-2015
Bestyrelse	Povl Krogsgaard, Formand John Duus Andresen
Direktion	Jesper Mellemkjær, Direktør
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8100 Aarhus C CVR-nr.: 30700228

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Arla Foods Finance A/S forestår den samlede likviditets- og valutastyring for en række selskaber i Arla Foods-koncernen.

Formålet hermed er at reducere koncernens bankomkostninger i form af renter og gebyrer, hvilket bl.a. sker i kraft af, at det samlede likviditetstræk og behovet for kreditrammer til likviditetsstyring reduceres.

Selskabet foretager derudover i mindre omfang finansielle investeringer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015 udviser et resultat på tkr. 61.148, og selskabets balance pr. 31-12-2015 udviser en balancesum på tkr. 14.611.474, og en egenkapital på tkr. 448.838.

Selskabet har medio regnskabsåret solgt 29% af K/S Danske Immobilien med en avance efter skat på TDKK 17.955, som indgår i finansielle indtægter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2015	2014	2013	2012	2011
Finansielle poster netto	83.289	15.025	31.724	35.153	26.806
Årets resultat	61.148	18.764	33.504	35.177	31.171
Aktiver i alt	14.611.474	12.583.728	9.836.309	8.343.534	3.478.167
Egenkapital i alt	448.838	401.349	453.459	401.130	370.371
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	14,38	4,39	7,84	9,12	8,70
Soliditetsgrad (%)	3,07	3,19	4,61	4,81	10,60

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Arla Foods Finance A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt. Selskabet er et helejet datterselskab af AF A/S, Viby J og indgår i koncernregnskabet for Arla Foods amba. Koncernregnskabet kan rekvireres på følgende adresse: Arla Foods amba, Sønderhøj 14, 8260 Viby J.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter primært renter af mellemværender med koncernvirksomheder, renter af bankgæld samt realiserede og urealiserede kursreguleringer af værdipapirer og valutalån.

Finansielle instrumenter måles til markedsværdi på balancedagen. Både realiserede og urealiserede kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen. Finansielle instrumenter omfatter især valutaterminsforretninger og repoforretninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter obligationslån og øvrig gæld til kreditinstitutter, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

$$\text{Egenkapitalens forrentning (ROE) (\%)} = \frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$$

$$\text{Egenkapitalandel (soliditet) (\%)} = \frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$$

Resultatopgørelse

TDKK

	Note	2015	2014
Andre eksterne omkostninger	1	-511	-708
Bruttoresultat		-511	-708
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		277	11.534
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		220.534	194.355
Finansielle indtægter	2	57.609	4.311
Finansielle omkostninger	3	-194.854	-183.641
Resultat før skat		83.055	25.851
Skat af årets resultat	4	-21.907	-7.087
Årets resultat		61.148	18.764
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	11.534
Overført resultat		61.148	7.230
		61.148	18.764

Balance 31. december 2015

TDKK

	Note	2015	2014
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5, 6	14.644	14.367
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	91.584
Finansielle anlægsaktiver		14.644	105.951
Anlægsaktiver		14.644	105.951
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.827.279	11.562.202
Andre tilgodehavender		430.661	230.234
Tilgodehavender		12.257.940	11.792.436
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	2.313.825	606.517
Værdipapirer og kapitalandele		2.313.825	606.517
Likvide beholdninger		25.065	78.824
Omsætningsaktiver		14.596.830	12.477.777
Aktiver		14.611.474	12.583.728

Balance 31. december 2015

TDKK

	Note	2015	2014
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	20.291
Sikringsinstrumenter		-74.222	-60.563
Overført resultat		522.060	440.621
Egenkapital	9	448.838	401.349
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer		2.459.145	2.332.032
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.773.278	2.211.469
Langfristede gældsforpligtelser	10	6.232.423	4.543.501
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.743.208	3.262.452
Leverandører af varer og tjenesteydelser		82	106
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.726.533	4.027.074
Selskabsskat		27.429	0
Anden gæld		432.961	349.246
Kortfristede gældsforpligtelser		7.930.213	7.638.878
Gældsforpligtelser		14.162.636	12.182.379
Passiver		14.611.474	12.583.728
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

Noter

TDKK

1. Andre eksterne omkostninger

Der har i 2015 i lighed med tidligere år ikke været ansatte i selskabet. Der er i regnskabsåret ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse.

Arla Foods amba varetager selskabets administration, for hvilket Arla Foods amba modtager et administrationshonorar.

	2015	2014
2. Finansielle indtægter		
Avance efter skat fra salg af andele i K/S Danske Immobilien	17.955	0
Andre finansielle indtægter	39.654	4.311
	57.609	4.311

3. Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle omkostninger	2.501	4.470
	192.353	179.171
	194.854	183.641

4. Skat af årets resultat

Året aktuelle skat	28.371	7.997
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6.464	-910
	21.907	7.087

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	21.810	21.810
Kostpris ultimo	21.810	21.810
Reguleringer primo	-7.443	-8.094
Ændring som følge af fusion/likvidation	0	32
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	277	619
Reguleringer ultimo	-7.166	-7.443
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.644	14.367

6. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Kingdom Food Products ApS	Aarhus	100,00
Ejendomsanpartsselskabet St. Ravnsbjerg	Aarhus	100,00

Noter

TDKK

	2015	2014
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	52.094	52.094
Afgang i årets løb	-39.664	0
Overførsel til til andre værdipapirer og kapitalandele	-12.430	0
Kostpris ultimo	0	52.094
Reguleringer primo	39.490	33.571
Valutakursregulering og dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-4.996
Årets resultat	0	10.915
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-36.343	0
Overførsel til til andre værdipapirer og kapitalandele	-3.147	0
Reguleringer ultimo	0	39.490
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	91.584

Selskabet har primo regnskabsåret solgt 29% af K/S Danske Immobilien med en avance efter skat på TDKK 17.955, som indgår i finansielle indtægter. Dagsværdien af den resterende 6%-ejerandel er indregnet under andre værdipapirer og kapitalandele.

8. Andre værdipapirer og kapitalandele

Selskabet har udlånt obligationer ved indgåelse af repo-forretninger med en bogført værdi på MDKK 2.297 pr. 31. december 2015 mod MDKK 565 pr. 31. december 2014. Repo-finansieringen indgår under gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

9. Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Sikrings- instrumenter	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	1.000	20.291	-60.563	440.621	401.349
Opløst reserve i forbindelse med salg af associeret virksomhed		-20.291		20.291	0
Forslag til årets resultatdisponering				61.148	61.148
Værdiregulering af sikringsinstrumenter			-13.659		-13.659
	1.000	0	-74.222	522.060	448.838

Selskabets aktiekapital er fordelt i aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf. Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

TDKK

10. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	2.459.145		
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.773.278	4.743.208	116.857
	<u>6.232.423</u>	<u>4.743.208</u>	<u>116.857</u>

11. Eventualaktiver og -forpligtelser

Selskabet hæfter med de øvrige sambeskattede selskaber ubegrænset og solidarisk for de danske selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen.

12. Nærtstående parter

Tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder vedrører de selskaber i Arla Foods-koncernen, der deltager i cash pool-ordningen.