

Förvaltningsrapport

Huvudverksamhet

Arla Foods amba och dess dotterbolag bedriver en daglig verksamhet som baseras på ägares mjölkinvägning i Danmark, Sverige, Tyskland, Storbritannien, Belgien och Luxemburg.

Utveckling under året

Arla Foods amba ökade sin aktivitetsnivå ytterligare under 2013. Omsättningen steg med 9,0 miljarder DKK till sammanlagt 46,7 miljarder DKK, vilket främst berodde på prisökningar och den fulla effekten av fusionerna med Milk Link och Milch-Union Hocheifel (MUH) 2012.

Den 31 december 2013 blev bönderna i Arla Foods Milk Partnership (AFMP) delägare i Arla Foods amba och bidrog med 0,5 miljarder DKK i kapital samt en stabil och säker tillgång till mjölk i Storbritannien.

Årets resultat uppgick till 2,2 miljarder DKK (2,0 miljarder 2012). Erhållna utdelningar från dotterbolag och intressebolag 0,6 miljarder DKK (0,2 miljarder DKK 2012) redovisas i resultatet till följd av investeringar i dotterbolag och intresseföretag värderas till anskaffningsvärde vid Arla Foods amba.

Utsikter

Resultaten för 2014 förväntas ligga kvar på 2013 års nivåer.

Mer information finns i förvaltningsrapporten i koncernredovisningen.

Resultaträkning för moderbolaget 1 januari – 31 december

(Milj. DKK)	NOT	2013	2012
Omsättning		46 758	37 741
Produktionskostnader	1.1-1.3	-41 679	-32 326
Bruttoresultat		5 079	5 415
Forsknings- och utvecklingskostnader	1.1-1.3	-138	-118
Försäljnings- och distributionskostnader	1.1-1.3	-2 455	-2 790
Administrationskostnader	1.1-1.3	-990	-915
Övriga rörelseintäkter		213	161
Övriga rörelsekostnader		-62	-88
Resultat från avyttringar		-	66
EBIT (resultat före räntor och skatt)		1 647	1 731
Specifikation:			
EBITDA (Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar)		2 424	2 481
Av- och nedskrivningar	1.3	-777	-750
EBIT (resultat före räntor och skatt)		1 647	1 731
Finansiella intäkter och kostnader	4.1	638	342
Resultat före skatt		2 285	2 073
Skatt	5.1	-66	-54
Årets resultat		2 219	2 019

Moderbolagets rapport över totalresultat 1 januari – 31 december

(Milj. DKK)	NOT	2013	2012
Årets resultat		2 219	2 019
Övrigt totalresultat			
Poster som sedan kan överföras till resultaträkningen:			
Årets värdejustering för säkringsinstrument		152	27
Övriga värdejusteringar		16	-47
Övrigt totalresultat efter skatt		168	-20
Summa totalresultat		2 387	1 999

Moderbolagets balansräkning 31 december

(Milj. DKK)	NOT	2013	2012
TILLGÅNGAR			
Långfristiga tillgångar			
Immateriella tillgångar	3.1	435	352
Materiella tillgångar	3.2	4 539	4 156
Andelar i dotterbolag		6 125	2 774
Andelar i intressebolag		1 867	1 823
Övriga långfristiga tillgångar	3.3	4 652	6 717
Summa långfristiga tillgångar		17 618	15 822
Kortfristiga tillgångar			
Varulager	2.1	2 168	1 885
Kundfordringar	2.2	1 450	1 446
Skuld i dotterbolag		5 838	5 749
Skuld i intressebolag		16	-
Derivat		161	230
Fordringar för icke betalda aktieinstrument		111	-
Övriga fordringar		272	233
Värdepapper		1 242	1 239
Likvida medel		52	39
Summa kortfristiga tillgångar		11 310	10 821
SUMMA TILLGÅNGAR		28 928	26 643

Moderbolagets balansräkning 31 december

(Mij. DKK)

NOT

2013

2012

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Eget kapital före föreslagen efterlikvid		13 245	11 281
Föreslagen efterlikvid till ägare		900	1 112
Summa eget kapital		14 145	12 393

SKULDER

Långfristiga skulder

Lån	4.2	3 912	4 959
Summa långfristiga skulder		3 912	4 959

Kortfristiga skulder

Lån	4.2	3 023	2 132
Leverantörsskulder		3 615	3 012
Skulder till dotterbolag		3 098	2 881
Avsättningar	3.5	15	22
Derivat		218	265
Aktuell skatt		23	6
Övriga leverantörsskulder		698	850
Förutbetalda intäkter		181	123
Summa kortfristiga skulder		10 871	9 291

Summa skulder

14 783 **14 250**

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

28 928 **26 643**

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 1 januari – 31 december

(Milj. DKK)	KAPITALKONTO	LEVERANSBASERADE ÄGARBEVIS	INSATSKAPITAL	RESERV FÖR SÄRSKILDA POSTER	RESERVFOND B	RESERV FÖR VÄRDEJUSTERING AV SÄKRINGSINSTRUMENT	RESERV FÖR VALUTAKURSJUSTERINGAR	FÖRESLAGEN EFTERLIKVID TILL ÄGARE	SUMMA
Eget kapital den 1 januari 2013	8 151	835	1 628	969	-	-252	-50	1 112	12 393
Årets resultat	18	-	323	978	-	-	-	900	2 219
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	152	16	-	168
Summa totalresultat	18	-	323	978	-	152	-20	900	2 387
Kapital emitterat till nya ägare	41	-	501	-	-	-	-	-	542
Utbetalt till ägare	-	-28	-23	-	-	-	-	-	-51
Efterlikvid till medlemmar	-	-	-	-	-	-	-	-1 126	-1 126
Valutakursjusteringar	19	-11	-22	-	-	-	-	14	-
Summa transaktioner med medlemmar	60	-39	456	-	-	-	-	-1 112	-635
Eget kapital den 31 december 2013	8 229	796	2 407	1 947	-	-100	-34	900	14 145

Eget kapital den 1 januari 2012	7 999	840	682	-	500	-279	-3	491	10 230
Årets resultat	155	-	283	469	-	-	-	1 112	2 019
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	27	-47	-	-20
Summa totalresultat	155	-	283	469	-	27	-47	1 112	1 999
Kapital emitterat till nya ägare	14	-	678	-	-	-	-	-	692
Utbetalt till ägare	-	-18	-19	-	-	-	-	-	-37
Omklassificeringar	-	-	-	500	-500	-	-	-	-
Efterlikvid till medlemmar	-	-	-	-	-	-	-	-491	-491
Valutakursjusteringar	-17	13	4	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med medlemmar	-3	-5	663	500	-500	-	-	-491	164
Eget kapital den 31 december 2012	8 151	835	1 628	969	-	-252	-50	1 112	12 393

Resultatdisposition (Milj. DKK)	2013	2012
Årets resultat	2 219	2 019

Föreslagen resultatdisposition:

Efterlikvid	882	1 096
Ränta på insatskapital	18	16
Summa efterlikvid	900	1 112

Överfört till eget kapital:

Kapitalkonto	18	155
Reserv för särskilda poster	978	469
Insatskapital	323	283
Summa överfört till eget kapital	1 319	907

Summa fördelat resultat	2 219	2 019
--------------------------------	--------------	--------------

Moderbolagets kassaflödesanalys 1 januari – 31 december

(Milj. DKK)	NOTE	2013	2012
EBIT (resultat före räntor och skatt)		2 219	2 019
Av- och nedskrivningar		777	750
Förändring i rörelsekapital		-216	1 074
Övriga ej kassapåverkande poster		139	-2
Erhållen utdelning		606	212
Betald ränta		-344	-259
Erhållen ränta		376	419
Betald skatt		-49	-62
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		3 508	4 151
Investering i immateriella tillgångar	3.1	-202	-79
Investering i materiella tillgångar	3.2	-1 048	-827
Försäljning av materiella tillgångar	3.2	25	-
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 225	-906
Investering i finansiella tillgångar		-1 330	-883
Avyttring av finansiella tillgångar		0	97
Förvärv av företag	3.4	0	-2 176
Summa kassaflöde från finansiella investeringsverksamheten		-1 330	-3 868
Summa fritt kassaflöde		953	283
Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-1 126	-491
Utbetalt från eget kapital avseende utträdde medlemmar		-51	-37
Inbetalda kapital från nya ägare		396	-
Upptagna lån, netto		-1 047	428
Förändring av kortfristiga skulder		891	-154
Förändring av värdepapper		-3	10
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten		-940	-244
Likvida medel den 1 januari		39	-
Valutakursjustering av likvida medel			-
Likvida medel den 31 december		52	39

Notöversikt och redovisningsprinciper

Not 1. Kostnader	9
Not 1.1 Produktionskostnader	9
Not 1.2 Personalkostnader	9
Not 1.3 Av- och nedskrivning av långfristiga tillgångar	9
Not 2. Rörelsekapital	10
Not 2.1 Varulager	10
Not 2.2 Kundfordringar	10
Not 3. Övriga rörelsetillgångar och övriga rörelseskulder	10
Not 3.1 Immateriella tillgångar - IT-utveckling	10
Not 3.2 Materiella tillgångar	11
Not 3.3 Övriga långfristiga tillgångar	11
Not 3.4 Företagsförvärv	12
Not 3.5 Avsättningar	12
Not 4. Finansiell situation	12
Not 4.1 Finansiella poster	12
Not 4.2 Räntebärande nettoskuld	13
Not 4.2.a Lån	13
Not 4.2.b Räntebärande nettoskuld	13
Not 4.2.c Räntebärande nettoskuld, löptid	13
Not 4.3 Likviditetsreserver	14
Not 4.4. finansiella risker	14
Not 4.4.a Valutarisker	14
Not 4.4.b Ränterisk	14
Not 4.4.c Finansierings- och likviditetsrisk	15
Not 4.4.d Kreditrisk	15
Not 4.5 Överföring av finansiella tillgångar	16
Not 4.6.a Verkligt värde för säkringsinstrument som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning	16
Not 4.6.b Säkring av framtida kassaflöden från mycket sannolika prognostiserade transaktioner	16
Not 4.6.c Kategorier av finansiella instrument	17
Not 4.6.d Verkligt värde-hierarki	17
Not 5. Övriga områden	18
Not 5.1 Skatt	18
Not 5.2 Arvode till revisorer som valts av representantskapet	18
Not 5.3 Ledningens arvoden och transaktioner	18
Not 5.3.a Ledningens arvoden	18
Not 5.3.b Transaktioner med styrelsen	19
Not 5.4 Kontraktuella förpliktelser och ansvarsförbindelser	19
Not 5.5 Kooperativmedlemmars skuld	19

Redovisningsprinciper

I enlighet med de angivna redovisningsprinciperna för koncernredovisning kompletterar moderbolaget redovisningsprinciperna enligt följande.

Utdelning från dotterbolag och intresseföretag

Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas i resultaträkningen.

Andelar i dotterbolag och intresseföretag

Andelar i dotterbolag och intresseföretag värderas till anskaffningskostnad. Om det finns indikationer på värdenedgång utförs en nedskrivningsprövning. Om det bokförda värdet överstiger det återvinningsbara beloppet skrivs det ned till det återvinningsbara beloppet. Resultatdispositionen i företagen redovisas som intäkter i resultaträkningen. Om mer än företagets totalresultat för perioden fördelas ska en nedskrivningsprövning ske. Vid fördelning av andra reserver än intjänad vinst i företag minskar fördelningen kapitalinvesteringen om fördelningen är utformad som en återbetalning av moderbolagets investering.

Efterställda lån till dotterbolag

Efterställda lån till dotterbolag värderas till upplupet anskaffningsvärde. Valutakursjusteringar till den ränta som gäller på rapporteringsdagen redovisas som finansiella intäkter/kostnader.

Nya IFRS-standarder

Ett antal nya standarder och tolkningar som inte var obligatoriska för Arla Foods amba när 2013 års årsredovisning upprättades har införlivats. Ingen av dem förväntas ha någon väsentlig effekt på presentationen av moderbolagets redovisning.

Not 1. Kostnader

NOT 1.1 PRODUKTIONSKOSTNADER

(Mij. DKK)

	2013	2012
Produktionskostnader	-41 679	-32 326
Forsknings- och utvecklingskostnader	-138	-118
Försäljnings- och distributionskostnader	-2 455	-2 790
Administrationskostnader	-990	-915
Summa funktionskostnader	-45 262	-36 149

varav:

Kostnader för mjölk	-26 901	-19 127
Personalkostnader	-2 738	-2 607
Av- och nedskrivningar	-777	-750
Övriga kostnader	-14 846	-13 665
Summa funktionskostnader	-45 262	-36 149

NOT 1.2 PERSONALKOSTNADER

(Mij. DKK)

	2013	2012
Löner och arvoden	-2 507	-2 360
Pensioner	-218	-215
Övriga kostnader för socialförsäkringar	-13	-32
Summa personalkostnader	-2 738	-2 607

Personalkostnader ingår i:

Produktionskostnader	-1 905	-1 864
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40	-34
Försäljnings- och distributionskostnader	-272	-270
Administrationskostnader	-521	-439
Summa personalkostnader	-2 738	-2 607

Genomsnittligt antal medarbetare, heltid	5 590	5 572
--	-------	-------

NOT 1.3 AV- OCH NEDSKRIVNING AV LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

(Mij. DKK)

	2013	2012
Av- och nedskrivningar		
Avskrivning, immateriella tillgångar	-119	-119
Avskrivning, materiella tillgångar	-632	-587
Materiella tillgångar, värdenedskrivning	-26	-44
Summa av- och nedskrivningar	-777	-750

Av- och nedskrivningar ingår i följande:

Produktionskostnader	-642	-640
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-4
Försäljnings- och distributionskostnader	-11	-10
Administrationskostnader	-119	-96
Summa av- och nedskrivningar	-777	-750

Not 2. Rörelsekapital

NOT 2.1 VARULAGER 2013 2012

(Milj. DKK)

Varulager, brutto	2 243	1 934
Nedskrivningar	-75	-49
Summa varulager	2 168	1 885

Råvaror och förnödenheter	762	673
Varor under tillverkning	439	323
Färdigvaror och handelsvaror	967	889
Summa varulager	2 168	1 885

NOT 2.2 KUNDFORDRINGAR 2013 2012

(Milj. DKK)

Kundfordringar före avsättningar för kreditförluster	1 476	1 468
Nedskrivning av kreditförluster	-26	-22
Summa kundfordringar, netto	1 450	1 446

Nedskrivning för kreditförlust 1 januari	22	28
Nya avsättningar	4	-
Utnyttjade nedskrivningar	-	-6
Nedskrivning av kreditförluster 31 december	26	22

Not 3. Övriga rörelsetillgångar och övriga rörelseskulder

NOT 3.1 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR - IT-UTVECKLING 2013 2012

(Milj. DKK)

Anskaffningskostnader den 1 januari	1 171	1 107
Tillskott	202	79
Avyttringar	-261	-15
Anskaffningskostnad den 31 december	1 112	1 171

Av- och nedskrivningar den 1 januari	-819	-730
Årets avskrivningar	-119	-101
Avskrivningar på avyttringar	261	12
Av- och nedskrivningar den 31 december	-677	-819
Bokfört värde den 31 december	435	352

NOT 3.2 MATERIELLA TILLGÅNGAR

(Milj. DKK)

	MARK OCH BYGGNADER	ANLÄGGNINGAR OCH MASKINER	INVENTARIER, VERKTYG OCH UTRUSTNING	ANLÄGGNINGAR UNDER UPPFÖRANDE	SUMMA
2013					
Anskaffningskostnad den 1 januari	2 804	5 947	290	389	9 430
Tillskott	1	58	27	962	1 048
Överfört från anläggning under uppförande	135	715	30	-880	-
Avyttringar	-121	-55	-6	-	-182
Likvida medel den 31 december	2 819	6 665	341	471	10 296
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-1 464	-3 616	-194	-	-5 274
Årets avskrivningar	-122	-467	-43	-	-632
Årets nedskrivningar	-1	-25	-	-	-26
Avskrivningar på avyttringar	85	82	8	-	175
Av- och nedskrivningar den 31 december	-1 502	-4 026	-229	-	-5 757
Bokfört värde den 31 december	1 317	2 639	112	471	4 539
Varav tillgångar under finansiell leasing	66	40	-	-	106

2012

Likvida medel den 1 januari	2 669	5 710	250	356	8 985
Tillskott	-	-	-	827	827
Överfört från anläggning under uppförande	135	617	42	-794	-
Avyttringar	-	-380	-2	-	-382
Likvida medel den 31 december	2 804	5 947	290	389	9 430
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-1 345	-3 503	-163	-	-5 011
Årets avskrivningar	-117	-437	-33	-	-587
Årets nedskrivningar	-2	-42	-	-	-44
Avskrivningar på avyttringar	-	366	2	-	368
Av- och nedskrivningar den 31 december	-1 464	-3 616	-194	-	-5 274
Bokfört värde den 31 december	1 340	2 331	96	389	4 156
Varav tillgångar under finansiell leasing	69	43	-	-	112

NOT 3.3 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

(Milj. DKK)

	2013		2012	
	EFTERSTÄLLDA LÅN TILL DOTTERBOLAG	ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OSV.	EFTERSTÄLLDA LÅN TILL DOTTERBOLAG	ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OSV.
2013				
Anskaffningskostnad den 1 januari	6,893	117	5,724	115
Tillskott	239	1	1,214	16
Avyttringar	-1,967	-14	-45	-14
Anskaffningskostnad den 31 december	5,165	104	6,893	117
Justeringar den 1 januari	-320	27	-377	19
Valutakursjusteringar	-146	-4	57	4
Övriga värdejusteringar	-181	7	-	4
Justeringar den 31 December	-647	30	-320	27
Bokfört värde den 31 december	4 518	134	6,573	144

NOT 3.4 FÖRETAGSFÖRVARV

Referens till koncernredovisning.

NOT 3.5 AVSÄTTNINGAR

(Milj. DKK)

	2013	2012
Avsättningar den 1 januari	22	20
Nya avsättningar under året	-	10
Återförda avsättningar	-	-7
Utnyttjade avsättningar under året	-7	-1
Avsättningar den 31 december	15	22

Not 4. Finansiell situation

NOT 4.1 FINANSIELLA POSTER

(Milj. DKK)

	2013	2012
<i>Finansiella intäkter:</i>		
Ränta, likvida medel	1	-
Ränta, värdepapper	5	15
Utdelning från dotterbolag	606	212
Ränta från dotterbolag	363	359
Justering av verkligt värde	6	2
Övriga finansiella intäkter	1	13
Summa finansiella intäkter	982	601
<i>Finansiella kostnader:</i>		
Finansiella kostnader för finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	-173	-179
Valutakursförluster (netto)	-168	-68
Justering av verkligt värde	-3	-
Övriga finansiella kostnader	-	-12
Summa finansiella kostnader	-344	-259

NOT 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Not 4.2.a Lån	2013	2012
(Mij. DKK)		
<i>Långfristig upplåning:</i>		
Emitterade obligationer	1 259	1 309
Hypoteksinstitut	2 577	2 634
Banklån	76	947
Övrig långfristig upplåning	53	62
Summa	3 965	4 952
<i>Kortfristig upplåning:</i>		
Hypoteksinstitut	51	46
Banklån	1 817	1 377
Commercial papers	1 155	549
Övrig kortfristig upplåning	16	16
Summa	3 039	1 988
Summa långfristig och kortfristig upplåning	7 004	6 940

Not 4.2.b Räntebärande nettoskuld	2013	2012
(Mij. DKK)		
Likvida medel	-52	-39
Övriga räntebärande tillgångar	-1 242	-1 241
Kortfristiga skulder	3 039	1 988
Långfristiga skulder	3 965	4 952
Räntebärande nettoskuld	5 710	5 660

Not 4.2.c Räntebärande nettoskuld, förfalldatum

(Mij. DKK)

Den 31 December 2013	SUMMA	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 -2023	EFTER 2023
DKK	2 736	29	86	150	145	135	125	125	591	1 350
EUR	560	560	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	2 414	1 155	-	1 259	-	-	-	-	-	-
Summa	5 710	1 744	86	1 409	145	135	125	125	591	1 350
Den 31 December 2012	SUMMA	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 -2022	EFTER 2022
DKK	3 244	161	84	230	218	216	124	124	516	1 571
EUR	560	-	560	-	-	-	-	-	-	-
SEK	1 856	549	-	-	1 307	-	-	-	-	-
Summa	5 660	710	644	230	1 525	216	124	124	516	1 571

NOT 4.3 LIKVIDITETSRESERVER

(Milj. DKK)

	2013	2012
Återbetalning likvida medel	52	39
Värdepapper (fritt kassaflöde)	5	23
Outnyttjade lånelöften	1 858	2 777
Övriga outnyttjade lån	3 513	3 939
Summa	5 428	6 778

NOT 4.4 FINANSIELLA RISKER

Finansiell riskhantering

Finansiella risker är en fast beståndsdel av Arlas löpande verksamhet och Arlas resultat påverkas därför av valutautveckling, räntesatser och vissa typer av råvaror. Såväl de globala som de nationella finansiella och råvarumarknaderna är fortsatt volatila och därför måste Arla ha ett välimplementerat

finansiellt riskhanteringssystem för att skydda bönderna mot kortfristig marknadsvolatilitet samtidigt som vi uppnår högsta möjliga mjölkpris. Arlas finansiella hantering beskrivs i koncernredovisningen på sidan 87.

Not 4.4.a Valutarisker

(Milj. DKK)

	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK
Valutarisker den 31 december 2013				
Tillämpad känslighet	1%	5%	5%	5%
Effekt på resultatet	-11	-11	16	-6
Effekt på eget kapital	-	-48	-47	-8

Valutarisker den 31 december 2012

Tillämpad känslighet	1%	5%	5%	5%
Effekt på resultatet	-14	-14	9	-8
Effekt på eget kapital	-	-36	-34	-

*) inkl. SAR och AED

Valutarisker uppstår främst från transaktionsrisker i form av framtida kommersiella betalningar. Arlas riskhanteringspolicyer beskrivs på sidan 90 i koncernredovisningen.

Den sammanlagda valutaexponeringen består av tillgångar och skulder i utländsk valuta, och finansiellt säkrade prognostiserade kassaflöden för ej redovisade fasta förpliktelser och förväntade transaktioner.

Känsligheten ovan anger effekterna före skatt av rimliga förändringar i växelkursen. Känslighetsanalysen innehåller endast valutaexponering från finansiella instrument och analysen innehåller därför inte säkrade framtida kommersiella transaktioner. Den valutakursändring som användes baseras på historiska kursfluktuationer och i känslighetsanalysen förutsätts oförändrade räntenivåer.

Not 4.4.b Ränterisk

Arla är exponerat mot ränterisker på lån, emitterade obligationer och insättningar. Riskhanteringspolicyen beskrivs i koncernredovisningen på sidan 91.

Verkligt värde-känslighet

En ränteändring påverkar det verkliga värdet på Arlas räntederivatinstrument och skuldpaper värderade antingen till verkligt värde i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat.

Kassaflödeskänslighet

En ränteförändring påverkar räntebetalningarna på Arlas osäkrade skulder med rörlig ränta.

Not 4.4.c Finansierings- och likviditetsrisk

Arla styr likviditetsrisken genom att säkra närvaron av tillräcklig likviditet och kreditfaciliteter till driften. Eventuella större förvärv och investeringar finansieras separat. Arlas likviditetsstyrning beskrivs i concernredovisningen på sidan 88.

Tabellen nedan visar förfalloanalysen för de finansiella skulder som redovisades den 31 december 2013.

Antaganden:

Kontraktuella kassaflöden baseras på

- tidigast möjliga datum när Arla kan få ett betalningskrav för det finansiella betalningsåtagandet.
- Räntekassaflödet baseras på den avtalsenliga räntan. Betalning av rörliga räntor fastställs utifrån den gällande rörliga räntan på rapporteringsdagen.

Finansiella bruttoskulder:

(Mij. DKK)

Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden

Summa 31 december 2013	BOKFÖRT	SUMMA	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden							2021	EFTER
	VÄRDE		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	-2023	2023
Emitterade obligationer	1 259	1 253	-	-	1 253	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	2 628	2 688	59	59	126	125	125	125	125	594	1 350
Kreditinstitut	3 048	3 045	2 969	19	16	14	10	9	7	1	-
Räntekostnader - räntebärande skuld	-	446	113	79	74	20	19	18	16	41	66
Leverantörsskulder osv.	6 713	6 713	6 713	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	218	390	196	60	46	32	32	22	2	-	-
Summa	13 866	14 535	10 050	217	1 515	191	186	174	150	636	1 416

Summa 31 december 2012	BOKFÖRT	SUMMA	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden							2020	EFTER
	VÄRDE		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	-2022	2022
Emitterade obligationer	1 310	1 307	-	-	-	1 307	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	2 680	2 748	54	55	55	124	123	124	126	516	1 571
Kreditinstitut	3 101	2 993	2 045	580	167	14	162	19	6	-	-
Räntekostnader - räntebärande skuld	-	709	117	109	106	96	33	31	28	72	115
Leverantörsskulder osv.	5 893	5 893	5 893	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	265	462	99	70	59	56	53	60	48	17	-
Summa	13 249	14 112	8 208	814	387	1 599	371	234	208	605	1 686

Not 4.4.d Kreditrisk

Arlas exponering mot kreditrisk uppkommer från dess löpande verksamhet och finansiella kontrakt med finansinstitut. Arlas riskhanteringspolicyer beskrivs på sidan 92.

Mer information om kundfordringar finns i not 2.2. Den maximala exponeringen mot kreditrisk motsvarar ungefär det bokförda värdet den 31 december 2013 och 2012.

NOT 4.5. ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Sälj- och återköpsarrangemang

Den 31 december hade Arla investerat i hypoteksobligationer, som ligger till grund för företagets hypotekslån. Bakgrunden till investeringen i hypoteksobligationer är att Arla kan uppnå en lägre räntesats än den gällande marknadsräntan på obligationslån genom att ingå ett sälj- och återköpsavtal för noterade danska

hypoteksobligationer. Den nettoränta som Arla ska betala genom finansiering via sälj- och återköpsavtalen, är räntan på sälj- och återköpsavtalen plus tillskott till hypoteksinstitutet.

På grund av återköpsavtalen behåller Arla riskerna och fördelarna med att äga de överförda hypoteksobligationerna.

De erhållna beloppen redovisas som en återköpsförpliktelse. Om Arla inte kan reglera återköpsförpliktelsen har motparten endast säkerhet i den överförda hypoteksobligationen och därför kan motparten inte söka någon annan form av regress från Arla.

Överföring av finansiella tillgångar

(Milj. DKK)

Den 31 december 2013

	BOKFÖRT VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Hypoteksobligationer	1 237	1 282	1 237
Återköpsförpliktelse	1 234	1 282	1 234
Nettoposition	3	-	3

Den 31 december 2012

	BOKFÖRT VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Hypoteksobligationer	1 235	1 297	1 235
Återköpsförpliktelse	-1 243	-1 297	-1 243
Nettoposition	-8	-	-8

Not 4.6.a Verkligt värde för säkringsinstrument, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning (finansiell säkring)

Säkringar av verkligt värde som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning redovisas till verkligt värde i balansräkningen och värdejusteringar redovisas i resultaträkningen som finansiella poster.

Arla använder valutoptionsstrategier som säkrar prognostiserade försäljningar och köp. Dessa optionsstrategier uppfyller inte kriterierna för att behandlas som säkringsinstrument och redovisas därför direkt i resultaträkningen.

Valutaswappar används som en del av den dagliga likviditetsstyrningen. Syftet med valutaswappar är att matcha tidpunkterna för in- och utgående kassaflöden i utländsk valuta.

Not 4.6.b Säkring av framtida kassaflöden från mycket sannolika prognostiserade transaktioner

Koncernen använder valutatermins kontrakt för att täcka valutarisker i samband med förväntade framtida intäkter och utgifter.

(Milj. DKK)

	BOKFÖRT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE REDOVISAT I EGET KAPITAL	Förväntad redovisning					SENARE ÅN 2017
			2014	2015	2016	2017		
2013								
Valutakontrakt	14	14	14	-	-	-	-	
Räntekontrakt	-105	-105	-62	-34	-19	-20	-86	
Råvarukontrakt	-11	-9	-6	-2	-1	-	-	

	BOKFÖRT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE REDOVISAT I EGET KAPITAL	Förväntad redovisning					SENARE ÅN 2016
			2013	2014	2015	2016		
2012								
Valutakontrakt	26	26	26	-	-	-	-	
Räntekontrakt	-265	-265	-55	-55	-46	-23	-86	
Råvarukontrakt	-12	-12	-12	0	-	-	-	

Not 4.6.c Kategorier av finansiella instrument

Det bokförda värdet av finansiella instrument per kategori specificeras i tabellen nedan.

(Milj. DKK)	2013	2012
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	1 242	1 239
Lån och fordringar	7 339	7 195
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	249	255
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	218	265
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	13 648	12 984

De finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde, värderade till upplupet anskaffningsvärde, motsvarar ungefär det bokförda värdet.

Not 4.6.d Verkligt värde-hierarki

Tabellen nedan visar klassificeringen av finansiella instrument som värderas till verkligt värde enligt nedanstående verkligt värde-hierarki:

Nivå 1: Verkligt värde fastställs utifrån noterade priser på en aktiv marknad.
Nivå 2: Verkligt värde fastställs med hjälp av värderingstekniker och observerbara marknadsdata.

Nivå 3: Verkligt värde fastställs med hjälp av värderingstekniker och observerbara marknadsdata samt väsentliga icke-observerbara marknadsdata.

(Milj. DKK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
31 December 2013				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	1 242	-	-	1 242
Aktier	31	-	-	31
Derivat	-	161	-	161
Summa finansiella tillgångar	1 273	161	-	1 434
<i>Finansiella skulder</i>				
Emitterade obligationer	-	1 309	-	1 309
Hypoteksinstitut	2 628	-	-	2 628
Derivat	-	218	-	218
Summa finansiella skulder	2 628	1 527	-	4 155
Den 31 december 2012				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	1 239	-	-	1 239
Aktier	23	-	-	23
Derivat	-	230	-	230
Summa finansiella tillgångar	1 262	230	-	1 492
<i>Finansiella skulder</i>				
Emitterade obligationer	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	2 690	-	-	2 690
Derivat	-	265	0	265
Summa finansiella skulder	2 690	265	-	2 955

Metoder och antaganden som tillämpas vid värdering av verkligt värde för finansiella instrument

Obligationer och aktier

Det verkliga värdet fastställs utifrån noterade priser på en aktiv marknad.

Derivat, exkl. optioner

Det verkliga värdet beräknas genom diskontering av kassaflöde och mot bakgrund av observerbara marknadsdata. Det verkliga värdet fastställs som ett avvecklingspris och värdet justeras därmed inte för kreditrisker.

Optioner

Det verkliga värdet beräknas med hjälp av modeller för att fastställa pris på optioner och mot bakgrund av observerbara marknadsdata, bl.a. volatiliteter för optioner. Det verkliga värdet fastställs som ett avvecklingspris och värdet justeras därmed inte för kreditrisker.

Not 5. Övriga områden

NOT 5.1 SKATT 2013 2012 (Milj. DKK)

Skatt i resultaträkningen

Skatt på beskattningsbart kapital	-66	-49
Justering avseende tidigare år, aktuell skatt	0	-5
Summa kooperativ skatt	-66	-54

Beräkning av effektiv skattesats

Bolagsskattesats i Danmark	25%	25%
Justering för kooperativ skatt	-22%	-23%
Effektiv skattesats	3%	2%

NOT 5.2 ARVODE TILL REVISORER SOM VALTS AV REPRESENTANTSKAPET 2013 2012 (Milj. DKK)

KPMG

Lagstadgad revision	-3	-3
Andra intyg	0	0
Skattemässigt stöd	-5	-4
Övriga ersättningar	-7	-8
Summa arvode till revisorer	-15	-15

NOT 5.3 LEDNINGENS ARVODEN OCH TRANSAKTIONER

Arvoden till direktionen föreslås av ordförandeskapet och godkänns av styrelsen. Arvoden till styrelsen godkänns av representantskapet. Arvodena förhandlas årsvis.

Styrelsen och direktionen har ett väsentligt inflytande. Styrelseledamöterna får betalt för mjölkleveranser till Arla Foods amba på samma villkor som andra delägare i företaget.

Not 5.3.a Ledningens arvoden

Referens till koncernredovisning.

Not 5.3.b Transaktioner med styrelsen

Styrelsen	2013	2012
(Mij, DKK)		
Köp av varor	89	85
Erhållen efterlikvid för tidigare år	4	2
Leverantörsskulder	9	7
Medlemskonton	8	8

NOT 5.4 KONTRAKTUELLA FÖRPLIKTELSER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	2013	2012
(Mij, DKK)		
Säkerheter och garantiåtaganden	7 784	8 528
Operationella hyresförpliktelser	268	265
0–1 år	52	27
1–5 år	91	86
Över 5 år	126	152
Operationella leasingavtal	124	141
0–1 år	54	57
1–5 år	68	81
Över 5 år	2	3
Skyldigheter enligt avtalet om förvärv av immateriella tillgångar	53	115
Skyldigheter enligt avtalet om köp av materiella tillgångar	444	646

Koncernen är part i ett fåtal rättsprocesser, tvister osv. Ledningen tror att utfallet av dessa rättsprocesser inte kommer att få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella ställning utöver det som redovisas i balansräkningen och/eller i årsrapporten.

NOT 5.5 KOOPERATIVMEDLEMMARS SKULD

Inga kooperativmedlemmar är personligt ansvariga för några av moderbolagets förpliktelser.