



FÖRVALTNINGSRAPPORT

Huvudaktiviteter

Arla Foods amba driver tillsammans med företagets dotterbolag mejeriverksamhet baserat på mjölk invägd av medlemmar i Danmark, Sverige, Tyskland och nu även Storbritannien, Belgien och Luxemburg.

Övergång till IFRS

Arla Foods amba har i likhet med Arla-koncernen övergått till IFRS under 2012. Det innebär att de redovisningsprinciper som används inom flera olika områden har förändrats.

De mest väsentliga förändringarna är att kapitalandelar nu redovisas till anskaffningsvärde istället för som verkligt värde och att föreslagen efterlikvid till medlemmarna nu klassificeras som eget kapital fram till godkännande på representantskapsmötet. Jämförelsesiffrorna för 2011, inklusive den ingående balansen per den 1 januari 2011, har anpassats.

Årets utveckling

Aktiviteten inom Arla Foods amba var betydligt större under 2012, vilket främst beror på fusionen med Arla Foods Ingrediens amba under 2011 och koncernens fusioner med Milk Link och Milch-Union Hocheifel (MUH) under 2012. I samband med dessa fusioner har de tidigare ägarna av Milk Link och MUH blivit medlemmar i Arla Foods amba genom företag i Storbritannien respektive Tyskland. Omsättningen har ökat med drygt 5,5 miljarder DKK till totalt 37,7 miljarder DKK under 2012.

Under 2012 såldes dotterbolaget Arla Foods S.p.Z.o.o., Polen och kapitalandelen i Mengniu Arla Dairy Products Co., till en total vinst på 56 miljoner DKK. Mengniu Arla Dairy Products Co. såldes i samband med investeringen i COFCO Dairy Holding, som redovisas som ett intresseföretag med ett belopp på 1,75 miljarder DKK. Under 2012 redovisades en positiv avkastning på investeringen på 39 miljoner DKK.

I övriga rörelseintäkter ingår utdelning från Mejeribrugets Arbejdsgiverforening på 58 miljoner DKK. Det finns också andra rörelseintäkter och andra rörelsekostnader som påverkas av finansiella instrument.

Årets resultat uppgår till 2,0 miljarder DKK, jämfört med 1,4 miljarder DKK under 2011. Resultatet är större än koncernredovisningen främst på grund av utdelning från Arla Foods Ingredients P/S.

Förväntningar

Under 2013 får fusionerna med Milk Link och MUH full effekt och aktiviteten kommer därför att öka ytterligare. Resultatet för 2013 förväntas ligga på samma nivå som 2012.

Mer information finns i förvaltningsrapporten i koncernredovisningen.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

(Miljoner DKK)	NOT	2012	2011
Omsättning		37 741	32 225
Produktionskostnader	2.1-2.4	-32 326	-27 870
Bruttoresultat		5 415	4 355
Forsknings- och utvecklingskostnader		-118	-102
Försäljnings- och distributionskostnader	2.2,2.4	-2 790	-2 041
Administrationskostnader och gemensamma kostnader	2.2,2.4	-915	-1 018
Övriga rörelseintäkter		161	22
Övriga rörelsekostnader		-88	-43
Resultat efter skatt i joint ventures	4.3	-74	2
Resultat efter skatt i intresseföretag	4.3	44	-26
Vinst vid försäljning av företag	4.3	66	-
EBIT		1 701	1 149
Specifikation:			
EBITDA (Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar)		2 433	1 830
Av- och nedskrivningar		-732	-681
EBIT (Resultat före räntor och skatt)		1 701	1 149
Finansiella intäkter	5.1	631	553
Finansiella kostnader	5.1	-259	-194
Resultat före skatt		2 073	1 508
Skatt	6.1	-54	-5
Årets resultat		2 019	1 503

REDOVISNING AV TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

(Miljoner DKK)	NOT	2012	2011
Årets resultat		2 019	1 503
Övrigt totalresultat			
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Årets värdereglering av säkringsinstrument		27	-270
Valutakursreglering vid omräkning av utländska enheter		-47	-3
Övrigt totalresultat efter skatt		-20	-273
Totalresultat		1 999	1 230

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

(Miljoner DKK)	NOT	2012	2011	2011 JANUARI
TILLGÅNGAR				
Långfristiga tillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
IT-utveckling	4.1	352	377	373
Immateriella tillgångar totalt		352	377	373
<i>Materiella tillgångar</i>				
Mark och byggnader		1 340	1 324	1 439
Tekniska anläggningar och maskiner		2 331	2 207	2 338
Övriga anläggningar, driftsmaterial och inventarier		96	87	84
Anläggningar under uppförande		389	356	315
Materiella tillgångar totalt	4.2	4 156	3 974	4 176
<i>Övriga långfristiga tillgångar</i>				
Andelar i dotterbolag		2 774	2 451	1 868
Ansvarig utlåning till dotterbolag	4.3	6 573	5 347	5 407
Andelar i joint ventures		-	92	70
Andelar i intresseföretag		1 823	85	81
Övriga värdepapper m.m.	4.3	144	134	131
Övriga långfristiga tillgångar totalt		11 314	8 109	7 557
Långfristiga tillgångar totalt		15 822	12 460	12 106
Kortfristiga tillgångar				
Varulager	3.1	1 885	2 123	1 725
Kundfordringar	3.2	1 446	1 779	1 093
Fordringar hos dotterbolag		5 749	4 245	3 684
Finansiella instrument		230	118	0
Övriga fordringar		203	99	61
Periodavgränsningsposter		30	38	38
Värdepapper		1 239	1 249	0
Likvida medel		39	-	6
Kortfristiga tillgångar totalt		10 821	9 651	6 607
TILLGÅNGAR TOTALT		26 643	22 111	18 713

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

(Miljoner DKK)	NOT	2012	2011	2011 JANUARI
SKULDER				
Eget kapital				
Kapitalkonto		8 151	7 999	7 059
Leveransbaserade ägarbevis		835	840	892
Insatskapital		1 628	682	233
Reservfond B		0	500	500
Reserv för särskilda poster		969	0	0
Övriga reserver		-302	-282	-9
Föreslagen efterlikvid till medlemmarna		1 112	491	1 031
Eget kapital totalt		12 393	10 230	9 706
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Ansvarigt obligationslån	5.3	0	0	1 000
Emitterade obligationer	5.3	1 310	1 251	-
Realkreditinstitut	5.3	2 680	2 674	1 796
Kreditinstitut m.m.	5.3	969	612	634
Långfristiga skulder totalt		4 959	4 537	3 430
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristig skuld	5.3	150	32	33
Kreditinstitut	5.3	1 982	2 254	995
Leverantörsskuld		3 012	2 289	1 943
Skuld till dotterbolag		2 881	1 426	1 949
Finansiella instrument		265	422	0
Skatt		6	14	27
Övriga skulder		850	780	585
Avsättningar	4.6	22	20	10
Periodavgränsningsposter		123	107	35
Kortfristiga skulder		9 291	7 344	5 577
Kortfristiga skulder totalt		14 250	11 881	9 007
SKULDER TOTALT		26 643	22 111	18 713



REDOVISNING AV EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

(Miljoner DKK)

	KAPITALKONTO	LEVERANSBASERADE ÄGARBEVIS	INSATSKAPITAL	RESERV FÖR SÄRSKILDA ÄNDAMÅL	RESERVFOND B	RESERV FÖR VÄRDE- REGLERINGAR AV SÄKRINGSINSTRUMENT	RESERV FÖR VALUTAKURSREGLERING	FÖRESLAGEN EFTERLIKVID TILL MEDLEMMARNA	TOTALT
Eget kapital 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
Totalresultat	155	-	283	469	-	27	47	1 112	1 999
Emitterat kapital till nya medlemmar	14		678						692
Utbetalt till utträdde medlemmar		-18	-19						-37
Omklassificeringar				500	-500				
Efterlikvid till medlemmar								-491	-491
Valutakursregleringar	-17	13	4						-
Transaktioner med ägare totalt	-3	-5	663	500	-500	-	-	-491	164
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2012	8 151	835	1 628	969	-	-252	-50	1 112	12 393

Eget kapital 1 januari 2011	7 059	892	233	-	500	-9	-	1 031	9 706
Årets resultat	739		273					491	1 503
Övrigt totalresultat	-					-270	-3		-273
Totalresultat	739	-	273	-	-	-270	-3	491	1 230
Emitterat kapital till nya medlemmar	214		167						381
Utbetalt till utträdde medlemmar		-54	-2						-56
Efterlikvid till medlemmar								-1 031	-1 031
Valutakursregleringar	-13	2	11						-
Transaktioner med ägare totalt	201	-52	176	-	-	-	-	-1 031	-706
EGET KAPITAL 31 DECEMBER 2011	7 999	840	682	-	500	-279	-3	491	10 230

FORESLÅET RESULTATDISPONERING

(Milj. DKK)

Årets resultat	2.019	1.503
----------------	-------	-------

Föreslås fördelas på följande sätt:

Efterlikvid	1.096	483
Ränta på insatskapital	16	8
Efterlikvid totalt	1.112	491

Överfört till eget kapital:

Kapitalkonto	155	739
Reserv för särskilda poster	469	-
Insatskapital	283	273
Överfört till eget kapital totalt	907	1.012

Fördelat resultat totalt	2.019	1.503
---------------------------------	--------------	--------------

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

(Miljoner DKK)	NOT	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten:			
Årets resultat		2 019	1 503
Av- och nedskrivningar		732	681
Andel av resultat efter skatt i intresseföretag och joint ventures		30	26
Förändring av varulager		238	-396
Förändring av kundfordringar och övriga fordringar		-813	-1 285
Förändring av avsättningar		2	10
Förändring av leverantörsskulder och övriga skulder		2 007	113
Övriga driftsposter utan likviditetspåverkande effekt		-2	44
Finansiella intäkter		-631	-553
Finansiella kostnader		259	194
Betald skatt	6.2	-62	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 779	304
Mottagen utdelning, joint ventures och intresseföretag		212	0
Finansiella intäkter, mottagna		419	553
Finansiella kostnader, betalda		-259	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten totalt		4 151	663
Kassaflöde från investeringsverksamhet:			
Investering i immateriella tillgångar	4.1	-79	-117
Investering i materiella tillgångar	4.2	-827	-665
Investering i övriga långfristiga tillgångar	4.3	-883	-63
Avyttring av övriga långfristiga tillgångar	4.3	97	175
Förvärv av företag och fusioner	4.4	-2 176	-25
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt		-3 868	-695
Kassaflöde från finansiella tillgångar:			
Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-491	-1 031
Utbetalning från eget kapital avseende utträdde medlemmar		-37	-56
Förändring av långfristiga skulder	5.3	428	1 107
Förändring av kortfristiga skulder	5.3	-154	1 258
Förändring av värdepapper		10	-1 252
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt		-244	26
Förändring av likvida medel		39	-6
Likvida medel 1 januari		0	6
Valutakursreglering av likvida medel		0	-
Likvida medel 31 december		39	0

NOTÖVERSIKT OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

NOT 1. ÖVERGÅNG TILL IFRS	119
NOT 2. KOSTNADER	120
Not 2.1. Produktionskostnader	120
Not 2.2. Personalkostnader	120
Not 2.3. Av- och nedskrivningar på långfristiga tillgångar	120
NOT 3. RÖRELSEKAPITAL	121
Not 3.1. Varulager	121
Not 3.2. Kundfordringar	121
NOT 4. ÖVRIGA OPERATIVA TILLGÅNGAR	122
Not 4.1. IT-utveckling	122
Not 4.2. Materiella tillgångar	122
Not 4.3. Övriga långfristiga tillgångar	123
Not 4.4. Företagsförvärv	123
Not 4.5. Tillgångar avsedda för avyttring	123
Not 4.6. Avsättningar	123
NOT 5. FINANSIELL SITUATION	124
Not 5.1. Finansiella poster	124
Not 5.2. Räntebärande nettoskuld	124
Not 5.3. Likviditetsberedskap	124
Not 5.4. Finansiella risker	125
Not 5.5. Överföring av finansiella tillgångar	127
Not 5.6. Finansiella instrument	127
NOT 6. ÖVRIGA OMRÅDEN	129
Not 6.1. Skatt	129
Not 6.2. Arvode till representantskapsvalda revisorer	129
Not 6.3. Avlöning av styrelse, direktion och ledande medarbetare	129
Not 6.4. Avtalsmässiga åtaganden och ansvarsförbindelser	129
Not 6.5. Närstående parter	130
Not 6.6. Medlemmarnas ansvar	130

Redovisningsprinciper

När det gäller de beskrivna redovisningsprinciperna för koncernredovisningen (se not xx i koncernredovisningen) kompletterar moderbolagets redovisningsprinciperna på följande sätt:

Utdelning från dotterbolag

Utdelning från dotterbolag redovisas i resultaträkningen. Om det finns indikationer på nedskrivningsbehov görs test för nedskrivningar.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag värderas till anskaffningsvärde. Om det redovisade värdet överstiger återanskaffningsvärdet görs en nedskrivning till det lägre värdet. Utdelning av genererat överskott i företagen bokförs i resultaträkningen. Om mer än företagets totalresultat delas ut under perioden genomförs nedskrivningsprövningar. Vid utdelning av andra reserver än genererat överskott i företagen minskar utdelningen andelarna när utdelningen har karaktär av återbetalning av moderbolagets investering.

Ansvarig utlåning till dotterbolag

Ansvarig utlåning till dotterbolag värderas till amorterat anskaffningsvärde. Eventuella valutakursregleringar till balansdagens kurs bokförs under finansiella poster.

Ny redovisningsreglering

En rad nya standarder och tolkningar som inte är obligatoriska för Arla Foods Amba vid upprättandet av årsredovisningen för 2012 har skickats ut. Ingen av dem förväntas få väsentlig inverkan på moderbolagets redovisning. Hänvisning till koncernredovisning

NOT 1. ÖVERGÅNG TILL IFRS

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS for moderselskabet er som følger:

(Miljoner DKK)	1 JANUARI 2011				ÅRETS RESULTAT 2011	31 DECEMBER 2011		
	TILLGÅNGAR	SKULDER	EGET KAPITAL			TILLGÅNGAR	SKULDER	EGET KAPITAL
Enligt lagen om årsredovisning	18 674	10 094	8 580	1 311	21 602	12 274	9 328	
Uttrådade medlemmar	1	0	-56	56	0	-20	20	
Efterlikvider	2	0	-1 031	1 031	0	-491	491	
Varulager	3	-25	0	-25	3	0	-22	
Dotterbolag till anskaffningsvärde	4	64	0	64	65	0	289	
Resultat av dotterbolag	4	0	0	0	124	0	124	
Regleringar totalt	39	-1 087	1 126	127	391	-511	902	
Enligt IFRS	18 713	9 007	9 706	1 503	22 111	11 881	10 230	
Övrigt totalresultat				-273				
TOTALRESULTAT				1 230				

- Förväntad utbetalning till uttrådade medlemmar redovisas under eget kapital till dess att den godkänts av representantskapet.
- Förväntad efterlikvid betraktas som utdelning, som i enlighet med IAS 1 klassificeras under eget kapital till dess att den godkänts av representantskapet.
- Förväntad efterlikvid betraktas som utdelning och ingår därför inte i varulagrets anskaffningsvärde.
- Anskaffningsvärde för andelar i dotterbolag fastställs till det verkliga värdet per 1/1 2011. Det innebär att resultat och övriga regleringar under 2011 återförs.

Omklassificeringar

Vid sidan av den förändrade redovisningsprincipen har följande omklassificeringar och ändringar i uppställningen genomförts med anpassning av jämförelsesiffrorna för 2011:

- Tillgångarna presenteras som antingen långfristiga eller kortfristiga tillgångar istället för, som tidigare, anläggningstillgångar eller omsättningstillgångar
- Avsättningar redovisas inte längre som en separat huvudgrupp i balansräkningen, utan ingår under långfristiga och kortfristiga skulder
- Kostnader för forskning och utveckling har omklassificerats och presenteras på en särskild rad i resultaträkningen.
- Enligt IFRS klassificeras investeringar i finansiella tillgångar, däribland obligationer, endast som likvida medel i kassaflödesanalysen, om löptiden vid anskaffningstillfället inte överstiger tre månader.

Utnyttjade möjligheter till lättnad

I samband med övergången till IFRS har koncernen använt följande möjligheter till lättnader som IFRS 1 erbjuder:

Lånekostnader

I enlighet med IFRS 1 har Arla inte redovisat lånekostnader för berörda tillgångar, om uppförandet inleddes före den 1 januari 2011.

Företagsförvärv

Arla Foods har i enlighet med de möjligheter till lättnader som IFRS 1 erbjuder valt att implementera IFRS 3 i framtiden för företagsförvärv som genomförts efter datumet för övergången. Bokfört värde för goodwill per den 1 januari 2011 enligt koncernens hittillsvarande redovisningsprinciper betraktas i den ingående balansen som nytt anskaffningsvärde för goodwill. Värdeminskningstest av goodwill vid övergångstillfället har inte gett anledning till nedskrivningar av bokförd goodwill då återanskaffningsvärdet överstiger det redovisade värdet för goodwill.



NOT 2. KOSTNADER

NOT 2.1. PRODUKTIONSKOSTNADER	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Produktionskostnader	-32 326	-27 870
Forsknings- och utvecklingskostnader	-118	-102
Försäljnings- och utvecklingskostnader	-2 790	-2 041
Administrationskostnader	-887	-1 018
Funktionsfördelade kostnader totalt	-36 121	-31 031

varav:

Kostnader för råmjölk	-19 127	-17 634
Personalkostnader	-2 607	-2 593
Av- och nedskrivningar	-732	-681
Övriga kostnader	-13 655	-10 123
Funktionsfördelade kostnader totalt	-36 121	-31 031

NOT 2.2. PERSONALKOSTNADER	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Löner och arvoden	-2 360	-2 347
Pensioner	-215	-213
Övriga utgifter för socialförsäkringar	-32	-33
Personalkostnader totalt	-2 607	-2 593

Personalkostnader finns i:

Produktionskostnader	-1 864	-1 900
Forsknings- och utvecklingskostnader	-34	-40
Försäljnings- och distributionskostnader	-270	-249
Administrationskostnader och gemensamma kostnader	-439	-404
Personalkostnader totalt	-2 607	-2 593

Genomsnittligt antal medarbetare totalt	5 974	5 986
---	-------	-------

NOT 2.3. AV- OCH NEDSKRIVNINGAR PÅ LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR	2012	2011
(Miljoner DKK)		

Av- och nedskrivningar

Avskrivningar av immateriella tillgångar	-101	-118
Avskrivningar av mark och byggnader	-587	-563
Nedskrivningar av materiella tillgångar	-44	0
Totala av- och nedskrivningar	-732	-681

Av- och nedskrivningar ingår i följande:

Produktionskostnader	-622	-561
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-5
Försäljnings- och distributionskostnader	-10	-10
Administrationskostnader och gemensamma kostnader	-96	-105
Totala av- och nedskrivningar	-732	-681

NOT 3. RÖRELSEKAPITAL

NOT 3.1. VARULAGER	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Varulager, brutto	1 934	2 150
Nedskrivningar	-49	-27
Varulager totalt	1 885	2 123

Råvaror och förnödenheter	673	886
Varor under tillverkning	323	326
Färdigvaror och handelsvaror	889	911
Varulager totalt	1 885	2 123

NOT 3.2. KUNDFORDRINGAR

(Miljoner DKK)		
Kundfordringar för avsättning till förlust	1 468	1 807
Nedskrivning	-22	-28
31. december	1 446	1 779

Avsättning för förlust 1 januari	28	28
Nya avsättningar	0	10
Utnyttjade avsättningar	-6	-10
31. december	22	28

NOTE 4. ÖVRIGA OPERATIVA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

NOT 4.1. IT-UTVECKLING	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Anskaffningsvärde 1 januari	1 107	993
Inflöde	79	131
Utflöde	-15	-17
Anskaffningsvärde 31 december	1 171	1 107
Av- och nedskrivningar 1 januari	-730	-620
Avskrivningar	-101	-118
Av- och nedskrivningar på utflöde	12	8
Av- och nedskrivningar 31 december	-819	-730
Redovisningsvärde 31 december	352	377

NOT 4.2. MATERIELLA TILLGÅNGAR

(Miljoner DKK)

2012	MARK OCH BYGGNADER	TEKNISKA ANLÄGG- NINGAR OCH MASKINER	ÖVRIGA ANLÄGGNINGAR, RÖRELSE- MATERIAL OCH INVENTARIER	ANLÄGGNINGAR UNDER UPPFÖRANDE
Anskaffningsvärde 1 januari 2012	2 669	5 710	250	356
Inflöde	-	-	-	827
Överfört	135	617	42	-794
Utflöde	-	-380	-2	-
Anskaffningsvärde 31 december 2012	2 804	5 947	290	389
Av- och nedskrivningar 1 januari 2012	-1 345	-3 503	-163	-
Avskrivningar	-117	-437	-33	-
Nedskrivningar	-2	-42	-	-
Avskrivningar på utflöde	-	366	2	-
Av- och nedskrivningar 31 december 2012	-1 464	-3 616	-194	-
Redovisat värde 31 december 2012	1 340	2 331	96	389
Varav finansiellt leasade tillgångar	61	69	2	-
2011				
Anskaffningsvärde 1 januari 2011	2 755	5 722	220	315
Inflöde	-	9	-	665
Överfört	38	525	41	-604
Utflöde	-124	-546	-11	-20
Anskaffningsvärde 31 december 2011	2 669	5 710	250	356
Av- och nedskrivningar 1 januari 2012	-1 316	-3 384	-136	-
Avskrivningar	-107	-423	-33	-
Avskrivningar på utflöde	78	304	6	-
Av- och nedskrivningar 31 december 2011	-1 345	-3 503	-163	-
Redovisat värde 31 december 2011	1 324	2 207	87	356
Varav finansiellt leasade tillgångar	71	75	2	-

NOT 4.3. ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

(Miljoner DKK)

	2012		2011	
	ANSVARIGA LÅN TILL DOTTERBOLAG	ÖVRIGA VÄRDE- PAPPER M.M.	ANSVARIGA LÅN TILL DOTTERBOLAG	ÖVRIGA VÄRDE- PAPPER M.M.
Anskaffningsvärde 1 januari	5 724	115	5 849	103
Inflöde	1 214	16	-	17
Utflöde	-45	-14	-125	-5
Anskaffningsvärde 31 december	6 893	117	5 724	115
Regleringar 1 januari	-377	19	-442	28
Valutakursregleringar	57	4	65	1
Resultat		4	-	-10
Regleringar 31 december	-320	27	-377	19
Redovisat värde 31 december	6 573	144	5 347	134

NOT 4.4. FÖRETAGSFÖRVARV

(Miljoner DKK)

Hänvisning till koncernredovisning

NOT 4.5. TILLGÅNGAR AVSEDDA FÖR AVYTTRING

(Miljoner DKK)

Hänvisning till koncernredovisning

NOT 4.6. AVSÄTTNINGAR

(Miljoner DKK)

	2012	2011
Avsättningar 1 januari	20	10
Avsatt under året	10	23
Förbrukning under året	-1	-3
Återfört under året	-7	-10
Avsättningar 31 december	22	20

NOT 5. FINANSIELL SITUATION

NOT 5.1. FINANSIELLA POSTER	2012	2011
(Miljoner DKK)		
<i>Finansiella intäkter</i>		
Finansiella intäkter på finansiella tillgångar värderade till amorterat anskaffningsvärde	15	19
Utdelning från dotterbolag	200	0
Ränteutgifter från dotterbolag	389	434
Valutakursvinster (netto)	0	100
Övriga	9	0
Finansiella intäkter totalt	613	553

<i>Finansiella kostnader</i>		
Finansiella kostnader på finansiella skulder värderade till amorterat anskaffningsvärde	-179	-171
Valutakursjusteringar (netto)	-68	0
Övriga	-12	-23
Finansiella kostnader totalt	-259	-194

NOT 5.2.a RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Värdepapper och likvida medel	-39	0
Övriga räntebärande tillgångar	-1 241	-1 246
Kortfristiga skulder	1 755	2 246
Kortfristiga nettoskulder	475	1 000
Långfristiga skulder	5 109	4 570
Räntebärande nettoskuld	5 584	5 570

NOT 5.2.b RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD								
(Miljoner DKK)								
<i>Räntebärande nettoskuld, förfalldatum</i>								
Totalt 31 december 2012	Totalt	0-1	1-2	2-3	3-5	5-7	7-10	10+
DKK	3 168	145	68	214	406	248	516	1 571
EUR	560	0	560	0	0	0	0	0
SEK	1 856	549	0	0	1 307	0	0	0
Totalt	5 584	694	628	214	1 713	248	516	1 571

Totalt 31 December 2011	Totalt	0-1	1-2	2-3	3-5	5-7	7-10	10+
DKK	2 770	41	69	66	190	248	425	1 731
EUR	558	0	0	558	0	0	0	0
SEK	2 242	990	0	0	1 252	0	0	0
Totalt	5 570	1 031	69	624	1 442	248	425	1 731

NOT 5.3 LIKVIDITETSBEREDSKAP	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Likvida medel	39	0
Värdepapper (fria)	23	20
Outnyttjade kommitterade lån	2 777	1 177
Övriga outnyttjade lån	3 939	3 359
	6 778	4 556

NOT 5.4. FINANSIELLA RISKER**Styrning av finansiella risker**

Finansiella risker är en permanent komponent i Arlas löpande verksamhet och det årliga överskottet påverkas med andra ord av utvecklingen för valutor, räntesatser och vissa

typer av råvaror. Både de globala och nationella finansmarknaderna och råvarumarknaderna är instabila och det är därför avgörande för Arla att ha ett väletablerat system för hantering av finansiella risker för att skydda bönderna mot

kortvariga svängningar på marknaden samtidigt som högsta möjliga mjölkpris kan uppnås. Arlas finansiella styrning beskrivs i koncernrapporten på sidan 87.

NOT 5.4.a VALUTA RISKER

(Miljoner DKK)

Valutakänslighet 31 december 2012

	EUR/DKK	USD/DKK	GBP/DKK	SEK/DKK
Känslighet	1%	5%	5%	5%
Resultaträkning	-14	-17	179	-38
Eget kapital		-34	-25	-13

Valutakänslighet 31 december 2011

	EUR/DKK	USD/DKK	GBP/DKK	SEK/DKK
Känslighet	1%	5%	5%	5%
Resultaträkning	-6	-20	-48	35
Eget kapital	-31	-48	-49	-4

Valutarisker avser främst transaktionsrisker i form av framtida kommersiella utbetalningar. Arlas policies för riskstyrning beskrivs på sidan 90 i koncernredovisningen.

Den totala valutaexponeringen omfattar alla tillgångar och skulder i utländsk valuta samt kurssäkrade budgeterade kassaflöden för icke redovisade fasta åtaganden och förväntade transaktioner.

Den känslighet som nämns ovanför visar effekt före skatt av rimliga förändringar i valutakurser. Känslighetsanalysen innehåller endast valutakursexponering från finansiella instrument och analysen innehåller därmed inte säkrade handelstransaktioner. Den använda förändringen i valutakurser bygger på historiska kurssvängningar och i känslighetsanalysen förutsätts att räntenivåerna förblir oförändrade.

NOT 5.4.b RÄNTERISK

Arla är exponerat för ränterisker på belåning, emitterade obligationer och inlåning. Policyn för riskstyrning beskrivs i koncernrapporten på sidan 92.

Kassaflödeskänslighet

En ändring i räntesatserna kommer att påverka räntebetalningarna på Arlas icke säkrade skuld med rörlig ränta.

Känslighet för verkligt värde

En ändring av räntesatserna kommer att påverka det verkliga värdet för Arlas finansiella instrument och räntebärande värdepapper värderat antingen som verkligt värde i resultaträkningen eller som övrigt totalresultat.

NOT 5.4.c LIKVIDITETSRISKER

Arla kontrollerar likviditetsrisken genom att garantera att det finns tillräcklig rörelselikviditet och tillräckliga kreditfaciliteter för verksamheten. Eventuella större förvärv eller investeringar finansieras separat. Arlas likviditetsstyrning beskrivs i koncernrapporten på sidan 88.

Tabellen nedan visar en analys av återstående löptid för finansiella skulder redovisade per 31 december 2012.

Förutsättningar:

De avtalsmässiga kassaflödena bygger på:

- Det tidigaste möjliga datum då Arla kan motta krav på betalning av den finansiella skulden

- Räntekassaflödet bygger på avtalsmässig ränta. Betalning av rörlig ränta fastställs utifrån den gällande rörliga räntan i varje situation vid rapporteringstillfället.

LIKVIDITETSRISKER

(Miljoner DKK)

31.12.2012

Finansiella skulder

	REDOVISAT VÄRDE	TOTALT	Icke-diskonterade avtalsmässiga kassaflöden			
			0-1 ÅR	1-5 ÅR	5-10 ÅR	>10 ÅR
Emmitterade obligationer	1 310	1 575	68	1 507	0	0
Skulder til realkreditinstitut	2 680	3 170	93	525	866	1 686
Kreditinstitut	3 101	3 162	2 206	930	26	0
Kundfordringar från försäljning osv.	5 893	5 893	5 893	0	0	0
Finansiella instrument	265	462	99	238	125	0
Krediter lånefaciliteter	0	6 934	6 934	0	0	0
Totalt	13 249	21 196	15 293	3 200	1 017	1 686

31.12.2011

Finansiella skulder

Emmitterade obligationer	1 251	1 610	74	1 536	0	0
Skulder til realkreditinstitut	2 674	3 460	78	545	844	1 993
Kreditinstitut	2 898	3 088	2 471	610	7	0
Kundfordringar från försäljning osv.	3 715	3 715	3 715	0	0	0
Finansiella instrument	422	445	262	77	106	0
Krediter lånefaciliteter	0	5 964	5 964	0	0	0
Totalt	10 960	18 282	12 564	2 768	957	1 993

NOT 5.4.d KREDITRISKER

Arlas exponering för kreditrisker härrör från företagets löpande verksamhet och finansiella avtal med finansinstitutioner. Arlas policies för riskstyrning beskrivs på sidan 93.

Mer information kring kundfordringar finns i not 3.2.

Den maximala kreditrisken motsvarar ungefärligen det bokförda värdet per 31 december 2012 och 2011.

NOT 5.5 ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA TILGÅNGAR

Försäljnings- och återköpsprogram

Per 31 december har Arla investerat i de realkreditobligationer som ligger till grund för företagets realkreditlån. Bakgrunden för att investera i realkreditobligationerna är att Arla kan uppnå en lägre räntesats än den gällande marknadsräntan på obligationslån genom att ingå ett försäljnings- och återköpsavtal för noterade danska realkreditobligationer. Den

nettoränta som Arla ska betala vid finansiering via försäljnings- och återköpsavtalet är räntan i försäljnings- och återköpsavtalet och bidraget till realkreditinstitutet.

Som en följd av återköpsavtalet har Arla behållit alla risker och fördelar förknippade med att äga de överförda realkreditobligationerna.

Den mottagna avkastningen redovisas som återköpsförpliktelser. Om Arla inte kan betala återköpsförpliktelserna har motparten endast säkerhet i de överförda realkreditobligationerna och kan alltså inte söka någon annan form av regress hos Arla.

ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA TILGÅNGAR

(Miljoner DKK)

31.12.2012

	REDOVISAT VÄRDE	TEORETISKT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Realkreditobligation	1 235	1 297	1 235
Återköpsförpliktelse	-1 243	-1 297	-1 243
Nettoposition	-8	0	-8

31.12.2011

Realkreditobligation	1 246	1 308	1 246
Återköpsförpliktelse	-1 257	-1 308	-1 257
Nettoposition	-11	0	-11

NOT 5.6 FINANSIELLA INSTRUMENT

NOT 5.6.a VERKLIGT VÄRDE FÖR SÄKRINGSINSTRUMENT SOM INTE UPPFYLLER VILLKOREN FÖR BEHANDLING SOM SÄKRINGSINSTRUMENT (EKONOMISK SÄKRING)

När säkringen av det verkliga värdet inte uppfyller kriterierna för behandling som säkringsinstrument sker redovisning till verkligt värde i balansräkningen och värderegleringar redovisas i resultaträkningen som finansiella poster.

Per 31 december 2012 och 2011 har Arla ingått • Valutoptionsstrategier för säkring av förväntade avyttringar och förvärv. Dessa optionsstrategier uppfyller inte villkoren för behandling som säkringsinstrument och därför redovisas regleringen av verkligt värde direkt i resultaträkningen.

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

NOT 5.6.a SÄKRING AV KASSAFLÖDEN PÅ FÖRVÄNTADE TRANSAKTIONER

Koncernen använder valutaterminskontrakt för att täcka valutarisker avseende förväntade framtida intäkter och utgifter.

(Miljoner DKK)

	REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE REDOVISAS UNDER ÖVRIGT TOTALRESULTAT		Förväntad redovisning				SENARE ÅN 2016
		2013	2014	2015	2016			
2012								
Valutakontrakt	26	26	26	0	0	0	0	0
Ränteavtal	-265	-265	-55	-55	-46	-23	-86	

	REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE REDOVISAS UNDER ÖVRIGT TOTALRESULTAT		Förväntad redovisning				SENARE ÅN 2015
		2012	2013	2014	2015			
2011								
Valutakontrakt	-108	-108	-108	0	0	0	0	0
Ränteavtal	-178	-178	-40	-40	-35	-10	-54	

**NOT 5.6.c KATEGORIER AV FINANSIELLA INSTRUMENT**

Det bokförda värdet för finansiella instrument per kategori anges i tabellen nedan.

(Miljoner DKK)	2012	2011
Finansiella tillgångar avsedda för avyttring	1 239	1 249
Lån och fordringar	7 195	6 021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom resultaträkningen	255	141
Finansiella skulder värderade till verkligt värde genom resultaträkningen	265	422
Finansiella skulder värderade till amorterat anskaffningsvärde	12 984	10 538

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar och skulder värderade till amorterat anskaffningsvärde motsvarar ungefär det bokförda värdet.

NOT 5.6.d HIERARKI VERKLIGT VÄRDE

Tabellen nedan visar klassificeringen av finansiella instrument som är värderade till verkligt värde i enlighet med följande hierarki för verkligt värde:

Nivå 1: Värdering av verkligt värde baserat på icke justerade noterade priser på en aktiv marknad
Nivå 2: Värdering av verkligt värde baserat på värderingstekniker och observerbara marknadsdata

Nivå 3: Värdering av verkligt värde baserat på värderingstekniker och observerbara samt väsentliga icke observerbara marknadsdata.

2012	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	1 239	0	0	1 239
Tillgångar	23	0	0	23
Finansiella instrument	0	230	0	230
Totalt	1 262	230	0	1 492
<i>Finansiella skulder</i>				
Finansiella instrument	0	265	0	265
Totalt	0	265	0	265
2011				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	1 271	0	0	1 271
Tillgångar	20	0	0	20
Finansiella instrument	0	118	0	118
Totalt	1 291	118	0	1 409
<i>Finansiella skulder</i>				
Finansiella instrument	0	422	0	422
Totalt	0	422	0	422

Använda metoder och förutsättningar vid mätning av verkliga värden för finansiella instrument:

Obligationer och aktier

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

Finansiella instrument, som inte är optioner

Det verkliga värdet beräknas med hjälp av diskonterade kassaflödesmodeller och observerbara marknadsdata.

Det verkliga värdet fastställs som ett avvecklingspris och värdet är därmed inte reglerat för kreditrisker.

Optioner

Det verkliga värdet beräknas med hjälp av optionsmodeller och observerbara marknadsdata, t.ex. optionsvolatilitet.

Det verkliga värdet fastställs som ett avvecklingspris och värdet är därmed inte reglerat för kreditrisker.

NOT 6. ÖVRIGA OMRÅDEN

NOT 6.1. SKATT	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Skatt i resultaträkningen		
Skatt på årets skattepliktiga förmögenhet	-49	-33
Reglering av skatt avseende tidigare år, aktuell skatt	-5	28
Årets skatt totalt	-54	-5

BERÄKNING AV DEN EFFEKTIVA SKATTESATSEN	2012	2011
Bolagsskattesats i Danmark	25%	25%
Avvikelse pga. medlemsbeskattning	-23%	-23%
Andra ändringar under årets lopp	0%	-2%
Effektiv skattesats	2%	0%

NOT 6.2. ARVODE TILL REPRESENTANTSKAPSVALDA REVISORER	2012	2011
(Miljoner DKK)		
KPMG		
Lagstadgad revision	-3	-4
Skatte- och momsmässig rådgivning	-4	-4
Övriga ersättningar	-8	-5
Arvode totalt	-15	-13

NOT 6.3. AVLÖNING AV STYRELSE, DIREKTION OCH LEDANDE MEDARBETARE

(Miljoner DKK)

Med hänvisning till koncernredovisningen.

NOT 6.4. AVTALSMÄSSIGA SKULDER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER	2012	2011
(Miljoner DKK)		
Ansvarsförbindelser	8 528	7 469
Operationella hyresskulder	265	289
0–1 år	27	29
1–5 år	86	86
Över 5 år	152	174
Operationella leasingkulder	141	158
0–1 år	57	57
1–5 år	81	95
Över 5 år	3	6

Moderbolaget är part i olika rättsfall, tvister m.m. Ledningen anser att utfallet av dessa rättsfall inte kommer att ha någon väsentlig betydelse för moderbolagets finansiella ställning, utöver vad som redovisas i balansräkningen och/eller anges i årsredovisningen.

**NOT 6.5 NÄRSTÅENDE PARTER**

Arla Foods amba är koncernens moderbolag. Bolaget har inga närstående parter med bestämmande inflytande. Närstående parter med betydande inflytande omfattar representantskapet, styrelse och direktion. Dessutom är dotterbolag, intresseföretag och joint ventures närstående parter. Medlemmar som ingår i representantskapet och/eller styrelsen får ersättning för mjölkleveranser till Arla Foods amba på samma villkor som övriga medlemmar i företaget.

Ersättningen till ledningen beskrivs i not 6.

	2012	2011
Styrelse		
Köp av varor	84 932	70 994
Mottagen efterlikvid	2 122	2 873
Leverantörsskuld	7 408	4 545
Medlemskonton	8 409	4 607

NOT 6.6. MEDLEMMENS ANSVAR

Ingen medlem har ett personligt ansvar för moderbolagets skulder