

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSRAPPORT

PRIMÄRA FINANSIELLA RAPPORTER

- 02 Resultaträkning
- 02 Totalresultat
- 02 Resultatdisposition
- 03 Balansräkning
- 04 Eget kapital
- 05 Kassaflödesanalys

NOTER

- 06 Not 1 Omsättning och rörelsekostnader
- 07 Not 2 Nettorörelsekapital
- 08 Not 3 Sysselsatt kapital
- 10 Not 4 Finansiering
- 15 Not 5 Övrigt inklusive Allmänna redovisningsprinciper

MODERBOLAGETS FÖRVALTNINGSRAPPORT

Arla Foods (även kallad koncernen) koncernredovisning utgör, i enlighet med den danska årsredovisningslagens §149, ett utdrag från Arlas fullständiga årsredovisning. Moderbolagets årsredovisning är en integrerad del av den fullständiga årsredovisningen. Den innehåller uttalanden av styrelsen och direktionen, samt av den oberoende revisorn.

Moderbolagets finansiella rapporter visar Arla Foods ambas finansiella ställning, resultat och kassaflöde på okonsoliderad grund för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2019.

Huvudverksamhet

Arla Foods amba bedriver mejeriverksamhet i Danmark och köper mjölk från ägarna i sju ägarländer. Mjölk som vägs in utanför Danmark säljs vidare till utländska dotterbolag inom koncernen.

Den här strukturen garanterar att alla ägare får betalt för sin mjölk enligt gemensamma riktlinjer och att de har inflytande i ägardemokratin, vilket även inkluderar val till representantskapet och styrelsen, i enlighet med bolagsordningen.

Arla Foods amba fungerar som huvudkontor för koncernen, och driver den primära mejeriverksamheten.

Resultat

Mjölkpriset till våra ägare ökade med 1,5 procent trots en fallande mejerimarknad i Europa, vilket resulterade i en Arlaintjäning på 36,9 eurocent/kg.

Omsättningen föll med 1,5 procent till 7 576 miljoner EUR, jämfört med 7 695 miljoner EUR förra året.

EBIT uppgick till 119 miljoner EUR jämfört med 214 miljoner EUR förra året, främst på grund av lägre resultat från koncernens interna försäljning och ökade administrationskostnader. Det senare är ett resultat av en förändring av principerna för debiteringar mellan Arla Foods amba och dess dotterbolag.

2019 erhöll moderbolaget en vinst på grund av en återföring av en nedskrivning av investeringar i dotterbolag. Vinsten uppgick till 26 miljoner EUR, jämfört med en förlust på 82 miljoner EUR förra året.

Finansiella intäkter och kostnader minskade med 74 miljoner EUR, främst på grund av lägre utdelning från dotterbolag. Erhållna utdelningar uppgick till 11 miljoner EUR, jämfört med 89 miljoner EUR förra året.

Omsättningen minskade till 153 miljoner EUR, jämfört med 215 miljoner EUR förra året.

På grund av den kooperativa modellen är resultatet för moderbolaget beroende av a contopriset och koncernens resultat. För 2020 räknar företaget med ett resultat i linje med resultatet 2019 beroende på utvecklingen av resultat i övriga koncernföretag.

RESULTATRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2019	2018*
Omsättning	1,1	7 576	7 695
Produktionskostnader	1,2	-6 728	-6 781
Bruttoresultat		848	914
Försäljnings- och distributionskostnader	1,2	-414	-463
Administrationskostnader	1,2	-260	-199
Övriga rörelseintäkter	1,3	13	9
Övriga rörelsekostnader	1,3	-68	-47
EBIT (resultat före räntor och skatt)		119	214
Nedskrivning av investeringar i dotterbolag	3,3	-	-82
Återföring av nedskrivningar i dotterbolag	3,3	26	-
Finansiella intäkter	4,1	49	109
Finansiella kostnader	4,1	-33	-19
Resultat före skatt		161	222
Skatt	5,1	-8	-7
Årets resultat		153	215

* Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

TOTALRESULTAT

(miljoner EUR)	2019	2018
Årets resultat	153	215
Övrigt totalresultat		
Poster som senare ska redovisas över resultaträkningen		
Värdejustering av säkringsinstrument	-10	-11
Valutakursjusteringar	-3	-12
Övrigt totalresultat efter skatt	-13	-23
Summa totalresultat	140	192

RESULTATDISPOSITION

(miljoner EUR)	2019	2018
Årets resultat	153	215
<i>Föreslagen resultatdisposition:</i>		
Efterlikvid	124	287
Ränta på insatskapital	3	3
Summa efterlikvid	127	290
<i>Överfört till eget kapital:</i>		
Kapitalkonto	-177	-100
Reserv för särskilda ändamål	123	-
Insatskapital	61	-
Reserv för utvecklingskostnader	19	25
Summa överfört till eget kapital	26	-75
Summa fördelat resultat	153	215

BALANSRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2019	2018*
Tillgångar			
Långfristiga tillgångar			
Immateriella tillgångar och goodwill	3,1	267	192
Materiella anläggningstillgångar och ROU-tillgångar	3,2	828	687
Investeringar i dotterbolag	3,3	1 236	1 211
Investeringar i intresseföretag	3,3	246	246
Efterställda lån till dotterbolag	3,3	401	390
Summa långfristiga tillgångar		2 978	2 726
Kortfristiga tillgångar			
Varulager	2	309	313
Kundfordringar	2	180	184
Skuld i dotterbolag		731	1 001
Skuld i intresseföretag		-	9
Derivat		5	21
Övriga fordringar		102	85
Värdepapper	4,2	182	190
Likvida medel	4,2	-	2
Summa kortfristiga tillgångar		1 509	1 805
Summa tillgångar		4 487	4 531

* Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

(miljoner EUR)	Not	2019	2018*
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Kollektivt kapital		1 419	1 477
Individuellt kapital		498	456
Övriga eget kapitalkonton		93	87
Föreslagen efterlikvid till ägare		127	290
Summa eget kapital		2 137	2 310
Skulder			
Långfristiga skulder			
Lån	4,2	646	484
Summa långfristiga skulder		646	484
Kortfristiga skulder			
Lån	4,2	197	194
Leverantörsskulder och övriga skulder		560	570
Skulder till dotterbolag		770	821
Derivat		46	36
Övriga kortfristiga skulder	4,2	118	98
Förutbetalda intäkter		13	18
Summa kortfristiga skulder		1 704	1 737
Summa skulder		2 350	2 221
Summa eget kapital och skulder		4 487	4 531

EGET KAPITAL

	Kollektivt kapital		Individuellt kapital				Övriga eget kapitalkonton			Totalt
	Kapitalkonto	Reserv för särskilda ändamål	Individuellt insatskapital	Leveransbaserade ägarbevis	Individuellt tillskottskapital	Föreslagen efterlikvid	Reserv för värdejustering av säkringsinstrument	Reserv för valutakursjusteringar	Reserv för utvecklingskostnader	
(miljoner EUR)										
Eget kapital den 1 januari 2019	591	886	222	72	162	290	-27	-3	117	2 310
Årets resultat	-177	123	61	-	-	127	-	-	19	153
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-10	-3	-	-13
Summa totalresultat	-177	123	61	-	-	127	-10	-3	19	140
Kapital emitterat till nya ägare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt till ägare	-	-	-11	-4	-9	-	-	-	-	-24
Efterlikvid till ägare avseende 2018	-	-	-	-	-	-289	-	-	-	-289
Valutakursjusteringar	-4	-	-1	-	6	-1	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	-4	-	-12	-4	-3	-290	-	-	-	-313
Eget kapital den 31 december 2019	410	1 009	271	68	159	127	-37	-6	136	2 137
Eget kapital den 1 januari 2018	677	886	243	79	180	127	-16	9	92	2 277
Årets resultat	-100	-	-	-	-	290	-	-	25	215
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-11	-12	-	-23
Summa totalresultat	-100	-	-	-	-	290	-11	-12	25	192
Kapital emitterat till nya ägare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt till ägare	-	-	-17	-6	-15	-	-	-	-	-38
Efterlikvid till ägare avseende 2017	-	-	-	-	-	-121	-	-	-	-121
Valutakursjusteringar	14	-	-4	-1	-3	-6	-	-	-	-
Summa transaktioner med ägare	14	-	-21	-7	-18	-127	-	-	-	-159
Eget kapital den 31 december 2018	591	886	222	72	162	290	-27	-3	117	2 310

Se koncernredovisningen för en beskrivning av egenskaperna för varje egetkapitalkonto utom "Reserv för utvecklingskostnader" som beskrivs i not 5.6.

KASSAFLÖDE

(miljoner EUR)	Not	2019	2018
EBIT		119	214
Av- och nedskrivningar		161	141
Förändring i nettorelsekapital		219	-117
Förändring i övriga fordringar och kortfristiga skulder		-7	-44
Erhållen utdelning		11	89
Betald ränta		-30	-17
Erhållen ränta		23	20
Betald skatt		-9	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		487	278
Investering i immateriella anläggningstillgångar	3,1	-124	-51
Investering i materiella anläggningstillgångar	3,2	-176	-176
Den löpande investeringsverksamheten		-300	-227
<i>Fritt löpande kassaflöde</i>		<i>187</i>	<i>51</i>

(miljoner EUR)	Not	2019	2018
Investeringar i dotterbolag	3,3	-	-86
Emission/återbetalning av efterställda lån		1	241
Den finansiella investeringsverksamheten		1	155
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-299	-72
<i>Fritt kassaflöde</i>		<i>188</i>	<i>206</i>
Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-289	-121
Utbetalt från eget kapital avseende utträdde medlemmar		-24	-38
Betalning av leasingskulder		-17	-
Förändring av långfristiga skulder		132	200
Förändring av kortfristiga skulder		1	-253
Förändring av värdepapper		7	8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-190	-204
Nettokassaflöde		-2	2
Likvida medel den 1 januari		2	-
Likvida medel den 31 december		-	2

NOT 1.1 OMSÄTTNING

(miljoner EUR)	Intern försäljning av varor	Extern försäljning av varor	Total omsättning
2019			
Mjölkråvara	2 739	70	2 809
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	538	860	1 398
Ost	886	718	1 604
Smör, matfett och margarin	864	265	1 129
Övriga	104	532	636
Totalt	5 131	2 445	7 576
2018			
Mjölkråvara	2 696	32	2 728
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	531	840	1 371
Ost	946	724	1 670
Smör, matfett och margarin	1 067	273	1 340
Övriga	63	523	586
Totalt	5 303	2 392	7 695

NOT 1.2 KOSTNADER

(miljoner EUR)	2019	2018*
Kostnader för forskning och utveckling ingår i försäljnings- och distributionskostnader och uppgår till 26 miljoner EUR jämfört med 22 miljoner EUR förra året.		
Rörelsekostnader fördelat på funktion		
Produktionskostnader	6 728	6 781
Försäljnings- och distributionskostnader	414	463
Administrationskostnader	260	199
Totalt	7 402	7 443
<i>Specifikation:</i>		
Invägd mjölkråvara	4 321	4 283
Övriga produktionsmaterial**	1 794	1 838
Personalkostnader	479	466
Transportkostnader	125	178
Marknadsföringskostnader	91	157
Av- och nedskrivningar	161	141
Övriga kostnader***	431	380
Totalt	7 402	7 443
<i>**I övrigt produktionsmaterial ingår förpackningar, tillsatser, förbrukningsmaterial och lagerförändringar</i>		
<i>***Övriga kostnader innefattar främst underhåll, förnödenheter och IT</i>		
Personalkostnader		
Löner och arvoden m.m.	442	430
Pensioner	35	34
Övriga sociala kostnader	2	2
Summa personalkostnader	479	466
<i>Personalkostnader ingår i:</i>		
Produktionskostnader	310	295
Försäljnings- och distributionskostnader	56	59
Administrationskostnader	113	112
Summa personalkostnader	479	466
Genomsnittligt antal medarbetare, heltid	5 511	5 590

* Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 1.2 KOSTNADER (FORTSÄTTNING)

	2019	2018
Av- och nedskrivningar (miljoner EUR)		
Avskrivning, immateriella anläggningstillgångar	51	49
Materiella anläggningstillgångar inkl. ROU-tillgångar, avskrivningar	110	92
Summa av- och nedskrivningar	161	141
<i>Av- och nedskrivningar ingår i följande:</i>		
Produktionskostnader	100	90
Försäljnings- och distributionskostnader	29	24
Administrationskostnader	32	27
Summa av- och nedskrivningar	161	141

NOT 1.3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

(miljoner EUR)	2019	2018
Finansiella instrument	3	7
Övriga poster	10	2
Summa övriga rörelseintäkter	13	9
Finansiella instrument	27	21
Övriga poster	41	26
Summa övriga rörelsekostnader	68	47

NOT 2 NETTORÖRELSEKAPITAL

	2019	2018
Nettorörelsekapital (miljoner EUR)		
Varulager	309	313
Kundfordringar	180	184
Skuld i dotterbolag	518	1 001
Skuld i intresseföretag	-	9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-560	-570
Skulder till dotterbolag	-68	-340
Nettorörelsekapital	379	597

Dotterbolagens skulder och fordringar anges exklusive räntebärande poster som ingår i not 4.2

	2019	2018
Varulager (miljoner EUR)		
Lager före nedskrivningar	311	320
Nedskrivningar	-2	-7
Summa varulager	309	313
Råvaror och förnödenheter	112	108
Varor under tillverkning	99	97
Färdigvaror och handelsvaror	98	108
Summa varulager	309	313

	2019	2018
Kundfordringar (miljoner EUR)		
Kundfordringar före avsättning för förväntade kreditförluster	181	185
Avsättning för förväntade kreditförluster	-1	-1
Summa kundfordringar	180	184

NOT 3.1. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL

(miljoner EUR)	Goodwill	Licenser och varumärken	IT och andra utvecklingsprojekt	Totalt
2019				
Anskaffningskostnad den 1 januari	-	28	358	386
Tillskott	-	-	46	46
Fusioner och förvärv	80	-	-	80
Avyttringar	-	-	-12	-12
Anskaffningskostnad den 31 december	80	28	392	500
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-8	-186	-194
Årets avskrivningar	-	-2	-49	-51
Avskrivningar på avyttringar	-	1	11	12
Av- och nedskrivningar den 31 december	-	-9	-224	-233
Bokfört värde den 31 december	80	19	168	267
2018				
Anskaffningskostnad den 1 januari	-	28	313	341
Tillskott	-	-	51	51
Avyttringar	-	-	-6	-6
Anskaffningskostnad den 31 december	-	28	358	386
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-6	-145	-151
Årets avskrivningar	-	-2	-47	-49
Avskrivningar på avyttringar	-	-	6	6
Av- och nedskrivningar den 31 december	-	-8	-186	-194
Bokfört värde den 31 december	-	20	172	192

NOT 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR

(miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Anläggning under uppförande	Totalt
2019					
Anskaffningskostnad den 1 januari	451	1 204	100	122	1 877
Ändrade redovisningsprinciper	26	2	17	-	45
Omräknad kostnad den 1 januari	477	1 206	117	122	1 922
Tillskott	29	47	14	118	208
Överfört från pågående nyanläggningar	11	37	4	-52	-
Avyttringar	-4	-42	-9	-	-55
Anskaffningskostnad den 31 december	513	1 248	126	188	2 075
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-265	-855	-70	-	-1 190
Årets avskrivningar	-12	-81	-17	-	-110
Avskrivningar på avyttringar	3	42	8	-	53
Av- och nedskrivningar den 31 december	-274	-894	-79	-	-1 247
Bokfört värde den 31 december	239	354	47	188	828
ROU-tillgångar som ingår i det bokförda värdet	40	3	18	-	61
2018*					
Anskaffningskostnad den 1 januari	439	1 121	91	52	1 703
Tillskott	11	51	7	107	176
Överfört från pågående nyanläggningar	2	33	2	-37	-
Avyttringar	-1	-1	-	-	-2
Anskaffningskostnad den 31 december	451	1 204	100	122	1 877
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-253	-786	-61	-	-1 100
Årets avskrivningar	-13	-70	-9	-	-92
Avskrivningar på avyttringar	1	1	-	-	2
Av- och nedskrivningar den 31 december	-265	-855	-70	-	-1 190
Bokfört värde den 31 december	186	349	30	122	687
Varav tillgångar under finansiell leasing	3	11	2	2	18

* Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR (FORTSÄTTNING)

ROU-tillgångar (miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Totalt
2019				
Ändrade redovisningsprinciper	26	2	17	45
Tillskott	21	2	9	32
Årets av- och nedskrivningar	-7	-1	-8	-16
Bokfört värde den 31 december	40	3	18	61

Det totala kassaflödet från ROU-tillgångar uppgick till 28 miljoner EUR. Detta omfattade leasingskuldbetalningar på 17 miljoner EUR, icke-aktiverade kortfristiga leasingkostnader och leasingkostnader avseende ROU-tillgångar med lågt värde leasingskostnader på 9 miljoner EUR och räntekostnader för leasingskulder på 2 miljoner EUR.

NOT 3.3 INVESTERINGAR OCH EFTERSTÄLLDA LÅN

(miljoner EUR)	Investeringar i dotterbolag	Investeringar i intresseföretag	Efterställda lån till dotterbolag
2019			
Anskaffningskostnad den 1 januari	2 000	246	469
Tillskott	-	-	1
Avyttringar	-1	-	-
Anskaffningskostnad den 31 december	1 999	246	470
Justeringar den 1 januari	-789	-	-79
Valutakursjusteringar	-	-	10
Återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	26	-	-
Justeringar den 31 december	-763	-	-69
Bokfört värde den 31 december	1 236	246	401

Moderbolaget erhöll en vinst på grund av en återföring av en nedskrivning gällande en investering i Arla Foods Deutschland GmbH. Vinsten uppgick till 26 miljoner EUR till följd av ett förbättrat resultat under 2019 och bättre framtidsutsikter.

NOT 3.3 INVESTERINGAR OCH EFTERSTÄLLDA LÅN (FORTSÄTTNING)

(miljoner EUR)	Investeringar i dotterbolag	Investeringar i intresseföretag	Efterställda lån till dotterbolag
2018			
Anskaffningskostnad den 1 januari	1 894	266	710
Tillskott	86	-	10
Avyttringar	-	-	-251
Omklassificering	20	-20	-
Anskaffningskostnad den 31 december	2 000	246	469
Justeringar den 1 januari	-707	-	-77
Valutakursjusteringar	-	-	-2
Nedskrivning	-82	-	-
Justeringar den 31 december	-789	-	-79
Bokfört värde den 31 december	1 211	246	390

På grund av rörelseförluster skrevs investeringarna i Arla Foods Deutschland GmbH ned 2018 med 82 miljoner EUR till det återvinningsbara beloppet.

Transaktioner med dotterbolag (miljoner EUR)

	2019	2018
Försäljning av varor	5 131	5 303
Köp av distributionstjänster	-7	-59
Försäljning av administrationstjänster	-9	56
Royalty från dotterbolag	10	1
Ränta från dotterbolag	19	19
Utdelning från dotterbolag	11	89

Transaktioner med intresseföretag

Se koncernredovisningen.

NOT 4.1 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella risker hanteras av treasury-avdelningen. Se not 4 i koncernredovisningen för en beskrivning av mål, policyer och rutiner för att värdera och hantera exponeringen mot finansiella risker. Specifikationer avseende moderbolaget återfinns nedan.

(miljoner EUR)	2019	2018*
Ränta, värdepapper	1	1
Utdelning från dotterbolag	11	89
Vinst vid avyttring av intresseföretag	2	-
Ränta från dotterbolag	19	19
Valutakursvinster	10	-
Justering av verkligt värde	6	-
Summa finansiella intäkter	49	109
Räntekostnader för finansiella instrument och leasingskulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-28	-19
Valutakursförluster	-1	-2
Ränta till dotterbolag	-2	-
Ränta överförd till materiella tillgångar	3	2
Justering av verkligt värde	-5	-
Summa finansiella kostnader	-33	-19
Finansiella intäkter, netto	16	90

*Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande nettoskuld (miljoner EUR)	2019	2018*
Värdepapper	-182	-190
Kontant	-	-2
Efterställda lån till dotterbolag och övriga räntebärande tillgångar	-614	-592
Långfristig upplåning	646	484
Kortfristig upplåning	911	888
Räntebärande nettoskuld	761	588
Lån (miljoner EUR)		
Hypoteksinstitut	283	272
Banklån	316	212
Leasingskulder	47	-
Summa långfristig upplåning	646	484
Kortfristiga lån från dotterbolag	702	481
Banklån	184	193
Leasingskulder	13	1
Övrig kortfristig upplåning	12	12
Summa kortfristig upplåning	911	687
Summa långfristig och kortfristig upplåning	1 557	1 171

Skuld till dotterbolag uppgick till 770 miljoner EUR (821 miljoner EUR förra året), varav 702 miljoner EUR (481 miljoner EUR förra året) var räntebärande och därmed ingår i räntebärande nettoskuld som kortfristig upplåning.

*Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD (FORTSÄTTNING)**Tabell 4.2 Kassaflöde, räntebärande nettoskuld**

(miljoner EUR)

	Kassaflöde		Icke kassaflödespåverkande förändringar				
	1 januari	Ingår i finansieringsverksamheten	Förvärv	Omklassiferingar	Valutarörelser	Förändringar i verkligt värde	31 december
2019							
Långfristig upplåning	517	103	10	-1	2	15	646
Kortfristig upplåning	898	12	-	1	-	-	911
Summa räntebärande skuld	1 415	115	10	-	2	15	1 557
Efterställda lån	-390	-1	-	-	-	-10	-401
Skuld i dotterbolag	-202	-10	-	-	-1	-	-213
Värdepapper och andra räntebärande fordringar	-188	6	-	-	-	-	-182
Kontant	-2	2	-	-	-	-	-
Räntebärande nettoskuld	588	157	10	-	1	5	761
2018*							
Långfristig upplåning	274	200	-	5	4	1	484
Kortfristig upplåning	1 147	-253	1	-5	-4	-	886
Summa räntebärande skuld	1 421	-53	1	-	-	1	1 370
Efterställda lån	-633	241	-	-	2	-	-390
Skuld i dotterbolag	-202	-	-	-	-	-	-202
Värdepapper och andra räntebärande fordringar	-199	8	-	-	3	-	-188
Kontant	-	2	-5	-	1	-	-2
Räntebärande nettoskuld	387	198	-4	-	6	1	588

*Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD (FORTSÄTTNING)**Räntebärande nettoskuld, förfallodatum**

(miljoner EUR)

	Totalt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027–	Efter
									2029	2029
2019										
DKK	631	301	18	18	16	15	62	19	54	128
EUR	197	-9	2	2	102	100	-	-	-	-
GBP	-188	-188	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga	121	10	-	-	-	111	-	-	-	-
Totalt	761	114	20	20	118	226	62	19	54	128
2018*									2026–	Efter
DKK	525	249	2	17	20	20	19	23	45	130
EUR	89	-11	-	-	-	100	-	-	-	-
GBP	-180	-180	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	27	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga	127	19	-	-	-	-	108	-	-	-
Totalt	588	104	2	17	20	120	127	23	45	130

*Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 4.3 FINANSIELLA RISKER**Likviditetsreserver**

(miljoner EUR)

	2019	2018
Outnyttjade lånelöften	355	434
Övriga outnyttjade lån	97	86
Totalt	452	520

NOT 4.3 FINANSIELLA RISKER (FORTSÄTTNING)**Finansiella bruttoskulder**

(miljoner EUR)

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Totalt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2029	Efter 2029
31 december 2019											
Lån från dotterbolag	702	702	702	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	283	286	-	8	11	11	11	60	16	47	122
Kreditinstitut	512	512	196	2	1	101	211	1	-	-	-
Leasingskulder	60	60	13	11	8	6	4	3	2	7	6
Räntekostnader – räntebärande skuld	-	33	3	3	3	3	2	2	2	4	11
Leverantörsskulder och övriga skulder	560	560	560	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument	46	46	30	6	5	4	1	-	-	-	-
Totalt	2 163	2 199	1 504	30	28	125	229	66	20	58	139

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Totalt	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026–2028	Efter 2028
31 december 2018*											
Lån från dotterbolag	821	821	821	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	272	276	-	-	17	19	19	20	24	45	132
Kreditinstitut	212	212	4	2	1	1	100	104	-	-	-
Räntekostnader – räntebärande skuld	-	29	3	3	3	2	2	2	2	3	9
Leverantörsskulder och övriga skulder	368	368	368	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument	36	36	18	6	5	4	3	-	-	-	-
Totalt	1 709	1 742	1 214	11	26	26	124	126	26	48	141

*Ej omräknat efter införandet av IFRS 16. Se mer information i not 5.6.

NOT 4.3 FINANSIELLA RISKER (FORTSÄTTNING)**Valutarisker**

(miljoner EUR)

Valutarisker den 31 december 2019	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Tillämpad känslighet	1 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Effekt på resultatet	-3	11	2	-1	-8
Effekt på övrigt totalresultat	-	-14	-16	-	-1

Valutarisker den 31 december 2018	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Tillämpad känslighet	1 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Effekt på resultatet	-5	8	3	2	-8
Effekt på övrigt totalresultat	-	-19	-14	-	-

* Inkl. AED

NOT 4.4 FINANSIELLA DERIVATINSTRUMENT

Arla använder valutaterminkontrakt för att täcka valutarisker i samband med förväntade framtida intäkter och utgifter.

	(miljoner EUR)	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning i resultaträkningen				
				2020	2021	2022	2023	Senare än 2023
2019								
Valutakontrakt		-14	-14	-14	-	-	-	-
Räntekontrakt		-23	-23	-7	-6	-5	-4	-1
Säkring av framtida kassaflöden		-37	-37	-21	-6	-5	-4	-1

	(miljoner EUR)	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning i resultaträkningen				
				2019	2020	2021	2022	Senare än 2022
2018								
Valutakontrakt		-2	-2	-2	-	-	-	-
Räntekontrakt		-25	-25	-7	-6	-5	-4	-3
Säkring av framtida kassaflöden		-27	-27	-9	-6	-5	-4	-3

NOT 4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Kategorier av finansiella instrument (miljoner EUR)	2019	2018
Derivat	4	17
Aktier	3	6
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	7	23
Värdepapper	3	190
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	3	190
Derivatillgångar som används som säkringsinstrument	1	4
Efterställda lån till dotterbolag	401	390
Kundfordringar	180	184
Övriga fordringar	102	85
Skuld i dotterbolag	731	1 001
Skuld i intresseföretag	-	9
Kontant	-	2
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 414	1 671
Derivat	8	5
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	8	5
Derivatskulder som används som säkringsinstrument	38	31
Extern långfristig upplåning	646	484
Extern kortfristig upplåning	209	194
Leverantörsskulder och övriga skulder	560	570
Skulder till dotterbolag	770	821
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	2 185	2 069

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

NOT 4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT (FORTSÄTTNING)

Verkligt värde-hierarki – redovisat belopp (miljoner EUR)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
31 december 2019				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	182	-	-	182
Aktier	3	-	-	3
Derivat	-	5	-	5
Summa finansiella tillgångar	185	5	-	190
<i>Finansiella skulder</i>				
Derivat	-	46	-	46
Summa finansiella skulder	-	46	-	46
31 december 2018				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	190	-	-	190
Aktier	6	-	-	6
Derivat	-	21	-	21
Summa finansiella tillgångar	196	21	-	217
<i>Finansiella skulder</i>				
Derivat	-	36	-	36
Summa finansiella skulder	-	36	-	36

NOT 4.6 ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde
31 december 2019			
Hypoteksobligationer	182	177	182
Återköpsförpliktelse	182	177	182
Nettoposition	-	-	-
31 december 2018			
Hypoteksobligationer	190	184	190
Återköpsförpliktelse	190	184	190
Nettoposition	-	-	-

NOT 5.1 SKATT

Skatt i resultaträkningen (miljoner EUR)	2019	2018
Skatt på beskattningsbart kapital (kooperationsskatt)	7	6
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	1	1
Summa skatt i resultaträkningen	8	7
Beräkning av effektiv skattesats		
Lagstadgad bolagsskattesats i Danmark	22,0 %	22,0 %
Justering för kooperativ skatt	-17,4 %	-18,9 %
Justering avseende tidigare år	0,5 %	0,2 %
Effektiv skattesats	5,1 %	3,3 %

NOT 5.2 ARVODE TILL REVISORER SOM VALTS AV REPRESENTANTSKAPET

(miljoner EUR)	2019	2018
Lagstadgad revision	0,6	0,6
Skattekonsultationer	0,5	0,6
Övriga tjänster	0,2	0,2
Summa arvode till revisorer	1,3	1,4

NOT 5.3 LEDNINGENS ARVODEN OCH TRANSAKTIONER

Se koncernredovisningen.

NOT 5.4 KONTRAKTUELLA SKYLDIGHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

(miljoner EUR)	2019	2018
Säkerheter och garantiåtaganden	1 590	1 298
Operationella hyresförpliktelser och leasingavtal	64	82
Förpliktelser rörande avtal om köp av materiella tillgångar	48	38

Koncernen är part i ett fåtal rättsprocesser, tvister och andra krav. Ledningen tror att utfallet av dessa rättsprocesser inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagens finansiella ställning utöver det som redovisas i de finansiella rapporterna.

NOT 5.5 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Se koncernredovisningen.

NOT 5.6 ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Arla Foods ambas finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU, samt de ytterligare upplysningskraven för stora företag i klass C i den danska årsredovisningslagen (Årsregnskabsloven).

De finansiella rapporterna upprättas i EUR i linje med koncernernas presentationsvaluta. Arla Foods ambas funktionella valuta är DKK.

Med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan är Arla Foods ambas redovisningsprinciper identiska med koncernens finansiella rapporter.

Utdelning från dotterbolag och intresseföretag

Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas i resultaträkningen som en finansiell post när den fastställs.

Investeringar i dotterbolag och intresseföretag

Innehav i dotterbolag och intresseföretag värderas till anskaffningskostnad. En nedskrivningsprövning genomförs om det finns indikationer på att det krävs, vid bland annat förluster eller minskat marknadsvärde. Om det bokförda värdet överstiger det återvinningsbara beloppet kommer det att skrivas ned till det aktuella värdet. Nedskrivningar samt resultat efter avyttring klassificeras som finansiella poster.

Reserv för utvecklingskostnader

Egetkapitalreserven för utvecklingsprojekt som aktiverats under 2016 och senare är icke-utdelningsbar. Reserven kommer att återföras i takt med att de aktiverade utvecklingsprojekten kostnadsförs.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värdering av vissa tillgångar och skulder per balansdagen kräver uppskattningar av hur framtida händelser kommer att utvecklas. Väsentliga bedömningar avser:

- Varulager, se not 2.1 i koncernredovisningen
- Kundfordringar, se not 2.1 i koncernredovisningen
- Materiella anläggningstillgångar, se not 3.2 i koncernredovisningen
- Joint ventures och intresseföretag, se not 3.3 i koncernredovisningen
- Investeringar i koncernföretag: Det återvinningsbara beloppet för investeringar i koncernföretag som ägs direkt av Arla Foods ambas övervakas kontinuerligt och en nedskrivningsprövning görs om det finns tecken på en värdenedgång. De viktigaste parametrarna i en nedskrivningsprövning för ett visst dotterbolag är förväntat framtida fritt kassaflöde i dotterbolaget, inklusive kassaflöde i underliggande dotterbolag, samt antaganden om diskonteringsränta. Förväntningar på dessa baseras på samma förväntningar som beskrivs i not 3.1 i koncernredovisningen
- Leasing, se not 5.6 i koncernredovisningen.

NOT 5.6 ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

(FORTSÄTTNING)

Vissa omklassificeringar har genomförts jämfört med tidigare. Dessa har dock ingen inverkan på nettoresultatet eller eget kapital.

Antagande av nya eller ändrade IFRS

Se koncernredovisningen för en beskrivning av nya och ändrade IFRS.

Effekt på de finansiella rapporterna

Införandet av IFRS 16 har haft en väsentlig inverkan på Arla Foods ambas finansiella rapporter. Aktiverade ROU-tillgångar i balansräkningen uppgick per den 1 januari 2019 till 63 miljoner EUR enligt nedan.

Påverkan på balansräkning och eventalförpliktelser den 1 januari 2019

(miljoner EUR)

Operationella leasingåtaganden som redovisades som eventalförpliktelser den 31 december 2018	82
Operationella leasingåtaganden per den 31 december 2018, exklusive IFRS 16	-37
Justerad balansräkning den 1 januari 2019 på grund av ändrade redovisningsprinciper	45
Finansiella leasingkulder redovisade i balansräkningen den 31 december 2018	18
ROU-tillgångar i balansräkningen den 1 januari 2019	63

Eventalförpliktelser avseende leasingavtal per den 31 december 2018 diskonterades med koncernens marginella diskonteringsränta på mellan 1,75 procent och 7,50 procent. Motsvarande räntebärande nettoskuld ökade med 45 miljoner EUR per den 1 januari 2019.

Följaktligen hade antagandet av IFRS 16 ingen effekt på eget kapital den 1 januari 2019.

Effekten på resultaträkningen från antagandet av IFRS 16 var en minskning av rörelsekostnaderna med 18 miljoner EUR och en motsvarande ökning

av avskrivningar på 17 miljoner EUR och räntor på 1 miljon EUR. Effekten på EBITDA var en ökning med 6 procent, medan nettoresultatet och EBIT var i stort sett oförändrade.

Skuldsättningsgraden påverkades inte nämnvärt.

Effekten på kassaflödesanalysen var ett ökat kassaflöde från den löpande verksamheten på 17 miljoner EUR en motsvarande förändring av kassaflödet från finansieringsverksamheten.

NOT 5.7 KONCERNÖVERSIKT

Se koncernredovisningen.