

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

PRIMÆRE OPGØRELSE

- 02 Resultatopgørelse
- 02 Totalindkomst
- 02 Resultatdisponering
- 03 Balance
- 04 Egenkapital
- 05 Pengestrømme

NOTER

- 06 Note 1 Omsætning og driftsomkostninger
- 07 Note 2 Nettoarbejdskapital
- 08 Note 3 Anvendt kapital
- 10 Note 4 Finansiering
- 15 Note 5 Øvrige forhold, herunder anvendt regnskabspraksis

MODERSELSKAB LEDELSESBERETNING

Koncernregnskabet for Arla Foods (også kaldet "koncernen") er ifølge årsregnskabslovens § 149 et uddrag af Arlas samlede årsrapport. Årsrapporten for moderselskabet er en integreret del af den samlede årsrapport. Den indeholder ledelsespåtegningen og den uafhængige revisors revisionspåtegning.

Årsregnskabet for moderselskabet viser Arla Foods ambas økonomiske stilling, resultat og pengestrømme på et ikke-konsolideret grundlag for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Hovedaktiviteter

Arla Foods amba driver mejerivirksomhed i Danmark og køber mælk af selskabets andelshavere i syv andelshaverlande. Mælk, der afhentes uden for Danmark, videresælges til koncernens udenlandske datterselskaber.

Denne struktur sikrer, at alle ejere bliver afregnet i henhold til fælles retningslinjer, og at de via deres ejerskab har indflydelse på f.eks. valg til repræsentantskabet og bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægterne.

Arla Foods amba fungerer som koncernens hovedkontor og er desuden ansvarlig for dens primære mejerivirksomhed.

Resultater

Mælkeprisen til vores andelshavere steg med 1,5 procent trods et vigende europæisk marked for mejeriprodukter, hvilket resulterede i en Arlaintjening på 36,9 EUR-cent/kg.

Omsætningen faldt med 1,5 procent til 7.576 millioner EUR sammenlignet med 7.695 millioner EUR sidste år.

EBIT udgjorde 119 millioner EUR mod 214 millioner EUR sidste år, hvilket primært skyldes lavere indtjening fra koncernens interne salg og øgede administrationsomkostninger. Sidstnævnte er resultatet af en ændring i principperne om viderefakturering mellem Arla Foods amba og dens datterselskaber.

Moderselskabet realiserede i 2019 en gevinst som følge af en tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber. Gevinsten udgjorde 26 millioner EUR sammenlignet med et tab på 82 millioner EUR sidste år.

Finansielle indtægter og omkostninger faldt med 74 millioner EUR, primært drevet af lavere modtaget udbytte fra datterselskaber. Det modtagne udbytte udgjorde 11 millioner EUR sammenlignet med 89 millioner EUR sidste år.

Årets resultat faldt til 153 millioner EUR sammenlignet med 215 millioner EUR sidste år.

På grund af andelsstrukturen er moderselskabets resultat afhængigt af acontomælkeprisen og koncernens resultater. For 2020 forventer selskabet et resultat på niveau med resultatet for 2019 afhængig af udviklingen i resultaterne i andre koncernselskaber.

RESULTATOPGØRELSE

(mEUR)	Note	2019	2018*
Omsætning	1.1	7.576	7.695
Produktionsomkostninger	1.2	-6.728	-6.781
Bruttoresultat		848	914
Salgs- og distributionsomkostninger	1.2	-414	-463
Administrationsomkostninger	1.2	-260	-199
Øvrige driftsindtægter	1.3	13	9
Øvrige driftsomkostninger	1.3	-68	-47
EBIT (resultat før renter og skat)		119	214
Nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber	3.3	-	-82
Tilbageførsel af nedskrivninger i datterselskaber	3.3	26	-
Finansielle indtægter	4.1	49	109
Finansielle omkostninger	4.1	-33	-19
Resultat før skat		161	222
Skat	5.1	-8	-7
Årets resultat		153	215

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

TOTALINDKOMST

(mEUR)	2019	2018
Årets resultat	153	215
Anden totalindkomst		
Poster, der efterfølgende kan overføres til resultatopgørelsen		
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-10	-11
Valutakursreguleringer	-3	-12
Anden totalindkomst efter skat	-13	-23
Totalindkomst i alt	140	192

RESULTATDISPONERING

(mEUR)	2019	2018
Årets resultat	153	215
<i>Foreslået resultatdisponering:</i>		
Efterbetaling for mælk	124	287
Rente af konsolideret kapital	3	3
Efterbetaling i alt	127	290
<i>Overført til egenkapital:</i>		
Kapitalkonto	-177	-100
Henlæggelse til særlige formål	123	-
Konsolideret kapital	61	-
Reserve for udviklingsomkostninger	19	25
Overført til egenkapital i alt	26	-75
Resultatdisponering	153	215

BALANCE

(mEUR)	Note	2019	2018*
Aktiver			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver og goodwill	3.1	267	192
Materielle aktiver og leasingaktiver	3.2	828	687
Kapitalandele i datterselskaber	3.3	1.236	1.211
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.3	246	246
Ansvarlige lån til datterselskaber	3.3	401	390
Langfristede aktiver i alt		2.978	2.726
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	2	309	313
Tilgodehavender fra salg	2	180	184
Tilgodehavender hos datterselskaber		731	1.001
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		-	9
Afledte finansielle instrumenter		5	21
Øvrige tilgodehavender		102	85
Værdipapirer	4.2	182	190
Likvider	4.2	-	2
Kortfristede aktiver i alt		1.509	1.805
Aktiver i alt		4.487	4.531

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

(mEUR)	Note	2019	2018*
Passiver			
Egenkapital			
Kollektiv kapital		1.419	1.477
Individuel kapital		498	456
Andre egenkapitalkonti		93	87
Foreslået efterbetaling til ejere		127	290
Egenkapital i alt		2.137	2.310
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Lån	4.2	646	484
Langfristede forpligtelser i alt		646	484
Kortfristede forpligtelser			
Lån	4.2	197	194
Leverandørgæld og anden gæld		560	570
Gæld til datterselskaber		770	821
Afledte finansielle instrumenter		46	36
Øvrige kortfristede forpligtelser	4.2	118	98
Periodeafgrænsningsposter		13	18
Kortfristede forpligtelser i alt		1.704	1.737
Forpligtelser i alt		2.350	2.221
Passiver i alt		4.487	4.531

EGENKAPITAL

(mEUR)	Kollektiv kapital		Individuel kapital				Andre egenkapitalkonti			I alt
	Kapitalkonto	Henlæggelse til særlige formål	Konsolideret individuel kapital	Leverancebaserede ejerbeviser	Individuel indskudskapital	Foreslået efterbetaling	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for udviklingsomkostninger	
Egenkapital 1. januar 2019	591	886	222	72	162	290	-27	-3	117	2.310
Årets resultat	-177	123	61	-	-	127	-	-	19	153
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-10	-3	-	-13
Totalindkomst i alt	-177	123	61	-	-	127	-10	-3	19	140
Kapital udstedt til nye ejere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetaling til ejere	-	-	-11	-4	-9	-	-	-	-	-24
Efterbetaling vedrørende 2018	-	-	-	-	-	-289	-	-	-	-289
Valutakursreguleringer	-4	-	-1	-	6	-1	-	-	-	-
Transaktioner med ejere i alt	-4	-	-12	-4	-3	-290	-	-	-	-313
Egenkapital 31. december 2019	410	1.009	271	68	159	127	-37	-6	136	2.137
Egenkapital 1. januar 2018	677	886	243	79	180	127	-16	9	92	2.277
Årets resultat	-100	-	-	-	-	290	-	-	25	215
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-11	-12	-	-23
Totalindkomst i alt	-100	-	-	-	-	290	-11	-12	25	192
Kapital udstedt til nye ejere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetaling til ejere	-	-	-17	-6	-15	-	-	-	-	-38
Efterbetaling vedrørende 2017	-	-	-	-	-	-121	-	-	-	-121
Valutakursreguleringer	14	-	-4	-1	-3	-6	-	-	-	-
Transaktioner med ejere i alt	14	-	-21	-7	-18	-127	-	-	-	-159
Egenkapital 31. december 2018	591	886	222	72	162	290	-27	-3	117	2.310

Der henvises til koncernregnskabet for en forklaring af de enkelte poster med undtagelse af "Reserve for udviklingsomkostninger", der er forklaret i note 5.6.

PENGESTRØMME

(mEUR)	Note	2019	2018
EBIT		119	214
Af- og nedskrivninger		161	141
Ændring i nettoarbejdskapital		219	-117
Ændring i øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser		-7	-44
Modtaget udbytte		11	89
Betalte renter		-30	-17
Modtagne renter		23	20
Betalt skat		-9	-8
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		487	278
Investering i immaterielle aktiver	3.1	-124	-51
Investering i materielle aktiver	3.2	-176	-176
Driftsmæssige investeringsaktiviteter		-300	-227
<i>Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>		<i>187</i>	<i>51</i>

(mEUR)	Note	2019	2018
Kapitalandele i datterselskaber	3.3	-	-86
Udstedelse/indfrielse af ansvarlige lån		1	241
Finansielle investeringsaktiviteter		1	155
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-299	-72
<i>Frie pengestrømme</i>		<i>188</i>	<i>206</i>
Efterbetaling vedrørende forudgående regnskabsår		-289	-121
Udbetalt fra egenkapital vedrørende udtrådte andelshavere		-24	-38
Betaling af leasinggæld		-17	-
Ændring i langfristede forpligtelser		132	200
Ændring i kortfristede forpligtelser		1	-253
Nettoændring i omsættelige værdipapirer		7	8
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-190	-204
Nettopengestrømme		-2	2
Likvider 1. januar		2	-
Likvider 31. december		-	2

NOTE 1.1 OMSÆTNING

(mEUR)	Internt varesalg	Eksternt varesalg	Omsætning i alt
2019			
Rå mælk	2.739	70	2.809
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	538	860	1.398
Ost	886	718	1.604
Smør og blandingsprodukter	864	265	1.129
Øvrige	104	532	636
I alt	5.131	2.445	7.576
2018			
Rå mælk	2.696	32	2.728
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	531	840	1.371
Ost	946	724	1.670
Smør og blandingsprodukter	1.067	273	1.340
Øvrige	63	523	586
I alt	5.303	2.392	7.695

NOTE 1.2 OMKOSTNINGER

(mEUR)	2019	2018*
Forsknings- og udviklingsomkostninger er indeholdt i salgs- og distributionsomkostninger og beløber sig til 26 millioner EUR mod 22 millioner EUR sidste år.		
Driftsomkostninger fordelt på funktioner		
Produktionsomkostninger	6.728	6.781
Salgs- og distributionsomkostninger	414	463
Administrationsomkostninger	260	199
I alt	7.402	7.443
<i>Specifikation:</i>		
Indvejet rå mælk	4.321	4.283
Øvrige produktionsmaterialer**	1.794	1.838
Personaleomkostninger	479	466
Transportomkostninger	125	178
Markedsføringsomkostninger	91	157
Af- og nedskrivninger	161	141
Øvrige omkostninger***	431	380
I alt	7.402	7.443
<i>**Øvrige produktionsmaterialer omfatter emballage, tilsætningsstoffer, hjælpematerialer og ændringer i varebeholdninger</i>		
<i>***Øvrige omkostninger omfatter primært vedligeholdelse, energi og IT</i>		
Personaleomkostninger		
Lønninger og vederlag	442	430
Pensioner	35	34
Øvrige omkostninger til social sikring	2	2
Personaleomkostninger i alt	479	466
<i>Personaleomkostninger vedrører:</i>		
Produktionsomkostninger	310	295
Salgs- og distributionsomkostninger	56	59
Administrationsomkostninger	113	112
Personaleomkostninger i alt	479	466
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5.511	5.590

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 1.2 OMKOSTNINGER (FORTSAT)

Af- og nedskrivninger (mEUR)	2019	2018
Afskrivninger, immaterielle aktiver	51	49
Materielle aktiver inklusive leasingaktiver, afskrivning	110	92
Af- og nedskrivninger i alt	161	141
<i>Af- og nedskrivninger vedrører:</i>		
Produktionsomkostninger	100	90
Salgs- og distributionsomkostninger	29	24
Administrationsomkostninger	32	27
Af- og nedskrivninger i alt	161	141

NOTE 1.3 ØVRIGE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

(mEUR)	2019	2018
Finansielle instrumenter	3	7
Øvrige poster	10	2
Øvrige driftsindtægter i alt	13	9
Finansielle instrumenter	27	21
Øvrige poster	41	26
Øvrige driftsomkostninger i alt	68	47

NOTE 2 NETTOARBEJDSKAPITAL

Nettoarbejds kapital (mEUR)	2019	2018
Varebeholdninger	309	313
Tilgodehavender fra salg	180	184
Tilgodehavender hos datterselskaber	518	1.001
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	-	9
Leverandørgæld og anden gæld	-560	-570
Gæld til datterselskaber	-68	-340
Nettoarbejds kapital	379	597

Tilgodehavender hos datterselskaber og gæld til datterselskaber angives eksklusive rentebærende poster, der er medtaget i note 4.2.

Varebeholdninger (mEUR)	2019	2018
Varebeholdninger før nedskrivninger	311	320
Nedskrivninger	-2	-7
Varebeholdninger i alt	309	313
Råvarer og hjælpematerialer	112	108
Varer under fremstilling	99	97
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	98	108
Varebeholdninger i alt	309	313

Tilgodehavender fra salg (mEUR)	2019	2018
Tilgodehavender fra salg før hensættelse til forventede tab	181	185
Hensættelse til forventede tab	-1	-1
Tilgodehavender fra salg i alt	180	184

NOTE 3.1 IMMATERIELLE AKTIVER OG GOODWILL

(mEUR)	Goodwill	Licenser og varemærker	IT og andre udviklingsprojekter	I alt
2019				
Kostpris 1. januar	-	28	358	386
Tilgange	-	-	46	46
Fusion og opkøb	80	-	-	80
Afgange	-	-	-12	-12
Kostpris 31. december	80	28	392	500
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-8	-186	-194
Årets afskrivninger	-	-2	-49	-51
Afskrivning på afgang	-	1	11	12
Af- og nedskrivninger 31. december	-	-9	-224	-233
Regnskabsmæssig værdi 31. december	80	19	168	267
2018				
Kostpris 1. januar	-	28	313	341
Tilgange	-	-	51	51
Afgange	-	-	-6	-6
Kostpris 31. december	-	28	358	386
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-6	-145	-151
Årets afskrivninger	-	-2	-47	-49
Afskrivning på afgang	-	-	6	6
Af- og nedskrivninger 31. december	-	-8	-186	-194
Regnskabsmæssig værdi 31. december	-	20	172	192

NOTE 3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER

(mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
2019					
Kostpris 1. januar	451	1.204	100	122	1.877
Ændring i anvendt regnskabspraksis	26	2	17	-	45
Justeret kostpris 1. januar	477	1.206	117	122	1.922
Tilgange	29	47	14	118	208
Overført fra aktiver under opførelse	11	37	4	-52	-
Afgange	-4	-42	-9	-	-55
Kostpris 31. december	513	1.248	126	188	2.075
Af- og nedskrivninger 1. januar	-265	-855	-70	-	-1.190
Årets afskrivninger	-12	-81	-17	-	-110
Afskrivning på afgang	3	42	8	-	53
Af- og nedskrivninger 31. december	-274	-894	-79	-	-1.247
Regnskabsmæssig værdi 31. december	239	354	47	188	828
Leasingaktiver der indgår i den regnskabsmæssige værdi	40	3	18	-	61
2018*					
Kostpris 1. januar	439	1.121	91	52	1.703
Tilgange	11	51	7	107	176
Overført fra aktiver under opførelse	2	33	2	-37	-
Afgange	-1	-1	-	-	-2
Kostpris 31. december	451	1.204	100	122	1.877
Af- og nedskrivninger 1. januar	-253	-786	-61	-	-1.100
Årets afskrivninger	-13	-70	-9	-	-92
Afskrivning på afgang	1	1	-	-	2
Af- og nedskrivninger 31. december	-265	-855	-70	-	-1.190
Regnskabsmæssig værdi 31. december	186	349	30	122	687
Heraf finansielt leasede aktiver	3	11	2	2	18

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER (FORTSAT)

Leasingaktiver (mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
2019				
Ændring i anvendt regnskabspraksis	26	2	17	45
Tilgange	21	2	9	32
Årets af- og nedskrivninger	-7	-1	-8	-16
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40	3	18	61

De samlede pengestrømme fra leasingaktiver udgjorde 28 millioner EUR. Dette omfattede betalinger på leasinggæld på 17 millioner EUR, ikke-aktiverede kortfristede leasingomkostninger med lav værdi på 9 millioner EUR og renteomkostninger vedrørende leasingforpligtelser på 2 millioner EUR.

NOTE 3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN

(mEUR)	Kapitalandele i datterselskaber	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlige lån til datterselskaber
2019			
Kostpris 1. januar	2.000	246	469
Tilgange	-	-	1
Afgange	-1	-	-
Kostpris 31. december	1.999	246	470
Reguleringer 1. januar	-789	-	-79
Valutakursreguleringer	-	-	10
Tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber	26	-	-
Reguleringer 31. december	-763	-	-69
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.236	246	401

Moderselskabet realiserede en gevinst som følge af en tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i Arla Foods Deutschland GmbH. Gevinsten udgjorde 26 millioner EUR som følge af en forbedring i indtjeningen i 2019 og fremtidsudsigterne.

NOTE 3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN (FORTSAT)

(mEUR)	Kapitalandele i datterselskaber	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlige lån til datterselskaber
2018			
Kostpris 1. januar	1.894	266	710
Tilgange	86	-	10
Afgange	-	-	-251
Omklassificeringer	20	-20	-
Kostpris 31. december	2.000	246	469
Reguleringer 1. januar	-707	-	-77
Valutakursreguleringer	-	-	-2
Nedskrivninger	-82	-	-
Reguleringer 31. december	-789	-	-79
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.211	246	390

I 2018 blev kapitalandelen i Arla Foods Deutschland GmbH nedskrevet med 82 millioner EUR til genindvindingsværdien som følge af et driftstab i selskabet.

Transaktioner med datterselskaber (mEUR)

	2019	2018
Varesalg	5.131	5.303
Køb af distributionstjenester	-7	-59
Salg af administrative ydelser	-9	56
Royalty fra datterselskaber	10	1
Renter fra datterselskaber	19	19
Udbytte fra datterselskaber	11	89

Transaktioner med associerede virksomheder

Der henvises til koncernregnskabet.

NOTE 4.1 FINANSIELLE INDTÆGTER OG FINANSIELLE OMKOSTNINGER

De finansielle risici styres af Group Treasury. Der henvises til note 4 i koncernregnskabet for en beskrivelse af mål, politikker og processer til måling og styring af eksponeringen over for finansielle risici. Specifikationer, der er relevante for moderselskabet, findes nedenfor.

(mEUR)	2019	2018*
Renter, værdipapirer	1	1
Udbytte fra datterselskaber	11	89
Gevinst fra salg af associerede virksomheder	2	-
Renter fra datterselskaber	19	19
Valutakursgevinster	10	-
Dagsværdireguleringer	6	-
Finansielle indtægter i alt	49	109
Renteomkostninger til finansielle instrumenter og leasingforpligtelser målt til amortiseret kostpris	-28	-19
Valutakurstab	-1	-2
Renter til datterselskaber	-2	-
Renter overført til materielle aktiver	3	2
Dagsværdireguleringer	-5	-
Finansielle omkostninger i alt	-33	-19
Finansielle indtægter, netto	16	90

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 4.2 RENTEBÆRENDE GÆLD

Nettorentebærende gæld (mEUR)	2019	2018*
Værdipapirer	-182	-190
Likvide beholdninger	-	-2
Ansvarlige lån til datterselskaber og øvrige rentebærende aktiver	-614	-592
Langfristede lån	646	484
Kortfristede lån	911	888
Nettorentebærende gæld	761	588
Lån (mEUR)		
Realkreditinstitutter	283	272
Banklån	316	212
Finansielle leasingforpligtelser	47	-
Langfristede lån i alt	646	484
Kortfristet lån fra datterselskaber	702	481
Banklån	184	193
Finansielle leasingforpligtelser	13	1
Øvrige kortfristede lån	12	12
Kortfristede lån i alt	911	687
Rentebærende lån i alt	1.557	1.171

Gæld til datterselskaber beløb sig til 770 millioner EUR sammenlignet med 821 millioner EUR sidste år, hvoraf 702 millioner EUR mod 481 millioner EUR sidste år var rentebærende og derfor indgik i nettorentebærende gæld som kortfristede lån.

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 4.2 RENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

Tablet 4.2 Pengestrømme, nettorentebærende gæld (mEUR)

	Pengestrømme		Ikke-likvide ændringer					31. december
	1. januar	Indgår i finansieringsaktiviteter	Leasing-aktiver	Omklassificeringer	Valutakurs-ændringer	Dagsværdi-ændringer		
2019								
Langfristede lån	517	103	10	-1	2	15	646	
Kortfristede lån	898	12	-	1	-	-	911	
Nettorentebærende gæld i alt	1.415	115	10	-	2	15	1.557	
Ansvarlige lån	-390	-1	-	-	-	-10	-401	
Tilgodehavender hos datterselskaber	-202	-10	-	-	-1	-	-213	
Værdipapirer og andre rentebærende tilgodehavender	-188	6	-	-	-	-	-182	
Likvide beholdninger	-2	2	-	-	-	-	-	
Nettorentebærende gæld	588	157	10	1	5	761		
2018*								
Langfristede lån	274	200	-	5	4	1	484	
Kortfristede lån	1.147	-253	1	-5	-4	-	886	
Nettorentebærende gæld i alt	1.421	-53	1	-	-	1	1.370	
Ansvarlige lån	-633	241	-	-	2	-	-390	
Tilgodehavender hos datterselskaber	-202	-	-	-	-	-	-202	
Værdipapirer og andre rentebærende tilgodehavender	-199	8	-	-	3	-	-188	
Likvide beholdninger	-	2	-5	-	1	-	-2	
Nettorentebærende gæld	387	198	-4	-	6	1	588	

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 4.2 RENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

Nettorentebærende gæld, forfald (mEUR)

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

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 4.3 FINANSIELLE RISICI

	2019	2018
Likviditetsreserver (mEUR)		
Uudnyttede bindende lånefaciliteter	355	434
Andre uudnyttede lånefaciliteter	97	86
I alt	452	520

NOTE 4.3 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

Finansielle forpligtelser, brutto (mEUR)

	Regnskabsmæssig værdi	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme									
		I alt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2029	Efter 2029
31. december 2019											
Lån fra datterselskaber	702	702	702	-	-	-	-	-	-	-	-
Realkreditinstitutter	283	286	-	8	11	11	11	60	16	47	122
Kreditinstitutter	512	512	196	2	1	101	211	1	-	-	-
Finansielle leasingforpligtelser	60	60	13	11	8	6	4	3	2	7	6
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	33	3	3	3	3	2	2	2	4	11
Leverandørgæld og anden gæld	560	560	560	-	-	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter	46	46	30	6	5	4	1	-	-	-	-
I alt	2.163	2.199	1.504	30	28	125	229	66	20	58	139

	Regnskabsmæssig værdi	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme									
		I alt	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2028	Efter 2028
31. december 2018*											
Lån fra datterselskaber	821	821	821	-	-	-	-	-	-	-	-
Realkreditinstitutter	272	276	-	-	17	19	19	20	24	45	132
Kreditinstitutter	212	212	4	2	1	1	100	104	-	-	-
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	29	3	3	3	2	2	2	2	3	9
Leverandørgæld og anden gæld	368	368	368	-	-	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter	36	36	18	6	5	4	3	-	-	-	-
I alt	1.709	1.742	1.214	11	26	26	124	126	26	48	141

*Ikke tilpasset efter implementering af IFRS 16. Se flere oplysninger i note 5.6.

NOTE 4.3 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

Valutarisici (mEUR)

Valutarisici 31. december 2019	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Følsomhed	1%	5%	5%	5%	5%
Indvirkning på resultatopgørelsen	-3	11	2	-1	-8
Indvirkning på anden totalindkomst	-	-14	-16	-	-1

Valutarisici 31. december 2018	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Følsomhed	1%	5%	5%	5%	5%
Indvirkning på resultatopgørelsen	-5	8	3	2	-8
Indvirkning på anden totalindkomst	-	-19	-14	-	-

* Inklusive AED

NOTE 4.4 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Arla anvender valutaterminkontrakter til sikring af valutarisici vedrørende forventede fremtidige indtægter og omkostninger.

	(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen				
				2020	2021	2022	2023	Efter 2023
2019								
Valutakontrakter		-14	-14	-14	-	-	-	-
Rentekontrakter		-23	-23	-7	-6	-5	-4	-1
Sikring af fremtidige pengestrømme		-37	-37	-21	-6	-5	-4	-1

	(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen				
				2019	2020	2021	2022	Efter 2022
2018								
Valutakontrakter		-2	-2	-2	-	-	-	-
Rentekontrakter		-25	-25	-7	-6	-5	-4	-3
Sikring af fremtidige pengestrømme		-27	-27	-9	-6	-5	-4	-3

NOTE 4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Kategorier af finansielle instrumenter (mEUR)	2019	2018
Afledte finansielle instrumenter	4	17
Aktier	3	6
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	7	23
Værdipapirer	3	190
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	3	190
Afledte aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	1	4
Ansvarlige lån til datterselskaber	401	390
Tilgodehavender fra salg	180	184
Øvrige tilgodehavender	102	85
Tilgodehavender hos datterselskaber	731	1.001
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	-	9
Likvide beholdninger	-	2
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.414	1.671
Afledte finansielle instrumenter	8	5
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	8	5
Afledte forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	38	31
Eksterne langfristede lån	646	484
Eksterne kortfristede lån	209	194
Leverandørgæld og anden gæld	560	570
Gæld til datterselskaber	770	821
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	2.185	2.069

Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser målt til amortiseret kostpris svarer omtrent til den regnskabsmæssige værdi.

NOTE 4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Dagsværdihierarki – regnskabsmæssig værdi (mEUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
31. december 2019				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer	182	-	-	182
Aktier	3	-	-	3
Afledte finansielle instrumenter	-	5	-	5
Finansielle aktiver i alt	185	5	-	190
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter	-	46	-	46
Finansielle forpligtelser i alt	283	46	-	329
31. december 2018				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer	190	-	-	190
Aktier	6	-	-	6
Afledte finansielle instrumenter	-	21	-	21
Finansielle aktiver i alt	196	21	-	217
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter	-	36	-	36
Finansielle forpligtelser i alt	272	36	-	308

NOTE 4.6 OVERFØRSEL AF FINANSIELLE AKTIVER

(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Teoretisk værdi	Dagsværdi
31. december 2019			
Realkreditobligationer	182	177	182
Tilbagekøbsforpligtelse	182	177	182
Nettoposition	-	-	-
31. december 2018			
Realkreditobligationer	190	184	190
Tilbagekøbsforpligtelse	190	184	190
Nettoposition	-	-	-

NOTE 5.1 SKAT

Skat i resultatopgørelsen (mEUR)	2019	2018
Skat af skattepligtig formue (kooperationsskat)	7	6
Reguleringer vedrørende tidligere år, aktuel skat	1	1
Skatteindtægt i resultatopgørelsen i alt	8	7

Beregning af effektiv skatteprocent

Lovmæssig selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Regulering for cooperationsskat	-17,4%	-18,9%
Regulering vedrørende tidligere år	0,5%	0,2%
Effektiv skatteprocent	5,1%	3,3%

NOTE 5.2 HONORARER TIL REVISORER VALGT AF REPÆSENTANTSKABET

(mEUR)	2019	2018
Lovpligtig revision	0,6	0,6
Skattemæssig assistance	0,5	0,6
Andre ydelser	0,2	0,2
Honorarer til revisorer i alt	1,3	1,4

NOTE 5.3 VEDERLAG TIL OG TRANSAKTIONER MED LEDELSEN

Der henvises til koncernregnskabet.

NOTE 5.4 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE

(mEUR)	2019	2018
Garantiforpligtelser	1.590	1.298
Operationelle leje- og leasingforpligtelser	64	82
Forpligtelser vedrørende aftaler om køb af materielle aktiver	48	38

Arla Foods amba er part i en række mindre retssager, tvister osv. Ledelsen mener ikke, at resultatet af disse retssager vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling ud over det, der er indregnet i årsregnskabet.

NOTE 5.5 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der henvises til koncernregnskabet.

NOTE 5.6 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Arla Foods ambas årsregnskab er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven (store virksomheder i regnskabsklasse C).

Årsregnskabet præsenteres i EUR i overensstemmelse med koncernens præsentationsvaluta. Arla Foods ambas funktionelle valuta er DKK.

Med undtagelse af den anvendte regnskabspraksis, der er beskrevet nedenfor, er den anvendte regnskabspraksis for Arla Foods amba identisk med koncernregnskabet.

Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder

Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, når det erklæres.

Kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder

Kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder måles til kostpris. Der udføres en værdiforringelsestest, hvis der opstår indikationer på værdiforringelse, f.eks. ved tab eller nedgang i markedsværdier, og hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives den til genindvindingsværdien. Nedskrivninger samt gevinster og tab ved salg klassificeres som finansielle poster.

Reserve for udviklingsomkostninger

Egenkapitalreserven for udviklingsprojekter, der er aktiveret i 2016 og senere, er bunden. Reserven tilbageføres, i takt med at de aktiverede udviklingsprojekter udgiftsføres.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Værdiansættelse af visse aktiver og forpligtelser på balancedagen kræver skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder vil udvikle sig. De væsentligste skøn vedrører:

- Varebeholdninger, se note 2.1 i koncernregnskabet
- Tilgodehavender, se note 2.1 i koncernregnskabet
- Materielle aktiver, se note 3.2 i koncernregnskabet
- Joint ventures og associerede virksomheder, se note 3.3 i koncernregnskabet
- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder: Genindvindingsværdierne af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der er direkte ejet af Arla Foods amba, overvåges løbende og testes for værdiforringelse, hvis der er indikationer på dette. De vigtigste parametre ved en værdiforringelsestest for et specifikt datterselskab er forventede fremtidige frie pengestrømme i datterselskaber, pengestrømme i underliggende datterselskaber og antagelser om diskonteringsfaktorer. Forventninger til disse er baseret på de samme forventninger, som er beskrevet i note 3.1 i koncernregnskabet.
- Leasingkontrakter, se note 5.6 i koncernregnskabet

NOTE 5.6 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

Der er foretaget omklassificeringer i forhold til tidligere. Disse påvirker dog ikke årets resultat eller egenkapitalen.

Indførelse af nye eller ændrede IFRS-standarder

Der henvises til koncernregnskabet for en beskrivelse af nye og ændrede IFRS-standarder.

Indvirkning på årsregnskabet

Implementeringen af IFRS 16 har haft en betydelig indvirkning på årsregnskabet for Arla Foods amba. Aktiverede leasingaktiver, der er indregnet i balancen pr. 1. januar 2019, udgjorde 63 millioner EUR som angivet nedenfor.

Indvirkning på balancen og eventualforpligtelser pr. 1. januar 2019

(mEUR)

Operationelle leasingforpligtelser rapporteret som eventualforpligtelser pr. 31. december 2018	82
Operationelle leasingforpligtelser pr. 31. december 2018, der ikke er omfattet af IFRS 16	-37
Justeret balance pr. 1. januar 2019 som følge af ændret regnskabspraksis	45
Finansielle leasingforpligtelser indregnet i balancen pr. 31. december 2018	18
Leasingaktiver i balancen pr. 1. januar 2019	63

Eventualforpligtelser vedrørende leasingkontrakter pr. 31. december 2018 tilbagediskonteres med koncernens diskonteringsfaktorer, som er i intervallet mellem 1,75 procent og 7,50 procent. Den nettorentebærende gæld steg tilsvarende med 45 millioner EUR pr. 1. januar 2019.

Indførelsen af IFRS 16 havde derfor ingen indvirkning på egenkapitalen pr. 1. januar 2019.

Indførelsen af IFRS 16 medførte en reduktion i drifts-omkostningerne i resultatopgørelsen på 18 millioner EUR

og en tilsvarende stigning i afskrivninger på 17 millioner EUR og renter på 1 millioner EUR. EBITDA steg med 6 procent, mens årets resultat og EBIT stort set var uændret.

Gearingen blev ikke påvirket i væsentlig grad.

Indvirkningen på pengestrømsopgørelsen var en stigning i pengestrømme fra driftsaktiviteter på 17 millioner EUR og en tilsvarende ændring i pengestrømme fra finansieringsaktiviteter.

NOTE 5.7 KONCERNOVERSIGT

Der henvises til koncernregnskabet.