

# INNEHÅLL

## FÖRVALTNINGSRAPPORT

## PRIMÄRA FINANSIELLA RAPPORTER

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

## NOTER

### Omsättning och rörelsekostnader

- 06 1.1 Omsättning
- 06 1.2 Kostnader
- 07 1.3 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

### Nettorörelsekapital

- 07 2 Nettorörelsekapital

### Sysselsatt kapital

- 08 3.1 Immateriella tillgångar och goodwill
- 08 3.2 Materiella anläggningstillgångar och ROU-tillgångar
- 09 3.3 Investeringar och efterställda lån

### Finansiering

- 10 4.1 Finansiella poster
- 10 4.2 Räntebärande nettoskuld
- 11 4.3 Finansiella risker
- 13 4.4 Derivat
- 14 4.5 Finansiella instrument
- 15 4.6 Överföring av finansiella tillgångar

### Övriga områden

- 15 5.1 Skatt
- 15 5.2 Arvode till revisorer som valts av representantskapet
- 15 5.3 Ledningens arvoden och transaktioner
- 15 5.4 Kontraktuella förpliktelse och ansvarsförbindelser
- 16 5.5 Händelser efter balansdagen
- 16 5.6 Allmänna redovisningsprinciper och väsentliga uppskattningar och bedömningar
- 16 5.7 Koncernbolag

# 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 2020.

### 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

Mjölkriset till våra ägare ökade med 0,8 procent, vilket resulterade i en Arlaintjäning på 36,9 eurocent/kilo.

Omsättningen ökade med 1,0 procent till 7 652 miljoner EUR, jämfört med 7 576 miljoner EUR förra året.

EBIT uppgick till 128 miljoner EUR, jämfört med 119 miljoner EUR förra året.

2020 erhöll moderbolaget en vinst på grund av en återföring av en nedskrivning av investeringar i dotterbolag. Vinsten uppgick till 9 miljoner EUR, jämfört med en vinst på 26 miljoner EUR förra året.

Finansiella intäkter och kostnader ökade med 43 miljoner EUR, främst på grund av högre utdelning från dotterbolag. Erhållna utdelningar uppgick till 71 miljoner EUR, jämfört med 11 miljoner EUR förra året.

Omsättningen ökade till 186 miljoner EUR, jämfört med 153 miljoner EUR förra året.

På grund av den kooperativa modellen är resultatet för moderbolaget beroende av a contopriset och koncernens resultat. För 2021 räknar företaget med ett resultat i linje med resultatet 2020 beroende på utvecklingen av resultat i övriga koncernföretag.

# RESULTATRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2020	2019
Omsättning	1.1	7 652	7 576
Produktionskostnader	1.2	-6 800	-6 728
<b>Bruttoresultat</b>		<b>852</b>	<b>848</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	1.2	-430	-414
Administrativa kostnader	1.2	-296	-260
Övriga rörelseintäkter	1.3	70	13
Övriga rörelsekostnader	1.3	-68	-68
<b>EBIT (resultat före räntor och skatt)</b>		<b>128</b>	<b>119</b>
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	3.3	9	26
Finansiella intäkter	4.1	92	49
Finansiella kostnader	4.1	-33	-33
<b>Resultat före skatt</b>		<b>196</b>	<b>161</b>
Skatt	5.1	-10	-8
<b>Årets resultat</b>		<b>186</b>	<b>153</b>

# TOTALRESULTAT

(miljoner EUR)	2020	2019
<b>Årets resultat</b>	<b>186</b>	<b>153</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som senare ska redovisas över resultaträkningen</b>		
Värdejustering av säkringsinstrument	31	-10
Valutakursjusteringar	1	-3
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>32</b>	<b>-13</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>218</b>	<b>140</b>

# RESULTATDISPOSITION

(miljoner EUR)	2020	2019
<b>Årets resultat</b>	<b>186</b>	<b>153</b>
<i>Föreslagen resultatdisposition:</i>		
Efterlikvid	219	124
Ränta på insatskapital	4	3
<b>Summa efterlikvid</b>	<b>223</b>	<b>127</b>
<i>Överfört till eget kapital:</i>		
Kapitalkonto	-181	-177
Reserv för särskilda poster	81	123
Insatskapital	41	61
Reserv för utvecklingskostnader	22	19
<b>Summa överfört till eget kapital</b>	<b>-37</b>	<b>26</b>
<b>Summa fördelat resultat</b>	<b>186</b>	<b>153</b>

# BALANSRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2020	2019	(miljoner EUR)	Not	2020	2019
<b>Tillgångar</b>				<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Långfristiga tillgångar</b>				<b>Eget kapital</b>			
Immateriella tillgångar och goodwill	3.1	251	267	Kollektivt kapital		1 295	1 419
Materiella anläggningstillgångar och ROU-tillgångar	3.2	925	828	Individuellt kapital		513	498
Investeringar i dotterbolag	3.3	1 297	1 236	Övriga eget kapitalkonton		147	93
Investeringar i intresseföretag	3.3	247	246	Föreslagen efterlikvid till ägare		223	127
Övriga värdepapper och investeringar		11	4	<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 178</b>	<b>2 137</b>
Efterställda lån till dotterbolag	3.3	391	401				
<b>Summa långfristiga tillgångar</b>		<b>3 122</b>	<b>2 982</b>	<b>Skulder</b>			
<b>Kortfristiga tillgångar</b>				<b>Långfristiga skulder</b>			
Varulager	2	286	309	Lån	4,2	623	646
Kundfordringar	2	149	180	<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>623</b>	<b>646</b>
Skuld i dotterbolag		841	731	<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skuld i intresseföretag		13	-	Lån	4,2	193	197
Derivat		23	5	Leverantörsskulder och övriga skulder		604	560
Övriga fordringar		245	98	Skulder till dotterbolag		1 014	770
Värdepapper	4,2	174	182	Avsättningar		4	-
Likvida medel	4,2	1	-	Derivat		23	46
<b>Summa kortfristiga tillgångar</b>		<b>1 732</b>	<b>1 505</b>	Övriga kortfristiga skulder	4,2	204	118
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 854</b>	<b>4 487</b>	Förutbetalda intäkter		11	13
				<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 053</b>	<b>1 704</b>
				<b>Summa skulder</b>		<b>2 676</b>	<b>2 350</b>
				<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>4 854</b>	<b>4 487</b>

# EGET KAPITAL

	Kollektivt kapital		Individuellt kapital				Övriga eget kapitalkonton			Totalt
	Kapitalkonto	Reserv för särskilda poster	Individuellt insatskapital	Leveransbaserade ägarbevis	Individuellt tillskotts-kapital	Föreslagna efterlikvid	Reserv för värdejustering av säkringsinstrument	Reserv för valutakursjusteringar	Reserv för utvecklingskostnader	
(miljoner EUR)										
<b>Eget kapital den 1 januari 2020</b>	<b>410</b>	<b>1 009</b>	<b>271</b>	<b>68</b>	<b>159</b>	<b>127</b>	<b>-37</b>	<b>-6</b>	<b>136</b>	<b>2 137</b>
Årets resultat	-181	81	41	-	-	223	-	-	22	186
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	31	1	-	32
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-181</b>	<b>81</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>218</b>
Koncerninterna rörelseförvärv*	-28	-	-	-	-	-	-	-	-	-28
<b>Summa koncerninterna rörelseförvärv</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>
Kapital emitterat till nya ägare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt till ägare	-	-	-11	-4	-7	-	-	-	-	-22
Förvärv av majoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efterlikvid till ägare avseende 2019	-	-	-	-	-	-127	-	-	-	-127
Valutakursjusteringar	4	-	1	1	-6	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>-3</b>	<b>-13</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-149</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2020</b>	<b>205</b>	<b>1 090</b>	<b>302</b>	<b>65</b>	<b>146</b>	<b>223</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>158</b>	<b>2 178</b>
<b>Eget kapital den 1 januari 2019</b>	<b>591</b>	<b>886</b>	<b>222</b>	<b>72</b>	<b>162</b>	<b>290</b>	<b>-27</b>	<b>-3</b>	<b>117</b>	<b>2 310</b>
Årets resultat	-177	123	61	-	-	127	-	-	19	153
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-10	-3	-	-13
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-177</b>	<b>123</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127</b>	<b>-10</b>	<b>-3</b>	<b>19</b>	<b>140</b>
Kapital emitterat till nya ägare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt till ägare	-	-	-11	-4	-9	-	-	-	-	-24
Efterlikvid till ägare avseende 2018	-	-	-	-	-	-289	-	-	-	-289
Valutakursjusteringar	-4	-	-1	-	6	-1	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-313</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2019</b>	<b>410</b>	<b>1 009</b>	<b>271</b>	<b>68</b>	<b>159</b>	<b>127</b>	<b>-37</b>	<b>-6</b>	<b>136</b>	<b>2 137</b>

Se koncernredovisningen för en beskrivning av varje egetkapitalkonto, bortsett från "Reserv för utvecklingskostnader" som beskrivs i not 5.6.

\*Arla foods amba har förvärvat all verksamhet i Tholstrup Cheese A/S. Skillnader mellan den överenskomna köpeskillingen och det redovisade beloppet för det förvärvade företaget redovisas direkt mot eget kapital.

# KASSAFLÖDESANALYS

(miljoner EUR)	Not	2020	2019
EBIT		128	119
Av- och nedskrivningar		179	161
Övriga icke-kontanta intäkter och kostnader		-12	-
Förändring i nettorelsekapital		-47	219
Förändring i övriga fordringar och kortfristiga skulder		-145	-7
Erhållen utdelning		71	11
Betald ränta		-21	-30
Erhållen ränta		19	23
Betald skatt		-10	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>162</b>	<b>487</b>
Investering i immateriella tillgångar		-75	-124
Investering i materiella anläggningstillgångar		-195	-176
Den löpande investeringsverksamheten		-270	-300

(miljoner EUR)	Not	2020	2019
Investeringar i dotterbolag		-29	-
Emission/återbetalning av efterställda lån		-	1
Den finansiella investeringsverksamheten		-	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-299</b>	<b>-299</b>
Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-127	-289
Utbetalt från eget kapital avseende utträdde medlemmar		-22	-24
Betalning av leasingskulder	4,2	-16	-17
Förändring av långfristiga skulder	4,2	287	132
Förändring av kortfristiga skulder	4,2	8	1
Förändring av värdepapper	4,2	8	7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>138</b>	<b>-190</b>
<b>Nettokassaflöde</b>		<b>1</b>	<b>-2</b>
Likvida medel den 1 januari		-	2
<b>Likvida medel den 31 december</b>		<b>1</b>	<b>-</b>

	2020	2019
<i>Fritt löpande kassaflöde</i>		
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	162	487
<i>Löpande investeringsverksamheten</i>	-270	-300
<b>Fritt löpande kassaflöde</b>	<b>-108</b>	<b>187</b>
<i>Fritt kassaflöde</i>		
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	162	487
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-299	-299
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-137</b>	<b>188</b>

## Omsättning och kostnader

### 1.1 OMSÄTTNING

(miljoner EUR)	Intern försäljning av varor	Extern försäljning av varor	Total omsättning
<b>2020</b>			
Mjölkråvara	2 784	61	2 845
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	586	807	1 393
Ost	925	693	1 618
Smör, matfett och margarin	889	247	1 136
Övriga	108	552	660
<b>Totalt</b>	<b>5 292</b>	<b>2 360</b>	<b>7 652</b>
<b>2019</b>			
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
<b>Totalt</b>	<b>5 131</b>	<b>2 445</b>	<b>7 576</b>

## Omsättning och kostnader

### 1.2 KOSTNADER

(miljoner EUR)	2020	2019
Kostnader för forskning och utveckling ingår i försäljnings- och distributionskostnader och uppgår till 39 miljoner EUR jämfört med 40 miljoner EUR förra året.		
<b>Rörelsekostnader fördelat på funktion</b>		
Produktionskostnader	6 800	6 728
Försäljnings- och distributionskostnader	430	414
Administrativa kostnader	296	260
<b>Totalt</b>	<b>7 526</b>	<b>7 402</b>
<i>Specifikation:</i>		
Invägd mjölkråvara	4 362	4 321
Övriga produktionsmaterial*	1 773	1 746
Personalkostnader	498	479
Transportkostnader	181	173
Marknadsföringskostnader	81	91
Av- och nedskrivningar	179	161
Övriga kostnader**	452	431
<b>Totalt</b>	<b>7 526</b>	<b>7 402</b>
<i>*I övrigt produktionsmaterial ingår förpackningar, tillsatser, förbrukningsmaterial och lagerförändringar</i>		
<i>**Övriga kostnader innefattar främst underhåll, förnödenheter och IT</i>		
<b>Personalkostnader</b>		
Löner och arvoden	460	442
Pensioner	36	35
Övriga kostnader för socialförsäkringar	2	2
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>498</b>	<b>479</b>
<i>Personalkostnader ingår i:</i>		
Produktionskostnader	311	310
Försäljnings- och distributionskostnader	61	56
Administrativa kostnader	126	113
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>498</b>	<b>479</b>
Genomsnittligt antal medarbetare, heltid	5 540	5 511

## Omsättning och kostnader

**1.2 KOSTNADER**

Av- och nedskrivningar (miljoner EUR)	2020	2019
Avskrivning, immateriella tillgångar	58	51
Materiella anläggningstillgångar inkl. ROU-tillgångar, avskrivningar	121	110
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>179</b>	<b>161</b>
<i>Av- och nedskrivningar ingår i följande:</i>		
Produktionskostnader	110	100
Försäljnings- och distributionskostnader	33	29
Administrativa kostnader	36	32
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>179</b>	<b>161</b>

## Omsättning och rörelsekostnader

**1.3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER**

(miljoner EUR)	2020	2019
Intäkter från säkringsinstrument som överförts från eget kapital	29	3
Övriga poster	41	10
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>70</b>	<b>13</b>
Kostnader från säkringsinstrument som överförts från eget kapital	12	27
Övriga poster	56	41
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>68</b>	<b>68</b>

## Nettorörelsekapital

**2 NETTORÖRELSEKAPITAL**

Nettorörelsekapital (miljoner EUR)	2020	2019
Varulager	286	309
Kundfordringar	149	180
Skuld i dotterbolag	640	518
Skuld i intresseföretag	13	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	-604	-560
Skulder till dotterbolag	-78	-68
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>406</b>	<b>379</b>

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

Varulager (miljoner EUR)	2020	2019
Lager före nedskrivningar	302	318
Nedskrivningar	-16	-9
<b>Summa varulager</b>	<b>286</b>	<b>309</b>
Råvaror och förnödenheter	75	100
Utkast	71	76
Färdigvaror och handelsvaror	140	133
<b>Summa varulager</b>	<b>286</b>	<b>309</b>

Kundfordringar (miljoner EUR)	2020	2019
Kundfordringar före avsättning för förväntade kreditförluster	152	181
Avsättning för förväntade kreditförluster	-3	-1
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>149</b>	<b>180</b>

## Sysselsatt kapital

### 3.1 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL, 3.1

(miljoner EUR)	Goodwill	Licenser och varumärken osv.	IT och andra utvecklingsprojekt	Totalt
<b>2020</b>				
Anskaffningskostnad den 1 januari	80	28	392	500
Valutakursjusteringar	-7	-	3	-4
Tillskott	-	-	47	47
Avyttringar	-	-	-1	-1
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>73</b>	<b>28</b>	<b>441</b>	<b>542</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-9	-224	-233
Valutakursjusteringar	-	-	-1	-1
Årets avskrivningar	-	-2	-56	-58
Avskrivningar på avyttringar	-	-	1	1
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-280</b>	<b>-291</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>73</b>	<b>17</b>	<b>161</b>	<b>251</b>
<b>2019</b>				
Anskaffningskostnad den 1 januari	-	28	358	386
Tillskott	-	-	46	46
Fusioner och förvärv	80	-	-	80
Avyttringar	-	-	-12	-12
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>80</b>	<b>28</b>	<b>392</b>	<b>500</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-8	-186	-194
Årets avskrivningar	-	-2	-49	-51
Avskrivningar på avyttringar	-	1	11	12
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>-224</b>	<b>-233</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>80</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>267</b>

## Sysselsatt kapital

### 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar (miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Anläggning under uppförande	Totalt
<b>2020</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	513	1 248	126	188	2 075
Valutakursjusteringar	1	5	-	1	7
Tillskott	18	60	15	102	195
Överfört från pågående nyanläggningar	29	95	13	-137	-
Avyttringar	-12	-7	-4	-	-23
Omklassificering	-	25	-	-	25
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>549</b>	<b>1 426</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>2 279</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-274	-894	-79	-	-1 247
Valutakursjusteringar	-1	-2	-	-	-3
Årets av- och nedskrivningar	-19	-82	-20	-	-121
Avskrivningar på avyttringar	8	6	3	-	17
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-286</b>	<b>-972</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>	<b>-1 354</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>263</b>	<b>454</b>	<b>54</b>	<b>154</b>	<b>925</b>
ROU-tillgångar som ingår i det bokförda värdet	34	2	18	-	54
<b>2019</b>					
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
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>513</b>	<b>1 248</b>	<b>126</b>	<b>188</b>	<b>2 075</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-265	-855	-70	-	-1 190
Årets av- och nedskrivningar	-12	-81	-17	-	-110
Avskrivningar på avyttringar	3	42	8	-	53
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-274</b>	<b>-894</b>	<b>-79</b>	<b>-</b>	<b>-1 247</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>239</b>	<b>354</b>	<b>47</b>	<b>188</b>	<b>828</b>
ROU-tillgångar som ingår i det bokförda värdet	40	3	18	-	61



## Sysselsatt kapital

### 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR

ROU-tillgångar (miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Totalt
<b>2020</b>				
Bokfört värde den 1 januari	40	3	18	61
Tillskott	3	1	9	13
Avyttringar	-4	-2	-4	-10
Årets av- och nedskrivningar	-7	-1	-8	-16
Avskrivningar på avyttringar	2	1	3	6
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>54</b>
<b>2019</b>				
Ändrade redovisningsprinciper	26	2	17	45
Tillskott	21	2	9	32
Avyttringar	-	-	-6	-6
Årets av- och nedskrivningar	-7	-1	-8	-16
Avskrivningar på avyttringar	-	-	6	6
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>61</b>

Det totala kassaflödet från ROU-tillgångar uppgick till 26 miljoner EUR. Detta omfattade leasingskuldbetalningar på 16 miljoner EUR, icke-aktiverade kortfristiga leasingkostnader och leasingkostnader avseende ROU-tillgångar med lågt värde på 8 miljoner EUR och räntekostnader för leasingskulder på 2 miljoner EUR.

## Sysselsatt kapital

### 3.3 INVESTERINGAR OCH EFTERSTÄLLDA LÅN

(miljoner EUR)	Investeringar i dotterbolag	Investeringar i intresseföretag	Efterställda lån till dotterbolag
<b>2020</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	1 999	246	470
Tillskott	47	-	-
Avyttringar	-	-	-
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>2 046</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Justeringar den 1 januari	-763	-	-69
Valutakursjusteringar	5	1	-10
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	9	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-749</b>	<b>1</b>	<b>-79</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 297</b>	<b>247</b>	<b>391</b>
<b>2019</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	2 000	246	469
Tillskott	-	-	1
Avyttringar	-1	-	-
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>1 999</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Justeringar den 1 januari	-789	-	-79
Valutakursjusteringar	-	-	10
Återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	26	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-763</b>	<b>-</b>	<b>-69</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 236</b>	<b>246</b>	<b>401</b>

Moderbolaget erhöll en vinst främst på grund av en återföring av en nedskrivning gällande en investering i Arla Foods Deutschland GmbH. Vinsten uppgick till 9 miljoner EUR till följd av ett förbättrat resultat under 2020 och bättre framtidsutsikter.

#### Transaktioner med dotterbolag

(miljoner EUR)

	2020	2019
Försäljning av varor	5 292	5 131
Köp av distributionstjänster	82	83
Köp av administrationstjänster	10	9
Royalty från dotterbolag	23	10
Ränta från dotterbolag	18	19
Ränta till dotterbolag	1	2
Utdelning från dotterbolag	71	11

#### Transaktioner med intresseföretag

Se koncernredovisningen.

## Finansiering

## 4.1 FINANSIELLA POSTER

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

(miljoner EUR)	2020	2019
Ränta, värdepapper	1	1
Utdelning från dotterbolag	71	11
Vinst vid avyttring av intresseföretag	-	2
Ränta från dotterbolag	18	19
Valutakursvinster	-	10
Justering av verkligt värde	2	6
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>92</b>	<b>49</b>
Räntekostnader för finansiella instrument och leasingskulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-20	-28
Valutakursförluster	-9	-1
Ränta till dotterbolag	-1	-2
Ränta överförd till materiella tillgångar	3	3
Justering av verkligt värde	-6	-5
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>
<b>Finansiella intäkter, netto</b>	<b>59</b>	<b>16</b>

## Finansiering

## 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande nettoskuld (miljoner EUR)	2020	2019
Värdepapper	-174	-182
Kontant	-1	-
Efterställda lån till dotterbolag och övriga räntebärande tillgångar	-592	-614
Långfristig upplåning	623	646
Kortfristig upplåning	1 198	911
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 054</b>	<b>761</b>
<b>Lån</b> (miljoner EUR)		
Hypoteksinstitut	277	283
Banklån	305	316
Leasingskulder	41	47
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>623</b>	<b>646</b>
Kortfristiga lån från dotterbolag	936	702
Banklån	180	184
Leasingskulder	13	13
Övrig kortfristig upplåning	69	12
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>1 198</b>	<b>911</b>
<b>Summa långfristig och kortfristig upplåning</b>	<b>1 821</b>	<b>1 557</b>

Skuld till dotterbolag uppgick till 1 014 miljoner EUR (770 miljoner EUR förra året), varav 936 miljoner EUR (702 miljoner EUR förra året) var räntebärande och därmed ingår i räntebärande nettoskuld som kortfristig upplåning.

## Finansiering

## 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Tabell 4.2 Kassaflöde, räntebärande nettoskuld

(miljoner EUR)

	Kassaflödesanalys		Icke kassaflödespåverkande förändringar					31 december
	1 januari	Ingår i finansieringsverksamheten	Förvärv	Omklassificeringar	Valutarörelser	Förändringar i verkligt värde		
<b>2020</b>								
Långfristig upplåning	646	8	-	-22	-8	-1	623	
Kortfristig upplåning	911	271	-	10	6	-	1 198	
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>1 557</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>1 821</b>	
Efterställda lån	-401	-	-	-	10	-	-391	
Skuld i dotterbolag	-213	-	-	12	-	-	-201	
Värdepapper	-182	8	-	-	-1	1	-174	
Kontant	-	-	-	-	-1	-	-1	
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>761</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1 054</b>	
<b>2019</b>								
Långfristig upplåning	517	103	10	-1	2	15	646	
Kortfristig upplåning	898	12	-	1	-	-	911	
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>1 415</b>	<b>115</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>1 557</b>	
Efterställda lån	-390	-1	-	-	-	-10	-401	
Skuld i dotterbolag	-202	-10	-	-	-1	-	-213	
Värdepapper och andra räntebärande fordringar	-188	6	-	-	-	-	-182	
Kontant	-2	2	-	-	-	-	-	
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>633</b>	<b>112</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>761</b>	

## Finansiering

## 4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Räntebärande nettoskuld, förfalldatum

(miljoner EUR)

	Totalt	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028–	Efter
									2030	2030
<b>2020</b>										
DKK	907	591	20	18	16	63	18	18	52	111
EUR	-1	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	30	-176	2	102	101	1	-	-	-	-
SEK	8	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga	110	9	-	-	101	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 054</b>	<b>431</b>	<b>22</b>	<b>120</b>	<b>218</b>	<b>64</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>52</b>	<b>111</b>
<b>2019</b>										
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	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>761</b>	<b>114</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>118</b>	<b>226</b>	<b>62</b>	<b>19</b>	<b>54</b>	<b>128</b>

## Finansiering

## 4.3 FINANSIELLA RISKER

## Likviditetsreserver

(miljoner EUR)

	2020	2019
Outnyttjade lånelöften	326	355
Övriga outnyttjade lån	12	97
<b>Totalt</b>	<b>338</b>	<b>452</b>

## Finansiering

## 4.3 FINANSIELLA RISKER

## Finansiella bruttoskulder

(miljoner EUR)

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Totalt	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028–2030	Efter 2030
<b>31 december 2020</b>											
Lån från dotterbolag	1 014	1 014	1 014	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	285	287	8	11	11	11	60	16	16	47	107
Kreditinstitut	477	477	172	1	101	201	1	1	-	-	-
Leasingskulder	53	53	12	9	8	5	4	2	2	6	5
Räntekostnader – räntebärande skuld	-	27	2	2	2	2	2	2	1	4	10
Leverantörsskulder och övriga skulder	604	604	604	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	23	23	10	5	4	3	1	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2 456</b>	<b>2 485</b>	<b>1 822</b>	<b>28</b>	<b>126</b>	<b>222</b>	<b>68</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>57</b>	<b>122</b>

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Totalt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027–2029	Efter 2029
<b>31 december 2019</b>											
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	46	46	30	6	5	4	1	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2 163</b>	<b>2 199</b>	<b>1 504</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>125</b>	<b>229</b>	<b>66</b>	<b>20</b>	<b>58</b>	<b>139</b>

## Finansiering

## 4.3 FINANSIELLA RISKER

## Valutarisker

(miljoner EUR)

Valutarisker den 31 december 2020	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Tillämpad känslighet	1 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Effekt på resultatet	-1	1	-	-2	-
Effekt på övrigt totalresultat	-	-10	-21	-4	-9

  

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

\* Inkl. AED

## Finansiering

## 4.4 DERIVAT

Arla använder valutaterminkontrakt för att täcka valutarisker avseende förväntade framtida intäkter och utgifter.

	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning i resultaträkningen				
			2021	2022	2023	2024	Senare än 2024
<b>2020</b>							
Valutakontrakt	11	11	11	-	-	-	-
Räntekontrakt	-17	-17	-5	-5	-4	-3	-
<b>Säkring av framtida kassaflöden</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>

  

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

## Finansiering

## 4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Kategorier av finansiella instrument (miljoner EUR)	2020	2019
Derivat	8	4
Andelar	3	3
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
Värdepapper	174	182
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>174</b>	<b>182</b>
<b>Derivatillgångar som används som säkringsinstrument</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
Efterställda lån till dotterbolag	391	401
Kundfordringar	149	180
Övriga fordringar	244	102
Skuld i dotterbolag	841	731
Skuld i intresseföretag	13	-
Kontant	1	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>1 639</b>	<b>1 414</b>
Derivat	2	8
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
<b>Derivatskulder som används som säkringsinstrument</b>	<b>21</b>	<b>38</b>
Extern långfristig upplåning*	623	646
Extern kortfristig upplåning*	262	209
Leverantörsskulder och övriga skulder	604	560
Skulder till dotterbolag	1 014	770
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>2 503</b>	<b>2 185</b>

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

\*Inklusive leasingkulder

## Finansiering

## 4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde-hierarki – redovisat belopp (miljoner EUR)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>31 december 2020</b>				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	174	-	-	174
Andelar	3	-	-	3
Derivat	23	-	-	23
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Derivat	23	-	-	23
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>31 december 2019</b>				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	182	-	-	182
Andelar	3	-	-	3
Derivat	-	5	-	5
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>185</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>190</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Derivat	-	46	-	46
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>46</b>

## Finansiering

## 4.6 ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde
<b>31 december 2020</b>			
Hypoteksobligationer	174	170	174
Återköpsförpliktelse	170	166	170
<b>Nettoposition</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>31 december 2019</b>			
Hypoteksobligationer	182	177	182
Återköpsförpliktelse	182	177	182
<b>Nettoposition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Övriga områden  
5.1 SKATT

Skatt i resultaträkningen (miljoner EUR)	2020	2019
Skatt på beskattningsbart kapital (kooperationsskatt)	9	7
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	1	1
<b>Summa skatt i resultaträkningen</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

## Beräkning av effektiv skattesats

Lagstadgad bolagsskattesats i Danmark	22,0 %	22,0 %
Justering för kooperativ skatt	-17,5 %	-17,4 %
Justering avseende tidigare år	0,4 %	0,5 %
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>4,9 %</b>	<b>5,1 %</b>

## Övriga områden

## 5.2 ARVODE TILL REVISORER SOM VALTS AV REPRESENTANTSKAPET

(miljoner EUR)	2020	2019
Lagstadgad revision	0,6	0,6
Andra intyg	0,1	-
Skattemässigt stöd	0,4	0,5
Övriga ersättningar	0,3	0,2
<b>Summa arvode till revisorer</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>

## Övriga områden

## 5.3 LEDNINGENS ARVODEN OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Se koncernredovisningen.

## Övriga områden

## 5.4 KONTRAKTUELLA FÖRPLIKTELSE OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

(miljoner EUR)	2020	2019
<b>Säkerheter och garantiåtaganden</b>	<b>1 392</b>	<b>1 590</b>
<b>Operationella hyresförpliktelser och leasingavtal</b>	<b>80</b>	<b>64</b>
<b>Förpliktelser rörande avtal om köp av materiella tillgångar</b>	<b>16</b>	<b>48</b>

Som säkerhet för en hypoteksskuld med ett nominellt värde av 287 miljoner EUR, jämfört med 286 miljoner EUR förra året, har koncernen lämnat pant i fastigheter i enlighet med den danska lagen om hypotekslån, .

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 företagets finansiella ställning utöver det som redovisas i de finansiella rapporterna.

## Övriga områden

### 5.5 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Se koncernredovisningen.

## Övriga områden

### 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 vinster och förluster vid avyttring redovisas separat i resultaträkningen.

#### Koncerninterna rörelseförvärv

Verkligt värdemetoden tillämpas på rörelseförvärv, såsom förvärv och avyttring av kapitalinvesteringar, fusioner, uppdelningar, nyanskaffning av tillgångar och aktieomvandlingar osv., där enheter som kontrolleras av moderbolaget är inblandade. Förutsättningen är att rörelseförvärvet ska anses vara slutfört per förvärvstidpunkten utan någon omräkning av

jämförelsetal. Skillnader mellan den överenskomna köpeskillingen och det redovisade beloppet för det förvärvade företaget redovisas direkt mot eget kapital.

#### 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 och ROU-tillgångar, se not 3.2 i koncernredovisningen
- Intresseföretag och joint ventures, 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

## Övriga områden

### 5.6 ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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.

## Övriga områden

### 5.7 KONCERNBOLAG

Se koncernredovisningen.