

# INDHOLD

## LEDELSESBERETNING

## PRIMÆRE OPGØRELSE

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

## NOTER

### Omsætning og driftsomkostninger

- 06 1.1 Omsætning
- 06 1.2 Omkostninger
- 07 1.3 Øvrige driftsindtægter og -omkostninger

### Nettoarbejdskapital

- 07 2 Nettoarbejdskapital

### Anvendt kapital

- 08 3.1 Immaterielle aktiver og goodwill
- 08 3.2 Materielle aktiver og aktiver med brugsret
- 09 3.3 Kapitalandele og ansvarlige lån

### Finansiering

- 10 4.1 Finansielle poster
- 10 4.2 Nettorentebærende gæld
- 11 4.3 Finansielle risici
- 13 4.4 Afledte finansielle instrumenter
- 14 4.5 Finansielle instrumenter
- 15 4.6 Overførsel af finansielle aktiver

### Øvrige forhold

- 15 5.1 Skat
- 15 5.2 Honorarer til revisorer valgt af repræsentantskabet
- 15 5.3 Vederlag til og transaktioner med ledelsen
- 15 5.4 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser
- 16 5.5 Begivenheder efter balancedagen
- 16 5.6 Anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 16 5.7 Koncernoversigt

# 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 2020.

### 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 0,8 procent, hvilket resulterede i en Arlaindtjening på 36,9 EUR-cent/kg.

Omsætningen steg med 1,0 procent til 7.652 millioner EUR sammenlignet med 7.576 millioner EUR sidste år.

EBIT udgjorde 128 millioner EUR mod 119 millioner EUR sidste år.

Moderselskabet realiserede i 2020 en gevinst som følge af en tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber. Gevinsten udgjorde 9 millioner EUR sammenlignet med en gevinst på 26 millioner EUR sidste år.

Finansielle indtægter steg med 43 millioner EUR, primært drevet af højere modtaget udbytte fra datterselskaber. Det modtagne udbytte udgjorde 71 millioner EUR sammenlignet med 11 millioner EUR sidste år.

Årets resultat steg til 186 millioner EUR sammenlignet med 153 millioner EUR sidste år.

På grund af andelsstrukturen er moderselskabets resultat afhængigt af acontomælkeprisen og koncernens resultater. For 2021 forventer selskabet et resultat på niveau med resultatet for 2020 afhængig af udviklingen i resultaterne i andre koncernselskaber.

# RESULTATOPGØRELSE

(mEUR)	Note	2020	2019
Omsætning	1.1	7.652	7.576
Produktionsomkostninger	1.2	-6.800	-6.728
<b>Bruttoresultat</b>		<b>852</b>	<b>848</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	1.2	-430	-414
Administrationsomkostninger	1.2	-296	-260
Øvrige driftsindtægter	1,3	70	13
Øvrige driftsomkostninger	1,3	-68	-68
<b>EBIT (resultat før renter og skat)</b>		<b>128</b>	<b>119</b>
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger i datterselskaber	3.3	9	26
Finansielle indtægter	4.1	92	49
Finansielle omkostninger	4.1	-33	-33
<b>Resultat før skat</b>		<b>196</b>	<b>161</b>
Skat	5.1	-10	-8
<b>Årets resultat</b>		<b>186</b>	<b>153</b>

# TOTALINDKOMST

(mEUR)	2020	2019
<b>Årets resultat</b>	<b>186</b>	<b>153</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		
<b>Poster, der efterfølgende kan overføres til resultatopgørelsen</b>		
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	31	-10
Valutakursregulering	1	-3
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>32</b>	<b>-13</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>218</b>	<b>140</b>

# RESULTATDISPONERING

(mEUR)	2020	2019
<b>Årets resultat</b>	<b>186</b>	<b>153</b>
<i>Foreslået resultatdisponering:</i>		
Efterbetaling for mælk	219	124
Rente af konsolideret kapital	4	3
<b>Efterbetaling i alt</b>	<b>223</b>	<b>127</b>
<i>Overført til egenkapital:</i>		
Kapitalkonto	-181	-177
Henlæggelse til særlige formål	81	123
Konsolideret kapital	41	61
Reserve for udviklingsomkostninger	22	19
<b>Overført til egenkapital i alt</b>	<b>-37</b>	<b>26</b>
<b>Resultatdisponering</b>	<b>186</b>	<b>153</b>

# BALANCE

(mEUR)	Note	2020	2019
<b>Aktiver</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver og goodwill	3.1	251	267
Materielle aktiver og leasingaktiver	3.2	925	828
Kapitalandele i datterselskaber	3.3	1.297	1.236
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.3	247	246
Andre værdipapirer og kapitalandele		11	4
Ansvarlige lån til datterselskaber	3.3	391	401
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>3.122</b>	<b>2.982</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	2	286	309
Tilgodehavender fra salg	2	149	180
Tilgodehavender hos datterselskaber		841	731
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13	-
Afledte finansielle instrumenter		23	5
Andre tilgodehavender		245	98
Værdipapirer	4.2	174	182
Likvider	4.2	1	-
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>1.732</b>	<b>1.505</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>4.854</b>	<b>4.487</b>

(mEUR)	Note	2020	2019
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Kollektiv kapital		1.295	1.419
Individuel kapital		513	498
Andre egenkapitalkonti		147	93
Foreslået efterbetaling til ejere		223	127
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.178</b>	<b>2.137</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Lån	4.2	623	646
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>623</b>	<b>646</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Lån	4.2	193	197
Leverandørgæld og anden gæld		604	560
Gæld til datterselskaber		1.014	770
Hensatte forpligtelser		4	-
Afledte finansielle instrumenter		23	46
Øvrige kortfristede forpligtelser	4.2	204	118
Periodeafgrænsningsposter		11	13
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>2.053</b>	<b>1.704</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>2.676</b>	<b>2.350</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>4.854</b>	<b>4.487</b>

# EGENKAPITAL

(mEUR)	Kollektiv kapital		Individuel kapital				Andre egenkapitalkonti			I alt
	Kapitalkonto	Henlægge til særlige formål	Konsolideret individuel kapital	Leverancebaserede ejerbeviser	Individuel indskudskapital	Foreslået efterbetaling	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for udviklingsomkostninger	
<b>Egenkapital 1. januar 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
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	31	1	-	32
<b>Totalindkomst i alt</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>
Virksomhedssammenslutninger*	-28	-	-	-	-	-	-	-	-	-28
<b>Virksomhedssammenslutninger i alt</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>
Kapital udstedt til nye ejere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetaling til ejere	-	-	-11	-4	-7	-	-	-	-	-22
Erhvervelse af majoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efterbetaling vedrørende 2019	-	-	-	-	-	-127	-	-	-	-127
Valutakursreguleringer	4	-	1	1	-6	-	-	-	-	-
<b>Transaktioner med ejere i alt</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>Egenkapital 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>Egenkapital 1. januar 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
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-10	-3	-	-13
<b>Totalindkomst i alt</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 udstedt til nye ejere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udbetaling til ejere	-	-	-11	-4	-9	-	-	-	-	-24
Efterbetaling vedrørende 2018	-	-	-	-	-	-289	-	-	-	-289
Valutakursreguleringer	-4	-	-1	-	6	-1	-	-	-	-
<b>Transaktioner med ejere i alt</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>Egenkapital 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>

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

\*Arla Foods amba har erhvervet alle aktiviteter i Tholstrup Cheese A/S. Forskellene mellem det aftalte købsvederlag og den regnskabsmæssige værdi af det erhvervede selskab indregnes direkte i egenkapitalen.

# PENGESTRØMME

(mEUR)	Note	2020	2019	(mEUR)	Note	2020	2019
EBIT		128	119	Kapitalandele i datterselskaber		-29	-
Af- og nedskrivninger		179	161	Udstedelse/indfrielse af ansvarlige lån		-	1
Andre ikke-likvide indtægter og omkostninger		-12	-	Finansielle investeringsaktiviteter		-	1
Ændring i nettoarbejds kapital		-47	219	<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-299</b>	<b>-299</b>
Ændring i øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser		-145	-7	Efterbetaling vedrørende forudgående regnskabsår		-127	-289
Modtagne udbytter		71	11	Udbetalt fra egenkapital vedrørende udtrådte andelshavere		-22	-24
Betalte renter		-21	-30	Betaling af leasinggæld	4.2	-16	-17
Modtagne renter		19	23	Ændring i langfristede forpligtelser	4.2	287	132
Betalt skat		-10	-9	Ændring i kortfristede forpligtelser	4.2	8	1
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>		<b>162</b>	<b>487</b>	Nettoændring i omsættelige værdipapirer	4.2	8	7
Investering i immaterielle aktiver		-75	-124	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>138</b>	<b>-190</b>
Investering i materielle aktiver		-195	-176	<b>Nettopengestrømme</b>		<b>1</b>	<b>-2</b>
Driftsmæssige investeringsaktiviteter		-270	-300	Likvider 1. januar		-	2
				<b>Likvider 31. december</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
						<b>2020</b>	<b>2019</b>
				<i>Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>			
				<i>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>		162	487
				<i>Driftsmæssige investeringsaktiviteter</i>		-270	-300
				<b>Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>		<b>-108</b>	<b>187</b>
				<i>Frie pengestrømme</i>			
				<i>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>		162	487
				<i>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</i>		-299	-299
				<b>Frie pengestrømme</b>		<b>-137</b>	<b>188</b>

## Omsætning og omkostninger

### 1.1 OMSÆTNING

(mEUR)	Internt varesalg	Eksternt varesalg	Omsætning i alt
<b>2020</b>			
Rå mælk	2.784	61	2.845
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	586	807	1.393
Ost	925	693	1.618
Smør og blandingsprodukter	889	247	1.136
Andet	108	552	660
<b>I alt</b>	<b>5.292</b>	<b>2.360</b>	<b>7.652</b>
<b>2019</b>			
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
Andet	104	532	636
<b>I alt</b>	<b>5.131</b>	<b>2.445</b>	<b>7.576</b>

## Omsætning og omkostninger

### 1.2 OMKOSTNINGER

(mEUR)	2020	2019
Forsknings- og udviklingsomkostninger er indeholdt i salgs- og distributionsomkostninger og beløber sig til 39 millioner EUR mod 40 millioner EUR sidste år.		
<b>Driftsomkostninger fordelt på funktioner</b>		
Produktionsomkostninger	6.800	6.728
Salgs- og distributionsomkostninger	430	414
Administrationsomkostninger	296	260
<b>I alt</b>	<b>7.526</b>	<b>7.402</b>
<i>Specifikation:</i>		
Indvejet rå mælk	4.362	4.321
Øvrige produktionsmaterialer*	1.773	1.746
Personaleomkostninger	498	479
Transportomkostninger	181	173
Markedsføringsomkostninger	81	91
Af- og nedskrivninger	179	161
Øvrige omkostninger**	452	431
<b>I alt</b>	<b>7.526</b>	<b>7.402</b>
<i>*Øvrige produktionsmaterialer omfatter emballage, tilsætningsstoffer, hjælpematerialer og ændring i varebeholdninger</i>		
<i>**Øvrige omkostninger omfatter primært vedligeholdelse, forsyning og IT</i>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	460	442
Pensioner	36	35
Andre udgifter til social sikring	2	2
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>498</b>	<b>479</b>
<i>Personaleomkostninger vedrører:</i>		
Produktionsomkostninger	311	310
Salgs- og distributionsomkostninger	61	56
Administrationsomkostninger	126	113
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>498</b>	<b>479</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5.540	5.511

## Omsætning og omkostninger

### 1.2 OMKOSTNINGER

Af- og nedskrivninger (mEUR)	2020	2019
Immaterielle aktiver, afskrivninger	58	51
Materielle aktiver inklusive aktiver med brugsret, afskrivning	121	110
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>179</b>	<b>161</b>
<i>Af- og nedskrivninger vedrører:</i>		
Produktionsomkostninger	110	100
Salgs- og distributionsomkostninger	33	29
Administrationsomkostninger	36	32
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>179</b>	<b>161</b>

## Omsætning og driftsomkostninger

### 1.3 ØVRIGE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

(mEUR)	2020	2019
Indtægter fra sikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	29	3
Øvrige poster	41	10
<b>Øvrige driftsindtægter i alt</b>	<b>70</b>	<b>13</b>
Omkostninger til sikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	12	27
Øvrige poster	56	41
<b>Øvrige driftsomkostninger i alt</b>	<b>68</b>	<b>68</b>

## Nettoarbejdskapital

### 2 NETTOARBEJDSKAPITAL

Nettoarbejdskapital (mEUR)	2020	2019
Varebeholdninger	286	309
Tilgodehavender fra salg	149	180
Tilgodehavender hos datterselskaber	640	518
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13	-
Leverandørgæld og anden gæld	-604	-560
Gæld til datterselskaber	-78	-68
<b>Nettoarbejdskapital</b>	<b>406</b>	<b>379</b>

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

Varebeholdninger (mEUR)	2020	2019
Varebeholdninger før nedskrivninger	302	318
Nedskrivninger	-16	-9
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>286</b>	<b>309</b>
Råvarer og hjælpematerialer	75	100
Varer under fremstilling	71	76
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	140	133
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>286</b>	<b>309</b>

Tilgodehavender fra salg (mEUR)	2020	2019
Tilgodehavender fra salg før hensættelse til forventede tab	152	181
Hensættelse til forventede tab	-3	-1
<b>Tilgodehavender fra salg i alt</b>	<b>149</b>	<b>180</b>

## Anvendt kapital

## 3.1 IMMATERIELLE AKTIVER OG GOODWILL

(mEUR)	Goodwill	Licenser og varemærker	IT og andre udviklingsprojekter	I alt
<b>2020</b>				
Kostpris 1. januar	80	28	392	500
Valutakursreguleringer	-7	-	3	-4
Tilgange	-	-	47	47
Afgange	-	-	-1	-1
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>73</b>	<b>28</b>	<b>441</b>	<b>542</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-9	-224	-233
Valutakursreguleringer	-	-	-1	-1
Årets afskrivninger	-	-2	-56	-58
Afskrivning på afgange	-	-	1	1
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-280</b>	<b>-291</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>73</b>	<b>17</b>	<b>161</b>	<b>251</b>
<b>2019</b>				
Kostpris 1. januar	-	28	358	386
Tilgange	-	-	46	46
Fusion og opkøb	80	-	-	80
Afgange	-	-	-12	-12
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>80</b>	<b>28</b>	<b>392</b>	<b>500</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-8	-186	-194
Årets afskrivninger	-	-2	-49	-51
Afskrivning på afgange	-	1	11	12
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>-224</b>	<b>-233</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>80</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>267</b>

## Anvendt kapital

## 3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER

Materielle aktiver (mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
<b>2020</b>					
Kostpris 1. januar	513	1.248	126	188	2.075
Valutakursreguleringer	1	5	-	1	7
Tilgange	18	60	15	102	195
Overført fra aktiver under opførelse	29	95	13	-137	-
Afgange	-12	-7	-4	-	-23
Omklassificering	-	25	-	-	25
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>549</b>	<b>1.426</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>2.279</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-274	-894	-79	-	-1.247
Valutakursreguleringer	-1	-2	-	-	-3
Af- og nedskrivninger for året	-19	-82	-20	-	-121
Afskrivning på afgange	8	6	3	-	17
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-286</b>	<b>-972</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>	<b>-1.354</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>263</b>	<b>454</b>	<b>54</b>	<b>154</b>	<b>925</b>
Leasingaktiver der indgår i den regnskabsmæssige værdi	34	2	18	-	54
<b>2019</b>					
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
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>513</b>	<b>1.248</b>	<b>126</b>	<b>188</b>	<b>2.075</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-265	-855	-70	-	-1.190
Af- og nedskrivninger for året	-12	-81	-17	-	-110
Afskrivning på afgange	3	42	8	-	53
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-274</b>	<b>-894</b>	<b>-79</b>	<b>-</b>	<b>-1.247</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>239</b>	<b>354</b>	<b>47</b>	<b>188</b>	<b>828</b>
Leasingaktiver der indgår i den regnskabsmæssige værdi	40	3	18	-	61



## Anvendt kapital

## 3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER

Aktiver med brugsret (mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
<b>2020</b>				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	40	3	18	61
Tilgange	3	1	9	13
Afgange	-4	-2	-4	-10
Af- og nedskrivninger for året	-7	-1	-8	-16
Afskrivning på afgange	2	1	3	6
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>54</b>
<b>2019</b>				
Ændring i anvendt regnskabspraksis	26	2	17	45
Tilgange	21	2	9	32
Afgange	-	-	-6	-6
Af- og nedskrivninger for året	-7	-1	-8	-16
Afskrivning på afgange	-	-	6	6
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>40</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>61</b>

De samlede pengestrømme vedrørende leasingaktiver udgjorde 26 millioner EUR. Dette omfattede betalinger på leasinggæld på 16 millioner EUR, ikke-aktiverede kortfristede leasingomkostninger med lav værdi på 8 millioner EUR og renteomkostninger vedrørende leasingforpligtelser på 2 millioner EUR.

## Anvendt kapital

## 3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN

(mEUR)	Kapitalandele i datterselskaber	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlige lån til datterselskaber
<b>2020</b>			
Kostpris 1. januar	1.999	246	470
Tilgange	47	-	-
Afgange	-	-	-
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.046</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Reguleringer 1. januar	-763	-	-69
Valutakursreguleringer	5	1	-10
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber	9	-	-
<b>Reguleringer 31. december</b>	<b>-749</b>	<b>1</b>	<b>-79</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.297</b>	<b>247</b>	<b>391</b>
<b>2019</b>			
Kostpris 1. januar	2.000	246	469
Tilgange	-	-	1
Afgange	-1	-	-
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.999</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Reguleringer 1. januar	-789	-	-79
Valutakursreguleringer	-	-	10
Tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber	26	-	-
<b>Reguleringer 31. december</b>	<b>-763</b>	<b>-</b>	<b>-69</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.236</b>	<b>246</b>	<b>401</b>

Moderselskabet realiserede en gevinst primært som følge af en tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i Arla Foods Deutschland GmbH. Gevinsten udgjorde 9 millioner EUR som følge af en forbedring i indtjeningen i 2020 og fremtidsudsigterne.

## Transaktioner med datterselskaber

(mEUR)

	2020	2019
Varesalg	5.292	5.131
Køb af distributionstjenester	82	83
Køb af administrative ydelser	10	9
Royalty fra datterselskaber	23	10
Renter fra datterselskaber	18	19
Renter til datterselskaber	1	2
Udbytte fra datterselskaber	71	11

## Transaktioner med associerede virksomheder

Der henvises til koncernregnskabet.

## Finansiering

## 4.1 FINANSIELLE POSTER

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)	2020	2019
Renter, værdipapirer	1	1
Udbytte fra datterselskaber	71	11
Gevinst fra salg af associerede virksomheder	-	2
Renter fra datterselskaber	18	19
Valutakursgevinster	-	10
Dagsværdireguleringer	2	6
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>92</b>	<b>49</b>
Renteomkostninger til finansielle instrumenter og leasingforpligtelser målt til amortiseret kostpris	-20	-28
Valutakurstab	-9	-1
Renter til datterselskaber	-1	-2
Renter overført til materielle aktiver	3	3
Dagsværdireguleringer	-6	-5
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>
<b>Finansielle indtægter, netto</b>	<b>59</b>	<b>16</b>

## Finansiering

## 4.2 NETTORENTEBÆRENDE GÆLD

Nettorentebærende gæld (mEUR)	2020	2019
Værdipapirer	-174	-182
Cash	-1	-
Ansvarlige lån til datterselskaber og øvrige rentebærende aktiver	-592	-614
Langfristede lån	623	646
Kortfristede lån	1.198	911
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>1.054</b>	<b>761</b>
<b>Lån (mEUR)</b>		
Realkreditinstitutter	277	283
Banklån	305	316
Finansielle leasingforpligtelser	41	47
<b>Langfristede lån i alt</b>	<b>623</b>	<b>646</b>
Kortfristet lån fra datterselskaber	936	702
Banklån	180	184
Finansielle leasingforpligtelser	13	13
Øvrige kortfristede lån	69	12
<b>Kortfristede lån i alt</b>	<b>1.198</b>	<b>911</b>
<b>Rentebærende lån i alt</b>	<b>1.821</b>	<b>1.557</b>

Gæld til datterselskaber beløb sig til 1.014 millioner EUR sammenlignet med 770 millioner EUR sidste år, hvoraf 936 millioner EUR mod 702 millioner EUR sidste år var rentebærende og derfor indgik i nettorentebærende gæld som kortfristede lån.

## Finansiering

## 4.2 NETTORENTBÆRENDE GÆLD

**Tablet 4.2 Pengestrømme, nettorentebærende gæld (mEUR)**

	Pengestrømme		Ikke-likvide ændringer				31. december
	1. januar	Indgår i finansieringsaktiviteter	Opkøb	Omklassificeringer	Valutakursbevægelser	Ændringer i dagsværdi	
<b>2020</b>							
Langfristede lån	646	8	-	-22	-8	-1	623
Kortfristede lån	911	271	-	10	6	-	1.198
<b>Nettorentebærende gæld i alt</b>	<b>1.557</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>1.821</b>
Ansvarlige lån	-401	-	-	-	10	-	-391
Tilgodehavender hos datterselskaber	-213	-	-	12	-	-	-201
Værdipapirer	-182	8	-	-	-1	1	-174
Cash	-	-	-	-	-1	-	-1
<b>Nettorentebærende gæld i alt</b>	<b>761</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1.054</b>
<b>2019</b>							
Langfristede lån	517	103	10	-1	2	15	646
Kortfristede lån	898	12	-	1	-	-	911
<b>Nettorentebærende gæld i alt</b>	<b>1.415</b>	<b>115</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>1.557</b>
Ansvarlige lån	-390	-1	-	-	-	-10	-401
Tilgodehavender hos datterselskaber	-202	-10	-	-	-1	-	-213
Værdipapirer og andre rentebærende tilgodehavender	-188	6	-	-	-	-	-182
Cash	-2	2	-	-	-	-	-
<b>Nettorentebærende gæld i alt</b>	<b>633</b>	<b>112</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>761</b>

## Finansiering

## 4.2 NETTORENTBÆRENDE GÆLD

**Nettorentebærende gæld, forfald (mEUR)**

	I alt	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028-2030	Efter 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Andet	110	9	-	-	101	-	-	-	-	-
<b>I alt</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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andet	121	10	-	-	-	111	-	-	-	-
<b>I alt</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 FINANSIELLE RISICI

**Likviditetsreserver (mEUR)**

	2020	2019
Uudnyttede bindende lånefaciliteter	326	355
Andre uudnyttede lånefaciliteter	12	97
<b>I alt</b>	<b>338</b>	<b>452</b>

## Finansiering

## 4.3 FINANSIELLE RISICI

## Finansielle forpligtelser, brutto

(mEUR)

	Regnskabs- mæssig værdi	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme										
		I alt	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028-2030	Efter 2030	
<b>31. december 2020</b>												
Lån fra datterselskaber	1.014	1.014	1.014	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realkreditinstitutter	285	287	8	11	11	11	60	16	16	47	107	
Kreditinstitutter	477	477	172	1	101	201	1	1	-	-	-	
Finansielle leasingforpligtelser	53	53	12	9	8	5	4	2	2	6	5	
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	27	2	2	2	2	2	2	1	4	10	
Leverandørgæld og anden gæld	604	604	604	-	-	-	-	-	-	-	-	
Afledte finansielle instrumenter	23	23	10	5	4	3	1	-	-	-	-	
<b>I alt</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>	

	Regnskabs- mæssig værdi	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme									
		I alt	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2029	Efter 2029
<b>31. december 2019</b>											
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	2	2	2	2	4	11
Leverandørgæld og anden gæld	560	560	560	-	-	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter	46	46	30	6	5	4	1	-	-	-	-
<b>I alt</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 FINANSIELLE RISICI

## Valutarisici

(mEUR)

## Valutarisici 31. december 2020

	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Følsomhed	1%	5%	5%	5%	5%
Indvirkning på resultatopgørelsen	-1	1	-	-2	-
Indvirkning på anden totalindkomst	-	-10	-21	-4	-9

## 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

\* Inklusive AED

## Finansiering

## 4.4 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

(mEUR)

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen					Efter 2024
			2021	2022	2023	2024		
<b>2020</b>								
Valutakontrakter	11	11	11	-	-	-	-	-
Rentekontrakter	-17	-17	-5	-5	-4	-3	-	-
<b>Sikring af fremtidige pengestrømme</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen					Efter 2023
			2020	2021	2022	2023		
<b>2019</b>								
Valutakontrakter	-14	-14	-14	-	-	-	-	-
Rentekontrakter	-23	-23	-7	-6	-5	-4	-1	-
<b>Sikring af fremtidige pengestrømme</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>	<b>-21</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>

## Finansiering

## 4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Kategorier af finansielle instrumenter (mEUR)	2020	2019
Afledte finansielle instrumenter	8	4
Aktier	3	3
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
Værdipapirer	174	182
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst</b>	<b>174</b>	<b>182</b>
<b>Afledte aktiver anvendt som sikringsinstrumenter</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
Ansvarlige lån til datterselskaber	391	401
Tilgodehavender fra salg	149	180
Øvrige tilgodehavender	244	102
Tilgodehavender hos datterselskaber	841	731
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13	-
Cash	1	-
<b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris</b>	<b>1.639</b>	<b>1.414</b>
Afledte finansielle instrumenter	2	8
<b>Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
<b>Afledte forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter</b>	<b>21</b>	<b>38</b>
Eksterne langfristede lån*	623	646
Eksterne kortfristede lån*	262	209
Leverandørgæld og anden gæld	604	560
Gæld til datterselskaber	1.014	770
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>2.503</b>	<b>2.185</b>

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

\*Inklusive finansielle leasingforpligtelser

## Finansiering

## 4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Dagsværdihierarki – regnskabsmæssig værdi (mEUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<b>31. december 2020</b>				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer	174	-	-	174
Aktier	3	-	-	3
Afledte finansielle instrumenter	23	-	-	23
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter	23	-	-	23
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>31. december 2019</b>				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer	182	-	-	182
Aktier	3	-	-	3
Afledte finansielle instrumenter	-	5	-	5
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>185</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>190</b>
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter	-	46	-	46
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>46</b>

## Finansiering

## 4.6 OVERFØRSEL AF FINANSIELLE AKTIVER

(mEUR)	Regnskabs- mæssig værdi	Teoretisk værdi	Dagsværdi
<b>31. december 2020</b>			
Realkreditobligationer	174	170	174
Tilbagekøbsforpligtelse	170	166	170
<b>Nettoposition</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>31. december 2019</b>			
Realkreditobligationer	182	177	182
Tilbagekøbsforpligtelse	182	177	182
<b>Nettoposition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Øvrige forhold  
5.1 SKAT

Skat i resultatopgørelsen (mEUR)	2020	2019
Skat af skattepligtig formue (kooperationsskat)	9	7
Regulering vedr. tidligere år, aktuel skat	1	1
<b>Skatteindtægt i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

## Beregning af effektiv skatteprocent

Lovmæssig selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Regulering for cooperationsskat	-17,5%	-17,4%
Regulering vedrørende tidligere år	0,4%	0,5%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>

## Øvrige forhold

5.2 HONORARER TIL REVISORER VALGT  
AF REPRÆSENTANTSKABET

(mEUR)	2020	2019
Lovpligtig revision	0,6	0,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,1	-
Skattemæssig assistance	0,4	0,5
Andre ydelser	0,3	0,2
<b>Honorarer til revisorer i alt</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>

## Øvrige forhold

5.3 VEDERLAG TIL LEDELSEN OG TRANSAKTIONER  
MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der henvises til koncernregnskabet.

## Øvrige forhold

5.4 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE  
OG EVENTUALFORPLIGTELSE

(mEUR)	2020	2019
<b>Garantiforpligtelser</b>	<b>1.392</b>	<b>1.590</b>
<b>Operationelle leje- og leasingforpligtelser</b>	<b>80</b>	<b>64</b>
<b>Forpligtelser vedrørende aftaler om køb af materielle aktiver</b>	<b>16</b>	<b>48</b>

Koncernen har stillet sikkerhed i fast ejendom til sikring af realkreditlån optaget i henhold til den danske realkreditlovning med en nominal værdi på 287 millioner EUR mod 286 millioner EUR sidste år.

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.

**Øvrige forhold****5.5 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN**

Der henvises til koncernregnskabet.

**Øvrige forhold****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 præsenteres særskilt i resultatopgørelsen.

**Koncern interne virksomhedssammenslutninger**

Erhvervsmetoden anvendes på virksomhedssammenslutninger, herunder opkøb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilgange af aktiver og aktiekonverteringer osv., som involverer enheder, der kontrolleres af moderselskabet, forudsat at sammenslutningen anses for at være afsluttet på opkøbstidspunktet uden nogen tilpasning af

sammenligningstal. Forskellene mellem det aftalte købsvederlag og den regnskabsmæssige værdi af det erhvervede selskab indregnes direkte i egenkapitalen.

**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 og aktiver med brugsret, se note 3.2 i koncernregnskabet
- Associerede virksomheder og joint ventures, 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.

**Øvrige forhold****5.6 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER**

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.

**Øvrige forhold****5.7 KONCERNOVERSIGT**

Der henvises til koncernregnskabet.