

# Innehåll

## 01 Förvaltningsrapport

### Primära finansiella rapporter

- 02 Resultaträkning
- 02 Totalresultat
- 02 Resultatdisposition
- 03 Balansräkning
- 04 Förändringar i eget kapital
- 05 Kassaflödesanalys

### Noter

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

# Moderbolagets Förvaltningsrapport

Arla Foods (även kallad koncernen) koncernredovisning utgör, i enlighet med den danska årsredovisningslagens §149, ett utdrag från Arlas fullständiga årsredovisning. Moderbolagets årsredovisning är en integrerad del av den fullständiga årsredovisningen, som innehåller styrelsens och koncernchefens rapport om årsredovisningen samt de oberoende revisorernas berättelse

Moderbolagets finansiella rapporter visar Arla Foods ambas finansiella ställning, resultat och kassaflöde på okonsoliderad grund för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2018.

### 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

Mjölkkriset som levereras till våra ägare föll med 4,5 procent på grund av lägre marknadspriser, vilket resulterade i en Arlaintjäning på 36,4 eurocent/kg. Omsättningen föll med 0,2 procent till 7 695 miljoner EUR, jämfört med 7 709 miljoner EUR förra året. Bruttoresultatet uppgick till 915 miljoner EUR, vilket är på samma nivå som förra året.

Omsättningen ökade till 215 miljoner EUR, jämfört med 188 miljoner EUR förra året. Moderbolaget fortsatte att ådra sig förluster på grund av nedskrivningar på investeringar i dotterbolag. Förlusten uppgick till 82 miljoner EUR, jämfört med 185 miljoner EUR förra året. Utdelning från dotterbolag redovisade i finansiella poster uppgick till 85 miljoner EUR jämfört 97 miljoner EUR förra året. Finansiella poster påverkades positivt förra året genom en ökning på 44 miljoner EUR hänförlig till försäljning av aktier i Vigor Alimentos S.A i Brasilien. Slutligen uppvägdes förluster uppkomna på säkringsinstrument delvis av lägre valutakursförluster.

På grund av den kooperativa modellen är resultatet för moderbolaget beroende av a contopriset och koncernens resultat. För 2019 räknar företaget med ett resultat i linje med resultatet 2018 beroende på utvecklingen av resultat i övriga koncernföretag.

# Resultaträkning

(miljoner EUR)	Not	2018	2017
Omsättning	1.1	7 695	7 709
Produktionskostnader	1.2	-6 781	-6 810
<b>Bruttoresultat</b>		<b>914</b>	<b>899</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	1.2	-463	-482
Administrationskostnader	1.2	-199	-203
Övriga rörelseintäkter	1.3	9	38
Övriga rörelsekostnader	1.3	-47	-23
<b>EBIT (resultat före räntor och skatt)</b>		<b>214</b>	<b>229</b>
Nedskrivning av investeringar i dotterbolag	3.3	-82	-185
Finansiella intäkter	4.1	109	171
Finansiella kostnader	4.1	-19	-25
<b>Resultat före skatt</b>		<b>222</b>	<b>190</b>
Skatt	5.1	-7	-2
<b>Årets resultat</b>		<b>215</b>	<b>188</b>

# Totalresultat

(miljoner EUR)	2018	2017
<b>Årets resultat</b>	<b>215</b>	<b>188</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som senare ska redovisas över resultaträkningen</b>		
Värdejustering av säkringsinstrument	-11	46
Valutakursjusteringar	-12	-2
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-23</b>	<b>44</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>192</b>	<b>232</b>

# Resultatdisposition

(miljoner EUR)	2018	2017
<b>Årets resultat</b>	<b>215</b>	<b>188</b>
<i>Föreslagen resultatdisposition:</i>		
Arla Foods ambas andel av årets resultat	287	124
Ränta på insatskapital	3	3
<b>Summa efterlikvid</b>	<b>290</b>	<b>127</b>
<i>Överfört till eget kapital:</i>		
Kapitalkonto	-100	-134
Reserv för särskilda ändamål	-	120
Insatskapital	-	38
Reserv för utvecklingskostnader	25	37
<b>Summa överfört till eget kapital</b>	<b>-75</b>	<b>61</b>
<b>Summa fördelat resultat</b>	<b>215</b>	<b>188</b>

# Balansräkning

(miljoner EUR)	Not	2018	2017
<b>Tillgångar</b>			
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	3.1	192	190
Materiella anläggningstillgångar	3.2	687	603
Investeringar i dotterbolag	3.3	1 211	1 187
Investeringar i intresseföretag	3.3	246	266
Efterställda lån till dotterbolag	3.3	390	633
<b>Summa långfristiga tillgångar</b>		<b>2 726</b>	<b>2 879</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2	313	298
Kundfordringar	2	184	209
Skuld i dotterbolag		1 001	873
Skuld i intresseföretag		9	8
Derivat		21	13
Övriga fordringar		85	41
Värdepapper	4.2	190	199
Likvida medel		2	-
<b>Summa kortfristiga tillgångar</b>		<b>1 805</b>	<b>1 641</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 531</b>	<b>4 520</b>

(miljoner EUR)	Not	2018	2017
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Kollektivt kapital		1 477	1 563
Individuellt kapital		456	502
Övriga eget kapitalkonton		87	85
Föreslagen efterlikvid till ägare		290	127
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 310</b>	<b>2 277</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån	4.2	484	274
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>484</b>	<b>274</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån	4.2	194	202
Leverantörsskulder och övriga skulder		570	531
Skulder till dotterbolag		821	1 098
Derivat		36	34
Övriga kortfristiga skulder		98	84
Förutbetalda intäkter		18	20
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 737</b>	<b>1 969</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 221</b>	<b>2 243</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>4 531</b>	<b>4 520</b>

# Eget kapital

	Kollektivt kapital		Individuellt kapital				Övriga eget kapitalkonton			Summa
	Kapitalkonto	Reserv för särskilda ändamål	Individuellt insatskapital	Leveransbaserade ägarbevis	Individuellt tillskotts kapital	Föreslagen efterlikvid	Reserv för värdejustering av säkringsinstrument	Reserv för valutakursjusteringar	Reserv för utvecklingskostnader	
(miljoner EUR)										
<b>Eget kapital den 1 januari 2018</b>	<b>677</b>	<b>886</b>	<b>243</b>	<b>79</b>	<b>180</b>	<b>127</b>	<b>-16</b>	<b>9</b>	<b>92</b>	<b>2 277</b>
Årets resultat	-100	-	-	-	-	290	-	-	25	215
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-11	-12	-	-23
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>	<b>25</b>	<b>192</b>
Kapital emitterat till nya ägare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt till ägare	-	-	-17	-6	-15	-	-	-	-	-38
Efterlikvid till ägare avseende 2017	-	-	-	-	-	-121	-	-	-	-121
Valutakursjusteringar	14	-	-4	-1	-3	-6	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-21</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-159</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2018</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>
<b>Eget kapital den 1 januari 2017</b>	<b>793</b>	<b>766</b>	<b>223</b>	<b>87</b>	<b>193</b>	<b>124</b>	<b>-62</b>	<b>11</b>	<b>55</b>	<b>2 190</b>
Årets resultat	-134	120	38	-	-	127	-	-	37	188
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	46	-2	-	44
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-134</b>	<b>120</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>127</b>	<b>46</b>	<b>-2</b>	<b>37</b>	<b>232</b>
Kapital emitterat till nya ägare	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Utbetalt till ägare	-	-	-12	-7	-9	-	-	-	-	-28
Efterlikvid till ägare avseende 2016	-	-	-	-	-	-120	-	-	-	-120
Valutakursjusteringar	15	-	-6	-1	-4	-4	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>-124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-145</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2017</b>	<b>677</b>	<b>886</b>	<b>243</b>	<b>79</b>	<b>180</b>	<b>127</b>	<b>-16</b>	<b>9</b>	<b>92</b>	<b>2 277</b>

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

# Kassaflöde

(miljoner EUR)	Not	2018	2017
EBIT		214	229
Av- och nedskrivningar		141	135
Resultat efter avyttring av anläggningstillgångar		-	2
Förändring i nettorörelsekapital		-117	70
Förändring i övriga fordringar och kortfristiga skulder		-44	-56
Erhållen utdelning		89	97
Betald ränta		-17	-13
Erhållen ränta		20	24
Betald skatt		-8	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>278</b>	<b>486</b>
Investering i immateriella anläggningstillgångar	3,1	-51	-51
Investering i materiella anläggningstillgångar	3,2	-176	-87
Den löpande investeringsverksamheten		-227	-138
<i>Fritt löpande kassaflöde</i>		<i>51</i>	<i>348</i>

(miljoner EUR)	Not	2018	2017
Investeringar i dotterbolag	3,3	-86	-200
Investeringar i intresseföretag	3,3	-	-1
Försäljning av intresseföretag		-	74
Emission/återbetalning av efterställda lån		241	-62
Den finansiella investeringsverksamheten		155	-189
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-72</b>	<b>-327</b>
<i>Fritt kassaflöde</i>		<i>206</i>	<i>159</i>
Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-121	-120
Utbetalt från eget kapital avseende utträdde medlemmar		-38	-28
Förändring av långfristiga skulder		200	-2
Förändring av kortfristiga skulder		-253	-12
Förändring av värdepapper		8	3
<b>Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-204</b>	<b>-159</b>
<b>Nettokassaflöde</b>		<b>2</b>	<b>-</b>
Likvida medel den 1 januari		-	-
<b>Likvida medel den 31 december</b>		<b>2</b>	<b>-</b>

## Not 1.1 Omsättning

(miljoner EUR)	Intern försäljning av varor	Extern försäljning av varor	Summa omsättning
<b>2018</b>			
Mjölkråvara	2 696	32	2 728
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	531	840	1 371
Ost	946	724	1 670
Smör, matfett och margarin	1 067	273	1 340
Övriga	63	523	586
<b>Summa</b>	<b>5 303</b>	<b>2 392</b>	<b>7 695</b>
<b>2017</b>			
Mjölkråvara	2 822	26	2 848
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	355	1 065	1 420
Ost	962	674	1 636
Smör, matfett och margarin	1 017	217	1 234
Övriga	48	523	571
<b>Summa</b>	<b>5 204</b>	<b>2 505</b>	<b>7 709</b>

## Not 1.2 Kostnader

(miljoner EUR)	2018	2017
Kostnader för forskning och utveckling ingår i försäljnings- och distributionskostnader och uppgår till 26 miljoner EUR jämfört med 22 miljoner EUR förra året.		
<b>Rörelsekostnader fördelat på funktion</b>		
Produktionskostnader	6 781	6 810
Försäljnings- och distributionskostnader	463	482
Administrativa kostnader	199	203
<b>Summa</b>	<b>7 443</b>	<b>7 495</b>
<i>Specifikation:</i>		
Invägd mjölkråvara	4 283	4 484
Övriga produktionsmaterial*	1 838	1 760
Personalkostnader	466	442
Transportkostnader	178	169
Marknadsföringskostnader	157	153
Av- och nedskrivningar	141	135
Övriga kostnader**	380	352
<b>Summa</b>	<b>7 443</b>	<b>7 495</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 m.m.	430	407
Pensioner	34	33
Övriga kostnader för socialförsäkringar	2	2
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>466</b>	<b>442</b>
<i>Personalkostnader ingår i:</i>		
Produktionskostnader	295	283
Försäljnings- och distributionskostnader	59	59
Administrativa kostnader	112	100
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>466</b>	<b>442</b>
Genomsnittligt antal medarbetare, heltid	5 590	5 428

## Not 1.2 Kostnader (fortsättning)

	2018	2017
<b>Av- och nedskrivningar</b> (miljoner EUR)		
Avskrivning, immateriella tillgångar	49	43
Avskrivning, materiella tillgångar	92	92
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>141</b>	<b>135</b>
<i>Av- och nedskrivningar ingår i följande:</i>		
Produktionskostnader	90	94
Försäljnings- och distributionskostnader	24	17
Administrativa kostnader	27	24
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>141</b>	<b>135</b>

## Not 1.3 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

	2018	2017
(miljoner EUR)		
Finansiella instrument	7	35
Övriga poster	2	3
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>9</b>	<b>38</b>
Finansiella instrument	21	6
Övriga poster	26	17
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>47</b>	<b>23</b>

## Not 2 Nettorörelsekapital

	2018	2017
<b>Nettorörelsekapital</b> (miljoner EUR)		
Varulager	313	298
Kundfordringar	184	209
Skuld i dotterbolag	1 001	863
Skuld i intresseföretag	9	8
Leverantörsskulder och övriga skulder	-570	-531
Skulder till dotterbolag	-340	-160
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>597</b>	<b>687</b>

	2018	2017
<b>Varulager</b> (miljoner EUR)		
Lager före nedskrivningar	320	305
Nedskrivningar	-7	-7
<b>Summa varulager</b>	<b>313</b>	<b>298</b>
Råvaror och förnödenheter	108	102
Varor under tillverkning	97	91
Färdigvaror och handelsvaror	108	105
<b>Summa varulager</b>	<b>313</b>	<b>298</b>

	2018	2017
<b>Kundfordringar</b> (miljoner EUR)		
Kundfordringar före avsättning för förväntade kreditförluster	185	211
Avsättning för förväntade kreditförluster (2017: uppkomna förluster)	-1	-2
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>184</b>	<b>209</b>

## Not 3.1 Immateriella tillgångar

(miljoner EUR)	Licenser och varumärken	IT och övriga utvecklingsprojekt	Summa
<b>2018</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	28	313	341
Tillskott	-	51	51
Avyttringar	-	-6	-6
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>28</b>	<b>358</b>	<b>386</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-6	-145	-151
Årets avskrivningar	-2	-47	-49
Avskrivningar på avyttringar	-	6	6
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-8</b>	<b>-186</b>	<b>-194</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>20</b>	<b>172</b>	<b>192</b>
<b>2017</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	28	264	292
Tillskott	-	51	51
Avyttringar	-	-2	-2
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>28</b>	<b>313</b>	<b>341</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-4	-106	-110
Årets avskrivningar	-2	-41	-43
Avskrivningar på avyttringar	-	2	2
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-6</b>	<b>-145</b>	<b>-151</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>22</b>	<b>168</b>	<b>190</b>

## Not 3.2 Materiella anläggningstillgångar

(miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Pågående nyanläggningar	Summa
<b>2018</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	439	1 121	91	52	1 703
Tillskott	11	51	7	107	176
Överfört från pågående nyanläggningar	2	33	2	-37	-
Avyttringar	-1	-1	-	-	-2
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>451</b>	<b>1 204</b>	<b>100</b>	<b>122</b>	<b>1 877</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-253	-786	-61	-	-1 100
Årets avskrivningar	-13	-70	-9	-	-92
Avskrivningar på avyttringar	1	1	-	-	2
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-265</b>	<b>-855</b>	<b>-70</b>	<b>-</b>	<b>-1,190</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>186</b>	<b>349</b>	<b>30</b>	<b>122</b>	<b>687</b>
Varav tillgångar under finansiell leasing	3	11	2	2	18
<b>2017</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	406	1 076	76	63	1 621
Tillskott	1	8	2	76	87
Överfört från pågående nyanläggningar	32	40	15	-87	-
Avyttringar	-	-3	-2	-	-5
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>439</b>	<b>1 121</b>	<b>91</b>	<b>52</b>	<b>1 703</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-242	-717	-52	-	-1 011
Årets avskrivningar	-11	-71	-10	-	-92
Avskrivningar på avyttringar	-	2	1	-	3
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-253</b>	<b>-786</b>	<b>-61</b>	<b>-</b>	<b>-1 100</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>186</b>	<b>335</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>603</b>
Varav tillgångar under finansiell leasing	3	13	1	1	18



## Not 3.3 Investeringar och efterställda lån

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

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

<b>2017</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	1 694	295	648
Tillskott	200	1	87
Avyttringar	-	-30	-25
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>1 894</b>	<b>266</b>	<b>710</b>
Justeringar den 1 januari	-522	-	-69
Valutakursjusteringar	-	-	-8
Nedskrivning	-185	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-707</b>	<b>-</b>	<b>-77</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 187</b>	<b>266</b>	<b>633</b>

På grund av rörelseförluster skrevs investeringarna i Arla Foods Deutschland GmbH ned 2017 med 185 miljoner EUR till det återvinningsbara beloppet.

## Not 3.3 Investeringar och efterställda lån (fortsättning)

	2018	2017
<b>Transaktioner med dotterbolag</b> (miljoner EUR)		
Försäljning av varor	5 303	5 204
Köp av distributionstjänster	-59	-74
Försäljning av administrationstjänster	56	69
Royalty från dotterbolag	1	1
Ränta från dotterbolag	19	23
Utdelning från dotterbolag	89	97
<b>Transaktioner med intresseföretag</b>		
Se koncernredovisningen.		

## Not 4.1 Finansiella intäkter och kostnader

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

(miljoner EUR)	2018	2017
Ränta, värdepapper	1	1
Utdelning från dotterbolag	89	97
Vinst vid avyttring av intresseföretag	-	44
Ränta från dotterbolag	19	23
Justering av verkligt värde	-	6
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>109</b>	<b>171</b>
Räntekostnader för finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	-19	-15
Valutakursförluster (netto)	-2	-12
Ränta överförd till materiella tillgångar	2	2
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-19</b>	<b>-25</b>
<b>Finansiella intäkter, netto</b>	<b>90</b>	<b>146</b>

## Not 4.2 Räntebärande nettoskuld

	2018	2017
<b>Räntebärande nettoskuld</b> (miljoner EUR)	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Värdepapper	-190	-199
Kontant	-2	-
Efterställda lån till dotterbolag och övriga räntebärande tillgångar	-592	-835
Långfristiga skulder	484	274
Kortfristiga skulder	888	1 147
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>588</b>	<b>387</b>
<b>Lån</b> (miljoner EUR)	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Hypoteksinstitut	272	266
Banklån	212	6
Finansiella leasingkulder	-	1
Övrig långfristig upplåning	-	1
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>484</b>	<b>274</b>
Kortfristiga lån från dotterbolag	481	938
Banklån	193	201
Finansiella leasingkulder	1	1
Övrig kortfristig upplåning	12	12
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>687</b>	<b>1 152</b>
<b>Summa långfristig och kortfristig upplåning</b>	<b>1 171</b>	<b>1 426</b>

Skuld till dotterbolag uppgick till 821 miljoner EUR (1 098 miljoner EUR förra året), varav 481 miljoner EUR (938 miljoner EUR förra året) var räntebärande och därmed ingår i räntebärande nettoskuld som kortfristig upplåning.

## Not 4.2 Räntebärande nettoskuld (fortsättning)

**Tabell 4.2 Kassaflöde, räntebärande nettoskuld**

(miljoner EUR)

	1 januari	Kassaflöde	Icke kassaflödespåverkande förändringar				31 december
		Ingår i finansieringsverksamheten	Förvärv	Omklassificeringar	Valuta-rörelser	Förändringar i verkligt värde	
<b>2018</b>							
Långfristig upplåning	274	200	-	5	4	1	484
Kortfristig upplåning	1 147	-253	1	-5	-4	-	886
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>1 421</b>	<b>-53</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1 370</b>
Efterställda lån	-633	241	-	-	2	-	-390
Skuld i dotterbolag	-202	-	-	-	-	-	-202
Värdepapper och andra räntebärande fordringar	-199	8	-	-	3	-	-188
Kontant	-	2	-8	-	1	-	-2
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>387</b>	<b>198</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>588</b>
<b>2017</b>							
Långfristig upplåning	281	-2	-	-5	-	-	274
Kortfristig upplåning	1 168	-22	-	5	-4	-	1 147
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>1 449</b>	<b>-24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>1 421</b>
Efterställda lån	-579	-	-63	-	9	-	-633
Skuld i dotterbolag	-202	-	-	-	-	-	-202
Värdepapper och andra räntebärande fordringar	-193	2	-2	-	-	-6	-199
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>475</b>	<b>-22</b>	<b>-65</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-6</b>	<b>387</b>

## Not 4.2 Räntebärande nettoskuld (fortsättning)

**Räntebärande nettoskuld, förfalldatum**

(miljoner EUR)

	Summa	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026–	Efter
									2028	2028
<b>2018</b>										
DKK	525	249	2	17	20	20	19	23	45	130
EUR	89	-11	-	-	-	100	-	-	-	-
GBP	-180	-180	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	27	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga	127	19	-	-	-	-	108	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>588</b>	<b>104</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>120</b>	<b>127</b>	<b>23</b>	<b>45</b>	<b>130</b>
<b>2017</b>										
DKK	464	276	9	8	14	-70	16	16	50	145
EUR	31	31	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-218	-218	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	56	56	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga	54	54	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>387</b>	<b>199</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>-70</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>50</b>	<b>145</b>

## Not 4.3 Finansiella risker

**Likviditetsreserver**

(miljoner EUR)

	2018	2017
Outnyttjade lånelöften	434	721
Övriga outnyttjade lån	86	220
<b>Summa</b>	<b>520</b>	<b>941</b>

## Not 4.3 Finansiella risker (fortsättning)

### Finansiella bruttoskulder

(miljoner EUR)

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

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Summa	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025–2027	Efter 2027
<b>31 december 2017</b>											
Lån från dotterbolag	938	938	938	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	266	272	5	5	6	13	16	16	16	50	145
Kreditinstitut	222	222	216	2	2	1	1	-	-	-	-
Räntekostnader – räntebärande skuld	-	39	3	3	3	3	3	2	2	5	15
Leverantörsskulder	531	531	531	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument	34	34	11	9	5	4	3	2	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 991</b>	<b>2 036</b>	<b>1 704</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>55</b>	<b>160</b>

## Not 4.3 Finansiella risker (fortsättning)

### Valutarisker

(miljoner EUR)

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

  

Valutarisker den 31 december 2017	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Tillämpad känslighet	1 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Effekt på resultatet	-	2	1	-	-
Effekt på övrigt totalresultat	-	-12	-10	-	-3

\* Inkl. AED

## Not 4.4 Finansiella derivatinstrument

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

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

  

	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning				
			2018	2019	2020	2021	Senare än 2021
<b>2017</b>							
Valutakontrakt	4	4	4	-	-	-	-
Räntekontrakt	-30	-30	-9	-7	-5	-4	-5
<b>Säkring av framtida kassaflöden</b>	<b>-26</b>	<b>-26</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>

## Not 4.5 Finansiella instrument

Tabell 4.5.a Kategorier av finansiella instrument (miljoner EUR)	2018	2017
Derivat	17	8
Aktier	6	6
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>23</b>	<b>14</b>
Värdepapper	190	199
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>190</b>	<b>199</b>
<b>Derivatillgångar som används som säkringsinstrument</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Efterställda lån till dotterbolag	390	633
Kundfordringar	184	209
Övriga fordringar	85	41
Skuld i dotterbolag	1 001	873
Skuld i intresseföretag	9	8
Kontant	2	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>1 671</b>	<b>1 764</b>
Derivat	-5	-3
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>
<b>Derivatskulder som används som säkringsinstrument</b>	<b>-31</b>	<b>-31</b>
Extern långfristig upplåning	484	274
Extern kortfristig upplåning	194	202
Leverantörsskulder och övriga skulder	570	531
Skulder till dotterbolag	821	1 098
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>2 069</b>	<b>2 105</b>

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

## Not 4.5 Finansiella instrument (fortsättning)

Verkligt värde-hierarki – redovisat belopp (miljoner EUR)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>31 december 2018</b>				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	190	-	-	190
Aktier	6	-	-	6
Derivat	-	21	-	21
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>196</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>217</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Hypoteksinstitut	272	-	-	272
Derivat	-	36	-	36
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>272</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>308</b>
<b>31 december 2017</b>				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	199	-	-	199
Aktier	6	-	-	6
Derivat	-	13	-	13
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>205</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>218</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Hypoteksinstitut	266	-	-	266
Derivat	-	34	-	34
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>266</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>300</b>

## Not 4.6 Överföring av finansiella tillgångar

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde
<b>31 december 2018</b>			
Hypoteksobligationer	190	184	190
Återköpsförpliktelse	190	184	190
<b>Nettoposition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 december 2017</b>			
Hypoteksobligationer	199	194	199
Återköpsförpliktelse	194	193	194
<b>Nettoposition</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

## Not 5.1 Skatt

Skatt i resultaträkningen (miljoner EUR)	2018	2017
Skatt på beskattningsbart kapital (kooperationsskatt)	6	6
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	1	-4
<b>Summa skatt i resultaträkningen</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
<b>Beräkning av effektiv skattesats</b>		
Lagstadgad bolagsskattesats i Danmark	22,0 %	22,0 %
Justering för kooperativ skatt	-18,9 %	-18,1 %
Justering avseende tidigare år	0,2 %	-2,5 %
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>3,3 %</b>	<b>1,4 %</b>

## Not 5.2 Arvode till revisorer som valts av representantskapet

(miljoner EUR)	2018	2017
Lagstadgad revision	0,6	0,3
Skattekonsultationer	0,6	0,4
Övriga tjänster	0,2	0,4
<b>Summa arvode till revisorer</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>

## Not 5.3 Ledningens arvoden och transaktioner

Se koncernredovisningen.

## Not 5.4 Kontraktuella skyldigheter och ansvarsförbindelser

(miljoner EUR)	2018	2017
<b>Säkerheter och garantiåtaganden</b>	<b>1 298</b>	<b>1 100</b>
0–1 år	30	25
1–5 år	47	41
Över 5 år	5	9
<b>Operationella hyresförpliktelser och leasingavtal</b>	<b>82</b>	<b>75</b>
<b>Förpliktelser rörande avtal om köp av materiella tillgångar</b>	<b>38</b>	<b>55</b>

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.

## Not 5.5 Händelser efter balansdagen

Se *koncernredovisningen*.

## Not 5.6 Allmänna redovisningsprinciper och väsentliga uppskattningar och bedömningar

Arla Foods ambas finansiella rapporter har upprättas 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).

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 görs om det finns tecken på en värdenedgång (förluster, fallande marknadsvärde o.s.v.). Om det bokförda värdet överstiger det återvinningsbara beloppet skrivs det ned till det återvinningsbara beloppet. Nedskrivningar samt resultat efter avyttring klassificeras som finansiella poster.

### Reserv för utvecklingskostnader

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

### Antagande av nya eller ändrade IFRS

Se koncernredovisningen för en beskrivning av nya och ändrade IFRS. Ingen av dessa har haft eller förväntas ha en väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna för Arla Foods amba utom vad gäller införandet av IFRS 16.

Arla Foods amba bedömde effekterna, på de finansiella rapporterna för 2019, av antagandet av den nya standarden baserat på en detaljerad analys. Analysen visar en ökning av de totala tillgångarna med cirka 65 miljoner EUR.

I Arla Foods ambas resultaträkning för 2019 kommer en övergång från rörelsekostnader till avskrivning och ränta redovisas med ca 15 miljoner EUR. Detta kommer att leda till en förväntad ökning av EBIT med ca 7 procent. Nettoresultatet förväntas inte påverkas väsentligt.

## Not 5.6 Allmänna redovisningsprinciper och väsentliga uppskattningar och bedömningar (fortsättning)

I enlighet med IFRS 16 måste årsbetalningen av operationell leasing om ca 15 miljoner EUR under 2018 presenteras som kassaflöde från finansieringsverksamheten, i motsats till den aktuella behandlingen som kassaflöde från den löpande verksamheten. Förändringen kommer att förbättra kassaflödet från den löpande verksamheten med cirka 45 procent.

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

- Varulager, se not 2.1 i koncernredovisningen
- Kundfordringar, se not 2.1 i koncernredovisningen

- Materiella anläggningstillgångar, se not 3.2 i koncernredovisningen
- Joint ventures och intresseföretag, se not 3.3 i koncernredovisningen
- Investeringar i koncernföretag: Det återvinningsbara beloppet för investeringar i koncernföretag som ägs direkt av Arla Foods amba övervakas kontinuerligt och en nedskrivningsprövning görs om det finns tecken på en värdenedgång. De viktigaste parametrarna i en nedskrivningsprövning för ett visst dotterbolag är förväntat framtida fritt kassaflöde i dotterbolaget, inklusive kassaflöde i underliggande dotterbolag, samt antaganden om diskonteringsränta. Förväntningar på dessa baseras på samma förväntningar som beskrivs i not 3.1 i koncernredovisningen
- Leasing, se not 5.4 i koncernredovisningen.

## Not 5.7 Koncernöversikt

Se *koncernredovisningen*.