



# INDHOLD

## LEDELSESBERETNING

## PRIMÆRE OPGØRELSE

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

## NOTER

### Omsætning og driftsomkostninger

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

### Nettoarbejdskapital

- 07 2.1 Nettoarbejdskapital

### Anvendt kapital

- 08 3.1 Immaterielle aktiver og goodwill
- 08 3.2 Materielle aktiver og leasingaktiver
- 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 selvstændigt grundlag for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

### 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 eksempelvis 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 8,8 procent, hvilket resulterede i en Arlaintjening på 39,7 EUR-cent/kg.

Omsætningen steg med 6,7 procent til 8.164 millioner EUR sammenlignet med 7.652 millioner EUR sidste år.

EBIT udgjorde 56 millioner EUR mod 128 millioner EUR sidste år.

Moderselskabet realiserede i 2021 et tab som følge af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber. Tabet udgjorde 4 millioner EUR sammenlignet med en gevinst på 9 millioner EUR sidste år.

Finansielle indtægter steg med 84 millioner EUR, primært drevet af højere modtagne udbytter fra datterselskaber, dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter for råvarer og kursgevinster på ansvarlige lån. Det modtagne udbytte udgjorde 122 millioner EUR sammenlignet med 71 millioner EUR sidste år.

Årets resultat steg til 194 millioner EUR sammenlignet med 186 millioner EUR sidste år.

På grund af andelsstrukturen er moderselskabets resultat afhængigt af acontomælkeprisen og koncernens resultater. For 2022 forventer selskabet et resultat på niveau med resultatet for 2021 afhængigt af udviklingen i andre koncernselskabers resultater.



## RESULTATOPGØRELSE

(mEUR)	Note	2021	2020
Omsætning	1.1	8.164	7.652
Produktionsomkostninger	1.2	-7.320	-6.800
<b>Bruttoresultat</b>		<b>844</b>	<b>852</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	1.2	-473	-430
Administrationsomkostninger	1.2	-267	-296
Øvrige driftsindtægter	1.3	51	70
Øvrige driftsomkostninger	1.3	-99	-68
<b>EBIT (resultat før renter og skat)</b>		<b>56</b>	<b>128</b>
Nedskrivninger og tilbageførelse af nedskrivninger i datterselskaber	3.3	-4	9
Finansielle indtægter	4.1	176	92
Finansielle omkostninger	4.1	-24	-33
<b>Resultat før skat</b>		<b>204</b>	<b>196</b>
Skat	5.1	-10	-10
<b>Årets resultat</b>		<b>194</b>	<b>186</b>

## TOTALINDKOMST

(mEUR)	2021	2020
<b>Årets resultat</b>	<b>194</b>	<b>186</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		
<b>Poster, der efterfølgende kan tilbageføres til resultatopgørelsen</b>		
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-16	31
Valutakursregulering	-7	1
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-23</b>	<b>32</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>171</b>	<b>218</b>

## RESULTATDISPONERING

(mEUR)	2021	2020
<b>Årets resultat</b>	<b>194</b>	<b>186</b>
<i>Resultatdisponering:</i>		
Efterbetaling for mælk	203	219
Renter af konsolideret individuel kapital	4	4
<b>Efterbetaling i alt</b>	<b>207</b>	<b>223</b>
<i>Overført til egenkapital:</i>		
Kapitalkonto	-79	-181
Henlæggelse til særlige formål	83	81
Indskudskapital	42	41
Reserve for udviklingsomkostninger	-59	22
<b>Overført til egenkapital i alt</b>	<b>-13</b>	<b>-37</b>
<b>Resultatdisponering</b>	<b>194</b>	<b>186</b>



# BALANCE

(mEUR)	Note	2021	2020
<b>Aktiver</b>			
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver og goodwill	3.1	238	251
Materielle aktiver og leasingaktiver	3.2	958	925
Kapitalandele i datterselskaber	3.3	1.310	1.297
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.3	247	247
Ansvarlige lån til datterselskaber	3.3	395	391
Tilgodehavender hos datterselskaber		175	201
Øvrige langfristede aktiver		12	11
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>3.335</b>	<b>3.323</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	2.1	301	286
Tilgodehavender fra salg	2.1	247	149
Tilgodehavender hos datterselskaber		825	640
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12	13
Afledte finansielle instrumenter		25	23
Øvrige tilgodehavender		81	245
Værdipapirer	4.2	166	174
Likvider	4.2	1	1
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>1.658</b>	<b>1.531</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>4.993</b>	<b>4.854</b>

(mEUR)	Note	2021	2020
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Kollektiv kapital		1.303	1.295
Individuel kapital		542	513
Andre egenkapitalkonti		65	147
Foreslået efterbetaling til ejere		207	223
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.117</b>	<b>2.178</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Lån	4.2	768	623
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>768</b>	<b>623</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Lån	4.2	225	193
Leverandørgæld og anden gæld		668	604
Gæld til datterselskaber		1.050	1.014
Afledte finansielle instrumenter		38	23
Øvrige kortfristede forpligtelser		127	219
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>2.108</b>	<b>2.053</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>2.876</b>	<b>2.676</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>4.993</b>	<b>4.854</b>



# EGENKAPITAL

(mEUR)	Kollektiv kapital		Individuel kapital				Andre egenkapitalkonti			I alt
	Kapitalkonto	Henlæggelse til særlige formål	Konsolideret individuel kapital	Leverancebaserede ejerbeviser	Individuel indskudskapital	Foreslået efterbetaling	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for udviklingsomkostninger	
<b>Egenkapital 1. januar 2021</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>
Årets resultat	-79	83	42	-	-	207	-	-	-59	194
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-16	-7	-	-23
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-79</b>	<b>83</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>207</b>	<b>-16</b>	<b>-7</b>	<b>-59</b>	<b>171</b>
Transaktioner med ejere	1	-	-11	-4	-4	-	-	-	-	-18
Efterbetaling vedrørende 2020	-	-	-	-	-	-227	-	-	-	-227
Valutakursreguleringer	3	-	1	-	5	4	-	-	-	13
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>	<b>-223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-232</b>
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>130</b>	<b>1.173</b>	<b>334</b>	<b>61</b>	<b>147</b>	<b>207</b>	<b>-22</b>	<b>-12</b>	<b>99</b>	<b>2.117</b>
<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>
Koncerninterne virksomhedssammenslutninger*	-28	-	-	-	-	-	-	-	-	-28
<b>Koncerninterne 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>
Transaktioner med ejere	-	-	-11	-4	-7	-	-	-	-	-22
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>

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

\*Arla Foods amba erhvervede alle aktiviteter i Tholstrup Cheese A/S i 2020. Forskellene mellem det aftalte købsvederlag og den regnskabsmæssige værdi af det erhvervede selskab indregnes direkte i egenkapitalen.



# PENGESTRØMME

(mEUR)	Note	2021	2020	(mEUR)	Note	2021	2020
EBITDA		364	377	Investering i immaterielle aktiver	3.1	-42	-47
Tilbageførsel af andel af resultat i joint ventures og associerede virksomheder		-	-1	Investering i materielle aktiver	3.2	-138	-181
Tilbageførsel af øvrige driftsposter uden likviditetsvirkning		4	-24	Salg af materielle aktiver		1	20
Ændring i nettoarbejdskapital	2.1	-86	-57	Driftsmæssige investeringsaktiviteter		<b>-179</b>	<b>-208</b>
Ændring i øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser		119	-146	Salg af finansielle aktiver	4.4	9	8
Modtagne udbytter fra datterselskaber	4.1	122	71	Køb af virksomheder		1	-19
Betalte renter, netto		1	-2	Kapitalandele i datterselskaber		-17	-35
Betalt skat		-9	-10	Ansvarlige lån	4.4	10	-
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>		<b>393</b>	<b>137</b>	Finansielle investeringsaktiviteter		3	-46
				<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-176</b>	<b>-254</b>
				Efterbetaling vedrørende forudgående regnskabsår		-227	-127
				Ind- og udbetalinger fra egenkapital vedrørende individuelle kapitalinstrumenter		-18	-22
				Låneændringer	4.4	44	283
				Tilbagebetaling af leasinggæld	4.4	-16	-16
				<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-217</b>	<b>118</b>
				<b>Nettopengestrømme</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
				Likvider 1. januar		1	-
				<b>Likvider 31. december</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
				<i>Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>			
				<i>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>		393	137
				<i>Driftsmæssige investeringsaktiviteter</i>		-179	-208
				<b>Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>		<b>214</b>	<b>-71</b>
				<i>Frie pengestrømme</i>			
				<i>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</i>		393	137
				<i>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</i>		-176	-254
				<b>Frie pengestrømme</b>		<b>217</b>	<b>-117</b>



## Omsætning og omkostninger

**1.1 OMSÆTNING**

(mEUR)	Internt varesalg	Eksternt varesalg	Omsætning i alt
<b>2021</b>			
Rå mælk	3.096	99	3.195
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	581	940	1.521
Ost	870	767	1.637
Smør og blandingsprodukter	852	275	1.127
Øvrige	133	551	684
<b>I alt</b>	<b>5.532</b>	<b>2.632</b>	<b>8.164</b>
<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>

## Omsætning og omkostninger

**1.2 OMKOSTNINGER**

(mEUR)	2021	2020
Forsknings- og udviklingsomkostninger er indeholdt i salgs- og distributionsomkostninger og beløber sig til 52 millioner EUR mod 39 millioner EUR sidste år.		
<b>Driftsomkostninger fordelt på funktioner</b>		
Produktionsomkostninger	7.320	6.800
Salgs- og distributionsomkostninger	473	430
Administrationsomkostninger	267	296
<b>I alt</b>	<b>8.060</b>	<b>7.526</b>
<i>Specifikation:</i>		
Indvejet rå mælk	4.773	4.362
Øvrige produktionsmaterialer*	1.926	1.773
Personaleomkostninger	495	498
Transportomkostninger	203	181
Markedsføringsomkostninger	76	81
Af- og nedskrivninger	187	179
Øvrige omkostninger**	400	452
<b>I alt</b>	<b>8.060</b>	<b>7.526</b>
<b>Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	456	460
Pensioner	37	36
Øvrige omkostninger til social sikring	2	2
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>495</b>	<b>498</b>
<i>Personaleomkostninger vedrører:</i>		
Produktionsomkostninger	315	311
Salgs- og distributionsomkostninger	70	61
Administrationsomkostninger	110	126
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>495</b>	<b>498</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5.662	5.540

\* Øvrige produktionsmaterialer omfatter emballage, tilsætningsstoffer, variable energiomkostninger, hjælpematerialer og ændring i varebeholdninger

\*\* Øvrige omkostninger omfatter primært vedligeholdelse, forsyning og IT



## Omsætning og omkostninger

**1.2 OMKOSTNINGER**

Af- og nedskrivninger (mEUR)	2021	2020
Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver	62	58
Af- og nedskrivninger, materielle aktiver inklusive leasingaktiver	125	121
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>187</b>	<b>179</b>
<i>Af- og nedskrivninger vedrører:</i>		
Produktionsomkostninger	108	110
Salgs- og distributionsomkostninger	20	33
Administrationsomkostninger	59	36
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>187</b>	<b>179</b>

## Omsætning og driftsomkostninger

**1.3 ØVRIGE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER**

(mEUR)	2021	2020
Indtægter fra sikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	7	29
Øvrige poster	44	41
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>51</b>	<b>70</b>
Omkostninger til sikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	38	12
Øvrige poster	61	56
<b>Øvrige driftsomkostninger i alt</b>	<b>99</b>	<b>68</b>

## Nettoarbejdskapital

**2.1 NETTOARBEJDSKAPITAL**

Nettoarbejdskapital (mEUR)	2021	2020
Varebeholdninger	301	286
Tilgodehavender fra salg	247	149
Tilgodehavender hos datterselskaber	825	640
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	13
Leverandørgæld og anden gæld	-668	-604
Gæld til datterselskaber	-207	-78
<b>Nettoarbejdskapital i alt</b>	<b>510</b>	<b>406</b>

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

Varebeholdninger (mEUR)	2021	2020
Varebeholdninger før nedskrivninger	306	302
Nedskrivninger	-5	-16
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>301</b>	<b>286</b>
Råvarer og hjælpematerialer	93	97
Varer under fremstilling	94	83
Fremstillede varer og handelsvarer	114	106
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>301</b>	<b>286</b>

Tilgodehavender fra salg (mEUR)	2021	2020
Tilgodehavender fra salg før hensættelse til forventede tab	247	152
Hensættelse til forventede tab	-	-3
<b>Tilgodehavender fra salg i alt</b>	<b>247</b>	<b>149</b>



## Anvendt kapital

**3.1 IMMATERIELLE AKTIVER OG GOODWILL**

(mEUR)	Goodwill	Licenser og varemærker	IT og andre udviklingsprojekter	I alt
<b>2021</b>				
Kostpris 1. januar	73	28	441	542
Valutakursreguleringer	6	-	1	7
Tilgange	-	-	42	42
Afgange	-	-	-2	-2
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>79</b>	<b>28</b>	<b>482</b>	<b>589</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-11	-280	-291
Valutakursreguleringer	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger	-	-2	-60	-62
Afskrivning på afgange	-	-	2	2
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-</b>	<b>-13</b>	<b>-338</b>	<b>-351</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>79</b>	<b>15</b>	<b>144</b>	<b>238</b>
<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 af- og nedskrivninger	-	-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>

## Anvendt kapital

**3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER**

(mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
<b>Materielle aktiver</b>					
<b>2021</b>					
Kostpris 1. januar	549	1.426	150	154	2.279
Valutakursreguleringer	-	1	-	-	1
Tilgange	30	27	13	91	161
Overført fra aktiver under opførelse	11	39	6	-56	-
Afgange	-3	-6	-6	-1	-16
Omklassificering	-	-	-	-	-
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>587</b>	<b>1.487</b>	<b>163</b>	<b>188</b>	<b>2.425</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-286	-972	-96	-	-1.354
Valutakursreguleringer	-	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger	-18	-86	-21	-	-125
Afskrivning på afgange	2	5	5	-	12
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-302</b>	<b>-1.053</b>	<b>-112</b>	<b>-</b>	<b>-1.467</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>285</b>	<b>434</b>	<b>51</b>	<b>188</b>	<b>958</b>
Leasingaktiver, der indgår i den regnskabsmæssige værdi	39	1	18	-	58
<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
Årets af- og nedskrivninger	-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





## Anvendt kapital

**3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER**

Leasingaktiver (mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
<b>2021</b>				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	34	2	18	54
Tilgange	12	1	10	23
Afgange	-2	-1	-5	-8
Årets af- og nedskrivninger	-7	-2	-9	-18
Afskrivning på afgange	2	1	4	7
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>58</b>
<b>2020</b>				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	40	3	18	61
Tilgange	3	1	9	13
Afgange	-4	-2	-4	-10
Årets af- og nedskrivninger	-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>

De samlede pengestrømme vedrørende leasingaktiver udgjorde 28 millioner EUR. Dette omfattede betalinger på leasinggæld på 16 millioner EUR, ikke-aktiverede kortfristede leasingomkostninger med lav værdi på 10 millioner EUR og rentekomkostninger 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 datter- selskaber
<b>2021</b>			
Kostpris 1. januar	2.046	246	470
Tilgange	16	-	10
Afgange	-	-	-20
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.062</b>	<b>246</b>	<b>460</b>
Reguleringer 1. januar	-749	1	-79
Valutakursreguleringer	1	-	14
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber	-4	-	-
<b>Reguleringer 31. december</b>	<b>-752</b>	<b>1</b>	<b>-65</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.310</b>	<b>247</b>	<b>395</b>
<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>

Moderselskabet har haft nedskrivninger på -15 millioner EUR, som er blevet delvist opvejet af tilbageførte nedskrivninger på 11 millioner EUR. Nettonedskrivningen på investeringer er 4 millioner EUR.

**Transaktioner med datterselskaber**  
(mEUR)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Varesalg	5.532	5.292
Køb af varer og tjenesteydelser	1.247	1.199
Royalty fra datterselskaber	43	23
Renter fra datterselskaber	16	18
Renter til datterselskaber	1	1
Udbytte fra datterselskaber	122	71

**Transaktioner med associerede virksomheder**

Der henvises til note 3.3 i 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)	2021	2020
Renter, værdipapirer	1	1
Udbytte fra datterselskaber	122	71
Gevinst fra salg af associerede virksomheder	-	-
Renter fra datterselskaber	16	18
Valutakursgevinster	14	-
Dagsværdireguleringer	23	2
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>176</b>	<b>92</b>
Renteomkostninger til finansielle instrumenter og leasingforpligtelser målt til amortiseret kostpris	-16	-20
Valutakurstab	-9	-9
Renter til datterselskaber	-1	-1
Renter overført til materielle aktiver	3	3
Dagsværdireguleringer	-1	-6
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-24</b>	<b>-33</b>
<b>Finansielle indtægter, netto</b>	<b>152</b>	<b>59</b>

## Finansiering

**4.2 NETTORENTEBÆRENDE GÆLD**

Nettorentebærende gæld (mEUR)	2021	2020
Værdipapirer	-166	-174
Likvide beholdninger	-1	-1
Ansvarlige lån til datterselskaber og øvrige rentebærende aktiver	-570	-592
Langfristede lån	768	623
Kortfristede lån	1.083	1.198
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>1.114</b>	<b>1.054</b>
<b>Låntagning (mEUR)</b>		
Obligationsudstedelse	146	-
Realkreditinstitutter	266	277
Banklån	312	305
Finansielle leasingforpligtelser	44	41
<b>Langfristede lån i alt</b>	<b>768</b>	<b>623</b>
Kortfristet lån fra datterselskaber	843	936
Banklån	210	180
Finansielle leasingforpligtelser	15	13
Øvrige kortfristede lån	15	69
<b>Kortfristede lån i alt</b>	<b>1.083</b>	<b>1.198</b>
<b>Rentebærende lån i alt</b>	<b>1.851</b>	<b>1.821</b>

Gæld til datterselskaber beløb sig til 1.050 millioner EUR sammenlignet med 1.014 millioner EUR sidste år, hvoraf 843 millioner EUR mod 936 millioner EUR sidste år var rentebærende og derfor indgik i nettorentebærende gæld som kortfristede lån.



## Finansiering

**4.2 NETTORENTBÆRENDE GÆLD****Tabel 4.2 Pengestrømme, nettorentebærende gæld**  
(mEUR)

	Pengestrøm		Ikke-likvide ændringer				31. december
	1. januar	Indgår i finansieringsaktiviteter	Opkøb	Omklassificeringer	Valutakursbevægelser	Ændringer i dagsværdi	
<b>2021</b>							
Langfristede lån	623	137	-	-20	7	21	768
Kortfristede lån	1.198	-136	-	20	-	-	1.083
<b>Nettorentebærende gæld i alt</b>	<b>1.821</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>1.851</b>
Ansvarlige lån	-391	10	-	-	-14	-	-395
Tilgodehavender hos datterselskaber	-201	27	-	-	-1	-	-175
Værdipapirer	-174	9	-	-	-	-1	-166
Likvide beholdninger	-1	-	-	-	-	-	-1
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>1.054</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>20</b>	<b>1.114</b>
<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
Likvide beholdninger	-	-	-	-	-1	-	-1
<b>Nettorentebærende gæld</b>	<b>761</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1.054</b>

## Finansiering

**4.2 NETTORENTBÆRENDE GÆLD****Nettorentebærende gæld, forfald**  
(mEUR)

	I alt	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-	Efter
									2031	2031
<b>2021</b>										
DKK	722	416	20	18	64	20	18	18	53	95
EUR	210	4	103	102	1	-	-	-	-	-
GBP	-194	-194	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	263	117	-	-	-	146	-	-	-	-
Andet	113	3	-	110	-	-	-	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>1.114</b>	<b>346</b>	<b>123</b>	<b>230</b>	<b>65</b>	<b>166</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>53</b>	<b>95</b>
<b>2020</b>									<b>2028-</b>	<b>Efter</b>
DKK	907	591	20	18	16	63	18	18	2030	2030
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>

## Finansiering

**4.3 FINANSIELLE RISICI****Likviditetsreserver**  
(mEUR)

	2021	2020
Uudnyttede bindende lånefaciliteter	689	326
Andre uudnyttede lånefaciliteter	167	12
<b>I alt</b>	<b>856</b>	<b>338</b>



## Finansiering

**4.3 FINANSIELLE RISICI****Finansielle forpligtelser, brutto**  
(mEUR)

	Regnskabs- mæssig værdi	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme										
		I alt	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2031	Efter 2031	
<b>31. december 2021</b>												
Lån fra datterselskaber	1.050	1.050	1.050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realkreditinstitutter	276	276	11	11	11	60	16	15	15	47	90	
Kreditinstitutter	512	512	199	101	210	1	1	-	-	-	-	
Finansielle leasingforpligtelser	59	59	15	12	8	5	4	2	2	6	5	
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	25	4	2	2	2	1	1	1	4	8	
Leverandørgæld og anden gæld	668	668	668	-	-	-	-	-	-	-	-	
Afledte finansielle instrumenter	38	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-	
<b>I alt</b>	<b>2.603</b>	<b>2.628</b>	<b>1.981</b>	<b>129</b>	<b>232</b>	<b>68</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>57</b>	<b>103</b>	

	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>



## Finansiering

**4.3 FINANSIELLE RISICI****Valutarisici**

(mEUR)

**Valutarisici 31. december 2021**

	EUR/DKK	USD/DKK*	GBP/DKK	SEK/DKK	SAR/DKK
Følsomhed	1%	5%	5%	5%	5%
Indvirkning på resultatopgørelsen	-1	2	1	1	-
Indvirkning på anden totalindkomst	3	-13	-21	-2	-9

**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

\* 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 total- indkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen					Efter 2025
			2022	2023	2024	2025		
<b>2021</b>								
Valutakontrakter	-17	-17	-	-	-	-	-	-
Rentekontrakter	-5	-5	-4	-3	-	1	1	
<b>Sikring af fremtidige pengestrømme</b>	<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden total- indkomst	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>	



## Finansiering

**4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Kategorier af finansielle instrumenter (mEUR)	2021	2020
Afledte finansielle instrumenter	19	8
Aktier	4	3
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>23</b>	<b>11</b>
Værdipapirer	166	174
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst</b>	<b>166</b>	<b>174</b>
<b>Afledte aktiver anvendt som sikringsinstrumenter</b>	<b>6</b>	<b>15</b>
Ansvarlige lån til datterselskaber	395	391
Tilgodehavender fra salg	247	149
Øvrige tilgodehavender	81	244
Tilgodehavender hos datterselskaber	1.000	841
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	13
Likvide beholdninger	1	1
<b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris</b>	<b>1.736</b>	<b>1.639</b>
Afledte finansielle instrumenter	10	2
<b>Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>10</b>	<b>2</b>
<b>Afledte forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter</b>	<b>28</b>	<b>21</b>
Eksterne langfristede lån*	768	623
Eksterne kortfristede lån*	42	262
Leverandørgæld og anden gæld	668	604
Gæld til datterselskaber	1.050	1.014
<b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>2.528</b>	<b>2.503</b>

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

\* Inklusiv finansielle leasingforpligtelser

Dagsværdihierarki – regnskabsmæssig værdi (mEUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<b>2021</b>				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer	166	-	-	166
Aktier	4	-	-	4
Afledte finansielle instrumenter	25	-	-	25
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195</b>
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Afledte finansielle instrumenter	38	-	-	38
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>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>



## Finansiering

**4.6 OVERFØRSEL AF FINANSIELLE AKTIVER**

(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Teoretisk værdi	Dagsværdi
<b>31. december 2021</b>			
Realkreditobligationer	166	162	166
Tilbagekøbsforpligtelse	159	158	159
<b>Nettoposition</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
<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>

## Øvrige forhold

**5.1 SKAT**

Skat i resultatopgørelsen (mEUR)	2021	2020
Skat af skattepligtig formue (kooperationskat)	9	9
Regulering vedr. tidligere år, aktuel skat	1	1
<b>Skat i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Beregning af effektiv skatteprocent</b>		
Lovmæssig selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Regulering for kooperationskat	-17,5%	-17,5%
Regulering vedrørende tidligere år	0,4%	0,4%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,9%</b>

## Øvrige forhold

**5.2 HONORARER TIL REVISORER VALGT AF REPRÆSENTANTSKABET**

(mEUR)	2021	2020
Lovpligtig revision	0,6	0,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,2	0,1
Skattemæssig assistance	0,1	0,4
Andre ydelser	0,5	0,3
<b>Honorarer til revisorer i alt</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>

## Øvrige forhold

**5.3 VEDERLAG TIL LEDELSEN OG TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

Vederlag til ledelsen: Der henvises til note 5.4 i koncernregnskabet.

Transaktioner med nærtstående parter og associerede virksomheder: Der henvises til note 3.3.

## Øvrige forhold

**5.4 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE**

(mEUR)	2021	2020
<b>Garantiforpligtelser</b>	<b>2.279</b>	<b>1.956</b>
<b>Operationelle leje- og leasingforpligtelser</b>	<b>71</b>	<b>80</b>
<b>Forpligtelser vedr. aftaler om køb af materielle aktiver</b>	<b>30</b>	<b>16</b>

Koncernen har stillet sikkerhed i fast ejendom til sikring af realkreditlån optaget i henhold til den danske realkreditlovning med en nominal værdi på 286 millioner EUR mod 287 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 note 5.6 i 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 foretages en værdiforringelsestest, hvis der er indikationer på værdiforringelse, for eksempel tab eller fald i markedsværdier. Overstiger den regnskabsmæssige værdi genindvindingsværdien, nedskrives der til denne lavere værdi. Nedskrivninger samt gevinster og tab ved salg præsenteres særskilt i resultatopgørelsen.

### Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Erhvervelsesmetoden 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 bundet. Reserven tilbageføres, i takt med at de aktiverede udviklingsprojekter udgiftsføres.

### Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Værdiansættelse af visse aktiver og forpligtelser på balancedagen indeholder skøn over, hvordan 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 leasingaktiver, 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.

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.