



# INNEHÅLL

## FÖRVALTNINGSRAPPORT

## PRIMÄRA FINANSIELLA RAPPORTER

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

## NOTER

### Omsättning och rörelsekostnader

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

### Nettorörelsekapital

- 07 2.1 Nettorörelsekapital

### Sysselsatt kapital

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

### Finansiering

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

### Övriga områden

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

# MODERBOLAGETS FÖRVALTNINGSRAPPORT

Arla Foods (även kallad koncernen) koncernredovisning utgör, i enlighet med den danska årsredovisningslagens §149, ett utdrag från Arlas fullständiga årsredovisning. Moderbolagets årsredovisning är en integrerad del av den fullständiga årsredovisningen. Den innehåller uttalanden av styrelsen och direktionen, samt av den oberoende revisorn.

Moderbolagets finansiella rapporter visar Arla Foods ambas finansiella ställning, resultat och kassaflöde på fristående grund för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2021.

### 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 stadgarna.

Arla Foods amba fungerar som huvudkontor för koncernen, och driver den primära mejeriverksamheten.

### Resultat

Mjölkspriset till våra ägare ökade med 8,8 procent, vilket resulterade i en Arlaintjäning på 39,7 eurocent/kilo.

Omsättningen ökade med 6,7 procent till 8 164 miljoner EUR, jämfört med 7 652 miljoner EUR förra året.

EBIT uppgick till 56 miljoner EUR, jämfört med 128 miljoner EUR förra året.

2021 uppkom en förlust för moderbolaget på grund av en nedskrivning av investeringar i dotterbolag. Förlusten uppgick till 4 miljoner EUR, jämfört med en vinst på 9 miljoner EUR förra året.

De finansiella intäkterna ökade med 84 miljoner EUR, främst mot bakgrund av högre utdelningar från dotterbolag, justering av verkligt värde från råvaruderivat och valutakursvinster på efterställda lån. Erhållna utdelningar uppgick till 122 miljoner EUR, jämfört med 71 miljoner EUR förra året.

Vinsten ökade till 194 miljoner EUR, jämfört med 186 miljoner EUR förra året.

På grund av den kooperativa modellen är resultatet för moderbolaget beroende av a contopriset och koncernens resultat. För 2022 räknar företaget med ett resultat i linje med resultatet 2021 beroende på utvecklingen av resultat i övriga koncernföretag.



# RESULTATRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2021	2020
Omsättning	1.1	8 164	7 652
Produktionskostnader	1.2	-7 320	-6 800
<b>Bruttoresultat</b>		<b>844</b>	<b>852</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	1.2	-473	-430
Administrativa kostnader	1.2	-267	-296
Övriga rörelseintäkter	1.3	51	70
Övriga rörelsekostnader	1.3	-99	-68
<b>EBIT (resultat före räntor och skatt)</b>		<b>56</b>	<b>128</b>
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	3.3	-4	9
Finansiella intäkter	4.1	176	92
Finansiella kostnader	4.1	-24	-33
<b>Resultat före skatt</b>		<b>204</b>	<b>196</b>
Skatt	5.1	-10	-10
<b>Årets resultat</b>		<b>194</b>	<b>186</b>

# TOTALRESULTAT

(miljoner EUR)	2021	2020
<b>Årets resultat</b>	<b>194</b>	<b>186</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Poster som sedan kan omklassificeras till resultaträkningen</b>		
Värdejustering av säkringsinstrument	-16	31
Valutakursjusteringar	-7	1
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-23</b>	<b>32</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>171</b>	<b>218</b>

# RESULTATDISPOSITION

(miljoner EUR)	2021	2020
<b>Årets resultat</b>	<b>194</b>	<b>186</b>
<i>Resultatdisposition:</i>		
Efterlikvid	203	219
Ränta på individuellt insatskapital	4	4
<b>Summa efterlikvid</b>	<b>207</b>	<b>223</b>
<i>Överfört till eget kapital:</i>		
Kapitalkonto	-79	-181
Reserv för särskilda poster	83	81
Insatskapital	42	41
Reserv för utvecklingskostnader	-59	22
<b>Summa överfört till eget kapital</b>	<b>-13</b>	<b>-37</b>
<b>Summa fördelat resultat</b>	<b>194</b>	<b>186</b>



# BALANSRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2021	2020
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar och goodwill	3.1	238	251
Materiella anläggningstillgångar och ROU-tillgångar	3.2	958	925
Investeringar i dotterbolag	3.3	1 310	1 297
Investeringar i intresseföretag	3.3	247	247
Efterställda lån till dotterbolag	3.3	395	391
Fordran på dotterbolag		175	201
Övriga anläggningstillgångar		12	11
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 335</b>	<b>3 323</b>
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Varulager	2.1	301	286
Kundfordringar	2.1	247	149
Fordran på dotterbolag		825	640
Fordran på intresseföretag		12	13
Derivat		25	23
Övriga fordringar		81	245
Värdepapper	4.2	166	174
Likvida medel	4.2	1	1
<b>Summa kortfristiga tillgångar</b>		<b>1 658</b>	<b>1 531</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 993</b>	<b>4 854</b>

(miljoner EUR)	Not	2021	2020
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Kollektivt kapital		1 303	1 295
Individuellt kapital		542	513
Övriga eget kapitalkonton		65	147
Föreslagen efterlikvid till ägare		207	223
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 117</b>	<b>2 178</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån	4.2	768	623
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>768</b>	<b>623</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån	4.2	225	193
Leverantörsskulder och övriga skulder		668	604
Skulder till dotterbolag		1 050	1 014
Derivat		38	23
Övriga kortfristiga skulder		127	219
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 108</b>	<b>2 053</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 876</b>	<b>2 676</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>4 993</b>	<b>4 854</b>



# EGET KAPITAL

(miljoner EUR)

	Kollektivt kapital		Individuellt kapital				Övriga eget kapitalkonton			Summa
	Kapitalkonto	Reserv för särskilda poster	Individuellt insatskapital	Leveransbaserade ägarbevis	Individuellt tillskottskapital	Förelagen efterlikvid	Reserv för värdejustering av säkringsinstrument	Reserv för valutakursjusteringar	Reserv för utvecklingskostnader	
<b>Eget kapital den 1 januari 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
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-16	-7	-	-23
<b>Summa totalresultat</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 ägare	1	-	-11	-4	-4	-	-	-	-	-18
Efterlikvid till ägare avseende 2020	-	-	-	-	-	-227	-	-	-	-227
Valutakursjusteringar	3	-	1	-	5	4	-	-	-	13
<b>Summa transaktioner med ägare</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>Eget kapital den 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>Eget kapital den 1 januari 2020</b>	<b>410</b>	<b>1 009</b>	<b>271</b>	<b>68</b>	<b>159</b>	<b>127</b>	<b>-37</b>	<b>-6</b>	<b>136</b>	<b>2 137</b>
Årets resultat	-181	81	41	-	-	223	-	-	22	186
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	31	1	-	32
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-181</b>	<b>81</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>218</b>
Koncerninterna rörelseförvärv*	-28	-	-	-	-	-	-	-	-	-28
<b>Summa koncerninterna rörelseförvärv</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>
Transaktioner med ägare	-	-	-11	-4	-7	-	-	-	-	-22
Efterlikvid till ägare avseende 2019	-	-	-	-	-	-127	-	-	-	-127
Valutakursjusteringar	4	-	1	1	-6	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-10</b>	<b>-3</b>	<b>-13</b>	<b>-127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-149</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2020</b>	<b>205</b>	<b>1 090</b>	<b>302</b>	<b>65</b>	<b>146</b>	<b>223</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>158</b>	<b>2 178</b>

Se kommentarerna rapporten om eget kapital i koncernredovisningen för en beskrivning av egenskaperna för varje egetkapitalkonto utom "Reserv för utvecklingskostnader" som beskrivs i not 5.6.

\* 2020 förvärvade Arla foods amba all verksamhet i Tholstrup Cheese A/S. Skillnader mellan den överenskomna köpeskillingen och det redovisade beloppet för det förvärvade företaget redovisas direkt mot eget kapital.



# KASSAFLÖDESANALYS

(miljoner EUR)	Not	2021	2020	(miljoner EUR)	Not	2021	2020
EBITDA		364	377	Investering i immateriella tillgångar	3.1	-42	-47
Återföring av resultatandelar i joint ventures och intresseföretag		-	-1	Investering i materiella anläggningstillgångar	3.2	-138	-181
Återföring av övriga ej kassaflödespåverkande poster		4	-24	Försäljning av materiella tillgångar		1	20
Förändring i nettorelsekapital	2.1	-86	-57	Den löpande investeringsverksamheten		<b>-179</b>	<b>-208</b>
Förändring i övriga fordringar och kortfristiga skulder		119	-146	Försäljning av finansiella tillgångar	4.4	9	8
Utdelning mottagen från dotterbolag	4.1	122	71	Förvärv av företag		1	-19
Betald ränta, netto		1	-2	Investeringar i dotterbolag		-17	-35
Betald skatt		-9	-10	Efterställd utlåning	4.4	10	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>393</b>	<b>137</b>	Den finansiella investeringsverksamheten		3	-46
				<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-176</b>	<b>-254</b>
				Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-227	-127
				In- och utbetalt från eget kapital gällande instrument avseende individuellt kapital		-18	-22
				Förändring av lån	4.4	44	283
				Återbetalning av leasingskulder	4.4	-16	-16
				<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-217</b>	<b>118</b>
				<b>Nettokassaflöde</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
				Likvida medel den 1 januari		1	-
				<b>Likvida medel den 31 december</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
				<i>Fritt löpande kassaflöde</i>			
				<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		393	137
				<i>Den löpande investeringsverksamheten</i>		-179	-208
				<b>Fritt löpande kassaflöde</b>		<b>214</b>	<b>-71</b>
				<i>Fritt kassaflöde</i>			
				<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		393	137
				<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-176	-254
				<b>Fritt kassaflöde</b>		<b>217</b>	<b>-117</b>



## Omsättning och kostnader

**1.1 OMSÄTTNING**

(miljoner EUR)	Intern försäljning av varor	Extern försäljning av varor	Total omsättning
<b>2021</b>			
Mjölkråvara	3 096	99	3 195
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	581	940	1 521
Ost	870	767	1 637
Smör, bredbara produkter och margarin	852	275	1 127
Annat	133	551	684
<b>Summa</b>	<b>5 532</b>	<b>2 632</b>	<b>8 164</b>
<b>2020</b>			
Mjölkråvara	2 784	61	2 845
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	586	807	1 393
Ost	925	693	1 618
Smör, bredbara produkter och margarin	889	247	1 136
Annat	108	552	660
<b>Summa</b>	<b>5 292</b>	<b>2 360</b>	<b>7 652</b>

## Omsättning och kostnader

**1.2 KOSTNADER**

(miljoner EUR)	2021	2020
Kostnader för forskning och utveckling ingår i försäljnings- och distributionskostnader och uppgår till 52 miljoner EUR jämfört med 39 miljoner EUR förra året.		
<b>Rörelsekostnader fördelat på funktion</b>		
Produktionskostnader	7 320	6 800
Försäljnings- och distributionskostnader	473	430
Administrativa kostnader	267	296
<b>Summa</b>	<b>8 060</b>	<b>7 526</b>
<i>Specifikation:</i>		
Invägd mjölkråvara	4 773	4 362
Övriga produktionsmaterial*	1 926	1 773
Personalkostnader	495	498
Transportkostnader	203	181
Marknadsföringskostnader	76	81
Av- och nedskrivningar	187	179
Övriga kostnader**	400	452
<b>Summa</b>	<b>8 060</b>	<b>7 526</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	456	460
Pensioner	37	36
Övriga kostnader för socialförsäkringar	2	2
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>495</b>	<b>498</b>
<i>Personalkostnader ingår i:</i>		
Produktionskostnader	315	311
Försäljnings- och distributionskostnader	70	61
Administrativa kostnader	110	126
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>495</b>	<b>498</b>
Genomsnittligt antal anställda, heltid	5 662	5 540



## Omsättning och kostnader

**1.2 KOSTNADER**

Av- och nedskrivningar (miljoner EUR)	2021	2020
Avskrivningar och nedskrivningar, immateriella tillgångar	62	58
Materiella anläggningstillgångar inkl. ROU-tillgångar, avskrivningar och nedskrivningar	125	121
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>187</b>	<b>179</b>
<i>Av- och nedskrivningar ingår i följande:</i>		
Produktionskostnader	108	110
Försäljnings- och distributionskostnader	20	33
Administrativa kostnader	59	36
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>187</b>	<b>179</b>

## Omsättning och rörelsekostnader

**1.3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER**

(miljoner EUR)	2021	2020
Intäkter från säkringsinstrument som överförts från eget kapital	7	29
Övriga poster	44	41
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>	<b>51</b>	<b>70</b>
Kostnader från säkringsinstrument som överförts från eget kapital	38	12
Övriga poster	61	56
<b>Summa övriga rörelsekostnader</b>	<b>99</b>	<b>68</b>

## Nettorörelsekapital

**2.1 NETTORÖRELSEKAPITAL**

Nettorörelsekapital (miljoner EUR)	2021	2020
Varulager	301	286
Kundfordringar	247	149
Fordran på dotterbolag	825	640
Skuld i intresseföretag	12	13
Leverantörsskulder och övriga skulder	-668	-604
Skulder till dotterbolag	-207	-78
<b>Summa nettorörelsekapital</b>	<b>510</b>	<b>406</b>

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

Varulager (miljoner EUR)	2021	2020
Lager före nedskrivningar	306	302
Nedskrivningar	-5	-16
<b>Summa varulager</b>	<b>301</b>	<b>286</b>
Råvaror och förbrukningsvaror	93	97
Varor under tillverkning	94	83
Färdigvaror och handelsvaror	114	106
<b>Summa varulager</b>	<b>301</b>	<b>286</b>

Kundfordringar (miljoner EUR)	2021	2020
Kundfordringar före avsättning för förväntade kreditförluster	247	152
Avsättning för förväntade kreditförluster	-	-3
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>247</b>	<b>149</b>



## Sysselsatt kapital

### 3.1 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL, 3.1

(miljoner EUR)	Goodwill	Licenser och varumärken osv.	IT och andra utvecklingsprojekt	Summa
<b>2021</b>				
Anskaffningskostnad den 1 januari	73	28	441	542
Valutakursjusteringar	6	-	1	7
Tillskott	-	-	42	42
Avyttringar	-	-	-2	-2
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>79</b>	<b>28</b>	<b>482</b>	<b>589</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-11	-280	-291
Valutakursjusteringar	-	-	-	-
Årets av- och nedskrivningar	-	-2	-60	-62
Avskrivningar på avyttringar	-	-	2	2
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-13</b>	<b>-338</b>	<b>-351</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>79</b>	<b>15</b>	<b>144</b>	<b>238</b>
<b>2020</b>				
Anskaffningskostnad den 1 januari	80	28	392	500
Valutakursjusteringar	-7	-	3	-4
Tillskott	-	-	47	47
Avyttringar	-	-	-1	-1
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>73</b>	<b>28</b>	<b>441</b>	<b>542</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-9	-224	-233
Valutakursjusteringar	-	-	-1	-1
Årets av- och nedskrivningar	-	-2	-56	-58
Avskrivningar på avyttringar	-	-	1	1
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-280</b>	<b>-291</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>73</b>	<b>17</b>	<b>161</b>	<b>251</b>

## Sysselsatt kapital

### 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar (miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Anläggning under uppförande	Summa
<b>2021</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	549	1 426	150	154	2 279
Valutakursjusteringar	-	1	-	-	1
Tillskott	30	27	13	91	161
Överfört från pågående nyanläggningar	11	39	6	-56	-
Avyttringar	-3	-6	-6	-1	-16
Omklassificering	-	-	-	-	-
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>587</b>	<b>1 487</b>	<b>163</b>	<b>188</b>	<b>2 425</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-286	-972	-96	-	-1 354
Valutakursjusteringar	-	-	-	-	-
Årets av- och nedskrivningar	-18	-86	-21	-	-125
Avskrivningar på avyttringar	2	5	5	-	12
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-302</b>	<b>-1 053</b>	<b>-112</b>	<b>-</b>	<b>-1 467</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>285</b>	<b>434</b>	<b>51</b>	<b>188</b>	<b>958</b>
ROU-tillgångar som ingår i det bokförda värdet	39	1	18	-	58
<b>2020</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	513	1 248	126	188	2 075
Valutakursjusteringar	1	5	-	1	7
Tillskott	18	60	15	102	195
Överfört från pågående nyanläggningar	29	95	13	-137	-
Avyttringar	-12	-7	-4	-	-23
Omklassificering	-	25	-	-	25
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>549</b>	<b>1 426</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>2 279</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-274	-894	-79	-	-1 247
Valutakursjusteringar	-1	-2	-	-	-3
Årets av- och nedskrivningar	-19	-82	-20	-	-121
Avskrivningar på avyttringar	8	6	3	-	17
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-286</b>	<b>-972</b>	<b>-96</b>	<b>-</b>	<b>-1 354</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>263</b>	<b>454</b>	<b>54</b>	<b>154</b>	<b>925</b>
ROU-tillgångar som ingår i det bokförda värdet	34	2	18	-	54





## Sysselsatt kapital

### 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR

ROU-tillgångar (miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Summa
<b>2021</b>				
Bokfört värde den 1 januari	34	2	18	54
Tillskott	12	1	10	23
Avyttringar	-2	-1	-5	-8
Årets av- och nedskrivningar	-7	-2	-9	-18
Avskrivningar på avyttringar	2	1	4	7
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>58</b>
<b>2020</b>				
Bokfört värde den 1 januari	40	3	18	61
Tillskott	3	1	9	13
Avyttringar	-4	-2	-4	-10
Årets av- och nedskrivningar	-7	-1	-8	-16
Avskrivningar på avyttringar	2	1	3	6
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>54</b>

Det totala kassaflödet från ROU-tillgångar uppgick till 28 miljoner EUR. Detta omfattade leasingkuldbetalningar på 16 miljoner EUR, icke-aktiverade kortfristiga leasingkostnader och leasingkostnader avseende ROU-tillgångar med lågt värde på 10 miljoner EUR och räntekostnader för leasingkulder på 2 miljoner EUR.

## Sysselsatt kapital

### 3.3 INVESTERINGAR OCH EFTERSTÄLLDA LÅN

(miljoner EUR)	Investeringar i dotterbolag	Investeringar i intresseföretag	Efterställda lån till dotterbolag
<b>2021</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	2 046	246	470
Tillskott	16	-	10
Avyttringar	-	-	-20
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>2 062</b>	<b>246</b>	<b>460</b>
Justeringar den 1 januari	-749	1	-79
Valutakursjusteringar	1	-	14
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	-4	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-752</b>	<b>1</b>	<b>-65</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 310</b>	<b>247</b>	<b>395</b>
<b>2020</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	1 999	246	470
Tillskott	47	-	-
Avyttringar	-	-	-
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>2 046</b>	<b>246</b>	<b>470</b>
Justeringar den 1 januari	-763	-	-69
Valutakursjusteringar	5	1	-10
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	9	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-749</b>	<b>1</b>	<b>-79</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 297</b>	<b>247</b>	<b>391</b>

Moderbolaget redovisar nedskrivningar om -15 miljoner EUR, vilket delvis beror på återföring av nedskrivningar om 11 miljoner EUR. Nettonedskrivningen av investeringarna är 4 miljoner EUR.

#### Transaktioner med dotterbolag (miljoner EUR)

	2021	2020
Försäljning av varor	5 532	5 292
Inköp av varor och tjänster	1 247	1 199
Royalty från dotterbolag	43	23
Ränta från dotterbolag	16	18
Ränta till dotterbolag	1	1
Utdelning från dotterbolag	122	71

#### Transaktioner med intresseföretag

Se not 3.3 i koncernredovisningen.



## Finansiering

**4.1 FINANSIELLA POSTER**

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)	2021	2020
Ränta, värdepapper	1	1
Utdelning från dotterbolag	122	71
Vinst vid avyttring av intresseföretag	-	-
Ränta från dotterbolag	16	18
Valutakursvinster	14	-
Justering av verkligt värde	23	2
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>176</b>	<b>92</b>
Räntekostnader för finansiella instrument och leasingkulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-16	-20
Valutakursförluster	-9	-9
Ränta till dotterbolag	-1	-1
Ränta överförd till materiella tillgångar	3	3
Justering av verkligt värde	-1	-6
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-24</b>	<b>-33</b>
<b>Finansiella intäkter, netto</b>	<b>152</b>	<b>59</b>

## Finansiering

**4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD**

Räntebärande nettoskuld (miljoner EUR)	2021	2020
Värdepapper	-166	-174
Kontant	-1	-1
Efterställda lån till dotterbolag och övriga räntebärande tillgångar	-570	-592
Långfristig upplåning	768	623
Kortfristig upplåning	1 083	1 198
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 114</b>	<b>1 054</b>
<b>Lån</b> (miljoner EUR)		
Obligationsemission	146	-
Hypoteksinstitut	266	277
Banklån	312	305
Leasingskulder	44	41
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>768</b>	<b>623</b>
Kortfristiga lån från dotterbolag	843	936
Banklån	210	180
Leasingskulder	15	13
Övrig kortfristig upplåning	15	69
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>1 083</b>	<b>1 198</b>
<b>Summa långfristig och kortfristig upplåning</b>	<b>1 851</b>	<b>1 821</b>

Skuld till dotterbolag uppgår till 1 050 miljoner EUR (1 014 miljoner EUR förra året), varav 843 miljoner EUR (936 miljoner EUR förra året) var räntebärande och därmed ingår i räntebärande nettoskuld som kortfristig upplåning.



## Finansiering

**4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD****Tabell 4.2 Kassaflöde, räntebärande nettoskuld**  
(miljoner EUR)

	Kassaflödesanalys		Icke kassaflödespåverkande förändringar				31 december
	1 januari	Ingår i finansieringsverksamheten	Förvärv	Omklassificeringar	Valutarörelser	Förändringar i verkligt värde	
<b>2021</b>							
Långfristig upplåning	623	137	-	-20	7	21	768
Kortfristig upplåning	1 198	-136	-	20	-	-	1 083
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>1 821</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>1 851</b>
Efterställda lån	-391	10	-	-	-14	-	-395
Fordran på dotterbolag	-201	27	-	-	-1	-	-175
Värdepapper	-174	9	-	-	-	-1	-166
Kontant	-1	-	-	-	-	-	-1
<b>Räntebärande nettoskuld</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>							
Långfristig upplåning	646	8	-	-22	-8	-1	623
Kortfristig upplåning	911	271	-	10	6	-	1 198
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>1 557</b>	<b>279</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>1 821</b>
Efterställda lån	-401	-	-	-	10	-	-391
Fordran på dotterbolag	-213	-	-	12	-	-	-201
Värdepapper	-182	8	-	-	-1	1	-174
Kontant	-	-	-	-	-1	-	-1
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>761</b>	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1 054</b>

## Finansiering

**4.2 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD****Räntebärande nettoskuld, förfalldatum**  
(miljoner EUR)

	Summa	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	-	-	-	-
Annat	113	3	-	110	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</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>									2028–	Efter
	Summa	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2030	2030
DKK	907	591	20	18	16	63	18	18	52	111
EUR	-1	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	30	-176	2	102	101	1	-	-	-	-
SEK	8	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Annat	110	9	-	-	101	-	-	-	-	-
<b>Summa</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 FINANSIELLA RISKER****Likviditetsreserver**  
(miljoner EUR)

	2021	2020
Outnyttjade lånelöften	689	326
Övriga outnyttjade lån	167	12
<b>Summa</b>	<b>856</b>	<b>338</b>



## Finansiering

**4.3 FINANSIELLA RISKER****Finansiella bruttoskulder**

(miljoner EUR)

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Summa	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029–2031	Efter 2031
<b>31 december 2021</b>											
Lån från dotterbolag	1 050	1 050	1 050	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	276	276	11	11	11	60	16	15	15	47	90
Kreditinstitut	512	512	199	101	210	1	1	-	-	-	-
Leasingskulder	59	59	15	12	8	5	4	2	2	6	5
Räntekostnader – räntebärande skuld	-	25	4	2	2	2	1	1	1	4	8
Leverantörsskulder och övriga skulder	668	668	668	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	38	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</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>

	Redovisat belopp	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden									
		Summa	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028–2030	Efter 2030
<b>31 december 2020</b>											
Lån från dotterbolag	1 014	1 014	1 014	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	285	287	8	11	11	11	60	16	16	47	107
Kreditinstitut	477	477	172	1	101	201	1	1	-	-	-
Leasingskulder	53	53	12	9	8	5	4	2	2	6	5
Räntekostnader – räntebärande skuld	-	27	2	2	2	2	2	2	1	4	10
Leverantörsskulder och övriga skulder	604	604	604	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	23	23	10	5	4	3	1	-	-	-	-
<b>Summa</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 FINANSIELLA RISKER****Valutarisker**

(miljoner EUR)

<b>Valutarisker den 31 december 2021</b>	<b>EUR/DKK</b>	<b>USD/DKK*</b>	<b>GBP/DKK</b>	<b>SEK/DKK</b>	<b>SAR/DKK</b>
Tillämpad känslighet	1 %	5 %	5 %	5 %	5 %
Effekt på resultatet	-1	2	1	1	-
Effekt på övrigt totalresultat	3	-13	-21	-2	-9

  

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

\* Inkl. AED

## Finansiering

**4.4 DERIVAT**

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

	(miljoner EUR)	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning i resultaträkningen				
				2022	2023	2024	2025	Senare än 2025
<b>2021</b>								
Valutakontrakt		-17	-17	-	-	-	-	-
Räntekontrakt		-5	-5	-4	-3	-	1	1
<b>Säkring av framtida kassaflöden</b>		<b>-22</b>	<b>-22</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

  

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



## Finansiering

**4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT**

Kategorier av finansiella instrument (miljoner EUR)	2021	2020
Derivat	19	8
Andelar	4	3
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>23</b>	<b>11</b>
Värdepapper	166	174
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>166</b>	<b>174</b>
<b>Derivatillgångar som används som säkringsinstrument</b>	<b>6</b>	<b>15</b>
Efterställda lån till dotterbolag	395	391
Kundfordringar	247	149
Övriga fordringar	81	244
Fordran på dotterbolag	1 000	841
Fordran på intresseföretag	12	13
Kontant	1	1
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>1 736</b>	<b>1 639</b>
Derivat	10	2
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>10</b>	<b>2</b>
<b>Derivatskulder som används som säkringsinstrument</b>	<b>28</b>	<b>21</b>
Extern långfristig upplåning*	768	623
Extern kortfristig upplåning*	42	262
Leverantörsskulder och övriga skulder	668	604
Skulder till dotterbolag	1 050	1 014
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>2 528</b>	<b>2 503</b>

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

\* Inklusiva leasingkulder

Verkligt värde-hierarki – redovisat belopp (miljoner EUR)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>2021</b>				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	166	-	-	166
Andelar	4	-	-	4
Derivat	25	-	-	25
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Derivat	38	-	-	38
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>2020</b>				
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Obligationer	174	-	-	174
Andelar	3	-	-	3
Derivat	23	-	-	23
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<i>Finansiella skulder</i>				
Derivat	23	-	-	23
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>



## Finansiering

**4.6 ÖVERFÖRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Nominellt värde	Verkligt värde
<b>31 december 2021</b>			
Hypoteksobligationer	166	162	166
Återköpsförpliktelse	159	158	159
<b>Nettoposition</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
<b>31 december 2020</b>			
Hypoteksobligationer	174	170	174
Återköpsförpliktelse	170	166	170
<b>Nettoposition</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## Övriga områden

**5.1 SKATT**

<b>Skatt i resultaträkningen</b> (miljoner EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Skatt på beskattningsbart kapital (kooperationsskatt)	9	9
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	1	1
<b>Summa skatt i resultaträkningen</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Beräkning av effektiv skattesats</b>		
Lagstadgad bolagsskattesats i Danmark	22,0 %	22,0 %
Justering för kooperativ skatt	-17,5	-17,5 %
Justering avseende tidigare år	0,4 %	0,4 %
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>4,9 %</b>	<b>4,9 %</b>

## Övriga områden

**5.2 ARVODE TILL REVISORER SOM VALTS AV REPRESENTANTSKAPET**

(miljoner EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lagstadgad revision	0,6	0,6
Andra intyg	0,2	0,1
Skattemässigt stöd	0,1	0,4
Övriga ersättningar	0,5	0,3
<b>Summa arvode till revisorer</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>

## Övriga områden

**5.3 LEDNINGENS ARVODEN OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER**

Arvoden till ledningen: Se not 5.4 i koncernredovisningen.  
Transaktioner med närstående parter och intresseföretag Se not 3.3.

## Övriga områden

**5.4 KONTRAKTUELLA FÖRPLIKTELSER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER**

(miljoner EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Säkerheter och garantiåtaganden</b>	<b>2 279</b>	<b>1 956</b>
<b>Operationella hyresförpliktelser och leasingavtal</b>	<b>71</b>	<b>80</b>
<b>Förpliktelser rörande avtal om köp av materiella tillgångar</b>	<b>30</b>	<b>16</b>

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

Koncernen är part i ett fåtal rättsprocesser, tvister och andra krav. Ledningen tror att utfallet av dessa rättsprocesser inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella ställning utöver det som redovisas i de finansiella rapporterna.



Övriga områden

## 5.5 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Se not 5.6 i koncernredovisningen.

Övriga områden

## 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). De finansiella rapporterna upprättas i EUR i linje med koncernernas presentationsvaluta. Arla Foods ambas funktionella valuta är DKK. Med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan är Arla Foods ambas redovisningsprinciper identiska med koncernredovisningen.

### 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 utförs om indikationer på nedskrivningar uppstår, till exempel förluster, fallande marknadsvärden, etc. Om det bokförda värdet överstiger det återvinningsbara beloppet skrivs det ned till det återvinningsbara beloppet. Nedskrivningar samt vinster och förluster vid avyttring redovisas separat i resultaträkningen.

### Koncerninterna rörelseförvärv

Verkligt värdeometoden tillämpas på rörelseförvärv, såsom förvärv och avyttring av kapitalinvesteringar, fusioner, uppdelningar, nyanskaffning av tillgångar och aktieomvandlingar osv., där enheter som kontrolleras av moderbolaget är inblandade. Förutsättningen är att rörelseförvärvet ska anses vara slutfört per förvärvstidpunkten utan någon omräkning av jämförelsetal. Skillnader mellan den överenskomna köpeskillingen och det redovisade beloppet för det förvärvade företaget redovisas direkt mot eget kapital.

### Reserv för utvecklingskostnader

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

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

Övriga områden

## 5.7 KONCERNÖVERSIKT

Se koncernredovisningen.

- Materiella anläggningstillgångar och ROU-tillgångar, se not 3.2 i koncernredovisningen
- Intresseföretag och joint ventures, se not 3.3 i koncernredovisningen
- Investeringar i koncernföretag: Det återvinningsbara beloppet för investeringar i koncernföretag som ägs direkt av Arla Foods 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.

Vissa omklassificeringar har genomförts jämfört med tidigare. Dessa har dock ingen inverkan på nettoresultatet eller eget kapital.

### Antagande av nya eller ändrade IFRS

Se koncernredovisningen för en beskrivning av nya och ändrade IFRS.