



INDHOLD

PRIMÆRE OPGØRELSE

Resultatopgørelse	3
Totalindkomst	3
Resultatdisponering.....	3
Balance	4
Egenkapital.....	5
Pengestrømsopgørelse.....	6

OMSÆTNING OG OMKOSTNINGER

1.1 Omsætning	7
1.2 Driftsomkostninger	7
1.3 Øvrige driftsindtægter og -omkostninger.....	8

NETTOARBEJDSKAPITAL

2.1 Nettoarbejdskapital.....	9
------------------------------	---

ANVENDT KAPITAL

3.1 Immaterielle aktiver og goodwill.....	9
3.2 Materielle aktiver og leasingaktiver.....	10
3.3 Kapitalandele og ansvarlige lån.....	11

FINANSIERING

4.1 Finansielle poster	12
4.2 Netto rentebærende gæld	13
4.3 Finansielle risici	14
4.4 Afledte finansielle instrumenter.....	16
4.5 Finansielle instrumenter	16
4.6 Overførsel af finansielle aktiver	17

ØVRIGE FORHOLD

5.1 Skat.....	18
5.2 Honorarer til revisorer valgt af repræsentantskabet.....	18
5.3 Vederlag til ledelsen og transaktioner med nærtstående parter	18
5.4 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	18
5.5 Anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.....	19
5.6 Begivenheder efter balancedagen	19
5.7 Koncernoversigt	19

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, som 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 til 31. december 2022.

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. For yderligere oplysninger henvises til afsnittet om selskabsledelse i ledelsesberetningen i koncernens årsrapport.

Arla Foods amba fungerer som koncernens hovedkontor og er desuden ansvarlig for dens primære mejerivirksomhed.

Resultater

Mælkeprisen til vores andelshavere steg med 39 procent, hvilket resulterede i en Arlaintjening på 55,1 EUR-cent pr. kg ejermælk. Omsætningen steg med 28 procent til 10.479 millioner EUR sammenlignet med 8.164 millioner EUR sidste år. EBIT udgjorde 30 millioner EUR mod 56 millioner EUR sidste år.

Moderselskabet realiserede i 2022 et tab som følge af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber. Tabet vedrørte et mindre antal datterselskaber og udgjorde 32 millioner EUR sammenlignet med et tab på 4 millioner EUR sidste år. Dette havde ingen indflydelse på koncernens resultater og den betalte mælkepris til andelshaverne.

Finansielle indtægter steg med 84 millioner EUR, primært drevet af dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter for råvarer, kursgevinster på ansvarlige lån og højere modtagne udbytter fra datterselskaber og associerede virksomheder. Det modtagne udbytte udgjorde 135 millioner EUR sammenlignet med 122 millioner EUR sidste år.

Årets resultat udgjorde 189 millioner EUR sammenlignet med 194 millioner EUR sidste år, hvilket er helt som forventet. På grund af andelsstrukturen er moderselskabets resultat afhængigt af acontomælkeprisen og koncernens resultater. For 2023 forventer selskabet et resultat i intervallet 180 millioner EUR til 210 millioner EUR afhængigt af udviklingen i andre koncernselskabers resultater.



RESULTATOPGØRELSE

(mEUR)	Note	2022	2021
Omsætning	1.1	10.479	8.164
Produktionsomkostninger	1.2	-9.628	-7.320
Bruttoresultat		851	844
Salgs- og distributionsomkostninger	1.2	-501	-473
Administrationsomkostninger	1.2	-255	-267
Øvrige driftsindtægter	1.3	85	51
Øvrige driftsomkostninger	1.3	-150	-99
EBIT (resultat før renter og skat)		30	56
Nedskrivninger og tilbageførelse af nedskrivninger i datterselskaber	3.3	-32	-4
Finansielle indtægter	4.1	260	176
Finansielle omkostninger	4.1	-59	-24
Resultat før skat		199	204
Skat	5.1	-10	-10
Årets resultat		189	194

TOTALINDKOMST

(mEUR)	Note	2022	2021
Årets resultat		189	194
Anden totalindkomst			
Poster, der efterfølgende kan tilbageføres til resultatopgørelsen:			
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter		96	-16
Valutakursreguleringer		-2	-7
Anden totalindkomst efter skat		94	-23
Totalindkomst i alt		283	171

RESULTATDISPONERING

(mEUR)	2022	2021
Årets resultat	189	194
Resultatdisponering:		
Efterbetaling for mælk	260	203
Renter af konsolideret individuel kapital	9	4
Efterbetaling i alt	269	207
Overført til egenkapital:		
Kapitalkonto	-147	-79
Henlæggelse til særlige formål	74	83
Konsolideret individuel kapital	39	42
Reserve for udviklingsomkostninger	-46	-59
Overført til egenkapital i alt	-80	-13
Resultatdisponering	189	194



BALANCE

(mEUR)	Note	2022	2021
Aktiver			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver og goodwill	3.1	286	238
Materielle aktiver og leasingaktiver	3.2	965	958
Kapitalandele i datterselskaber	3.3	1.280	1.310
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.3	247	247
Ansvarlige lån til datterselskaber	3.3	432	395
Tilgodehavender hos datterselskaber		-	175
Øvrige langfristede aktiver		3	12
Langfristede aktiver i alt		3.213	3.335
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	2.1	521	301
Tilgodehavender fra salg	2.1	337	247
Tilgodehavender hos datterselskaber	2.1	863	825
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.1	3	12
Afledte finansielle instrumenter	4.5	200	25
Øvrige tilgodehavender		97	81
Værdipapirer	4.2	155	166
Likvider	4.2	1	1
Kortfristede aktiver i alt		2.177	1.658
Aktiver i alt		5.390	4.993

(mEUR)	Note	2022	2021
Passiver			
Egenkapital			
Kollektiv kapital		1.245	1.303
Individuel kapital		540	542
Andre egenkapitalkonti		113	65
Efterbetaling til ejere		208	207
Egenkapital i alt		2.106	2.117
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Lån	4.2	1.142	768
Langfristede forpligtelser i alt		1.142	768
Kortfristede forpligtelser			
Lån	4.2	177	225
Leverandørgæld og anden gæld	2.1	780	668
Gæld til datterselskaber		1.060	1.050
Afledte finansielle instrumenter	4.5	29	38
Øvrige kortfristede forpligtelser		96	127
Kortfristede forpligtelser i alt		2.142	2.108
Forpligtelser i alt		3.284	2.876
Passiver i alt		5.390	4.993



EGENKAPITAL

(mEUR)	Kollektiv kapital			Individuel kapital				Andre egenkapitalkonti				Efterbetaling		Egenkapital i alt
	Kapitalkonto	Henlæg- gelse til sær- lige formål	I alt	Konsolideret individuel kapital	Leverance- baserede ejerbeviser	Individuel indskuds- kapital	I alt	Reserve for værdiregule- ring af sik- ringsinstru- menter	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	I alt	I alt		
Egenkapital 1. januar 2022	130	1.173	1.303	334	61	147	542	-22	-12	99	65	207	2.117	
Årets resultat	-147	74	-73	39	-	-	39	-	-	-46	-46	269	189	
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	96	-2	-	94	-	94	
Totalindkomst i alt	-147	74	-73	39	-	-	39	96	-2	-46	48	269	283	
Transaktioner med ejere	2	-	2	-15	-5	-4	-24	-	-	-	-	-	-22	
Halvårsefterbetaling	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-61	-61	
Efterbetaling vedrørende 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-211	-211	
Valutakursreguleringer	13	-	13	-10	-1	-6	-17	-	-	-	-	4	-	
Transaktioner med ejere i alt	15	-	15	-25	-6	-10	-41	-	-	-	-	-268	-294	
Egenkapital 31. december 2022	-2	1.247	1.245	348	55	137	540	74	-14	53	113	208	2.106	
Egenkapital 1. januar 2021	205	1.090	1.295	302	65	146	513	-6	-5	158	147	223	2.178	
Årets resultat	-79	83	4	42	-	-	42	-	-	-59	-59	207	194	
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	-16	-7	-	-23	-	-23	
Totalindkomst i alt	-79	83	4	42	-	-	42	-16	-7	-59	-82	207	171	
Transaktioner med ejere	1	-	1	-11	-4	-4	-19	-	-	-	-	-	-18	
Efterbetaling vedrørende 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-227	-227	
Valutakursreguleringer	3	-	3	1	-	5	6	-	-	-	-	4	13	
Transaktioner med ejere i alt	4	-	4	-10	-4	1	-13	-	-	-	-	-223	-232	
Egenkapital 31. december 2021	130	1.173	1.303	334	61	147	542	-22	-12	99	65	207	2.117	

Der henvises til kommentarene til egenkapitalopgørelsen i koncernregnskabet for en forklaring af de enkelte poster med undtagelse af "Reserve for udviklingsomkostninger", der er forklaret i note 5.5.



PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mEUR)	Note	2022	2021
EBITDA		206	242
Tilbageførsel af øvrige driftsposter uden likviditetsvirkning		-53	4
Ændring i nettoarbejdskapital	2.1	-268	-86
Ændring i øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser		-37	119
Modtagne udbytter fra datterselskaber og associerede virksomheder	4.1	135	122
Betalte renter		-19	-16
Modtagne renter		60	17
Betalt skat		-11	-9
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		13	393
Investering i immaterielle aktiver	3.1	-73	-42
Investering i materielle aktiver	3.2	-125	-138
Salg af materielle aktiver		2	1
Driftsmæssige investeringsaktiviteter		-196	-179
Salg af finansielle aktiver	4.2.c	11	9
Køb af datterselskaber		-3	-16
Ansvarlige lån	4.2.c	-46	10
Finansielle investeringsaktiviteter		-38	3
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-234	-176

(mEUR)	Note	2022	2021
Halvårsefterbetaling		-61	-
Efterbetaling vedrørende 2021		-211	-227
Transaktioner med ejere		-24	-18
Nye lån optaget	4.2.c	497	182
Andre ændringer i lån	4.2.c	37	-138
Betaling af leasinggæld	4.2.c	-17	-16
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		221	-217
Nettopengestrømme		-	-
Likvider 1. januar		1	1
Periodens nettopengestrømme		-	-
Valutakursregulering af likvide beholdninger		-	-
Likvider 31. december		1	1
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		13	393
Pengestrømme fra driftsmæssige investeringsaktiviteter		-196	-179
Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter		-183	214
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		13	393
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-234	-176
Frie pengestrømme		-221	217

OMSÆTNING OG OMKOSTNINGER

1.1 OMSÆTNING

Tabel 1.1 – Omsætning fordelt på kategori

(mEUR)	Internt varesalg	Eksternt varesalg	Omsætning i alt
2022			
Rå mælk	4.236	152	4.388
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	525	1.002	1.527
Ost	1.080	1.042	2.122
Smør og blandingsprodukter	1.019	394	1.413
Andet	90	939	1.029
I alt	6.950	3.529	10.479
2021			
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
Andet	133	551	684
I alt	5.532	2.632	8.164

1.2 DRIFTSOMKOSTNINGER

Tabel 1.2.a Driftsomkostninger fordelt på funktion og type

(mEUR)	2022	2021
Produktionsomkostninger	9.628	7.320
Salgs- og distributionsomkostninger ¹	501	473
Administrationsomkostninger	255	267
I alt	10.384	8.060
Specifikation:		
Indvejet rå mælk	6.660	4.773
Øvrige produktionsmaterialer ²	2.263	1.926
Personaleomkostninger	509	495
Transportomkostninger	252	203
Markedsføringsomkostninger	81	76
Af- og nedskrivninger	175	187
Øvrige omkostninger ³	444	400
I alt	10.384	8.060

¹Forsknings- og udviklingsomkostninger er indeholdt i salgs- og distributionsomkostninger og beløber sig til 48 millioner EUR mod 52 millioner EUR sidste år.

²Øvrige produktionsmaterialer omfatter emballage, tilsætningsstoffer, hjælpematerialer, variabel energi og ændringer i varebeholdninger.

³Øvrige omkostninger omfatter primært vedligeholdelse, energi og IT.

OMSÆTNING OG OMKOSTNINGER

1.2 DRIFTSOMKOSTNINGER

Tabel 1.2.b Personalemkostninger

(mEUR)	2022	2021
Lønninger og vederlag	466	456
Pensioner	41	37
Øvrige omkostninger til social sikring	2	2
I alt	509	495
Personalemkostninger vedrører:		
Produktionsomkostninger	327	315
Salgs- og distributionsomkostninger	76	70
Administrationsomkostninger	106	110
I alt	509	495
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5.800	5.662

Tabel 1.2.c Af- og nedskrivninger

(mEUR)	2022	2021
Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver	50	62
Af- og nedskrivninger, materielle aktiver og leasingaktiver	125	125
I alt	175	187
Af- og nedskrivninger vedrører:		
Produktionsomkostninger	113	108
Salgs- og distributionsomkostninger	16	20
Administrationsomkostninger	46	59
I alt	175	187

1.3 ØVRIGE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Tabel 1.3 Øvrige driftsindtægter og -omkostninger

(mEUR)	2022	2021
Indtægter fra sikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	8	7
Øvrige poster	77	44
Øvrige driftsindtægter	85	51
Omkostninger til sikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	76	38
Øvrige poster	74	61
Øvrige driftsomkostninger	150	99

NETTOARBEJDSKAPITAL

2.1 NETTOARBEJDSKAPITAL

Tabel 2.1.a Nettoarbejdskapital

(mEUR)	2022	2021
Varebeholdninger	521	301
Tilgodehavender fra salg	337	247
Tilgodehavender hos datterselskaber	863	825
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3	12
Leverandørgæld og anden gæld	-780	-668
Gæld til datterselskaber	-203	-207
Nettoarbejdskapital	741	510

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

Tabel 2.1.b Varebeholdninger

(mEUR)	2022	2021
Varebeholdninger før nedskrivninger	531	306
Nedskrivninger	-10	-5
Varebeholdninger i alt	521	301

Råvarer og hjælpematerialer	138	93
Varer under fremstilling	222	94
Fremstillede varer og handelsvarer	161	114
Varebeholdninger i alt	521	301

Tabel 2.1.c Tilgodehavender fra salg

(mEUR)	2022	2021
Tilgodehavender fra salg før hensættelse til forventede tab	339	247
Hensættelse til forventede tab	-2	-
Tilgodehavender fra salg i alt	337	247

ANVENDT KAPITAL

3.1 IMMATERIELLE AKTIVER OG GOODWILL

Tabel 3.1 Immaterielle aktiver og goodwill

(mEUR)	Goodwill	Licenser og varemærker	IT og andre udviklingsprojekter	I alt
2022				
Kostpris 1. januar	79	28	482	589
Valutakursreguleringer	5	-	-	5
Tilgange	16	-	73	89
Afgange	-	-	-5	-5
Omklassificeringer	-	-	4	4
Kostpris 31. december	100	28	554	682
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-13	-338	-351
Årets af- og nedskrivninger	-	-2	-48	-50
Afskrivning på afgange	-	-	5	5
Af- og nedskrivninger 31. december	-	-15	-381	-396
Regnskabsmæssig værdi 31. december	100	13	173	286
2021				
Kostpris 1. januar	73	28	441	542
Valutakursreguleringer	6	-	1	7
Tilgange	-	-	42	42
Afgange	-	-	-2	-2
Kostpris 31. december	79	28	482	589
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-11	-280	-291
Årets af- og nedskrivninger	-	-2	-60	-62
Afskrivning på afgange	-	-	2	2
Af- og nedskrivninger 31. december	-	-13	-338	-351
Regnskabsmæssig værdi 31. december	79	15	144	238

ANVENDT KAPITAL

3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER

Tabel 3.2.a Materielle aktiver

(mEUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
2022					
Kostpris 1. januar	587	1.487	163	188	2.425
Tilgange	13	44	16	64	137
Overført fra aktiver under opførelse	35	82	10	-127	-
Afgange	-1	-4	-8	-	-13
Omklassificering	-	-	-	-4	-4
Kostpris 31. december	634	1.609	181	121	2.545
Af- og nedskrivninger 1. januar	-302	1.053	-112	-	-1.467
Årets af- og nedskrivninger	-21	-82	-22	-	-125
Afskrivning på afgange	1	3	8	-	12
Af- og nedskrivninger 31. december	-322	-1.132	-126	-	-1.580
Regnskabsmæssig værdi 31. december	312	477	55	121	965
Leasingaktiver, der indgår i den regnskabsmæssige værdi 31. december	35	1	19	-	55
2021					
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
Kostpris 31. december	587	1.487	163	188	2.425
Af- og nedskrivninger 1. januar	-286	-972	-96	-	-1.354
Årets af- og nedskrivninger	-18	-86	-21	-	-125
Afskrivning på afgange	2	5	5	-	12
Af- og nedskrivninger 31. december	-302	1.053	-112	-	-1.467
Regnskabsmæssig værdi 31. december	285	434	51	188	958
Leasingaktiver, der indgår i den regnskabsmæssige værdi 31. december	39	1	18	-	58

ANVENDT KAPITAL

3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER

Tabel 3.2.b Leasingaktiver

(mEUR)	Leasingaktiver – grunde og bygninger	Leasingaktiver – tekniske anlæg og maskiner	Leasingaktiver – andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Leasingaktiver i alt
2022				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	39	1	18	58
Tilgange	3	1	10	14
Afgange	-1	-1	-8	-10
Af- og nedskrivninger for året	-8	-1	-9	-18
Afskrivning på afgange	2	1	8	11
Regnskabsmæssig værdi 31. december	35	1	19	55
2021				
Ændring i regnskabspraksis	34	2	18	54
Tilgange	12	1	10	23
Afgange	-2	-1	-5	-8
Af- og nedskrivninger for året	-7	-2	-9	-18
Afskrivning på afgange	2	1	4	7
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39	1	18	58

De samlede pengestrømme vedrørende leasingaktiver udgjorde 31 millioner EUR. Dette omfattede betalinger på leasinggæld på 17 millioner EUR, ikke-aktiverede kortfristede leasingomkostninger med lav værdi på 13 millioner EUR og rentekomkostninger vedrørende leasingforpligtelser på 1 million EUR.

3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN

3.3.a Kapitalandele og ansvarlige lån

(mEUR)	Kapitalandele i datterselskaber	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlige lån til datterselskaber
2022			
Kostpris 1. januar	2.062	246	460
Tilgange	3	-	53
Afgange	-	-	-6
Kostpris 31. december	2.065	246	507
Reguleringer 1. januar	-752	1	-65
Valutakursreguleringer	-1	-	-10
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber	-32	-	-
Reguleringer 31. december	-785	1	-75
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.280	247	432
2021			
Kostpris 1. januar	2.046	246	470
Tilgange	16	-	10
Afgange	-	-	-20
Kostpris 31. december	2.062	246	460
Reguleringer 1. januar	-749	1	-79
Valutakursreguleringer	1	-	14
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber	-4	-	-
Reguleringer 31. december	-752	1	-65
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.310	247	395

Moderselskabet har haft nedskrivninger vedrørende et mindre antal datterselskaber på -46 millioner EUR, som er blevet delvist opvejet af tilbageførte nedskrivninger fra tidligere år på 14 millioner EUR. Nettonedskrivningen på investeringer er 32 millioner EUR. Dette havde ingen indflydelse på koncernens resultater og den betalte mælkpris til andelshaverne.

ANVENDT KAPITAL

3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN

Tabel 3.3.b Transaktioner med datterselskaber
(mEUR)

	2022	2021
Salg af varer	6.950	5.532
Køb af varer og tjenesteydelser	1.594	1.247
Royalty fra datterselskaber	74	43
Renter fra datterselskaber	68	16
Renter til datterselskaber	8	1
Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder	135	122

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.

Tabel 4.1 Finansielle indtægter og omkostninger
(mEUR)

	2022	2021
Finansielle indtægter:		
Renter, værdipapirer	1	1
Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder	135	122
Renter fra datterselskaber	68	16
Valutakursgevinster	-	14
Dagsværdireguleringer	56	23
Finansielle indtægter i alt	260	176
Finansielle omkostninger:		
Renter på finansielle instrumenter og leasingforpligtelser målt til amortiseret kostpris	-22	-16
Valutakurstab	-14	-9
Renter til datterselskaber	-8	-1
Renter overført til materielle aktiver	3	3
Dagsværdireguleringer	-18	-1
Finansielle omkostninger i alt	-59	-24
Finansielle omkostninger, netto	201	152

FINANSIERING

4.2 NETTORENTBÆRENDE GÆLD

Tabel 4.2.a Nettorentebærende gæld
(mEUR)

	2022	2021
Langfristede lån	1.142	768
Kortfristede lån	1.051	1.083
Værdipapirer og likvider	-156	-167
Ansvarlige lån til datterselskaber og øvrige rentebærende aktiver	-432	-570
Nettorentebærende gæld	1.605	1.114

Tabel 4.2.b Lån
(mEUR)

	2022	2021
Langfristede lån:		
Udstedte obligationer	224	146
Realkreditinstitutter	255	266
Banklån	622	312
Leasingforpligtelser	41	44
Langfristede lån i alt	1.142	768
Kortfristede lån:		
Kortfristet lån fra datterselskaber	857	843
Banklån	162	210
Leasingforpligtelser	15	15
Øvrige kortfristede forpligtelser	17	15
Kortfristede lån i alt	1.051	1.083
Rentebærende lån i alt	2.193	1.851

Gæld til datterselskaber beløb sig til 1.060 millioner EUR sammenlignet med 1.050 millioner EUR sidste år, hvoraf 857 millioner EUR mod 843 millioner EUR sidste år var rentebærende og derfor indgik i nettorentebærende gæld som kortfristede lån.

Tabel 4.2.c Pengestrømme, nettorentebærende gæld

(mEUR)	1. januar	Pengestrømme Indgår i finansieringsaktiviteter	Ikke-likvide ændringer			31. december
			Omklassificeringer	Valutakursbevægelser	Ændringer i dagsværdi	
2022						
Langfristede lån	768	385	-17	-8	14	1.142
Kortfristede lån	1.083	-43	17	-6	-	1.051
Nettorentebærende gæld i alt	1.851	342	-	-14	14	2.193
Ansvarlige lån	-395	-46	-	9	-	-432
Tilgodehavender hos datterselskaber	-175	175	-	-	-	-
Værdipapirer	-166	11	-	-	-	-155
Likvide beholdninger	-1	-	-	-	-	-1
Nettorentebærende gæld	1.114	482	-	-5	14	1.605
2021						
Langfristede lån	623	137	-20	7	21	768
Kortfristede lån	1.198	-136	20	-	-	1.083
Nettorentebærende gæld i alt	1.821	1	-	7	21	1.851
Ansvarlige lån	-391	10	-	-14	-	-395
Tilgodehavender hos datterselskaber	-201	27	-	-1	-	-175
Værdipapirer	-174	9	-	-	-1	-166
Likvide beholdninger	-1	-	-	-	-	-1
Nettorentebærende gæld	1.054	47	-	-8	20	1.114



FINANSIERING

4.2 NETTORENTBÆRENDE GÆLD

Tabel 4.2.d Nettorentbærende gæld, forfald

(mEUR)	I alt	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2032	Efter 2032
2022										
DKK	930	635	20	66	21	20	17	17	50	84
EUR	508	1	303	2	1	101	-	100	-	-
GBP	-208	-208	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	253	29	-	-	179	-	45	-	-	-
Andet	122	6	116	-	-	-	-	-	-	-
I alt	1.605	463	439	68	201	121	62	117	50	84
2021										
	I alt	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2031	Efter 2031
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	-	-	-	-	-	-
I alt	1.114	346	123	230	65	166	18	18	53	95

4.3 FINANSIELLE RISICI

Tabel 4.3.a Likviditetsreserver

(mEUR)	2022	2021
Uudnyttede bindende lånefaciliteter > 1 år	475	689
Andre uudnyttede lånefaciliteter	447	167
I alt	922	856

Tabel 4.3.b Valutaeksponering

(mEUR)	Potentiel regnskabsmæssig påvirkning		
	Følsomhed	Resultatopgørelse	Anden totalindkomst
2022			
EUR/DKK	1%	3	-
USD/DKK ¹	5%	-3	-27
GBP/DKK	5%	-	-17
SEK/DKK	5%	2	-3
SAR/DKK	5%	2	-5
2021			
EUR/DKK	1%	-1	-
USD/DKK ¹	5%	1	-10
GBP/DKK	5%	-	-21
SEK/DKK	5%	-2	-4
SAR/DKK	5%	-	-9

¹ Inklusive AED

FINANSIERING

4.3 FINANSIELLE RISICI

Tabel 4.3.c Forventede ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme på finansielle forpligtelser, brutto

(mEUR)	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme										
	Regnskabsmæssig værdi	I alt	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2032	Efter 2032
2022											
Lån fra datterselskaber	1.060	1.060	1.060	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationsudstedelse	224	224	-	-	-	179	-	45	-	-	-
Realkreditinstitutter	266	266	11	11	59	15	15	15	15	45	80
Kreditinstitutter	512	512	199	101	210	1	1	-	-	-	-
Leasingforpligtelser	56	56	15	11	8	6	5	2	1	4	4
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	189	29	25	24	20	13	8	8	24	38
Leverandørgæld og anden gæld	782	782	782	-	-	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter	29	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-
I alt	2.929	3.127	2.130	151	302	221	34	70	24	73	122

	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme										
	Regnskabsmæssig værdi	I alt	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2031	Efter 2031
2021											
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	-	-	-	-	-	-
I alt	2.603	2.628	1.981	129	232	68	22	18	18	57	103



FINANSIERING

4.4 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

Tabel 4.4 Sikring af fremtidige pengestrømme fra forventede transaktioner

(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen				
			2023	2024	2025	2026	Efter 2026
2022							
Valutakontrakter	42	42	42	-	-	-	-
Rentekontrakter	30	30	6	5	5	3	11
Sikring af fremtidige pengestrømme	72	72	48	5	5	3	11
(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning i resultatopgørelsen				
			2022	2023	2024	2025	Efter 2025
2021							
Valutakontrakter	-17	-17	-	-	-	-	-
Rentekontrakter	-5	-5	-4	-3	-	1	1
Sikring af fremtidige pengestrømme	-22	-22	-4	-3	-	1	1

4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tabel 4.5.a Kategorier af finansielle instrumenter (mEUR)

	2022	2021
Afledte finansielle instrumenter	62	19
Aktier	3	4
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	65	23
Værdipapirer	155	166
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	155	166
Afledte aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	138	6
Ansvarlige lån til datterselskaber	432	395
Tilgodehavender fra salg	337	247
Øvrige tilgodehavender	99	81
Tilgodehavender hos datterselskaber	863	1.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3	12
Likvide beholdninger	1	1
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.735	1.736
Afledte finansielle instrumenter	28	10
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	28	10
Afledte forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	1	28
Eksterne langfristede lån ¹	1.142	768
Eksterne kortfristede lån ¹	42	42
Leverandørgæld og anden gæld	668	668
Gæld til datterselskaber	1.050	1.050
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	2.902	2.528

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

¹ Inklusive leasingforpligtelser

FINANSIERING

4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tabel 4.5.b Dagsværdihierarki – regnskabsmæssig værdi (mEUR)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2022				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	155	-	-	155
Aktier	3	-	-	3
Afledte finansielle instrumenter	200	-	-	200
Finansielle aktiver i alt	358	-	-	358
Finansielle forpligtelser:				
Afledte finansielle instrumenter	29	-	-	29
Finansielle forpligtelser i alt	29	-	-	29
2021				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	166	-	-	166
Aktier	4	-	-	4
Afledte finansielle instrumenter	25	-	-	25
Finansielle aktiver i alt	195	-	-	195
Finansielle forpligtelser:				
Afledte finansielle instrumenter	38	-	-	38
Finansielle forpligtelser i alt	38	-	-	38

4.6 OVERFØRSEL AF FINANSIELLE AKTIVER

Tabel 4.6 Overførsel af finansielle aktiver

(mEUR)	Regnskabsmæssig værdi	Teoretisk værdi	Dagsværdi
2022			
Realkreditobligationer	155	152	155
Tilbagekøbsforpligtelse	150	148	150
Nettoposition	5	4	5
2021			
Realkreditobligationer	166	162	166
Tilbagekøbsforpligtelse	159	158	159
Nettoposition	7	4	7

ØVRIGE FORHOLD

5.1 SKAT

Tabel 5.1.a Skat indregnet i resultatopgørelsen
(mEUR)

	2022	2021
Skat af skattepligtig formue (kooperationsskat)	10	9
Regulering vedrørende tidligere år, faktisk skat	-	1
Skat i resultatopgørelsen i alt	10	10

Tabel 5.1.b Beregning af effektiv skattesats
(mEUR)

	2022	2021
Lovmæssig selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Regulering for cooperationsskat	-17,0%	-17,5%
Regulering vedrørende tidligere år	0,0%	0,4%
I alt	5,0%	4,9%

5.2 HONORARER TIL REVISORER VALGT AF REPRÆSENTANTSKABET

Tabel 5.2 Honorarer til revisorer valgt af repræsentantskabet
(mEUR)

	2022	2021
Lovpligtig revision	0,7	0,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,3	0,2
Skattemæssig assistance	0,2	0,1
Andre ydelser	-	0,5
Honorarer til revisorer i alt	1,2	1,4

5.3 VEDERLAG TIL LEDELSEN OG TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Aflønning af ledelsen: Der henvises til note 5.4 i koncernregnskabet.

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

5.4 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSESR OG EVENTUALFORPLIGTELSESR

Note 5.4 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser
(mEUR)

	2022	2021
Garantiforpligtelser	2.859	2.279
Operationelle leje- og leasingforpligtelser	68	81
Forpligtelser vedrørende aftaler om køb af materielle aktiver	46	30

Koncernen har stillet sikkerhed for realkreditlån optaget i henhold til den danske realkreditlovning med en nominal værdi på 266 millioner EUR mod 276 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 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Grundlag for aflæggelse

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

Erhvervesesmetoden 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 kræver skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder vil udvikle sig. De væsentligste skøn vedrører:

- Varebeholdninger, se note 2.1 i koncernregnskabet
- Tilgodehavender, se note 2.1 i koncernregnskabet
- Materielle aktiver og 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.

Indførelse af nye eller ændrede IFRS-standarde

Der henvises til koncernregnskabet for en beskrivelse af nye og ændrede IFRS-standarde.

5.6 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der henvises til note 5.6 i koncernregnskabet.

5.7 KONCERNOVERSIGT

Der henvises til note 5.8 i koncernregnskabet.