

**AGIL, ROBUST,
ANSVARLIG**

**KONSOLIDERET
HALVÅRSRAPPORT**

2022





INDHOLD

Ledelsesberetning

Resultatet i korte træk	3
Beretning fra bestyrelsesformanden og CEO	4

Vores resultater

Globalt markedsoverblik	7
Vores resultater	9
Finansielle forventninger	14

Governance


Vores demokrati – valgresultater for 2022	16
---	----

Konsolideret halvårsrapport

Resultatopgørelse	19
Noter	23

Supplerende oplysninger

Ledelsespåtegning	38
Ordlister	39
Koncernkalender	40



At skabe
fremtidens mejeri
for at bringe
sundhed og
inspiration ud i
verden, på
naturlig vis.

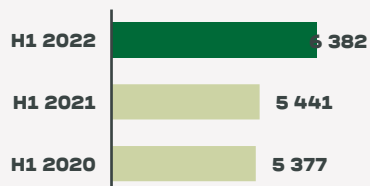


RESULTATET I KORTE TRÆK

OMSÆTNING

6.382

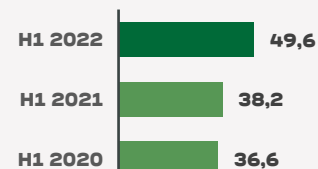
(millioner EUR)
Mål for 2022: 11,8-12,4 milliarder EUR



ARLAINDTJENING¹⁾

49,6

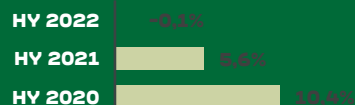
(EUR-cent/kg)



VOLUMENDREVET OMSÆTNINGSVÆKST FOR STRATEGISKE BRANDS

-0,1%

Mål for 2022: 0-2,5%



MÆLKEMÆNGDE

6,8

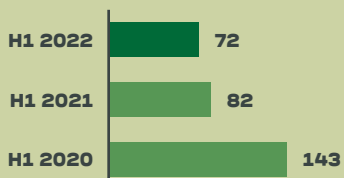
(milliarder kg)



NETTOEFFEKTIVITET

72

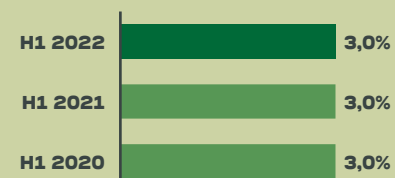
(millioner EUR)
Mål for 2022: 70-100 millioner EUR



RESULTATANDEL²⁾

3,0%

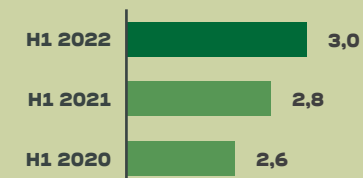
(af omsætningen)
Mål for 2022: 2,8-3,2%



GEARING

3,0

Mål for 2022: 2,8-3,4



¹⁾ Frem til 30. juni 2021 var mælkeomregningsfaktoren fra liter til kilo 1,02. Fra 1. juli 2021 er mælkeomregningsfaktoren 1,03. Historiske tal er tilpasset tilsvarende.

²⁾ Baseret på overskud allokeret til ejere af Arla Foods amba.



BERETNING FRA BESTYRELSESFORMANDEN OG CEO

"Arla øgede mælkeprisen til vores andelshavere i første halvår af 2022 for at hjælpe med at dække gårdenes kraftigt stigende omkostninger."

Jan Toft Nørgaard, bestyrelsesformand

SIKRING AF AFKAST I ET VOLATILT MILJØ

Stigende inflation og afmatning i den globale mælkeproduktion i første halvdel af 2022 gjorde det muligt for Arla at øge afkastet til vores andelshavere. Den første efterbetaling i rater nogensinde har hjulpet gårdene med at dække de skyhøje omkostninger og fremme nødvendige investeringer i overgangen til bæredygtig mælkeproduktion.

Ved indgangen til året forventede vi, at inflationen ville stige, men den russiske invasion af Ukraine har ikke blot skabt en humanitær katastrofe, men har også sat de globale markeder og forsyningskæder under uventet stort pres og skabt en voldsomt stigende inflation på tværs af brancher. Fortsat stor efterspørgsel efter mejeriprodukter og en faldende global mælkeproduktion som følge af landmændenes voksende usikkerhed medførte betydelige prisstigninger på mejeriprodukter og detailvarer i første halvdel af 2022.

Prisstigningerne sikrede os en omsætning i første halvår på 6,4 milliarder EUR mod 5,4 milliarder EUR i 2021. Resultatandelen til vores ejere var 3,0 procent af omsætningen, hvilket er midt i vores normale målinterval, og Arlaintjeningen var 49,6 EUR-cent/kg mælk, hvilket er 11 EUR-cent mere end samme tidspunkt sidste år.

Arla Foods vil i september for første gang nogensinde foretage en foreløbig efterbetaling på 1,0 EUR-cent/kg mælk baseret på mælkemængderne for halvåret i overensstemmelse med repræsentantskabets nye vedtagne konsolideringspolitik og som beskrevet i vores Future26-strategi. Vores samlede efterbetaling var alt i alt en kærkommen økonomisk

håndsrækning til vores andelshavere, som måned efter måned måtte håndtere betydeligt stigende omkostninger til foder og gødning oven i den generelle inflation.

Inflationen påvirkede forbrugeradfærden

Efter to usædvanligt stærke år så vi en flad vækst på vores brandede produkter, helt som forventet. Særligt i Europa købte forbrugerne mindre og valgte billigere produkter, især inden for smør og smørbare produkter. Alligevel fastholdt vi vores markedsandel, og food-service genvandt sit fodfæste efter pandemien og leverede volumenvækst for brandede produkter.

International fortsatte med at levere solid vækst både med hensyn til priser og mængder, mens AFI leverede et robust halvårsresultat, og Global Industry Sales oplevede kraftig vækst drevet af høje markedspriser.

Fremdrift i omstillingen til bæredygtigt mejeri

Vi fortsatte vores indsats for at lede bæredygtigt mejeri, og vores seneste Coop 2.0-drøftelser har styrket gårdenes vertikale integration i værdikæden. En stærk mælkepris vil give vores ejere et mere robust udgangspunkt for at foretage de nødvendige investeringer i den vigtige omstilling.

På gårdniveau udruller vi de fem mest effektive emissionsreducerende tiltag, og vi kører et forsøg med 10.000 malkekøer i tre lande, som skal teste et metanreducerende fodtilsætningsstof. Som et næste vigtigt skridt forventer bestyrelsen at indføre en ny incitamentsmodel, som skal fremme og belønne yderligere tiltag på gårdene.

Science Based Target initiative har samtidig bekræftet, at vores bæredygtigheds mål og planer er i overensstemmelse med den globale forpligtelse på 1,5 °C. Omstillingen til vedvarende energi har aldrig været mere presserende, og vi er glade for at have indgået en 10-årig aftale om at købe strøm fra fire nye danske solcelleparker. Det nye pulvertårn i Pronsfeld, Tyskland, som er vores største enkeltstående investering til dato, er et godt eksempel på vores stærke ønske om at investere i fremtiden.

Forventninger til andet halvår 2022

Den ekstreme volatilitet på flere niveauer gør det svært at forudsige, hvordan andet halvår vil udspille sig. Høje omkostninger i hele værdikæden og ingen tegn på stigning i den globale mælkeproduktion vil fortsat påvirke hele året, og vi forventer vedvarende høje mælkepriser. Accelererende prisstigninger, anført af stigende markedspriser og efterfølgende høj inflation i retail og foodservice, vil nedsætte forbruget yderligere og ændre forbrugsmønstre, men det er dog svært at forudsige det fulde omfang af denne trend.



RESULTATER



På billedet: International, som dækker alle vores salgsmarkeder uden for Europa, leverede en stærk volumenvækst på 3,8 procent trods inflationsdrevne prisstigninger. Sydøstasien leverede en historisk høj volumenvækst for brandede produkter på 27 procent, drevet af yderligere forankring på de asiatiske markeder. Vi fik nye kunder og forbrugere og udnyttede vores stærke foodservice-forretning på et sydøstasiatisk marked, hvor flere og flere måltider indtages uden for hjemmet.

GLOBALT MARKEDSOVERBLIK

Første halvår af 2022 var domineret af inflation og usikkerhed i hele den globale forsyningskæde for mejeriprodukter. En faldende global mælkeindvejning kombineret med stigende efterspørgsel medførte rekordstore prisstigninger og var dermed med til at lette en del af gårdenes likviditetspres. Krigen i Ukraine forværrede inflationspresset i andet kvartal og skabte betydelig volatilitet og usikkerhed på markederne, hvilket igen medførte yderligere omkostningsstigninger både på gård-, produktions- og logistikniveau.

Krigen mellem Rusland og Ukraine forværrede inflationen

De globale økonomier fortsatte genopretningen efter COVID-19-nedlukningerne i første halvdel af 2022. Både Europa og USA har oplevet en stor stigning i den økonomiske aktivitet siden andet halvår af 2021, primært drevet af øget forbrug i stort set alle kategorier (forventet global vækst i BNP i 2022: 4,4 procent (IMF)). Den økonomiske vækst fortsatte ind i 2022, men den accelererende efterspørgsel kombineret med udfordringer i de globale forsyningskæder begyndte hurtigt at drive priserne opad og skabte et inflationsniveau, der er mere end dobbelt så højt som den gennemsnitlige inflation de sidste ti år. Trenden blev yderligere forstærket af den tragiske krig mellem Rusland og Ukraine. De forskellige sanktioner mod Rusland og produktionsstopet i Ukraine medførte en generel mangel på ikke mindst energi og landbrugsprodukter og har skabt yderligere prisstigninger og usikkerhed om de økonomiske fremtidsudsigter.

Normalisering af COVID-19-forbrugertrends

Trods stigende inflation var forbrugerne stadig villige til at bruge penge i første halvdel af 2022. Mere prisfølsomme købere er dog allerede begyndt at ændre deres indkøbsvaner og vælge billigere produkter. Stadig mere mærkbare effekter af inflationen kombineret med en normalisering af forbrugstrenden efter COVID-19 førte til et fald i visse mejerikategorier, herunder særligt smør og smørbare produkter, ikke mindst i Europa. Til gengæld oplevede foodservice-segmentet en tilbagevenden til niveauet før pandemien i løbet af første halvdel af 2022.

Lavt udbud førte til stigende markedspriser for mejeriprodukter

Mens efterspørgslen på mejeriprodukter generelt var konstant som følge af den stabile økonomiske vækst, kæmpede store mælkeproducerende regioner med dårligt vejr og udhulede marginer, hvilket resulterede i et forsyningsunderskud i forhold til sidste år, som var meget værre end forventet. Energiomkostningerne steg med 346 procent i samme periode.

GLOBAL INFLATION

7,7%

(forventet global inflation for 2022)

Kilde: IFO Institute

FODERPRISSTIGNING PÅ GÅRDNIVEAU

36%

(pr. kg standardmælk, juni 2022 vs. Juni 2021)

Kilde: Arla-beregning

STIGNING I ENERGIOMKOSTNINGERNE

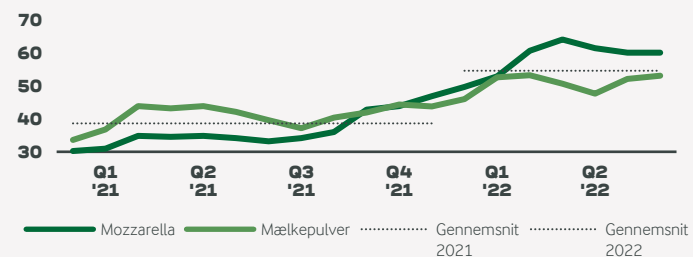
346%

(Gennemsnitlig udvikling i naturgasprisen i Europa, H1 2022 vs. H1 2021)

Kilde: ICE, TTF – naturgas

EUROPÆISKE MARKEDSPRISER FOR MEJERIPRODUKTER

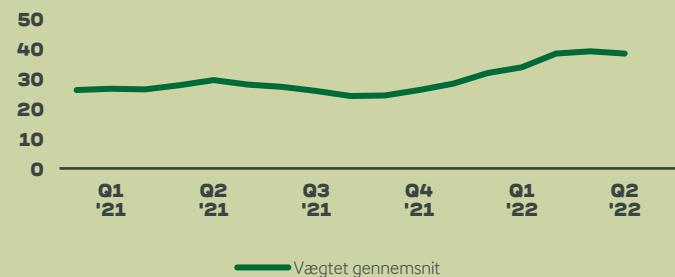
(EUR-cent/kg, mælkeudnyttelsesækvivalent)



Kilde: Global Dairy Trade

STIGNING I FODERPRISERNE PÅ VORES KERNEMARKEDER

(EUR/100 kg)



Lavere forsyning førte til kraftige stigninger i markedspriserne på mejeriprodukter i første halvår af 2022, hvor stort set alle mejerikategorier lå over det femårige gennemsnitlige prisniveau. I Europa steg mozzarellapriserne med 21 procent og mælkepulverpriserne med 13 procent i forhold til samme periode sidste år og med henholdsvis 76% og 26% fra år til år.

Betydelig stigning i gård- og produktionsomkostninger

Globalt inflationspres og mangel på foder, gødning og energi som følge af krigen i Ukraine betød, at produktionsomkostningerne for mejeriprodukter fortsatte den opadgående trend fra andet kvartal 2022. Omkostningerne på gårdene i alle Arlas centrale regioner steg betydeligt sammenlignet med 2021: foderpriserne steg med 36 procent og kunstgødningspriserne med 145 procent.

Drevet af ovenstående faktorer steg producentpriserne betydeligt i alle store mælkeproducerende områder i løbet af det første halvår af 2022. I de 27 EU-lande steg de gennemsnitlige producentpriser med 38,2 procent sammenlignet med samme periode sidste år. Højere mælkepriser var med til at afbøde presset fra stigende priser på gårdniveau, men dette har endnu ikke udløst en stigning i produktionen. Fra et Arla-perspektiv faldt den samlede mælkeindvejning en smule fra 7,0 til 6,8 milliarder kilo. Faldet kom fra både ejer- og kontraktmælk.

Produktionsomkostningerne på mejerierne var også påvirket af inflation og forsyningsmangel, hvilket drev priserne op på emballage og råvarer, men i særdeleshed på energi (naturgaspriserne steg med 346 procent sammenlignet med juni 2021).

Favorabelt valutamarked

Valutakurserne udviklede sig primært gunstigt for Arla i første halvdel af 2022. Den gennemsnitlige USD-kurs steg med 10 procent, og GBP steg med 3 procent, mens SEK faldt med 3 procent.

RESULTATER

Arla klarede den store volatilitet på et ustabilt marked med fast styring i første halvår af 2022. Vores omsætning og mælkepris nåede rekordhøjder: Omsætningen var på 6,4 milliarder EUR, og resultatandelen lå midt i vores målinterval med 3,0 procent. Acontomælkeprisen nåede 46,6 EUR-cent/kg, hvilket var en kærdkommen hjælp til vores landmænd i en tid med udhulede marginer. Trods en flad vækst for brandede produkter lykkedes det os at bevare markedsandele på vores nøglemarkeder.

Betydelig stigning i mælkeprisen drevet af stigende markedspriser og fast styring af forretningen

Arlas gennemsnitlige acontomælkepris steg til 46,6 EUR-cent/kg i første halvdel af 2022 sammenlignet med 35,6 EUR-cent/kg i samme periode sidste år. Det svarer til en stigning på 11 EUR-cent/kg, hvoraf størstedelen 70 procent af stigningen skete i andet kvartal af 2022. Arlaintjeningen, som måler den værdi, Arla tilføjer til hvert kilo af vores ejeres mælk, nåede 49,6 EUR-cent/kg, hvilket er en stigning på 11,4 EUR-cent i forhold til første halvår 2021. Disse rekordstore stigninger var primært drevet af stigende markedspriser og fast styring af prisstigninger på tværs af kanaler for at genoprette marginer. Stigningerne var tvingende nødvendige for at kompensere for vores andelshaveres skyhøje produktionsomkostninger og sikre, at de kan investere i bæredygtig omstilling. Vores transformations- og effektivitetsprogram, Fund our Future, bidrog også ved at dæmpe effekten af inflationen og realisere nettobesparelser på 72 millioner EUR.

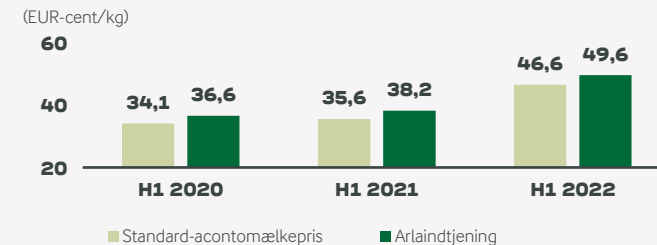
Omsætningsvækst drevet af priser

Omsætningen steg med 17 procent i første halvdel af 2022 til 6.382 millioner EUR sammenlignet med 5.441 millioner EUR i samme periode sidste år. Hovedparten af stigningen fandt sted i andet kvartal. Omsætningsvæksten var stort set udelukkende drevet af stigende priser. Lavt udbud og stor forbrugerefterspørgsel medførte stigende markeds- og detailpriser, hvilket bidrog positivt til omsætningsstigningen på 970 millioner EUR. Let faldende salgsvolumener påvirkede omsætningen negativt med 126 millioner EUR, mens valutaeffekter bidrog positivt med 97 millioner EUR.

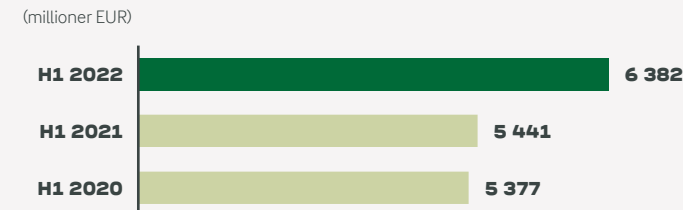
Markedsforholdene sætter detailmarginerne under pres

Flere år med stort set konstant krisestyring har sikret Arla forskelligartede og afbalancerede produktserier, som gør os godt rustede til fremtidige markedsudfordringer. Mens forbruget af brandede produkter steg voldsomt under COVID-19-pandemien og sikrede os en rekordstor vækst for brandede produkter, betyder den aktuelle forsyningsmangel, at det generelle marked for mejeriprodukter sætter detailmarginerne under pres. Dette var

MÆLKEPRIS FOR EJMÆLK



OMSÆTNINGSUDVIKLING



primært drevet af de øgede mælkerelaterede omkostninger, den generelle globale inflation, som øgede produktionsomkostningerne, og i mindre grad at forbrugerne begyndte at købe billigere produkter.

Flad volumenvækst for brandede produkter efter to ekstraordinære år

Efter to år med usædvanlig vækst for brandede produkter i detailsegmentet under COVID-19-pandemien, primært drevet af et større forbrug i hjemmet og vores effektive håndtering af ændrede markedsforhold, aftog volumenvæksten for vores brandede produkter i 2022, særligt mod udgangen af andet kvartal. Den samlede volumenvækst var -0,1 procent. De flade salgsmængder skyldes primært det ustabile udviklingstempo de seneste to år. Vores brands klarede sig godt trods stigende priser og inflation, og vi øgede markedsandelene på vores nøglemarkeder.

COVID-19-nedlukningerne blev ophævet permanent på vores kernemarkeder i løbet af første kvartal 2022, og vores foodservice-segment, som sælger produkter til restauranter, kantiner og caféer, leverede en stærk volumenvækst på 19 procent (H1 2021: 20,4 procent). Geografisk var væksten primært drevet af det danske og britiske marked, mens de primære vækstskabende brands var Lurpak® og Arla® Pro.

Omsætningsvæksten for brandede produkter var 12,7 procent i første halvår af 2022. I detailsegmentet leverede Starbucks™ licenserede produkter en solid omsætning til trods for et ustabil miljø og afhængelse af vores salgsaktiviteter i Rusland (læs mere på side 12). Starbucks™ leverede en omsætningsvækst på 29,5 procent og en volumenvækst på 19,5 procent. Arla® brandet formåede at fastholde de høje volumener, der blev opnået under pandemien (med en volumenvækst på -0,1 procent) og øgede omsætningen med 8,6 procent, drevet af øgede priser. Puck® formåede også at fastholde volumenerne (med en vækst på 0,1 procent) og leverede en omsætningsvækst på 20,1 procent. Vores specialost Castello® nød godt af trenden med hjemmelavet mad i 2020 og 2021 og oplevede derfor en negativ volumenvækst (-3,0 procent) efter normaliseringen af COVID-19-trenden. Omsætningen steg til gengæld med 22,7 procent. Vores globale brand Lurpak® havde den største stigning i salget af smør og smørbare produkter under COVID-19-pandemien og oplevede derfor et markant volumenfald (-5,9 procent), mens omsætningen steg med 13,8 procent.

OMSÆTNINGSVÆKST FOR STRATEGISKE BRANDS

8,6%

H1 2021: 7,4%



13,8%

H1 2021: 3,2%



22,7%

H1 2021: 9,0%



20,1%

H1 2021: 10,0%



VOLUMENDREVET OMSÆTNINGSVÆKST FOR STRATEGISKE BRANDS

-0.1%

H1 2021: 6,9%

-5.9%

H1 2021: -0,8%

-3.0%

H1 2021: 7,8%

0.1%

H1 2021: 3,1%

19.5%

H1 2021: 42,7%



Forretningsområder

Europa

Volatiliteten, som vi oplevede allerede i 2021, fortsatte ind i 2022, og inflationen i Europa nåede historiske højder i første halvdel af året. Dette førte til betydelige prisstigninger på tværs af vores europæiske forretningsområde. Omsætningen steg med 10,5 procent til 3.535 millioner EUR sammenlignet med 3.199 millioner EUR i samme periode sidste år. Som følge af de aktuelle markedsforhold med blandt andet høje priser og normalisering af COVID-19-trends (læs mere på side 6) var vores volumendrevne vækst for brandede produkter -2,1 procent. Derfor var omsætningsvæksten i Europa primært drevet af prisstigninger i vores retail og foodservice forretning, hvilket mere end opvejede volumenfaldet. I alle europæiske markeder sås en negativ kategorivækst i retail, og vores volumenvækst fulgte denne generelle markedstrend. Samtidig oplevede vi dog en fortsat høj volumenvækst i vores Starbucks™ business på 21 procent, primært drevet af øget mozzarellasalg.

OMSÆTNINGSVÆKST

VOLUMENDREVET

OMSÆTNINGSVÆKST FOR
STRATEGISKE BRANDS

10,5% **-2,1%**

H1 2021: 0,6%

H1 2021: 2,5%

International

Omsætningen i International steg med 18,3 procent til 1.226 millioner EUR. Vi oplevede en normalisering efter COVID-19-pandemien på de fleste markeder (dog med visse regionale forskelle). Vi afhændede vores aktiviteter i Rusland som følge af den russiske invasion af Ukraine, hvilket også havde en mindre negativ effekt på vores omsætning (læs mere på side 12). Endvidere påvirkede den globale inflation vores internationale forsyningskæde på alle planer, så vi måtte hæve vores priser på alle markeder. Omsætningsudviklingen var derfor primært drevet af priser og i mindre grad af volumenvæksten for brandede produkter, som var på 3,8 procent. Udviklingen i vores hovedvalutaer bidrog også til omsætningsstigningen. Mod slutningen af første halvår begyndte vi at se en faldende efterspørgsel som følge af stigende forbrugerpriser. Vores aktiviteter på det kinesiske marked kom under pres på grund af faldende lokale kinesiske mælkepriser, som påvirkede vores omsætning negativt.

OMSÆTNINGSVÆKST

VOLUMENDREVET

OMSÆTNINGSVÆKST FOR
STRATEGISKE BRANDS

18,3% **3,8%**

HY 2021: 3,0%

HY 2021: 12,2%



Arla Foods Ingredients (AFI)

Arla Foods Ingredients (AFI) oplevede en solid efterspørgsel på vores højt specialiserede valleprotein- og laktoseprodukter, og markedsforholdene førte til betydelige prisstigninger, samtidig med at der blev gennemført forbedringer i vores produktmix. Det resulterede i en omsætningsstigning på 19 procent til 460 millioner EUR sammenlignet med 387 millioner EUR i samme periode sidste år. Værdiforædlet valle leverede en volumenstigning på 8,8 procent til en samlet andel for værdiforædledede produkter på 81,8 procent mod 69,6 procent i samme periode sidste år. Hurtigt stigende omkostninger til både råvarer og energi har været en udfordring for vores samlede resultat. Early Life Nutrition-segmentet stod fortsat over for vanskelige markedsforhold i Kina og klarede sig dårligere end i samme periode sidste år

Global Industry Sales (GIS)

Global Industry Sales klarede sig særdeles godt i første halvår af 2022. En lav global mælkeindvejning og en fortsat stor efterspørgsel på mejeriprodukter betød stigende markedspriser i første halvår. Det afspejlede sig i en rekordstor omsætningsvækst på 42 procent fra 818 millioner EUR i første halvår 2021 til 1.161 millioner EUR i første halvår 2022. Stort set alle råvarekategorier, men særligt ost og smør, oplevede kraftige prisstigninger. Global Industry Sales-kanalen havde et fald i salgsvolumen fra 23,6 procent til 21,6 procent på grund af generelt lavere mælkemængder.

OMSÆTNINGSVÆKST

VÆKST FOR VALUE-
ADD- PRODUKTER

19%

H1 2021: 7.5%

8.8%

H1 2021: 9.8%

OMSÆTNINGSVÆKST

ANDEL AF
MÆLKETØRSTOF SOLGT
GENNEM GIS

42%

H1 2021: 0.3%

21.6%

H1 2021: 23.6%



VIGTIGE BÆREDYGTIGHEDSTILTAG PÅ GÅRDENE

Første halvdel af 2022 har endnu en gang vist vigtigheden af at forsyne verden med næringsrige, billige og bæredygtige mejeriprodukter til trods for skyhøje priser. På det nuværende marked er det vigtigere end nogensinde for Arla at optimere forvaltningen på gårdene og dermed reducere både omkostninger og CO₂e-udledninger.

Vi lancerede et omfattende vidensopbygningsprogram i starten af 2022, som skal styrke klimaindsatsen på gårdniveau gennem øget viden og indsigt. Programmet omfatter data, videndeling, gårdmøder, digital kommunikation og pilotprojekter. Vi rekrutterede yderligere interne eksperter og bæredygtighedsansvarlige som en hjælp til vores ejere, og vi styrkede også samarbejdet med eksterne landbrugsrådgivere. Et af programmets hovedfokusområder er det såkaldte Big5. Det omfatter fem fokusområder på gårdniveau (proteineffektivitet, dyrenes robusthed, fodereffektivitet, brug af kunstgødning og arealanvendelse), som Arlas Klimatjek har identificeret som de vigtigste drivkræfter for, om gårde har et højt eller et lavt CO₂-aftryk. Vi har som en del af vidensopbygningsprogrammet introduceret et benchmarkingsystem, hvor gårdene sammenlignes med tilsvarende gårde i forhold til Big5-fokusområderne. Formålet er at vise gårdenes aktuelle resultater samt potentialet for yderligere udledningsreduktioner og øget lønsomhed på gårdniveau.

Inden udgangen af året forventer vi at præsentere en ny incitamentsmodel for bæredygtighed, som skal belønne landmændene økonomisk for tidligere bæredygtighedstiltag, motivere til fremtidige tiltag og dække gårdenes dermed forbundne omkostninger. Incitamentet er et vigtigt redskab til at imødekomme krav fra regeringer, kunder og forbrugere og til at bevare førerrollen inden for bæredygtig mejeridrift. Vores andelshavere er lige nu i gang med at drøfte modellen nærmere.

Fund our Future-besparelser følger planen

Vores transformations- og effektivitetsprogram, Fund our Future, leverede de forventede besparelser på 72 millioner EUR i første halvdel af 2022. Udfordringer i vores europæiske Supply Chain som følge af lavere mængder blev opvejet af store effektiviseringstiltag på vores internationale anlæg.

Nettoresultat inden for målintervallet

Arla nåede et nettoresultat på 192 millioner EUR eller 3,0 procent af omsætningen i første halvdel af 2022, hvilket er midt i målintervallet på 2,8-3,2 procent.

Robust finansiel position

Arla var fortsat i en robust finansiel position i første halvdel af 2022 til trods for et ustabil og usikkert marked. Anden totalindkomst udgjorde 271 millioner EUR sammenlignet med 108 millioner EUR i samme periode sidste år. Ændringen var primært drevet af værdiregulering af sikringsinstrumenter vedrørende fremtidige råvare- og renteomkostninger. Vores gearing var på 3,0, hvilket stadig er solidt inden for målintervallet på 2,8-3,4. Gearingen er højere end i samme periode sidste år (2,8) på grund af vores højere nettorentebærende gæld.

Vores nettorentebærende gæld steg til 2.886 millioner EUR sammenlignet med 2.649 millioner EUR i første halvdel af 2021 som følge af en større binding af midler i nettoarbejdskapital. Nettoarbejdskapitalen steg på grund af højere salgspriser, en højere mælkepris og højere omkostninger, hovedsagelig drevet af inflation.

Disse faktorer påvirkede vores pengestrømme fra driftsaktiviteter negativt. Pengestrømme fra driftsaktiviteter faldt til -29 millioner EUR i første halvdel af 2022 sammenlignet med 274 millioner EUR i samme periode sidste år.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgjorde -176 millioner EUR sammenlignet med -208 millioner EUR i samme periode sidste år. Store projekter som færdiggørelsen af pulvertårnet i Pronsfeld, Tyskland, produktionsanlægsinvesteringerne i Bahrain og

udvidelsen af mozzarellaproduktionen i Danmark fortsatte i første halvår af 2022, dog på et lavere niveau, da projekterne er tæt på at være færdige. Der er endvidere foretaget investeringer i en kapacitetsforøgelse for mælkebaseerede drikkevarer i Esbjerg.

Frasalg af vores russiske aktiviteter

Da Rusland invaderede Ukraine i februar 2022, solgte vi vores russiske aktiviteter, som nu videreføres under lokal ledelse med den nuværende arbejdsstyrke på 70 tidligere medarbejdere. Vores eksport til Rusland har været betydeligt reduceret siden den russiske embargo i 2014, og vores russiske aktiviteter leverede i 2021 en omsætning på 56 millioner EUR, svarende til 0,5 procent af vores samlede omsætning.



FINANSIELLE FORVENTNINGER

Ved udgangen af 2021 forventede vi, at 2022 ville være præget af volatile markedsforhold og inflation. Ikke alene er udviklingen helt som forventet, omfanget er også større og forværret af Ruslands invasion af Ukraine.

Udsigt til recession

Vi forventer, at inflation og volatilitet på markedet fortsat vil påvirke vores forretning i andet halvår af 2022. Selvom vi på det seneste har set et lille prisfald på foder og kunstgødning som følge af den øgede usikkerhed, vil dette højst sandsynligt ikke få nogen positiv afsmittende effekt på mælkeindvejen.

Ændringer i forbrugeradfærden vil være komplekse og vanskelige at forudsige. Vi forventer at se en endnu større afmatning i væksten for brandede produkter på grund af reduceret købekraft blandt forbrugerne, frygten for recession og til en vis grad en normalisering af COVID-19-trends.

I lyset af den store volatilitet og usikkerhed er det svært at komme med klare forventninger til vores resultat for hele året. På baggrund af ovenstående eksterne markedsantagelser har vi opdateret nogle af vores forventninger til resultatet for hele året. Vi har øget den forventede omsætning til 13,5-14,0 milliarder EUR (tidligere 11,8-12,4 milliarder EUR) og reduceret den forventede vækst for brandede produkter til -3,0~-2,0 procent (tidligere 0-2,5 procent). Vi har indskrænket vores forventninger til resultatandelen til 2,8-3,0 procent og udvidet vores gearingsspænd til 2,7-3,1.

	RESULTATER FOR 2021	FORVENTNINGER TIL 2022 FEBRUAR	OPDATEREDE FORVENTNINGER TIL 2022 AUGUST
Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands	4,5%	0-2,5%	-3,0%~-2,0%
Omsætning (milliarder EUR)	11,2	11,8-12,4	13,5-14,0
Resultatandel	3,0%	2,8-3,2%	2,8-3,0%
Effektivisering (millioner EUR)	155	70-100	70-100
Gearing	2,6	2,5-2,9	2,7-3,1
CO ₂ e-emissioner Scope 1+2	-25%	LAVERE END SIDSTE ÅR	LAVERE END SIDSTE ÅR
CO ₂ e-emissioner Scope 3, pr. kg mælk og valle	-7%	LAVERE END SIDSTE ÅR	LAVERE END SIDSTE ÅR



LEDELSE

På billedet: I første halvdel af 2022 iværksatte vi et omfattende pilotprojekt på gårdniveau i tre lande, hvor det metanreducerende fodertilsætningsstof Bovaer® skal testes på 10.000 malkekøer. Forskning og forsøg på gårdene har vist, at tilsætningsstoffet Bovaer® kan reducere metanemissionen med 30 procent med fortsat høj dyrevelfærd. Det er et vigtigt skridt i vores indsats for at skabe en bæredygtig fremtid og bæredygtig mælkeproduktion.

VORES DEMOKRATI – VALGRESULTATER FOR 2022

Arla er et andelsselskab, som ejes af 8.651 mælkeproducenter i syv lande. At sikre at alle vores ejere bliver hørt, og at deres holdninger er repræsenteret, er afgørende for et troværdigt og succesfuldt andelsselskab. Arlas andelsledelse arbejder derfor ud fra demokratiske principper. Hvert andet år vælger vores ejere medlemmer til repræsentantskabet, som derefter vælger bestyrelsen.



NYVALGTE REPRÆSENTANTSKABS- MEDLEMMER I 2022

Landmænd: Belinda Geiben (BE), Josien Niessen-Houben (BE), Anders H. Thomsen (DK), Michal Jokumsen (DK), Anders Just (DK), Solveig Bjerre Clausen (DK), Peder Nørby (DK), Jacob Ørskov (DK), Søren Linde (DK), Thomas Poulsen (DK), Niels Hedermann (DK), Eivind Underbjerg Hansen (DK), Jesper Øbo Johansen (DK), Peter Christian Sievertsen (DK), Klaus Hansen (DK), Ingrid van den Hengel (DK), Vinzenz Andersen (DE), Hans-Peter Offen, Karsten Schlüter (DE), Bernd Schleupen (DE), Kevin Anhamm (DE), Lukas Dahmen (DE), Lars Hahn (DE), Eva-Lena Andersson (SE), Magnus Hagelsås (SE), Hans Samuelsson (SE), Tina Borgström (SE), Fredrik Davidson (SE), Oliver Williams (UK), Tom Neil (UK), Sophie Gregory (UK), Samuel Parris (UK), Robert Wills (UK), James Hole (UK), Gary Mitchell (UK), Craig Mounty (UK), Chris Jerman (UK) **Medarbejderrepræsentanter:** Holger Lund (DK), Jack Hansen (DK), Stine Krogh Danielsen (DK), Theresa Malé (SE), Janique Koopman (UK), Andrew Hurt (UK)

VI VIL GERNE TAKKE FØLGENDE UDTRÆDENDE MEDLEMMER I 2022 FOR DERES INDSATS I REPRÆSENTANTSKABET:

Jens Tyvald (DK), Michael Kuhr (DK), Anders Levring (DK), Andreas Bonde (DK), Bjarne Pedersen (DK), Carsten Vestergaard (DK), Erik Jepsen (DK), Erik Riskær (DK), Gregers Kristensen (DK), Henrik K. Kristensen (DK), Henrik Søgaard (DK), Jens Jørn Rasmussen (DK), Morten Agger (DK), Niels Martin Krag (DK), Preben Tving Andersen (DK), Søren Peter Ingvarstsen (DK), Thomas Møller (DK), Torben Myrup (DK), Sonja Gehrke (DE), Martin Dahmen (DE), Sebastian Arndt (DE), Ulrich Niemeyer (DE), Florian Lüdenbach (DE), Marlen Biß (DE), Erik Pålsson (SE), Anders Norén (SE), Gleen Andersson (SE), Markus Tillmas (SE), Ingemar Thorstensson (SE), David Hyslop (UK), Shirley Preston (UK), Sarah Williams (UK), David Hale (UK), Jane Dornom (UK)

NYVALGTE BESTYRELSESMEDLEMMER I 2022

Andelshaverrepræsentanter:

- Daniel Halmsjö (SE)

Medarbejderrepræsentanter:

- Anders Olsson (SE)
- Grant Cathcart (UK)

Eksterne rådgivere udpeget som almindelige bestyrelsesmedlemmer

Repræsentantskabet stemte også for at optage bestyrelsens eksterne rådgivere Nana Bule (DK) og Florence Rollet (FR) som almindelige bestyrelsesmedlemmer, så de fremadrettet har de samme beføjelser som de øvrige bestyrelsesmedlemmer, herunder stemmeret.

Vi vil gerne takke Walter Lausen (DE), Jonas Carlgren (DK), Harry Shaw (UK) og Håkan Gillström (SE) for deres dedikerede indsats i bestyrelsen. De udtrådte af bestyrelsen i første halvdel af 2022.



Øverst (fra venstre mod højre): Anders Olsson, Grant Cathcart, Daniel Halmsjö
Nederst (fra venstre mod højre): Nana Bule og Florence Rollet

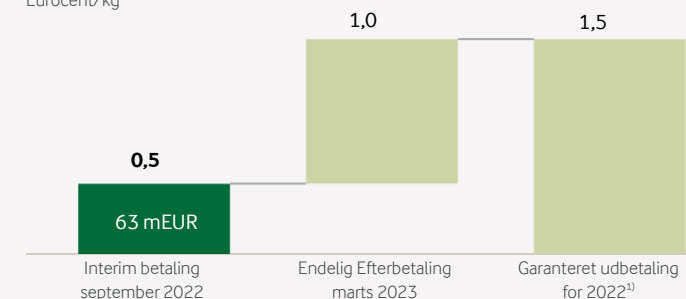


Første rate af efterbetalingen til ejerne efter første halvår

I oktober 2021 vedtog repræsentantskabet en ny konsolideringspolitik, som garanterer en højere efterbetaling på 1,5 EUR-cent pr. kg mælk, hvis selskabet opnår et årligt nettooverskud på mindst 2,8 procent af omsætningen. Efterbetalingen vil nu foregå i to halvårlige rater; en aconto efterbetaling i september og en efterbetaling i marts baseret på årets resultat. Repræsentantskabet gav bestyrelsen mandat til at beslutte, om de finder det passende med en aconto efterbetaling i september. I August 2022 besluttede bestyrelsen at udbetale 1 EUR-cent pr. kg mælk baseret på mælkemængderne for det første halvår på baggrund af de solide resultater, Arlas robuste finansielle position og for at afhjælpe det høje omkostningspres ude på gårdene. I februar 2022 vil repræsentantskabet stemme om størrelsen på den endelige efterbetaling.

1 EUR-CENT PÅ FØRSTE HALVÅRS MÆLKEMÆNGDER = ~0,5 EUR-CENT PÅ MÆLKEMÆNGDERNE FOR HELE ÅRET

Eurocent/kg



¹⁾ Det endelige beløb stemmes der om på repræsentantskabsmødet i februar 2023.



KONSOLIDERET HALVÅRSRAPPORT

På billedet: Arla har ud over en donation på 1 million EUR til Røde Kors i Ukraine doneret produkter til Ukraine og ukrainske flygtninge. Mange af vores anlæg i Danmark og Tyskland har bidraget med UHT-mælk, Matilde kakaomælk, Baby & Me produkter og ostestænger til flygtningecentre i Polen og Rumænien og til den nødlidende ukrainske befolkning.



Resultatopgørelse

(mEUR)	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Udvikling,%	2021
Omsætning	1.1	6.382	5.441	17%	11.202
Produktionsomkostninger	1.2	-5.090	-4.287	19%	-8.822
Bruttoresultat		1.292	1.154	12%	2.380
Salgs- og distributionsomkostninger	1.2	-848	-734	16%	-1.573
Administrationsomkostninger	1.2	-206	-207	0%	-427
Øvrige driftsindtægter		61	49	24%	110
Øvrige driftsomkostninger		-74	-31	139%	-75
Andel af resultat efter skat i joint ventures og associerede virksomheder	3.1	27	21	29%	53
EBIT (resultat før renter og skat)		252	252	0%	468
Specifikation:					
EBITDA		485	485	0%	948
Af- og nedskrivninger	1.2	-233	-233	0%	-480
EBIT (resultat før renter og skat)		252	252	0%	468
Finansielle indtægter		10	8	25%	14
Finansielle omkostninger		-32	-49	-35%	-75
Resultat før skat		230	211	9%	407
Skat		-31	-39	-21%	-61
Periodens resultat		199	172	16%	346
Allokeret som følger:					
Arla Foods ambas andel af årets resultat		192	165	16%	332
Minoritetsinteresser		7	7	0%	14
I alt		199	172	16%	346

Totalindkomst

(mEUR)	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
Periodens resultat		199	172	346
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke efterfølgende tilbageføres til resultatopgørelsen:				
Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger		47	12	-3
Skat af genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger		-10	-3	10
Poster, der efterfølgende kan tilbageføres til resultatopgørelsen:				
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter		213	13	39
Dagsværdiregulering af visse finansielle aktiver		-	-1	-1
Valutakursreguleringer		21	87	127
Skat af poster, der efterfølgende kan tilbageføres til resultatopgørelsen		-	-	-1
Anden totalindkomst efter skat		271	108	171
Totalindkomst i alt		470	280	517
Allokeret som følger:				
Ejere af Arla Foods amba		463	273	503
Minoritetsinteresser		7	7	14
I alt		470	280	517



Balance

(mEUR)	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Udvikling, %	2021
Aktiver					
Langfristede aktiver					
Immaterielle aktiver og goodwill	3.1	942	951	-1%	946
Materielle aktiver og leasingaktiver	3.1	3.036	2.960	3%	3.072
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	3.1	572	507	13%	530
Udskudt skat		23	20	15%	21
Pensionsaktiver	4.1	90	59	53%	69
Øvrige langfristede aktiver		29	30	-3%	30
Langfristede aktiver i alt		4.692	4.527	4%	4.668
Kortfristede aktiver					
Varebeholdninger	2.1	1.613	1.203	34%	1.248
Tilgodehavender fra salg	2.1	1.153	947	22%	1.007
Afledte finansielle instrumenter		271	20	1.255%	74
Øvrige tilgodehavender		362	279	30%	285
Værdipapirer		437	426	3%	434
Likvider		130	124	5%	97
Kortfristede aktiver i alt		3.966	2.999	32%	3.145
Aktiver i alt		8.658	7.526	15%	7.813

(mEUR)	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Udvikling, %	2021
Passiver					
Egenkapital					
Kollektiv kapital		2.107	1.973	7%	2.062
Individuel kapital		510	500	2%	542
Andre egenkapitalkonti		280	-19	1.574%	46
Ikke-fordelt resultat for perioden		129	165	-22%	-
Efterbetaling til ejere		63	-		207
Egenkapital tilhørende ejere af Arla Foods amba		3.089	2.619	18%	2.857
Minoritetsinteresser		58	48	21%	53
Egenkapital i alt		3.147	2.667	18%	2.910
Forpligtelser					
Langfristede forpligtelser					
Pensionsforpligtelser	4.1	201	233	-14%	245
Hensatte forpligtelser		27	25	8%	24
Udskudt skat		80	74	8%	64
Lån		2.140	2.189	-2%	2.113
Langfristede forpligtelser i alt		2.448	2.521	-3%	2.446
Kortfristede forpligtelser					
Lån		1.097	767	43%	628
Leverandørgæld og anden gæld	2.1	1.541	1.184	30%	1.445
Hensatte forpligtelser		15	22	-32%	18
Afledte finansielle instrumenter		80	40	100%	86
Øvrige kortfristede forpligtelser		330	325	2%	280
Kortfristede forpligtelser i alt		3.063	2.338	31%	2.457
Forpligtelser i alt		5.511	4.859	13%	4.903
Passiver i alt		8.658	7.526	15%	7.813



Egenkapital

(mEUR)	Kollektiv kapital			Individuel kapital				Andre egenkapitalkonti			I alt før minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser
	Kapitalkonto	Henlæggelse til særlige formål	Ikke-fordelt resultat for perioden	Konsolideret individuel kapital	Leverance-baserede ejerbeviser	Individuel indskudskapital	Efterbetaling	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	Reserve for dagsværdi gennem anden totalindkomst	Reserve for valutakursreguleringer			
Egenkapital 1. januar 2022	889	1.173	-	334	61	147	207	-14	8	52	2.857	53	2.910
Periodens resultat	-	-	129	-	-	-	63	-	-	-	192	7	199
Anden totalindkomst	37							213	-	21	271	-	271
Totalindkomst i alt	37	-	129	-	-	-	63	213	-	21	463	7	470
Transaktioner med ejere	2			-14	-4	-4					-20		-20
Transaktioner med minoritetsinteresser	-										-	-3	-3
Efterbetaling vedrørende 2021							-211				-211		-211
Valutakursreguleringer	6			-6	-1	-3	4				-	1	1
Transaktioner med ejere i alt	8	-	-	-20	-5	-7	-207	-	-	-	-231	-2	-233
Egenkapital 30. juni 2022	934	1.173	129	314	56	140	63	199	8	73	3.089	58	3.147
Egenkapital 1. januar 2021	878	1.090	-	302	65	146	223	-53	9	-74	2.586	53	2.639
Periodens resultat	-	-	165	-	-	-	-	-	-	-	165	7	172
Anden totalindkomst	9							13	-1	87	108	-	108
Totalindkomst i alt	9	-	165	-	-	-	-	13	-1	87	273	7	280
Transaktioner med ejere	1	-	-	-11	-4	-4		-	-	-	-18	-	-18
Transaktioner med minoritetsinteresser	6	-	-	-	-	-		-	-	-	6	-14	-8
Efterbetaling vedrørende 2020	-	-	-	-	-	-	-228	-	-	-	-228	-	-228
Valutakursreguleringer	-11	-	-	1	-	5	5	-	-	-	-	2	2
Transaktioner med ejere i alt	-4	-	-	-10	-4	1	-223	-	-	-	-240	-12	-252
Egenkapital 30. juni 2021	883	1.090	165	292	61	147	-	-40	8	13	2.619	48	2.667

Pengestrømsopgørelse

(mEUR)	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
EBITDA		485	485	948
Tilbageførsel af andel af resultat i joint ventures og associerede virksomheder	3.1	-27	-21	-53
Tilbageførsel af øvrige driftsposter uden likviditetsvirkning		-26	-29	-80
Ændring i nettoarbejdskapital	2.1	-375	-274	-90
Ændring i øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser		-34	144	103
Udbytte modtaget, joint ventures og associerede virksomheder		-	9	24
Betalte renter		-25	-24	-45
Modtagne renter		3	3	8
Betalt skat		-30	-19	-35
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-29	274	780
Investering i immaterielle aktiver	3.1	-36	-26	-45
Investering i materielle aktiver	3.1	-144	-194	-452
Salg af materielle aktiver		4	13	13
Driftsmæssige investeringsaktiviteter		-176	-207	-484
Køb af finansielle aktiver		-9	-8	-26
Salg af finansielle aktiver		9	7	14
Salg af virksomheder		-	-	14
Finansielle investeringsaktiviteter		-	-1	2
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-176	-208	-482
Efterbetaling vedrørende forudgående regnskabsår		-211	-228	-227
Transaktioner med ejere		-22	-18	-18
Transaktioner med minoritetsinteresser		-3	-8	-6
Nye lån optaget		248	256	172
Andre ændringer i lån		267	-17	-147
Betaling af leasinggæld		-34	-35	-73
Indbetaling til pensionsordninger		-11	-19	-31
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		234	-69	-330
Nettopengestrømme		29	-3	-32

(mEUR)	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
Likvider 1. januar		97	126	126
Periodens nettopengestrømme		29	-3	-32
Valutakursregulering af likvide beholdninger		4	1	3
Likvider 30. juni		130	124	97
Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter				
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-29	274	780
Driftsmæssige investeringsaktiviteter		-176	-207	-484
Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter		-205	67	296
Frie pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		-29	274	780
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-176	-208	-482
Frie pengestrømme		-205	66	298

Pengestrømme fra driften påvirket af højere mælkepriser

Pengestrømme fra driftsaktiviteter faldt med 303 millioner EUR til -29 millioner EUR sammenlignet med 274 millioner EUR i første halvår sidste år. EBITDA var på samme niveau som første halvår sidste år, men der var en større kapitalbindinger i nettoarbejdskapitalpositioner drevet af højere mælkepriser og inflation.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgjorde -176 millioner EUR sammenlignet med -208 millioner EUR i samme periode sidste år.

Frie pengestrømme for halvåret udgjorde i alt -205 millioner EUR, hvilket er et fald på 271 millioner EUR i forhold til samme periode sidste år.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter udgjorde 234 millioner EUR sammenlignet med -69 millioner EUR sidste år. Stigningen var drevet af nye lån og større udnyttelse af kreditfaciliteter for at opveje faldet i frie pengestrømme og efterbetalingen for 2021.

Likvide beholdninger udgjorde 130 millioner EUR mod 124 millioner EUR ved udgangen af sidste år.

Introduktion til noter

De følgende afsnit indeholder yderligere oplysninger til supplerung af de primære opgørelser.

NOTE 1 OMSÆTNING OG OMKOSTNINGER

Yderligere oplysninger om koncernens resultater og rentabilitet findes i note 1.

NOTE 2 NETTOARBEJDSKAPITAL

Yderligere oplysninger om udviklingen i og sammensætningen af varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og leverandørgæld findes i note 2.

NOTE 3 ANVENDT KAPITAL

Yderligere oplysninger om produktionskapacitet, immaterielle aktiver og finansielle investeringer findes i note 3.

NOTE 4 FINANSIERING

Yderligere oplysninger om finansieringen af koncernens aktiviteter findes i note 4.

NOTE 5 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernens generelle regnskabsprincipper og anvendte regnskabspraksis er beskrevet i note 5.

Grundlag for aflæggelse

Den konsoliderede halvårsrapport er baseret på koncernens månedlige rapporteringsprocedurer. Koncernens selskaber skal aflægge regnskab under anvendelse af standardregnskabsprincipper i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU.

Generelle regnskabsprincipper og den anvendte regnskabspraksis er beskrevet i note 5.

Valutaeksponering

Koncernens finansielle stilling er i væsentlig grad eksponeret for valutaer, både på grund af transaktioner foretaget i anden valuta end EUR og som følge af omregning af regnskaber fra enheder, der ikke er en del af eurosamarbejdet. Den væsentligste eksponering relaterer sig til regnskaber fra enheder, der opererer i GBP og SEK, og transaktioner vedrørende salg i USD eller USD-relaterede valutaer.

Anvendelse af væsentlighed

Vi fokuserer på at præsentere oplysninger, der anses for væsentlige for vores interessenter på en enkel og struktureret måde.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

I forbindelse med udarbejdelsen af den konsoliderede halvårsrapport skal ledelsen foretage regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der påvirker indregningen og målingen af koncernens aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. De udførte skøn og vurderinger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer.

Disse skøn er i sagens natur forbundet med usikkerhed og uforudsigelighed, hvilket kan have en betydelig indvirkning på de indregnede beløb.

De væsentligste regnskabsmæssige skøn behandles nedenfor.

Måling af omsætning og rabatter

Omsætningen med fradrag af rabatter indregnes, når varerne overgår til kunderne. Skøn anvendes ved måling af periodiseringer vedrørende rabatter og andre salgsfremmende foranstaltninger. For visse kunderrelationer afhænger den endelige beregning af rabatter af fremtidige mængder, priser og andre tillæg, som kræver estimering baseret på historisk erfaring og forventet fremtidigt salg.

Værdiansættelse af goodwill

Der anvendes skøn ved vurderingen af nytteværdien af goodwill. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Vurdering af forventede fremtidige pengestrømme og fastsættelse af diskonteringsfaktorer indebærer skøn baseret på godkendte prognoser, strategiske ambitioner og markedsdata.

Værdiansættelse af varebeholdninger

Arla anvender en standardomkostningsmodel, og der anvendes skøn i forbindelse med vurderingen af den historiske kostpris for mælk, energi og andre produktionsrelaterede omkostninger. Endvidere er vurderingen af nettorealisationsværdien for visse dele af varebeholdningerne baseret på skøn og vurderinger, herunder særligt vedrørende kvaliteten af og den fremtidige markedspris for visse ostekategorier med lang modningstid.

Værdiansættelse af pensionsordninger

Der foretages skøn, når der skal fastsættes aktuarmæssige forudsætninger såsom diskonteringsfaktor, forventede fremtidige lønstigninger, inflation og dødelighed. De aktuarmæssige forudsætninger varierer fra land til land baseret på nationale økonomiske og sociale forhold. De fastsættes under anvendelse af tilgængelige markedsdata og sammenlignes med benchmarks for at sikre, at de fastsættes ensartet fra år til år og i overensstemmelse med bedste praksis.

Omsætning og omkostninger

1.1 Omsætning

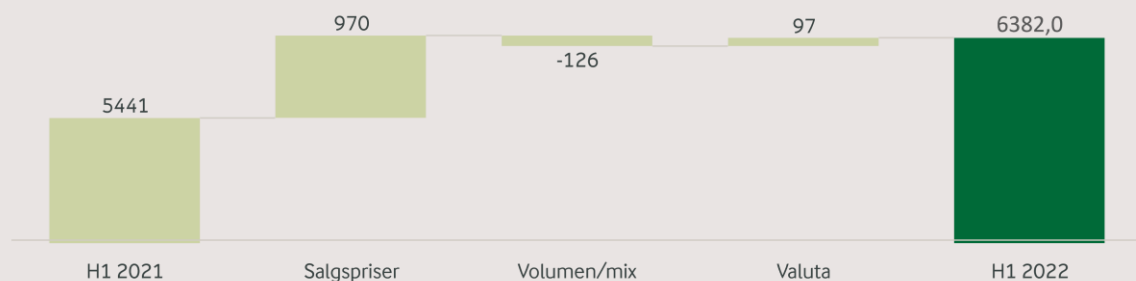
Omsætningsvækst drevet af højere priser

Omsætningen steg med 17,3 procent til 6.382 millioner EUR sammenlignet med 5.441 millioner EUR i første halvdel af sidste år. Højere salgspriser øgede omsætningen med 970 millioner EUR, mens ændringer i volumen/mix påvirkede omsætningen negativt med 126 millioner EUR. Positive valutaeffekter udgjorde 97 millioner EUR som følge af en stærkere USD og et stærkere GBP i forhold til EUR.

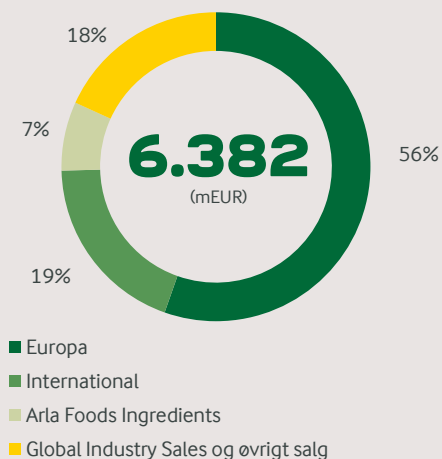
Omsætningen for strategiske brands udgjorde 2.995 millioner EUR sammenlignet med 2.657 millioner EUR i samme periode sidste år. Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands udgjorde -0,1 procent og var kraftigt påvirket af stigende inflation og normalisering af COVID-19-trends. Læs mere om resultaterne for vores brands og forretningsområder i resultatgennemgangen på side 9-10.

Udvikling i omsætningen

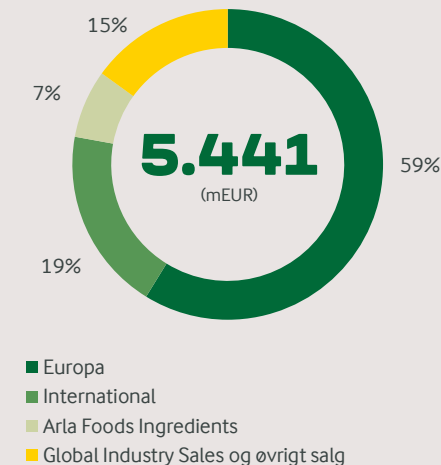
(mEUR)



Omsætning fordelt på forretningsområder, 1. halvår 2022



Omsætning fordelt på forretningsområder, 1. halvår 2021



Omsætning fordelt på brands

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Arla	1.775	1.626
Lurpak	347	305
Puck	248	207
Castello	104	85
Mælkebaserede drikkevarer	164	132
Øvrige understøttede brands	357	302
Omsætning fra strategiske brands	2.995	2.657
AFI	460	387
Privat label, Global Industry Sales og øvrige	2.927	2.397
I alt	6.382	5.441



Omsætning og omkostninger

1.2 Omkostninger

Højere mælkepris til landmændene og inflation øgede omkostningerne

Driftsomkostninger udgjorde 6.144 millioner EUR mod 5.228 millioner EUR i første halvdel af sidste år, svarende til en stigning på 17,5 procent.

Produktionsomkostninger steg med 803 millioner EUR til 5.090 millioner EUR sammenlignet med 4.287 millioner EUR i første halvdel af 2021. Den primære drivkraft var højere mælkepriser, som øgede omkostningerne til rå mælk med 670 millioner EUR. Acontomælkeprisen til andelshaverne steg med 661 millioner EUR. Produktionsomkostningerne eksklusive omkostningerne til rå mælk steg som følge af højere energipriser og inflation for andre produktionsrelaterede omkostninger, hvilket blev delvist opvejet af ændringer i volumen/mix.

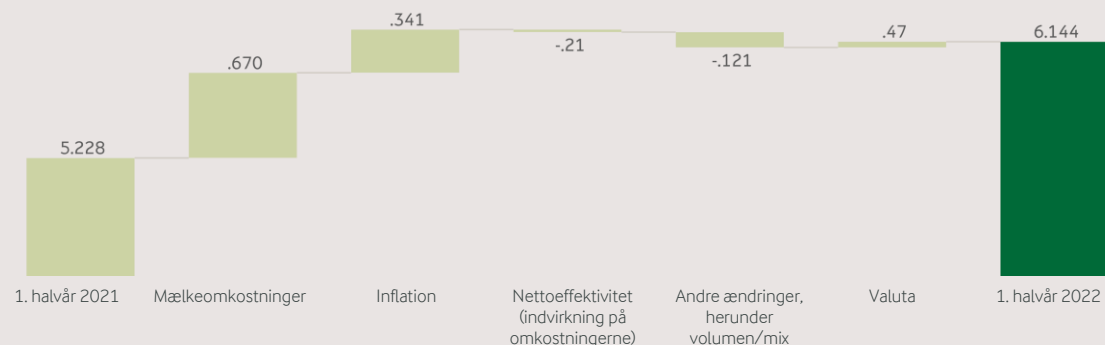
Salgs- og distributionsomkostningerne steg med 114 millioner EUR, delvis på grund af højere transportomkostninger som følge af stigende brændstofpriser.

Personaleomkostningerne steg med 34 millioner EUR til 712 millioner EUR som følge af almindelige lønjusteringer og valutakurseffekter i hele Arla.

Omkostningsbesparelser som følge af nettoeffektivitetsgevinster beløb sig til 21 millioner EUR svarende til de samlede nettoeffektivitetsgevinster på 72 millioner EUR fratrukket besparelser vedrørende omsætningen og geninvesteringer.

Udvikling i driftsomkostninger

(mEUR)



Driftsomkostninger fordelt på funktion og type

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Produktionsomkostninger	5.090	4.287
Salgs- og distributionsomkostninger	848	734
Administrationsomkostninger	206	207
I alt	6.144	5.228
Specifikation:		
Indvejet rå mælk	3.253	2.583
Øvrige produktionsmaterialer*	963	880
Personaleomkostninger	712	678
Transportomkostninger	403	347
Markedsføringsomkostninger	101	113
Af- og nedskrivninger	233	233
Øvrige omkostninger**	479	394
I alt	6.144	5.228
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	20.357	20.304

*Øvrige produktionsmaterialer omfatter emballage, tilsætningsstoffer, hjælpematerialer, variabel energi og ændring i varebeholdninger

**Øvrige omkostninger omfatter primært vedligeholdelse, forsyning og IT

Indvejet rå mælk

	1. halvår 2022		1. halvår 2021	
	mkg	mEUR	mkg	mEUR
Ejermælk	6.312	3.006	6.405	2.345
Anden mælk	495	247	596	238
I alt	6.807	3.253	7.001	2.583

Omsætning og omkostninger

1.3 KPI'er

De alternative resultatmål, der er beskrevet nedenfor, er KPI'er (Key Performance Indicators) for koncernen.

Arlaindtjening

Arlaindtjening drevet af højere markedspriser og stærk prisstyring

Arlaindtjeningen er et vigtigt nøgletal for Arlas overordnede indtjening og udtrykker den værdi, der tilføres hvert kilo mælk, som leveres af vores andelshavere. Arlaindtjeningen beregnes som den standardiserede acontomælkepris, som er indregnet i produktionsomkostningerne, tillagt Arla Foods ambas andel af periodens resultat divideret med den indvejede mælkemængde for første halvår af 2022. Arlaindtjeningen var på 49,6 EUR-cent/kg ejermælk sammenlignet med 38,2 EUR-cent/kg ejermælk i første halvdel af sidste år.

Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands

Flad volumenvækst for brandede produkter

Volumendrevet omsætningsvækst defineres som omsætningsvækst, der skyldes vækst i volumen og holder priserne konstant. Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands er et alternativt resultatmål, der anvendes til at støtte og forstå den ikke-prisbaserede omsætningsvækst og resultaterne for vores brandede produkter. Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands faldt med 0,1 procent i første halvår af 2022 sammenlignet med en stigning på 5,6 procent i første halvdel af sidste år. Faldet skyldes primært ændrede forbrugertrends som følge af den stigende inflation.

Arlaindtjening

	1. halvår 2022			1. halvår 2021		
	mEUR	mkg	EUR-cent/kg	mEUR	mkg	EUR-cent/kg
Ejermælk	3.006	6.312	47,6	2.345	6.405	36,6
Regulering til standardmælk (4,2% fedt, 3,4% protein)			-1,0			-1,0
Arla Foods ambas andel af periodens resultat	192		3,0	165		2,6
I alt		6.312	49,6		6.405	38,2

Frem til 30. juni 2021 var mælkeomregningsfaktoren fra liter til kilo 1,02. Fra 1. juli 2021 er mælkeomregningsfaktoren 1,03. Historiske tal er tilpasset i henhold til den nye omregningsfaktor, og dermed tilpasses Arlaindtjeningen for første halvår 2021 også.

Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands

	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Omsætning for strategiske brands sidste halvår	2.657	2.557
Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands	-3	140
Pris- og valutakursreguleringer	341	-40
Omsætning fra strategiske brands	2.995	2.657
Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands, %	-0,1%	5,6%

Beregningen af volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands er baseret på faste valutakurser og defineres som volumen vækst på -3 millioner EUR divideret med nettoomsætningen for strategiske brands på 2.657 millioner EUR sidste år og en valutakurseffekt ud fra gennemsnittet for faste valutakurser på -32 millioner EUR.

Resultatandel

Resultatandel i overensstemmelse med forventningerne

Arla har et mål om en resultatandel på 2,8-3,2 procent af omsætningen beregnet på baggrund af det overskud, der kan henføres til vores andelshavere. Resultatandelen udgjorde 192 millioner EUR i første halvdel af 2022 sammenlignet med 165 millioner EUR i første halvdel af sidste år. Det svarede

til 3,0 procent af omsætningen. Den del af resultatet, som fordeles til andelshaverne, fremgår af resultatdisponeringen ved årets udgang.

Resultatandel

	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Omsætning	6.382	5.441
Periodens resultat	199	172
Resultat vedrørende minoritetsinteresser	-7	-7
Resultat, der kan henføres til andelshavere	192	165
Resultatandel	3,0%	3,0%

Resultatandelen beregnes som 192 millioner EUR divideret med 6.382 millioner EUR og udgjorde 3,0 procent for første halvår 2022.

Nettoarbejdskapital

2.1 Nettoarbejdskapital

Nettoarbejdskapitalposition drevet af højere priser

Nettoarbejdskapitalen steg med 259 millioner EUR til 1.225 millioner EUR, hvilket svarer til en stigning på 27 procent sammenlignet med den regnskabsmæssige værdi 30. juni 2021.

Målt i omsætningsdage* steg nettoarbejdskapitalen til 38 dage sammenlignet med 36 dage ved udgangen af juni 2021. Stigningen skyldtes primært højere værdier for varebeholdninger drevet af mælkepriser og inflation.

Varebeholdninger steg med 410 millioner EUR som følge af højere mælkepriser og inflation relateret til andre produktionsomkostninger.

Tilgodehavender fra salg steg med 206 millioner EUR i forhold til 30. juni 2021. Det skyldes højere salgspriser og blev delvist opvejet af en større udnyttelse af finansieringsprogrammer. Vi

anvender finansieringsprogrammer for tilgodehavender fra salg som en integreret del af vores likviditetsstyring.

Leverandørgæld og anden gæld steg med 357 millioner EUR til 1.541 millioner EUR som følge af høje energipriser og inflation, som medførte prisstigninger for andre produktionsrelaterede omkostninger.

Vi stræber hele tiden efter at optimere vores nettoarbejdskapitalpositioner gennem initiativer som eksempelvis øget brug af globale indkøbsaftaler, optimering af varebeholdningsstørrelser samt bedre betalingsbetingelser og udnyttelse af finansieringsløsninger i forhold til kunder og leverandører efter behov.

Udvikling i nettoarbejdskapital

(mEUR)



Nettoarbejdskapital

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Varebeholdninger	1.613	1.203
Tilgodehavender fra salg	1.153	947
Leverandørgæld og anden gæld	-1.541	-1.184
Nettoarbejdskapital	1.225	966

Varebeholdninger

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Varebeholdninger før nedskrivninger	1.627	1.223
Nedskrivninger	-14	-20
Varebeholdninger i alt	1.613	1.203
Råvarer og hjælpematerialer	336	246
Varer under fremstilling	534	392
Fremstillede varer og handelsvarer	743	565
Varebeholdninger i alt	1.613	1.203

Tilgodehavender fra salg

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Tilgodehavender fra salg før hensættelse til forventede tab	1.170	961
Hensættelse til forventede tab	-17	-14
Tilgodehavender fra salg i alt	1.153	947

* Målt på baggrund af data for de tre foregående måneder.

Anvendt kapital

3.1 Anvendt kapital

Fortsat højt investeringsniveau

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver steg til 4.692 millioner EUR sammenlignet med 4.527 millioner EUR 30. juni 2021.

Immaterielle aktiver og goodwill faldt marginalt til 942 millioner EUR mod 951 millioner EUR 30. juni 2021. Faldet var drevet af afskrivninger på varemærker, IT og andre udviklingsprojekter og blev delvist opvejet af valutakurseffekter på goodwill.

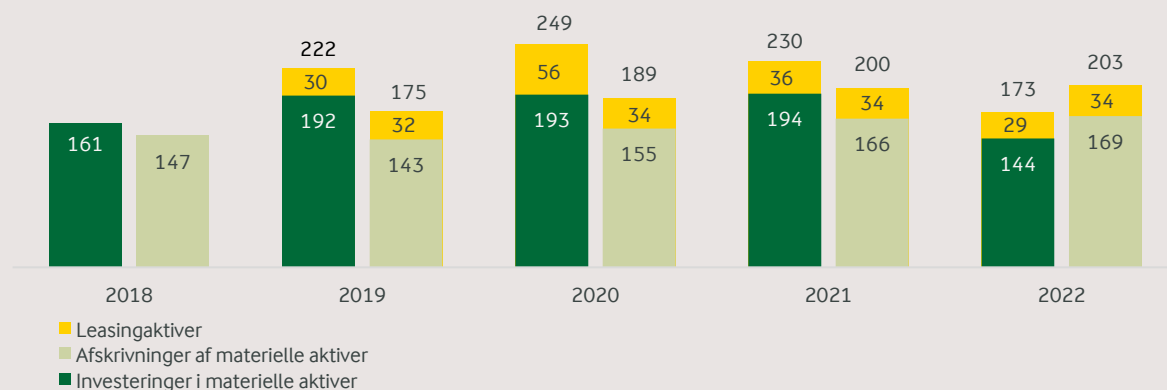
Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver og leasingaktiver steg med 76 millioner EUR til 3.036 millioner EUR. Investeringer inklusive leasingaktiviteter i første halvdel af året beløb sig til 173 millioner EUR sammenlignet med 230 millioner EUR i samme periode sidste år. Store projekter som færdiggørelsen af pulvertårnet i Pronsfeld, Tyskland,

produktionsanlægsinvesteringerne i Bahrain og udvidelsen af mozzarellaproduktionen i Danmark fortsatte i første halvår af 2022, dog på et lavere niveau, da projekterne er tæt på at være færdige. Der er endvidere foretaget investeringer i en kapacitetsforøgelse for mælkebaserede drikkevarer i Esbjerg.

Den indregnede værdi for associerede virksomheder og joint ventures var 572 millioner EUR sammenlignet med 507 millioner EUR 30. juni 2021. Dette omfatter primært den regnskabsmæssige værdi af investeringer i COFCO Dairy Holding Ltd. (Mengniu) og LRF. Koncernens forholdsmæssige andel af den indre værdi i COFCO Dairy Holding Ltd. var 458 millioner EUR sammenlignet med 387 millioner EUR 30. juni 2021. Den regnskabsmæssige værdi af investeringen i COFCO Dairy Holding Ltd. omfatter goodwill på 160 millioner EUR.

Investeringer og afskrivning af materielle aktiver og leasingaktiver

(mEUR)



Immaterielle aktiver og goodwill

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Goodwill	701	691
Licenser og varemærker	71	79
IT og andre udviklingsprojekter	170	181
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	942	951

Materielle aktiver inklusive leasingaktiver

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Grunde og bygninger	1.147	1.009
Tekniske anlæg og maskiner	1.340	1.202
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	199	200
Aktiver under opførelse	350	549
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.036	2.960
Leasingaktiver, der indgår i den regnskabsmæssige værdi	224	232

Associerede virksomheder og joint ventures

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Værdi af associerede virksomheder og joint ventures		
Andel af egenkapital i COFCO Dairy Holding Ltd. (Mengniu)	298	245
Goodwill i COFCO Dairy Holding Ltd. (Mengniu)	160	142
Andel af egenkapital i ikke-væsentlige associerede virksomheder	91	86
Indregnet værdi af associerede virksomheder	549	473
Andel af egenkapital i ikke-væsentlige joint ventures	23	34
Indregnet værdi af associerede virksomheder og joint ventures	572	507

Finansiering

4.1 Finansiering og pensioner

Større nettorentebærende gæld

Koncernens finansielle gearing var 3,0, svarende til en stigning på 0,2 i forhold til første halvår sidste år. Den nettorentebærende gæld eksklusive pensionsforpligtelser steg med 269 millioner EUR i forhold til 30. juni 2021. Stigningen var drevet af kapitalbindinger i nettoarbejdskapitalen.

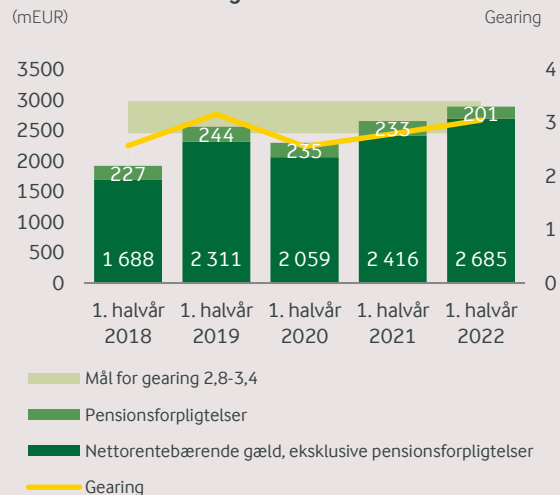
Pensionsforpligtelserne udgjorde 201 millioner EUR sammenlignet med 233 millioner EUR 30. juni 2021. Positionen 30. juni 2022 omfatter ikke et britisk pensionsnettoaktiv, som indregnes separat og ikke indgår i beregningen af nettorentebærende gæld og gearing.

Det britiske pensionsnettoaktiv havde en regnskabsmæssig værdi på 90 millioner EUR sammenlignet med 59 millioner EUR 30. juni 2021.

Løbetiden for gæld blev reduceret til 4,4 år sammenlignet med 5,1 år i samme periode sidste år. Den gennemsnitlige løbetid påvirkes af medgået tid, refinansiering eller indgåede aftaler om nye bindende faciliteter samt niveauet for den rentebærende gæld. De gennemsnitlige renteomkostninger eksklusive pensioner var 1,8 procent mod 1,9 procent i første halvår sidste år.

Likviditetsreserverne steg fra 503 millioner EUR 30. juni 2021 til 844 millioner EUR. Likviditetsreserverne blev øget for at sikre likviditet under usikre markedsvilkår.

Nettorentebærende gæld



GEARING

3,0

1. halvår 2022

GEARING

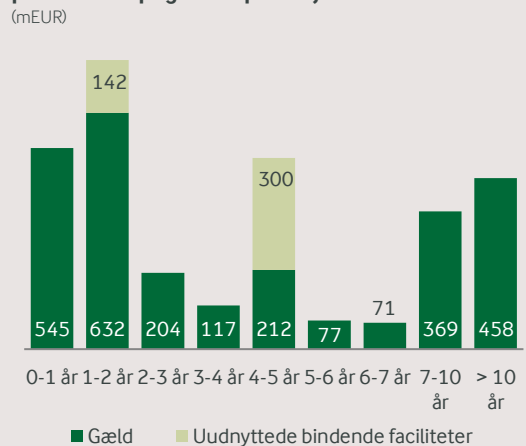
2,8

1. halvår 2021

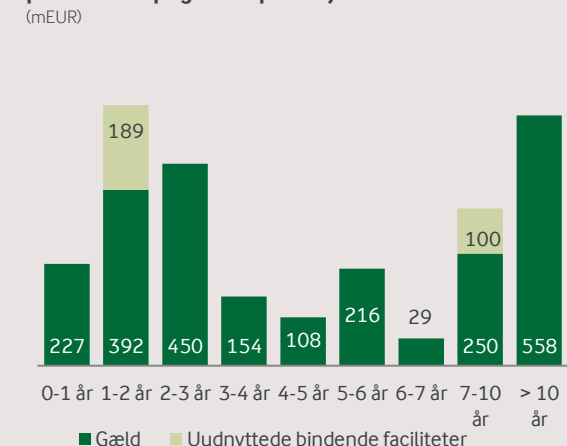
Nettorentebærende gæld

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Langfristede lån	2.140	2.189
Kortfristede lån	1.117	783
Værdipapirer og likvider	-567	-550
Øvrige rentebærende aktiver	-5	-6
Nettorentebærende gæld, eksklusive pensionsforpligtelser	2.685	2.416
Pensionsforpligtelser	201	233
Nettorentebærende gæld, inklusive pensionsforpligtelser	2.886	2.649

Løbetid for nettorentebærende gæld, eksklusive pensionsforpligtelser pr. 30. juni 2022



Løbetid for nettorentebærende gæld, eksklusive pensionsforpligtelser pr. 30. juni 2021



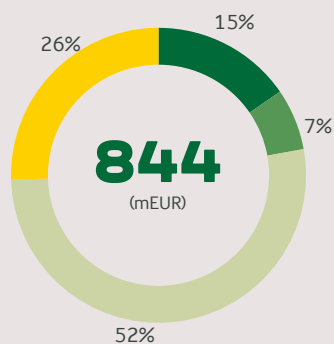
Finansiering

4.1 Finansiering og pensioner

Likviditetsreserver

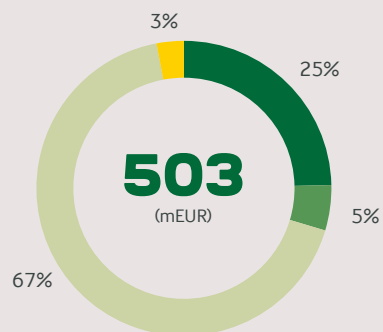
(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Likvider	130	124
Værdipapirer (frie pengestrømme)	57	25
Uudnyttede bindende lånefaciliteter	442	339
Andre uudnyttede lånefaciliteter	215	15
I alt	844	503

Likviditetsreserver, 1. halvår 2022



- Likvider
- Værdipapirer (frie pengestrømme)
- Uudnyttede bindende lånefaciliteter
- Andre uudnyttede lånefaciliteter

Likviditetsreserver, 1. halvår 2021



- Likvider
- Værdipapirer (frie pengestrømme)
- Uudnyttede bindende lånefaciliteter
- Andre uudnyttede lånefaciliteter

Valutakurser

	Ultimokurs			Gennemsnitskurs		
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Ændring	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Ændring
EUR/GBP	0,861	0,860	-0,2%	0,842	0,868	3,1%
EUR/SEK	10,685	10,147	-5,0%	10,482	10,129	-3,4%
EUR/DKK	7,440	7,436	0,0%	7,440	7,437	0,0%
EUR/USD	1,044	1,190	14,0%	1,092	1,205	10,3%
EUR/SAR	3,930	4,464	13,6%	4,096	4,520	10,3%

Pensionsforpligtelser

(mEUR)	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Nutidsværdi af finansierede forpligtelser	1.319	1.692
Dagsværdi af pensionsaktiver	-1.213	-1.524
Tab på finansierede pensionsordninger	106	168
Nutidsværdi af ikke-finansierede forpligtelser	5	6
Nettopensionsforpligtelser indregnet i balancen	111	174
Angivet som:		
Pensionsaktiver	-90	-59
Pensionsforpligtelser	201	233
Nettopensionsforpligtelser	111	174



Finansiering

4.1 Finansiering og pensioner

Forudsætninger for de aktuarmæssige beregninger

	1. halvår 2022	1. halvår 2021
	%	%
Forudsætninger om diskonteringsfaktor		
Diskonteringsfaktor, Sverige	3,5	1,9
Diskonteringsfaktor, Storbritannien	3,9	2,0
Forudsætninger om inflation		
Inflation (CPI), Sverige	3,1	1,9
Inflation (CPI), Storbritannien	2,5	2,5
Forudsætninger om dødelighed		
Forventet levetid i en alder af 65 år for en:		
Mand i Storbritannien	21,0	21,0
Kvinde i Storbritannien	23,0	23,0
Mand i Sverige	22,0	22,0
Kvinde i Sverige	24,0	24,0

Anvendt regnskabspraksis

5.1 Generelle regnskabsprincipper

Grundlag for aflæggelse

Den konsoliderede halvårsrapport er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis som koncernregnskabet for 2021.

Det konsoliderede halvårsregnskab præsenteres i millioner EUR med afrundinger.

Konsolideret årsrapport

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte datterselskabers regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Omsætning, omkostninger, aktiver og forpligtelser samt poster, der indgår i datterselskabernes egenkapital, sammendrages og præsenteres post for post. Der foretages eliminerings for koncerninterne aktiebesiddelser, mellemværender og transaktioner samt eventuelle urealiserede indtægter og omkostninger fra koncerninterne transaktioner.

Koncernregnskabet omfatter Arla Foods amba (moderselskabet) og de datterselskaber, hvori moderselskabet direkte eller indirekte ejer mere end 50 procent af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse for at opnå fordele ved sine aktiviteter. Virksomheder, hvor koncernen har fælles bestemmende indflydelse i henhold til kontrakt, betragtes som joint ventures. Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20 procent, men mindre end 50 procent, af stemmerettighederne i en virksomhed.

Urealiserede gevinster fra transaktioner med joint ventures og associerede virksomheder, det vil sige fortjenester fra salg til joint ventures eller associerede virksomheder, hvorved kunden betaler med midler, som delvist ejes af koncernen, elimineres i den regnskabsmæssige værdi af investeringen i forhold til koncernens kapitalandele i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde, men kun i den udstrækning der ikke er tegn på værdiforringelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af historiske kostpriser med undtagelse af visse poster med et andet målingsgrundlag, som er beskrevet i denne regnskabspraksis. Der er foretaget omklassificeringer i forhold til tidligere. Disse påvirker dog ikke årets resultat eller egenkapitalen.

Omregning af transaktioner og monetære poster i fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta, som er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Når en rapporterende virksomhed har transaktioner i fremmed valuta, angives transaktionen i den funktionelle valuta til den kurs, der var gældende på transaktionsdagen. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Ikke-monetære poster som for eksempel materielle aktiver, der måles på baggrund af historiske kostpriser i en fremmed valuta, omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta.

Omregning af udenlandske transaktioner

Aktiver og forpligtelser i koncernvirksomheder, herunder andelen af nettoaktiver og goodwill i joint ventures og associerede virksomheder med en anden funktionel valuta end EUR, omregnes til EUR efter valutakursen ultimo året. Omsætning, omkostninger og andel af årets resultat omregnes til EUR ved anvendelse af den gennemsnitlige månedlige valutakurs, hvis denne ikke er væsentligt forskellig fra transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i anden totalindkomst og akkumuleres i reserven for valutakursreguleringer.

Ved delvis frasalg af associerede virksomheder og joint ventures overføres det relevante forholdsmæssige beløb af den akkumulerede reserve for valutakursreguleringer til årets resultat sammen med eventuelle gevinster eller tab vedrørende frasalget. Tilbagebetaling af mellemværender, der anses for en del af nettoinvesteringen, anses ikke i sig selv for delvis afståelse af datterselskabet.

Anvendt regnskabspraksis

5.2 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Kollektiv kapital

På kapitalkontoen indregnes regnskabstekniske poster såsom aktuar-mæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger, effekter ved køb og salg af minoritetsinteresser i datterselskaber og valutakursdifferencer i egenkapitalinstrumenter udstedt til ejerne. Endvidere er kapitalkontoen påvirket af aftalte indbetalinger fra nye ejere af andelsselskabet.

Den årlige resultatdisponering til den kollektive kapital er indregnet under henlæggelse til særlige formål. Den kan efter forslag fra bestyrelsen anvendes af repræsentantskabet til fuld eller delvis udligning af væsentlige, ekstraordinære tab eller nedskrivninger i henhold til vedtægternes § 20.1 (iii).

Individuel kapital

Instrumenter vedrørende individuel kapital er reguleret i vedtægternes § 20 og i de generelle medlemsbetingelser. Egenkapitalinstrumenter udstedt som konsolideret individuel kapital vedrører beløb overført som en del af den årlige resultatdisponering. Indestående på de enkelte konti forrentes med 12-måneders CIBOR + 1,5 procent, der godkendes og udbetales sammen med efterbetalingen i forbindelse med den årlige resultatdisponering.

Leverancebaserede ejerbeviser er egenkapitalinstrumenter udstedt til de oprindelige danske og svenske ejere. Udstedelse af disse instrumenter ophørte i 2010.

Individuel indskudskapital er egenkapitalinstrumenter udstedt i forbindelse med fusioner med andelsselskaber, og når nye ejere indtræder i andelsselskabet.

Indestående på leverancebaserede ejerbeviser og individuelle indskudskapitalinstrumenter forrentes ikke.

Indestående på konsolideret individuel kapital, leverancebaserede ejerbeviser og individuel indskudskapital kan udbetales over tre år efter udtræden af Arla Foods amba i overensstemmelse med vedtægterne med forbehold for repræsentantskabets godkendelse. Indestående er anført i den valuta, som er relevant for det land, hvori ejerne er registreret. Valutakursreguleringer beregnes årligt, og effekten overføres til kapitalkontoen.

Den foreslåede efterbetaling til ejere indregnes særskilt i egenkapitalen, indtil den udbetales.

Andre egenkapitalkonti

Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter omfatter dagsværdireguleringen af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Reserve for dagsværdireguleringer via anden totalindkomst omfatter dagsværdireguleringer af realkreditobligationer, der er klassificeret som finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst.

Reserve for valutakursreguleringer omfatter valutakursdifferencer ved omregning af udenlandske virksomheders regnskaber, herunder værdireguleringer vedrørende aktiver og passiver, som udgør en del af koncernens nettoinvestering, samt

værdireguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der kurssikrer koncernens nettoinvestering.

Ifølge vedtægternes **ikke-forringsesklausul** kan der ikke ske udbetalinger til ejere fra Arla Foods amba, som forringer summen af virksomhedens kapitalkonto og egenkapitalkonti i henhold til loven og IFRS. Ikke-forringsesklausulen vurderes på baggrund af den seneste årsrapport aflagt i henhold til IFRS. Individuelle kapitalkonti og henlæggelse til særlige formål er ikke omfattet af ikke-forringsesklausulen.

Minoritetsinteresser

Datterselskabernes poster indregnes fuldt ud i koncernregnskabet. Minoritetsinteressers andel af årets resultat og af egenkapitalen i datterselskaber indregnes som en del af henholdsvis koncernens resultat og egenkapital, men vises særskilt.

Minoritetsinteresser måles ved første indregning enten til dagsværdien af ejerandelen eller til den forholdsmæssige andel af dagsværdien af de købte virksomheders identificerede aktiver, passiver og eventualforpligtelser. Målingen af minoritetsinteresser vælges ud fra den enkelte transaktion.

Mælkeafregning til ejere

Acontoafregningen af ejermælk indregnes som produktionsomkostninger i resultatopgørelsen. Efterbetalingen er baseret på årets resultat som en del af resultatdisponeringen. Efterbetalingen indregnes som en reserve i egenkapitalopgørelsen, indtil den er godkendt af repræsentantskabet på baggrund af en indstilling fra bestyrelsen.

Pengestrømsopgørelse

Den konsoliderede pengestrømsopgørelse præsenteres efter den indirekte metode, hvor pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres ved at regulere EBITDA for effekten af poster uden likviditetsvirkning, som for eksempel ikke-udloddede resultater i joint ventures og associerede virksomheder, ændringer i arbejdskapitalposter og andre poster uden likviditetsvirkning.

Omsætning

Omsætning indregnes, når der findes en kontrakt med en kunde om produktion og levering af mejeriprodukter på tværs af forskellige produktkategorier og en række geografiske områder. Omsætningen fordelt på forretningsområder eller markeder er baseret på koncernens interne regnskabsaflæggelse.

Omsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når en leveringsforpligtelse er opfyldt, til den pris, der er knyttet til denne leveringsforpligtelse. Dette defineres som det tidspunkt, hvor kontrollen med produkterne er overdraget til køber, og omsætningsbeløbet kan måles pålideligt og forventes modtaget. Overdragelse af kontrol til kunder finder sted på handelsaftalevilkår, hvilket vil sige Incoterms, og kan variere afhængigt af kunden eller branchen.

Omsætningen omfatter faktureret salg for året med fradrag af kundespecifikke betalinger såsom salgsrabatter, kontantrabatter, listing fees, kampagner, moms og afgifter. Kontrakter med kunder kan indeholde forskellige typer rabatter. Beregningen af rabatter er baseret på historiske erfaringer med henblik på at kunne indregne omsætningen korrekt.

Omsætning indregnes endvidere kun, når der er stor sandsynlighed for, at der ikke vil ske en væsentlig tilbageførsel af denne. Dette er generelt tilfældet, når kontrollen med produktet er overdraget til kunden, samt niveauet af eventuelle rabatter.

Størstedelen af alle kontrakter har korte betalingsbetingelser på gennemsnitligt 35 dage. Derfor er regulering af den faktiske salgspris med hensyn til et finansieringselement i kontrakterne ikke nødvendig.

Driftsomkostninger Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger relateret til produktionen, herunder bevægelser i varebeholdninger og tilhørende omvurdering. Direkte omkostninger omfatter køb af mælk fra ejere, omkostninger til indgående transport, emballage, tilsætningsstoffer, hjælpematerialer, energikostninger og variable lønninger, der er direkte relateret til produktionen. Indirekte omkostninger omfatter andre omkostninger til produktionen af varer, herunder af- og nedskrivninger på materialer brugt i produktionen og øvrige omkostninger relateret til Supply Chain. Indkøb af mælk fra andelshaverne indregnes med acontopriserne for regnskabsperioden og indeholder således ikke efterbetaling, der klassificeres som udbytte til ejere og indregnes direkte under egenkapitalen.

Salgs- og distributionsomkostninger

Omkostninger til salgspersonale, nedskrivninger på tilgodehavender, omkostninger til sponsorater, forskning og udvikling samt af- og nedskrivninger indregnes som salgs- og distributionsomkostninger. Salgs- og distributionsomkostninger omfatter også markedsføringsudgifter, der er knyttet til investeringer i koncernens brands, som for eksempel udvikling af markedsføringskampagner, reklamer, udstillinger med videre.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger vedrører omkostninger til ledelse og administration, herunder omkostninger til administrativt personale, kontorlokaler og kontorhold, samt af- og nedskrivninger.

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger samt kapitalgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der kan henføres til året. Finansielle poster omfatter realiserede og urealiserede værdireguleringer af værdipapirer og valutakursreguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentedelen af finansielle leasingydelse. Desuden medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab på afledte finansielle instrumenter, der ikke klassificeres som sikringsaftaler. Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostpriserne for sådanne aktiver og indregnes derfor ikke i finansielle omkostninger.

Aktivering af renter blev udført under anvendelse af en rentesats, der matcher koncernens gennemsnitlige eksterne rentesats i 2022. Finansielle indtægter og finansielle omkostninger vedrørende finansielle aktiver og finansielle forpligtelser blev indregnet under anvendelse af den effektive rentes metode.

Nettoarbejdskapital, øvrige tilgodehavender og kortfristede forpligtelser

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostprisen opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere. Netto-realiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes kurans og et skøn over salgsprisen med fradrag af

færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Kostprisen for råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Acontomælkeprisen til Arlas ejere anvendes som anskaffelsesprisen for ejermælk.

Kostprisen for varer under fremstilling og fremstillede varer omfatter også en passende andel af de indirekte produktionsomkostninger, herunder afskrivninger, på grundlag af produktionsanlæggenes normale driftskapacitet.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg indregnes med det fakturerede beløb med fradrag af forventede tab efter den forenkede metode for beløb, som anses for uerholdelige (amortiseret kostpris). Forventede tab opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme.

Forventede tab vurderes for større individuelle tilgodehavender eller i grupper på porteføljeniveau baseret på tilgodehavendernes alder og løbetid samt tidligere erfaringer med tab. De beregnede forventede tab korrigeres for specifikke væsentlige negative udviklinger i geografiske områder.

Leverandørgæld og anden gæld

Gæld til leverandører måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til de fakturerede beløb.

Øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser

Øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til det nominelle beløb.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill repræsenterer den merpris, som Arla betaler ud over dagsværdien af nettoaktiverne i en erhvervet virksomhed. Ved første indregning måles goodwill til kostpris. Goodwill afskrives ikke, men måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder, der følger ledelsesstrukturen og den interne regnskabsafregning. Pengestrømsfrembringende enheder er den mindste gruppe af aktiver, som kan frembringe selvstændige indgående pengestrømme.

Værdiforringelsestest

Værdiforringelse opstår, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv er større end genindvindingsværdien ved brug eller salg af aktivet. I forbindelse med værdiforringelsestest samles aktiver i den mindste gruppe af aktiver, som frembringer indgående pengestrømme fra fortsat anvendelse (pengestrømsfrembringende enhed), der i al væsentlighed er uafhængige af indgående pengestrømme fra andre aktiver eller pengestrømsfrembringende enheder. For goodwill, der ikke frembringer i det væsentlige uafhængige indgående pengestrømme, udføres der værdiforringelsestest på det niveau, hvor pengestrømmene anses for i vid udstrækning at være frembragt uafhængigt.

Gruppen af pengestrømsfrembringende enheder fastsættes på baggrund af ledelsesstrukturen og den interne regnskabsafregning. De pengestrømsfrembringende enheders struktur revideres årligt. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokere. Genindvindingsværdien for goodwill indregnes som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra gruppen af pengestrømsfrembringende enheder, som den pågældende goodwill er allokere til, og diskonteres med en

førskatdiskonteringsfaktor, som afspejler de aktuelle markedsvurderinger af den tidsværdi af penge og de risici, som gælder for aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt i forhold til genindvindingsværdien for at bestemme, om der er tegn på værdiforringelse. Enhver nedskrivning af goodwill indregnes som en særskilt post i resultatopgørelsen og kan ikke tilbageføres.

Genindvindingsværdien af øvrige langfristede aktiver er den højeste værdi af aktivets nytteværdi og markedsværdien, det vil sige dagsværdien, med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger. Nyttetværdien fastsættes som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra brugen af aktivet eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, som aktivet tilhører.

Et tab ved værdiforringelse af øvrige langfristede aktiver indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger, salgs- og distributionsomkostninger eller administrationsomkostninger. Indregnede nedskrivninger kan kun tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Et tab ved værdiforringelse tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivning, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Licenser og varemærker etc.

Licenser og varemærker indregnes ved første indregning til kostpris. Kostprisen afskrives derefter lineært over den forventede levetid.

IT og andre udviklingsprojekter

Omkostninger i forskningsfasen i forbindelse med generelle vurderinger af krav og tilgængelige teknologier udgiftsføres,

efterhånden som de afholdes. Direkte henførbare omkostninger, som afholdes i udviklingsfasen til IT og andre udviklingsprojekter vedrørende design, programmering, installation og testning af projekter, inden de er klar til kommerciel brug, aktiveres som immaterielle aktiver. Disse omkostninger aktiveres kun, hvis udgiften kan måles pålideligt, projektet er teknisk og kommercielt levedygtigt, fremtidige økonomiske fordele er sandsynlige, og koncernen har til hensigt at færdiggøre og anvende aktivet samt har tilstrækkelige ressourcer hertil. IT og andre udviklingsprojekter afskrives lineært over fem til otte år.

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Aktiver under opførelse, grunde og anlæg, der er taget ud af drift, afskrives ikke.

Omkostninger

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet et aktiv, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til den tilsigtede brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, løn og låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af aktiver. Hvis væsentlige dele af et materielt aktiv har forskellige levetider, indregnes de som særskilte poster (større komponenter) og afskrives særskilt. Når komponentdele udskiftes, fjernes eventuelt tilbageværende regnskabsmæssig værdi af udskiftede dele fra balancen og indregnes som en merafskrivning i resultatopgørelsen. Efterfølgende udgiftsposter knyttet til materielle aktiver indregnes kun som en tilføjelse til postens regnskabsmæssige værdi, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre økonomiske fordele for koncernen. Øvrige omkostninger til eksempelvis almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Afskrivninger

Afskrivninger har til formål at allokere omkostningerne ved aktivet fratrukket eventuelle beløb, der forventes at kunne genindvindes ved afslutningen af aktivets forventede brug, til de perioder, hvor koncernen opnår gevinster ved brugen. Materielle aktiver afskrives lineært fra anskaffelsestidspunktet eller det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug, ud fra en vurdering af den forventede levetid. Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi, det vil sige det beløb, som aktivet kan indbringe ved salg eller skrotning på balancedagen, såfremt aktivet er af en alder og i en stand, som forventes efter endt levetid, og reduceres med foretagne nedskrivninger. Restværdien fastsættes på overtagelsestidspunktet og revurderes årligt. Afskrivninger ophører, når den regnskabsmæssige værdi er lavere end restværdien, eller når et aktiv tages ud af drift. Ændringer i afskrivningsperioden eller i restværdien behandles som ændringer i regnskabsmæssige skøn, hvor effekten først reguleres i den aktuelle og fremtidige periode. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger, salgs- og distributionsomkostninger eller administrationsomkostninger.

Leasingaktiver

Leasing indgås typisk for et bestemt tidsrum, med mulighed for forlængelse på et senere tidspunkt. Alle leasingkontrakter indregnes som et leasingaktiv og en tilsvarende forpligtelse på det tidspunkt, hvor det leasede aktiv er til rådighed for koncernen.

En leasingforpligtelse måles i første omgang på baggrund af nutidsværdien, som omfatter nettonutidsværdien af følgende:

- faste leasingydelse (herunder grundlæggende faste ydelser) minus eventuelle tilgodehavende leasingincitament
- variable leasingydelser baseret på et indeks eller en procent-sats
- beløb, der forventes at skulle betales af koncernen i henhold til restværdigarantier

- udnyttelseskursen for en købsoption, hvis koncernen er rimelig sikker på at ville udnytte optionen, og
- betaling af bod for opsigelse af leasingkontrakten, hvis koncernen er rimelig sikker på at ville udnytte opsigelsesoptionen

Leasingydelserne diskonteres ved hjælp af en trinvis stigende lånerente, som er den rente, koncernen skal betale for at låne den kapital, der er nødvendig for at skaffe et aktiv af tilsvarende værdi i et tilsvarende økonomisk miljø på tilsvarende vilkår og betingelser.

Det tilsvarende leasingaktiv måles til kostpris, der omfatter følgende:

- størrelsen af den oprindelige måling af leasingforpligtelsen
- eventuelle leasingydelser, der foretages på eller før ikrafttrædelsestidspunktet, minus eventuelle modtagne leasingincitament
- eventuelle indledende direkte omkostninger

Aktivet med brugsret afskrives efterfølgende lineært over aktivets levetid eller leasingperioden, hvis denne er kortere. Desuden korrigeres værdien af aktivet med brugsret for visse gennemålinger af leasingforpligtelsen.

Hver leasingydelse omfatter en reduktion af leasingforpligtelsen og en finansieringsomkostning. Finansieringsomkostningen indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden for at sikre en konstant periodisk rente på forpligtelsens restbeløb for hver periode.

Kortfristede leasingkontrakter og leasingkontrakter vedrørende aktiver med lav værdi udgiftsføres i resultatopgørelsen. Kortfristede leasingkontrakter har en leasingperiode på mindre end

1 år. Aktiver med lav værdi har en individuel værdi på mindre end 5.000 EUR.

Associerede virksomheder og joint ventures

Virksomheder, hvori Arla udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Kapitalandele, i forbindelse med hvilke Arla udøver fælles bestemmende indflydelse, betragtes som joint ventures.

Den forholdsmæssige andel af resultatet fra associerede virksomheder og joint ventures indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse efter eliminering af den forholdsmæssige andel af urealiserede koncerntinterne gevinster eller tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes efter den indre værdis metode og måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi, opgjort efter Arlas regnskabspraksis. Den forholdsmæssige andel af urealiserede koncerntinterne gevinster og den regnskabsmæssige værdi af goodwill lægges til, mens den forholdsmæssige andel af urealiserede koncerntinterne tab trækkes fra. Modtaget udbytte fra associerede virksomheder og joint ventures reducerer værdien af kapitalandelene.

For så vidt angår kapitalandele i børsnoterede selskaber er opgørelsen af Arlas resultat- og egenkapitalandel baseret på den seneste offentliggjorte regnskabsinformation fra virksomheden, anden offentlig tilgængelig information om virksomhedens finansielle udvikling og effekten af de revurderede nettoaktiver.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures med negative indre værdier måles til 0. Såfremt Arla har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække et tab i den associerede virksomhed eller det pågældende joint venture, indregnes dette under hensatte forpligtelser. Skyldige beløb fra associerede

virksomheder og joint ventures nedskrives i det omfang, det skyldige beløb anses for uerholdeligt.

Der foretages en værdiforringelsestest, hvis der foreligger indikation på værdiforringelse, for eksempel ved væsentlige negative ændringer i det miljø, hvori den associerede virksomhed eller det pågældende joint venture opererer, eller ved et betydeligt eller vedvarende fald i dagsværdien af kapitalandelen til under dens regnskabsmæssige værdi.

Hvor en kapitalandel, der regnskabsmæssigt behandles efter den indre værdis metode, anses for at være en integreret del af en pengestrømsfrembringende enhed, foretages værdiforringelsestesten på den pengestrømsfrembringende enhed under anvendelse af dennes forventede fremtidige nettopengestrømme. Et tab ved værdiforringelse indregnes, når genindvindingsværdien af den kapitalandel (eller pengestrømsfrembringende enhed), der regnskabsmæssigt behandles efter den indre værdis metode, falder til under den regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien defineres som den højeste af nytteværdien og dagsværdien af kapitalandelen (eller den pengestrømsfrembringende enhed), der regnskabsmæssigt behandles efter den indre værdis metode, med fradrag af salgsomkostninger.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Koncernen ophører med at indregne finansielle aktiver, når de kontraktlige rettigheder til de underliggende pengestrømme enten ophører eller overgår til køberen af det finansielle aktiv, samtidig med at alle væsentlige risici og fordele relateret til ejerskabet overgår til køberen.

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes, og nettobeløbet vises i balancen, når, og kun når, koncernen har en juridisk modregningsret og har til hensigt enten at modregne eller afvikle det finansielle aktiv og den finansielle forpligtelse samtidigt.

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver klassificeres ved første indregning og måles efterfølgende til enten amortiseret kostpris, dagsværdi via anden totalindkomst eller dagsværdi via resultatopgørelsen.

Klassifikationen af finansielle aktiver ved første indregning afhænger af det finansielle aktivs kontraktlige pengestrømsegenskaber, og hvordan disse styres.

Finansielle aktiver, hvor koncernen har til hensigt at inddrive de kontraktlige pengestrømme, klassificeres og måles til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, der indgår i likviditetsstyringen, klassificeres og måles til dagsværdi via anden totalindkomst. Alle øvrige finansielle aktiver klassificeres og måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris

Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris omfatter kontanter og indskud i banker til fri disposition samt børsnoterede gældsinstrumenter med en oprindelig løbetid på højst tre måneder, som indebærer en ubetydelig risiko for værdiændring, og som frit kan omdannes til likvider.

Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst

Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via anden totalindkomst, omfatter realkreditobligationer, som delvist svarer til stiftede realkreditlån.

Finansielle aktiver måles ved første indregning til dagsværdi tillagt transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle aktiver til dagsværdi med reguleringer i anden totalindkomst og akkumuleres i dagsværdireserven under egenkapital.

Renteindtægter, nedskrivninger og valutakursreguleringer af gældsinstrumenter indregnes løbende i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og finansielle omkostninger. I forbindelse med salg af finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst omklassificeres akkumulerede gevinster eller tab, som tidligere blev indregnet i dagsværdireserven, til finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen

Værdipapirer klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen består primært af noterede værdipapirer, der løbende overvåges, måles og rapporteres i henhold til koncernens finanspolitik. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Forpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter samt udstedte obligationer måles på handelsdagen ved første indregning til dagsværdi tillagt transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelser til amortiseret kostpris, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over lånets forventede løbetid.

I forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris. Yderligere oplysninger om pensionsforpligtelser findes i note 4.1.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår som særskilte poster i balancen.

Sikring af dagsværdi

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, for så vidt angår den del, der er sikret.

Sikring af pengestrømme

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme og effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst som en reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen. Reserven for sikringsinstrumenter under egenkapitalen præsenteres efter skat. De akkumulerede gevinster eller tab fra sikringstransaktioner, som er indeholdt i egenkapitalen, omklassificeres og indregnes i samme regnskabspost som basisreguleringen af den sikrede post. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst overføres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen, eller det ikke længere er sandsynligt, at de vil blive realiseret. For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for klassifikation som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien, efterhånden som de opstår, i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

Pensionsforpligtelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Koncernen har pensionsaftaler med et væsentligt antal nuværende og tidligere medarbejdere. Pensionsaftalerne omfatter dels ydelsesbaserede pensionsordninger, dels bidragsbaserede pensionsordninger.

Bidragsbaserede pensionsordninger

I de bidragsbaserede pensionsordninger betaler koncernen løbende bidrag til uafhængige pensionselskaber. Koncernen har ingen forpligtelse til at foretage andre end disse faste betalinger, og risiciene og fordelene vedrørende værdien af

pensionsordningen ligger derfor hos den enkelte deltager i pensionsordningen og ikke koncernen. Bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ydelsesbaserede pensionsordninger er kendetegnet ved, at koncernen er forpligtet til at betale en bestemt ydelse fra pensionsringtidspunktet og fremefter, afhængigt af eksempelvis medarbejdernes anciennitet og slutløn. Koncernen er underlagt de risici og fordele, der er forbundet med uvisheden om, hvorvidt det afkast, som skabes af aktiverne, er tilstrækkeligt til at opfylde pensionsforpligtelsen, som påvirkes af forudsætninger om dødelighed og inflation.

Koncernens nettoforpligtelse er det beløb, der anføres i balancen som en pensionsforpligtelse.

Nettoforpligtelsen beregnes separat for hver ydelsesbaserede pensionsordning. Nettoforpligtelsen er beløbet for fremtidige pensionsydelse, som medarbejdere har optjent i aktuelle og tidligere perioder (det vil sige pensionsudbetalingsforpligtelsen for den del af medarbejdernes anslåede slutløn, der er optjent på balancedagen), diskonteret til en nutidsværdi (forpligtelse vedrørende ydelsesbaserede ordninger) med fradrag af dagsværdien af aktiver, som besiddes eksternt i en pensionsfond.

Koncernen anvender kvalificerede aktuarer til årligt at beregne forpligtelsen vedrørende ydelsesbaserede ordninger ved hjælp af projected unit credit-metoden.

Balancebeløbet for nettoforpligtelsen påvirkes af genmålinger, som omfatter effekten af ændringer i forudsætninger, der bruges til at beregne den fremtidige forpligtelse (aktuar-mæssige gevinster og tab) og afkastet af pensionsaktiver (eksklusive renter). Genmålinger indregnes i anden totalindkomst.

Renteomkostninger for perioden beregnes ved hjælp af den diskonteringsfaktor, der bruges til at måle forpligtelsen vedrørende ydelsesbaserede ordninger ved starten af rapporteringsperioden

til den regnskabsmæssige værdi af nettoforpligtelsen på det pågældende tidspunkt, idet der tages højde for ændringer i bidrag og udbetalinger af ydelser. Netto-renteomkostningerne og andre omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen. Nettoforpligtelsen dækker primært ydelsesbaserede pensionsordninger i Storbritannien og Sverige.

Skat

Skat i resultatopgørelsen

Skat i resultatopgørelsen består af den aktuelle skat og ændringer i udskudt skat. Skat indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den vedrører en virksomhedssammenslutning eller poster (indtægter eller omkostninger), der indregnes direkte i anden totalindkomst.

Aktuel skat

Aktuel skat opgøres på baggrund af skattelovgivning, der gælder for koncernenheder, som er underlagt kooperations- eller selskabsbeskatning. Kooperationsbeskatning baseres på andelselskabets kapital, mens selskabsbeskatning baseres på selskabets nettoresultat. Aktuelle skatteforpligtelser omfatter forventet skyldig og tilgodehavende skat på årets skattepligtige overskud eller underskud, reguleringer af skyldig eller tilgodehavende skat vedrørende tidligere år og betalt acontoskat. Kortfristede skatteforpligtelser indgår i øvrige kortfristede forpligtelser.

Udskudt skat

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds-metode af alle midlertidige forskelle mellem den skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser og deres regnskabsmæssige værdi i koncernregnskabet. Udskudt skat indregnes dog ikke for midlertidige forskelle, som opstår ved første indregning af goodwill eller på overtagelsestidspunktet for et aktiv eller en forpligtelse uden at berøre hverken årets resultat eller den skattepligtige indkomst, bortset fra dem, der opstår i forbindelse med M&A-aktiviteter.

Udskudt skat opgøres på grundlag af skattesatser (og -lovgivning), der er vedtaget eller i det væsentlige vedtaget ved udgangen af rapporteringsperioden, og som forventes at gælde, når det tilhørende udskudte skatteaktiv realiseres, eller den udskudte skatteforpligtelse afvikles. Ændringer i udskudte skatteaktiver og -forpligtelser som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der indregnes i anden totalindkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder den skattemæssige værdi af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under øvrige langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skatten af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudt skyldig skat i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed eller -jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser modregnes, når der er en lovfæstet ret til at modregne aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser, og den udskudte skat vedrører samme skattemyndighed. Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser modregnes, når enheden har en lovfæstet ret til modregning og har til hensigt enten at foretage afvikling på nettobasis eller at realisere aktivet og samtidig afvikle forpligtelsen.



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt den konsoliderede halvårsrapport for Arla Foods-koncernen for perioden 1. januar til 30. juni 2022. Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsprincipperne på side 32-37..

Det er vores opfattelse, at den konsoliderede halvårsrapport giver et retvisende billede af koncernens finansielle stilling pr. 30. juni 2022 og af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 30. juni 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens finansielle stilling, aktiviteter og økonomiske forhold, resultat og pengestrømme for perioden.

Vi godkender hermed halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2022.

Aarhus, den 29. august 2022

Peder Tuborgh

Administrerende direktør

Jan Toft Nørgaard

Formand

Arthur Fearnall

Steen Nørgaard Madsen

Florence Rollet

Grant Cathcart

Medarbejderrepræsentant

Peter Giørtz-Carlson

Medlem af direktionen

Manfred Graff

Næstformand

Gustav Kämpe

Nana Bule

Marcel Goffinet

Ib Bjerglund Nielsen

Medarbejderrepræsentant

René Lund Hansen

Marita Wolf

Jørn Kjær Madsen

Simon Simonsen

Anders Olsson

Medarbejderrepræsentant

Daniel Halmsjö

Bjørn Jepsen

Johnnie Russell

Inger-Lise Sjöström

ORDLISTE

Arlagården® er navnet på vores kvalitetsprogram.

CAPEX er en forkortelse for anlægsinvesteringer.

EBIT er en forkortelse for "earnings before interest and taxes", det vil sige resultat før renter og skat, og måler resultatet af driften.

EBITDA er en forkortelse for "earnings before interest, tax, depreciation and amortisation", det vil sige resultat før renter og skat samt af- og nedskrivninger for den almindelige drift.

EBIT-margin måler EBIT som en procentdel af den samlede omsætning.

Soliditet er forholdet mellem egenkapital eksklusive minoritetsinteresser og de samlede aktiver og måler Arlas finansielle styrke.

Frie pengestrømme defineres som pengestrømme fra driftsaktiviteter efter fradrag af pengestrømme fra investeringsaktiviteter.

Gearing er forholdet mellem den nettorentebærende gæld inklusive pensioner og EBITDA. Gearing gør det muligt at vurdere evnen til at indfri fremtidig gæld og forpligtelser. Arlas langsigtede målsætning for gearing er 2,8-3,4.

MENA er et akronym for Mellemøsten og Nordafrika.

Mælkemængden defineres som den samlede indvejning af rå mælk i kilo fra vores ejere og underleverandører.

Nettorentebærende gæld defineres som langfristet og kortfristet rentebærende gæld minus værdipapirer, likvider og andre rentebærende aktiver.

Nettorentebærende gæld inklusive pensionsforpligtelser defineres som langfristet og kortfristet rentebærende gæld minus værdipapirer, likvider og andre rentebærende aktiver plus pensionsforpligtelser.

Arlaindtjening for Arla Foods defineres som acontomælkeprisen plus nettoresultatet divideret med den samlede mængde indvejet andelshavermælk. Den måler værdiskabelse pr. kilo ejermælk inklusive overført resultat og efterbetalinger.

Acontomælkeprisen er den acontobetaling, ejerne får pr. kg mælk, de leverer i afregningsperioden.

Dækningsbidrag er et mål for lønsomhed. Det betegner, hvor stor en virksomheds omsætning er i forhold til omkostningerne.

Resultatandel defineres som forholdet mellem den del af periodens resultat, som allokeres til Arla Foods' ejere, og den samlede omsætning.

Nettoarbejdskapital er den kapital, som er bundet i varebeholdninger, tilgodehavender og gæld, herunder gæld vedrørende ejermælk.

Nettoarbejdskapital eksklusive ejermælk er den kapital, som er bundet i varebeholdninger, tilgodehavender og gæld eksklusive gæld vedrørende ejermælk.

Strategiske brands defineres som produkter solgt under brandede produkter som Arla®, Lurpak®, Castello® og Puck®.

Volumendrevet omsætningsvækst for strategiske brands defineres som omsætningsvækst forbundet med vækst i mængder for strategiske brands, med konstante priser.

Andel af mælketørstof solgt gennem Global Industry Sales måler det samlede mælkeforbrug til fremstilling af industriprodukter i forhold til det samlede mælkeforbrug, det vil sige baseret på volumen. Industriprodukter sælges med begrænset eller ingen værdifordeling og typisk via "business to business"-salg for andre virksomheder til brug i deres egen produktion samt industrisalg af ost, smør og mælkepulver.

Segmentet for værdifordelt protein omfatter produkter fra Arla Foods Ingredients med særlige egenskaber og forbindelser sammenlignet med standardproteinkoncentrater med et proteinindhold på cirka 80 procent.

Volumendrevet omsætningsvækst defineres som omsætningsvækst forbundet med vækst i mængder, med konstante priser.

WMP er en forkortelse for sødmælkspulver.



KONCERNKALENDER

Regnskaber og vigtige begivenheder

30. AUGUST 2022

Offentliggørelse af halvårsrapporten for 2022

5.-6. OKTOBER 2022

Repræsentantskabsmøde

9. FEBRUAR 2023

Meddelelse om resultatet for 2022

22.-23. FEBRUAR 2023

Repræsentantskabsmøde

23. FEBRUAR 2023

Offentliggørelse af årsrapporten for 2022

Arla Foods amba

Sønderhøj 14
8260 Viby J.
Danmark
CVR-nr.: 25 31 37 63
Tlf.: +45 89 38 10 00
E-mail: arla@arlafoods.com
www.arla.com

Arla Foods UK plc

4 Savannah Way
Leeds Valley Park
Leeds, LS10 1 AB
England
Tlf.: +44 113 382 7000
E-mail: arla@arlafoods.com
www.arlafoods.co.uk

