

A man and a woman are sitting at a desk in an office, looking at a computer monitor. The woman is on the left, wearing a blue and white striped shirt, and the man is on the right, wearing a blue sweater. They are both smiling and appear to be engaged in a conversation. The office environment includes a desk with a computer monitor, a keyboard, and a mouse. There are also some colorful sticky notes and a pen holder on the desk. The background shows a window with a view of a building.

ÅRSREGNSKAB FOR MODERSELSKABET 2023

INDHOLD

KONCERNREGSKAB

Ledelsesberetning	2
Primære opgørelser	
Resultatopgørelse	3
Totalindkomst	3
Resultatdisponering	3
Balance	4
Egenkapital	5
Pengestrømsopgørelse	6

NOTER

Omsætning og omkostninger		Øvrige forhold	
1.1 Omsætning	7	5.1 Skat	21
1.2 Driftsomkostninger	7	5.2 Honorarer til revisorer valgt af repræsentantskabet	21
1.3 Øvrige driftsindtægter og -omkostninger	8	5.3 Vederlag til ledelsen og transaktioner med nærtstående parter	21
Nettoarbejdskapital		5.4 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	22
2.1 Nettoarbejdskapital	9	5.5 Anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	23
Anvendt kapital		5.6 Begivenheder efter balancedagen	23
3.1 Immaterielle aktiver og goodwill	10	5.7 Koncernoversigt	23
3.2 Materielle aktiver og leasingaktiver	11		
3.3 Kapitalandele og ansvarlige lån	12		
Finansiering			
4.1 Finansielle risici	14		
4.2 Finansielle poster	16		
4.3 Nettorentebærende gæld	17		
4.4 Afledte finansielle instrumenter	19		
4.5 Finansielle instrumenter	19		
4.6 Salgs- og tilbagekøbsaftaler	20		

LEDELSESBERETNING

Koncernregnskabet for Arla Foods (også kaldet "koncernen") er ifølge årsregnskabslovens § 149 et uddrag af Arlas samlede årsrapport. Årsrapporten for moderselskabet er en integreret del af den samlede årsrapport, som indeholder ledelsespåtegningen og den uafhængige revisors revisionspåtegning.

Årsregnskabet for moderselskabet viser Arla Foods ambas økonomiske stilling, resultat og pengestrømme på et selvstændigt grundlag for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023.

Hovedaktiviteter

Arla Foods amba driver mejerivirksomhed i Danmark og køber mælk af selskabets andelshavere i syv andelshaverlande. Mælk, der afhentes uden for Danmark, videresælges til koncernens udenlandske datterselskaber. Denne struktur sikrer, at alle ejere bliver afregnet i henhold til fælles retningslinjer, og at de via deres ejerskab har indflydelse på eksempelvis valg til

repræsentantskabet og bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægterne. For yderligere oplysninger henvises til afsnittet om selskabsledelse i ledelsesberetningen i koncernens årsrapport.

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

Resultater

Mælkeprisen til vores andelshavere faldt med 17%, hvilket resulterede i en Arla-indtjening på 47,0 EUR-cent pr. kg ejermælk (2022: 55,1 EUR-cent/kg). Om sætningen faldt med 5% til 9.942 millioner EUR (2022: 10.479 millioner EUR). EBIT udgjorde 115 millioner EUR (2022: 30 millioner EUR).

Inden for EBIT er der sket en stigning i bruttofortjenesten, som blev opvejet af en stigning i salgs-, distributions- og administrationsomkostningerne. Derudover var der en stigning i øvrige

driftsindtægter samt med et fald i øvrige driftsomkostninger i forbindelse med sikringsinstrumenter.

Moderselskabet realiserede i 2023 et tab som følge af nedskrivninger af kapitalandele i datterselskaber. Tabet vedrørte et mindre antal datterselskaber og udgjorde 13 millioner EUR sammenlignet med et tab på 32 millioner EUR sidste år. Dette havde ingen indflydelse på koncernens resultater eller den mælkepris, der er blevet betalt til andelshaverne.

Finansielle indtægter steg med 52 millioner EUR drevet af kursgevinster og højere modtagne udbytter fra datterselskaber og associerede virksomheder. Finansielle omkostninger steg med 119 millioner EUR som følge af renter af finansielle instrumenter og leasingforpligtelser, kurstab og dagsværdireguleringer.

Årets resultat var på 227 millioner EUR (2022: 189 millioner EUR), hvilket er bedre end forventet, primært på grund af udviklingen i sikringsinstrumenter og modtaget udbytte. På grund af andelsstrukturen er moderselskabets resultat afhængigt af acontomælkeprisen og koncernens resultater. For 2024 forventer selskabet et resultat i intervallet 210 millioner EUR til 250 millioner EUR afhængigt af udviklingen i andre koncernselskabers resultater.

Corporate Social Responsibility

For oplysninger om Corporate Social Responsibility i henhold til årsregnskabslovens § 99a henvises til bæredygtighedserklæringen i ledelsesberetningen i koncernens årsrapport.

Diversitet i bestyrelsen og ledelsen

Denne rapport indeholder vores lovpligtige erklæring for Arla Foods amba i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 99b om diversitet i bestyrelsen og ledelsen.

Kønsdiversitetsinitiativer styres på koncernniveau, hvor målene opstilles og overvåges på koncernniveau.

For at overholde lovgivningsmæssige krav er rapporteringen af kønsdiversitet baseret på den anmeldte bestyrelse og ledelse i Arla Foods amba. Den anmeldte ledelse betragtes som det første ledelsesniveau i overensstemmelse med den lovgivningsmæssige definition, og Arla Foods amba har ikke et andet ledelsesniveau. Den anmeldte ledelse består af to personer, der begge er mænd. Da den anmeldte ledelse har mindre end tre medlemmer, er der ikke fastsat et kønsdiversitetsmål for anden ledelse.

Kønsdiversitet betegner andelen af kvinder i forhold til det samlede antal medarbejdere. Målingen af kønsdiversitet i både den anmeldte bestyrelse og den anmeldte ledelse er baseret på antal medarbejdere pr. 31. december 2023.

I slutningen af 2023 bestod den anmeldte bestyrelse i Arla Foods amba af 16 medlemmer, hvoraf 12 er mænd.

I Arla tror vi på, at et mangfoldigt team samler et væld af perspektiver, idéer og erfaringer, som i sidste ende fremmer innovation, bæredygtig vækst og bedre resultater. For at fremme diversitet i bestyrelsen indgår diversitet og inklusion i præsentationer til repræsentantskabet, da repræsentantskabet er ansvarlig for at vælge bestyrelsen. Desuden anerkender vi vigtigheden af kønsdiversitet på de forskellige ledelsesniveauer. For at gøre noget ved dette har Arla gennemført onboarding-sessioner og lederkurser med fokus på diversitet og inklusion. Disse initiativer har til formål at øge bevidstheden om ubevidste fordomme.

Kønsdiversitet i bestyrelsen

	2023
Antal folkevalgte ¹⁾	16
Underrepræsenteret køn (%)	25%
Mål (%) ²⁾³⁾	30%
Målmål for opfyldelse ²⁾	2026

Kønsdiversitet i ledelsen

	2
Antal andelshavere	

¹⁾ I henhold til årsregnskabslovens § 99b er kun folkevalgte inkluderet i dette tal. Det samlede antal bestyrelsesmedlemmer er 19.

²⁾ Kønsdiversitetsinitiativer styres på koncernniveau, og målene opstilles og overvåges på koncernniveau.

³⁾ Målet for kønsdiversitet i bestyrelsen blev opdateret i 2023. Det tidligere mål på 25% blev nået på koncernniveau i 2023.

RESULTATOPGØRELSE

(Millioner EUR)	Note	2023	2022
Omsætning	1.1	9.942	10.479
Produktionsomkostninger	1.2	-9.037	-9.628
Bruttoresultat		905	851
Salgs- og distributionsomkostninger	1.2	-563	-501
Administrationsomkostninger	1.2	-248	-255
Øvrige driftsindtægter	1.3	122	85
Øvrige driftsomkostninger	1.3	-101	-150
Resultat før renter og skat (EBIT)		115	30
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger i datterselskaber	3.3	-13	-32
Finansielle indtægter	4.2	312	260
Finansielle omkostninger	4.2	-178	-59
Resultat før skat		236	199
Skat	5.1	-9	-10
Årets resultat		227	189

TOTALINDKOMST

(Millioner EUR)	Note	2023	2022
Årets resultat		227	189
Anden totalindkomst			
Poster, der efterfølgende kan tilbageføres til resultatopgørelsen:			
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter		-64	96
Valutakursreguleringer		-2	-2
Anden totalindkomst efter skat		-66	94
Totalindkomst i alt		161	283

RESULTATDISPONERING

(Millioner EUR)	2023	2022
Årets resultat	227	189
Resultatdisponering:		
Efterbetaling for mælk	252	260
Renter af konsolideret individuel kapital	18	9
Efterbetaling i alt	270	269
Overført til egenkapital:		
Kapitalkonto	-119	-147
Henlæggelse til særlige formål	69	74
Konsolideret individuel kapital	41	39
Reserve for udviklingsomkostninger	-34	-46
Overført til egenkapital i alt	-43	-80
Resultatdisponering	227	189

BALANCE

(Millioner EUR)	Note	2023	2022
Aktiver			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver og goodwill	3.1	293	286
Materielle aktiver og leasingaktiver	3.2	1.002	965
Kapitalandele i datterselskaber	3.3	1.370	1.280
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.3	246	247
Ansvarlige lån til datterselskaber	3.3	429	432
Øvrige langfristede aktiver		3	3
Langfristede aktiver i alt		3.343	3.213
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	2.1	399	521
Tilgodehavender fra salg	2.1	242	337
Tilgodehavender hos datterselskaber	2.1	972	863
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.1	5	3
Afledte finansielle instrumenter	4.5	106	200
Øvrige tilgodehavender		75	97
Værdipapirer	4.3	144	155
Likvider	4.3	5	1
Kortfristede aktiver i alt		1.948	2.177
Aktiver i alt		5.291	5.390

(Millioner EUR)	Note	2023	2022
Passiver			
Egenkapital			
Kollektiv kapital		1.201	1.245
Individuel kapital		557	540
Andre egenkapitalkonti		13	113
Efterbetaling til ejere		207	208
Egenkapital i alt		1.978	2.106
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Lån	4.3	1.248	1.142
Langfristede forpligtelser i alt		1.248	1.142
Kortfristede forpligtelser			
Lån	4.3	263	177
Leverandørgæld og anden gæld	2.1	675	780
Gæld til datterselskaber		1.005	1.060
Afledte finansielle instrumenter	4.5	27	29
Øvrige kortfristede forpligtelser		95	96
Kortfristede forpligtelser i alt		2.065	2.142
Forpligtelser i alt		3.313	3.284
Passiver i alt		5.291	5.390

EGENKAPITAL

(Millioner EUR)	Kollektiv kapital*			Individuel kapital				Andre egenkapitalkonti			Efterbetaling		Egenkapital i alt
	Kapitalkonto	Henlæggelse til særlige formål	I alt	Konsolideret individuel kapital	Leverance-baserede ejerbeviser	Individuel indskuds-kapital	I alt	Reserve for værdiregule-ring af sikringsin-strumenter	Reserve for valutakurs-reguleringer	Reserve for udviklings-omkostninger	I alt	I alt	
Egenkapital 1. januar 2023	-2	1.247	1.245	348	55	137	540	74	-14	53	113	208	2.106
Årets resultat	-119	69	-50	41	-	-	41	-	-	-34	-34	270	227
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	-64	-2	-	-66	-	-66
Totalindkomst i alt	-119	69	-50	41	-	-	41	-64	-2	-34	-100	270	161
Transaktioner med ejere	1	-	1	-17	-4	-5	-26	-	-	-	-	-	-25
Halvårlig efterbetaling	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-63	-63
Efterbetaling vedrørende 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-201	-201
Valutakursreguleringer	5	-	5	-	-	2	2	-	-	-	-	-7	-
Transaktioner med ejere i alt	6	-	6	-17	-4	-3	-24	-	-	-	-	-271	-289
Egenkapital 31. december 2023	-115	1.316	1.201	372	51	134	557	10	-16	19	13	207	1.978
Egenkapital 1. januar 2022	130	1.173	1.303	334	61	147	542	-22	-12	99	65	207	2.117
Årets resultat	-147	74	-73	39	-	-	39	-	-	-46	-46	269	189
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-	-	-	96	-2	-	94	-	94
Totalindkomst i alt	-147	74	-73	39	-	-	39	96	-2	-46	48	269	283
Transaktioner med ejere	2	-	2	-15	-5	-4	-24	-	-	-	-	-	-22
Halvårlig efterbetaling	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-61	-61
Efterbetaling vedrørende 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-211	-211
Valutakursreguleringer	13	-	13	-10	-1	-6	-17	-	-	-	-	4	-
Transaktioner med ejere i alt	15	-	15	-25	-6	-10	-41	-	-	-	-	-268	-294
Egenkapital 31. december 2022	-2	1.247	1.245	348	55	137	540	74	-14	53	113	208	2.106

* Kollektiv kapital består af en kapitalkonto og en konto for henlæggelse til særlige formål, svarende til 1.201 millioner EUR i 2023 (2022: 1.245 millioner EUR).

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

(Millioner EUR)	Note	2023	2022
EBITDA		298	206
Tilbageførsel af øvrige driftsposter uden likviditetsvirkning		31	-53
Ændring i nettoarbejdskapital	2.1	-49	-268
Ændring i øvrige tilgodehavender og øvrige kortfristede forpligtelser		34	-37
Modtagne udbytter fra datterselskaber og associerede virksomheder	4.2	179	135
Betalte renter		-52	-19
Modtagne renter		9	60
Betalt skat		-9	-11
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		441	13
Investering i immaterielle aktiver	3.1	-62	-73
Investering i materielle aktiver	3.2	-152	-125
Salg af materielle aktiver		1	2
Driftsmæssige investeringsaktiviteter		-213	-196
Salg af finansielle aktiver	4.3.c	8	11
Køb af datterselskaber		-105	-3
Ansvarlige lån	4.3.c	6	-46
Finansielle investeringsaktiviteter		-91	-38
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-304	-234

(Millioner EUR)	Note	2023	2022
Halvårlig efterbetaling		-63	-61
Efterbetaling vedrørende 2022		-201	-211
Transaktioner med ejere		-25	-24
Nye lån optaget	4.3.c	522	497
Andre ændringer i lån	4.3.c	-347	37
Betaling af leasinggæld	4.3.c	-19	-17
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		-133	221
Nettopengestrømme		4	-
Likvider 1. januar		1	1
Periodens nettopengestrømme		4	-
Valutakursregulering af likvide beholdninger		-	-
Likvider 31. december		5	1
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		441	13
Pengestrømme fra driftsmæssige investeringsaktiviteter		-213	-196
Frie pengestrømme fra driftsaktiviteter		228	-183
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		441	13
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter		-304	-234
Frie pengestrømme		137	-221

NOTE 1.

OMSÆTNING OG OMKOSTNINGER

1.1 OMSÆTNING

Tabel 1.1 – Omsætning fordelt på kategori

(Millioner EUR)	Internt varesalg	Eksternt varesalg	Omsætning i alt
2023			
Rå mælk	3.647	116	3.763
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	511	1.052	1.563
Ost	1.150	988	2.138
Smør og blandingsprodukter	1.053	494	1.547
Andet	95	836	931
I alt	6.456	3.486	9.942
2022			
Rå mælk	4.236	152	4.388
Mælk, yoghurt, pulver og madlavning	525	1.002	1.527
Ost	1.080	1.042	2.122
Smør og blandingsprodukter	1.019	394	1.413
Andet	90	939	1.029
I alt	6.950	3.529	10.479

1.2 DRIFTSOMKOSTNINGER

Tabel 1.2.a Driftsomkostninger fordelt på funktion og type
(Millioner EUR)

	2023	2022
Produktionsomkostninger	9.037	9.628
Salgs- og distributionsomkostninger*	563	501
Administrationsomkostninger	248	255
I alt	9.848	10.384
Specifikation:		
Indvejet rå mælk	5.757	6.660
Øvrige produktionsmaterialer**	2.535	2.263
Personaleomkostninger	543	509
Transportomkostninger	257	252
Markedsføringsomkostninger	80	81
Af- og nedskrivninger	184	175
Øvrige omkostninger***	492	444
I alt	9.848	10.384

* Forsknings- og udviklingsomkostninger er indeholdt i salgs- og distributionsomkostninger og beløber sig til 50 millioner EUR mod 48 millioner EUR sidste år.

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

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

1.2 DRIFTSOMKOSTNINGER (FORTSAT)

Tabel 1.2.b Personalemkostninger

(Millioner EUR)	2023	2022
Lønninger og vederlag	506	466
Pensioner	36	41
Øvrige omkostninger til social sikring	1	2
I alt	543	509
Personalemkostninger vedrører:		
Produktionsomkostninger	347	327
Salgs- og distributionsomkostninger	85	76
Administrationsomkostninger	111	106
I alt	543	509
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5.970	5.800

Tabel 1.2.c Af- og nedskrivninger

(Millioner EUR)	2023	2022
Af- og nedskrivninger, immaterielle aktiver	53	50
Af- og nedskrivninger, materielle aktiver og leasingaktiver	131	125
I alt	184	175
Af- og nedskrivninger vedrører:		
Produktionsomkostninger	120	113
Salgs- og distributionsomkostninger	13	16
Administrationsomkostninger	51	46
I alt	184	175

1.3 ØVRIGE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Tabel 1.3 Øvrige driftsindtægter og -omkostninger

(Millioner EUR)	2023	2022
Indtægter fra valutasikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	18	8
Royaltyindtægter	87	74
Øvrige indtægter	17	3
Øvrige driftsindtægter	122	85
Omkostninger til valutasikringsinstrumenter overført fra egenkapitalen	15	76
Koncerninternt servicegebyr	85	70
Øvrige omkostninger	1	4
Øvrige driftsomkostninger	101	150

NOTE 2.

NETTOARBEJDSKAPITAL

2.1 NETTOARBEJDSKAPITAL

Tabel 2.1.a Nettoarbejdskapital

(Millioner EUR)	2023	2022
Varebeholdninger	399	521
Tilgodehavender fra salg	242	337
Tilgodehavender hos datterselskaber	972	863
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5	3
Leverandørgæld og anden gæld	-675	-780
Gæld til datterselskaber	-153	-203
Nettoarbejdskapital	790	741

Tilgodehavender hos datterselskaber og gæld til datterselskaber angives eksklusive rentebærende poster, der er medtaget i note 4.3.

Tabel 2.1.b Varebeholdninger

(Millioner EUR)	2023	2022
Varebeholdninger før nedskrivninger	407	531
Nedskrivninger	-8	-10
Varebeholdninger i alt	399	521
Råvarer og hjælpematerialer	113	138
Varer under fremstilling	164	222
Fremstillede varer og handelsvarer	122	161
Varebeholdninger i alt	399	521

Tabel 2.1.c Tilgodehavender fra salg

(Millioner EUR)	2023	2022
Tilgodehavender fra salg før hensættelse til forventede tab	243	339
Hensættelse til forventede tab	-1	-2
Tilgodehavender fra salg i alt	242	337

NOTE 3.

ANVENDT KAPITAL

3.1 IMMATERIELLE AKTIVER OG GOODWILL

Tabel 3.1 Immaterielle aktiver og goodwill

(Millioner EUR)	Goodwill	Licenser og varemærker	IT og andre udviklingsprojekter	I alt
2023				
Kostpris 1. januar	100	28	554	682
Valutakursreguleringer	-3	-	-1	-4
Tilgange	-	-	62	62
Afgange	-	-	-176	-176
Omklassificeringer	-	-	-	-
Kostpris 31. december	97	28	439	564
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-15	-381	-396
Valutakursreguleringer	-	-	2	2
Årets af- og nedskrivninger	-	-2	-51	-53
Afskrivning på afgange	-	-	176	176
Af- og nedskrivninger 31. december	-	-17	-254	-271
Regnskabsmæssig værdi 31. december	97	11	185	293

(Millioner EUR)	Goodwill	Licenser og varemærker	IT og andre udviklingsprojekter	I alt
2022				
Kostpris 1. januar	79	28	482	589
Valutakursreguleringer	5	-	-	5
Tilgange	16	-	73	89
Afgange	-	-	-5	-5
Omklassificeringer	-	-	4	4
Kostpris 31. december	100	28	554	682
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-13	-338	-351
Valutakursreguleringer	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger	-	-2	-48	-50
Afskrivning på afgange	-	-	5	5
Af- og nedskrivninger 31. december	-	-15	-381	-396
Regnskabsmæssig værdi 31. december	100	13	173	286

3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER

Tabel 3.2.a Materielle aktiver

(Millioner EUR)	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
2023					
Kostpris 1. januar	634	1.609	181	121	2.545
Valutakursreguleringer	-1	-4	-1	-	-6
Tilgange	12	18	16	124	170
Overført fra aktiver under opførelse	11	29	6	-46	-
Afgange	-2	-1	-8	-	-11
Omklassificeringer	-	-	-	-	-
Kostpris 31. december	654	1.651	194	199	2.698
Af- og nedskrivninger 1. januar	-322	-1.132	-126	-	-1.580
Valutakursreguleringer	1	3	-	-	4
Årets af- og nedskrivninger	-25	-84	-22	-	-131
Afskrivning på afgange	2	1	8	-	11
Af- og nedskrivninger 31. december	-344	-1.212	-140	-	-1.696
Regnskabsmæssig værdi 31. december	310	439	54	199	1.002
Leasingaktiver, der indgår i den regnskabsmæssige værdi 31. december	34	-	20	-	54

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

3.2 MATERIELLE AKTIVER OG LEASINGAKTIVER (FORTSAT)

Tabel 3.2.b Leasingaktiver

(Millioner EUR)	Leasingaktiver – grunde og bygninger	Leasingaktiver – tekniske anlæg og maskiner	Leasingaktiver – andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Leasingaktiver i alt
2023				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	35	1	19	55
Tilgange	7	-	11	18
Afgange	-2	-1	-8	-11
Af- og nedskrivninger for året	-8	-1	-10	-19
Afskrivning på afgange	2	1	8	11
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34	-	20	54
2022				
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	39	1	18	58
Tilgange	3	1	10	14
Afgange	-1	-1	-8	-10
Af- og nedskrivninger for året	-8	-1	-9	-18
Afskrivning på afgange	2	1	8	11
Regnskabsmæssig værdi 31. december	35	1	19	55

De samlede pengestrømme vedrørende leasingaktiver udgjorde 33 millioner EUR. Dette omfattede betalinger på leasinggæld på 19 millioner EUR, ikke-aktiverede kortfristede leasingomkostninger med lav værdi på 12 millioner EUR og renteomkostninger vedrørende leasingforpligtelser på 2 millioner EUR.

3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN

Tabel 3.3.a Kapitalandele og ansvarlige lån

(Millioner EUR)	Kapitalandele i datterselskaber	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlige lån til dattersel- skaber
2023			
Kostpris 1. januar	2.065	246	507
Tilgange	105	-	13
Afgange	-	-	-19
Kostpris 31. december	2.170	246	501
Reguleringer 1. januar	-785	1	-75
Valutakursreguleringer	-2	-1	3
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger i datterselskaber	-13	-	-
Reguleringer 31. december	-800	-	-72
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.370	246	429
2022			
Kostpris 1. januar	2.062	246	460
Tilgange	3	-	53
Afgange	-	-	-6
Kostpris 31. december	2.065	246	507
Reguleringer 1. januar	-752	1	-65
Valutakursreguleringer	-1	-	-10
Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger i datterselskaber	-32	-	-
Reguleringer 31. december	-785	1	-75
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.280	247	432

Moderselskabet har haft nedskrivninger vedrørende et mindre antal datterselskaber på -17 millioner EUR, som er blevet delvist opvejet af tilbageførte nedskrivninger fra tidligere år på 4 millioner EUR. Nettonedskrivningen på investeringer er 13 millioner EUR. Dette havde ingen indflydelse på koncernens resultater og den mælkepris, der er blevet betalt til andelshaverne.

3.3 KAPITALANDELE OG ANSVARLIGE LÅN (FORTSAT)

Tabel 3.3.b Transaktioner med datterselskaber

(Millioner EUR)

	2023	2022
Salg af varer	6.456	6.952
Køb af varer og tjenesteydelser	1.671	1.594
Royalty fra datterselskaber	87	74
Renter fra datterselskaber	40	68
Renter til datterselskaber	35	8
Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder	179	135
Gæld til datterselskaber	1.005	1.060
Tilgodehavender hos datterselskaber	972	863

Transaktioner med associerede virksomheder

Der henvises til note 3.3 i koncernregnskabet.

NOTE 4. FINANSIERING

4.1 FINANSIELLE RISICI

De finansielle risici styres af Group Treasury. Der henvises til note 4 i koncernregnskabet for en beskrivelse af mål, politikker og processer til måling og styring af eksponeringen over for finansielle risici. Specifikationer, der er relevante for moderselskabet, findes nedenfor.

Tabel 4.1.a Likviditetsreserver

(Millioner EUR)	2023	2022
Uudnyttede bindende lånefaciliteter > 1 år	615	475
Andre uudnyttede lånefaciliteter	627	447
I alt	1.242	922

Tabel 4.1.b Valutaeksponering

(Millioner EUR)	Potentiel regnskabsmæssig påvirkning		
	Følsomhed	Resultat- opgørelse	Anden totalindkomst
2023			
EUR/DKK	1,0,0%	1	-
USD/DKK*	5,0%	-1	-17
GBP/DKK	5,0%	2	-16
SEK/DKK	5,0%	-2	-1
SAR/DKK	5,0%	-	-4
2022			
EUR/DKK	1,0%	3	-
USD/DKK*	5,0%	-3	-27
GBP/DKK	5,0%	-	-17
SEK/DKK	5,0%	2	-3
SAR/DKK	5,0%	2	-5

* Inklusive AED.

4.1 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

Tabel 4.1.c Forventede ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme på finansielle forpligtelser, brutto

(Millioner EUR)	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme										
	Regnskabsmæssig værdi	I alt	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031-2033	Efter 2033
2023											
Lån fra datterselskaber	1.005	1.005	1.005	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationsudstedelse	407	407	-	109	181	-	118	-	-	-	-
Realkreditinstitutter	256	257	11	59	15	15	15	15	15	45	67
Kreditinstitutter	443	456	251	1	1	101	1	101	1	-	-
Schuldschein	350	351	-	-	201	-	151	-	-	-	-
Finansielle leasingforpligtelser	55	55	15	11	9	6	5	9	-	-	-
Øvrige langfristede forpligtelser	10										
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	293	63	57	42	26	17	10	10	30	38
Leverandørgæld og anden gæld	675	675	675	-	-	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter	27	27	18	3	2	2	1	1	-	-	-
I alt	3.228	3.526	2.037	240	451	150	306	136	26	75	105

	Ikke-diskonterede kontraktlige pengestrømme										
	Regnskabsmæssig værdi	I alt	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2032	Efter 2032
2022											
Lån fra datterselskaber	1.060	1.060	1.060	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationsudstedelse	224	224	-	-	-	179	-	45	-	-	-
Realkreditinstitutter	266	266	11	11	59	15	15	15	15	45	80
Kreditinstitutter	512	512	199	101	210	1	1	-	-	-	-
Finansielle leasingforpligtelser	56	56	15	11	8	6	5	2	1	4	4
Øvrige langfristede forpligtelser	17	17	17								
Renteomkostninger – rentebærende gæld	-	189	29	25	24	20	13	8	8	24	38
Leverandørgæld og anden gæld	780	780	780	-	-	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter	29	38	34	3	1	-	-	-	-	-	-
I alt	2.944	3.142	2.145	151	302	221	34	70	24	73	122

4.1 FINANSIELLE RISICI (FORTSAT)

El-købsaftaler

Arla har underskrevet elkøbsaftaler på 277 GWh, hvoraf 83 GWh blev idriftsat i 2023. Læs mere om kontraktlige forpligtelser i note 5.5.

Tabel 4.1.d Indgåede elkøbsaftaler

Land	Årlig aftalt mængde energi, MWh	Prisvilkår	Gen-nemsnittlig varighed	I drift	Formål	Klassifikation
Danmark	276.630	Fast	10 år	2023	Egen brug	Gensidig bebyrden-dekontrakter
I alt	276.630					

Type af energi

Sol	139.530
Vind	137.100
I alt	276.630

4.2 FINANSIELLE POSTER

Tabel 4.2 Finansielle indtægter og omkostninger

(Millioner EUR)	2023	2022
Finansielle indtægter:		
Renter, værdipapirer	5	1
Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder	179	135
Renter fra datterselskaber	40	68
Valutakursgevinster	88	-
Dagsværdireguleringer og øvrige finansielle indtægter	-	56
Finansielle indtægter i alt	312	260
Finansielle omkostninger:		
Renter på finansielle instrumenter og leasingforpligtelser målt til amortiseret kostpris	-54	-22
Valutakurstab	-44	-14
Renter til datterselskaber	-35	-8
Renter overført til materielle aktiver	5	3
Dagsværdireguleringer og øvrige finansielle omkostninger	-50	-18
Finansielle omkostninger i alt	-178	-59
Finansielle omkostninger, netto	134	201

4.3 NETTORENTBÆRENDE GÆLD

Tabel 4.3.a Nettorentebærende gæld

(Millioner EUR)	2023	2022
Langfristede lån	1.248	1.142
Kortfristede lån	1.125	1.051
Værdipapirer og likvider	-149	-156
Ansvarlige lån til datterselskaber og øvrige rentebærende aktiver	-429	-432
Nettorentebærende gæld	1.795	1.605

Tabel 4.3.b Lån

(Millioner EUR)	2023	2022
Langfristede lån:		
Udstedte obligationer	408	224
Realkreditinstitutter	245	255
Banklån	555	622
Finansielle leasingforpligtelser	40	41
Langfristede lån i alt	1.248	1.142
Kortfristede lån:		
Kortfristet lån fra datterselskaber	852	857
Realkreditinstitutter	11	11
Banklån	237	151
Finansielle leasingforpligtelser	15	15
Øvrige kortfristede forpligtelser	10	17
Kortfristede lån i alt	1.125	1.051
Rentebærende lån i alt	2.373	2.193

Gæld til datterselskaber beløb sig til 1.005 millioner EUR sammenlignet med 1.060 millioner EUR sidste år, hvoraf 852 millioner EUR mod 857 millioner EUR sidste år var rentebærende og derfor indgik i nettorentebærende gæld som kortfristede lån.

4.3 NETTORENTEBÆRENDE GÆLD (FORTSAT)

Tabel 4.3.c Pengestrømme, nettorentebærende gæld

(Millioner EUR)	1. januar	Pengestrømme		Ikke-likvide ændringer			31. december
		Indgår i finansieringsaktiviteter	Omklassificeringer	Valutakursbevægelser	Ændringer i dagsværdi		
2023							
Langfristede lån	1.142	199	-119	-1	9	1.248	
Kortfristede lån	1.051	-43	119	-2	-	1.125	
Rentebærende gæld i alt	2.193	156	-	-3	9	2.373	
Ansvarlige lån	-432	6	-	-3	-	-429	
Tilgodehavender hos datterselskaber	-	-	-	-	-	-	
Værdipapirer	-155	8	-	-	3	-144	
Likvide beholdninger	-1	-4	-	-	-	-5	
Nettorentebærende gæld	1.605	166	-	-6	12	1.795	
2022							
Langfristede lån	768	385	-17	-8	14	1.142	
Kortfristede lån	1.083	-43	17	-6	-	1.051	
Rentebærende gæld i alt	1.851	342	-	-14	14	2.193	
Ansvarlige lån	-395	-46	-	9	-	-432	
Tilgodehavender hos datterselskaber	-175	175	-	-	-	-	
Værdipapirer	-166	11	-	-	-	-155	
Likvide beholdninger	-1	-	-	-	-	-1	
Nettorentebærende gæld	1.114	482	-	-5	14	1.605	

Tabel 4.3.d Nettorentebærende gæld, forfald

(Millioner EUR)	I alt	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031-2033	Efter 2033
2023										
DKK	891	607	69	23	21	20	25	16	45	67
EUR	674	116	3	203	101	151	100	-	-	-
GBP	-232	-232	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	458	51	109	181	-	118	-	-	-	-
Andet	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt	1.795	546	180	407	122	288	125	16	45	67
	I alt	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2032	Efter 2032
2022										
DKK	930	635	20	66	21	20	17	17	50	84
EUR	508	1	303	2	1	101	-	100	-	-
GBP	-208	-208	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	253	29	-	-	179	-	45	-	-	-
Andet	122	6	116	-	-	-	-	-	-	-
I alt	1.605	463	439	68	201	121	62	117	50	84

4.4 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

Tabel 4.4 Sikring af fremtidige pengestrømme fra forventede transaktioner

(Millioner EUR)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning					
			2024	2025	2026	2027	Efter 2027	
2023								
Valutakontrakter	8	8	8	-	-	-	-	-
Rentekontrakter	2	2	1	1	-	-	-	-
Sikring af fremtidige pengestrømme	10	10	9	1	-	-	-	-

(Millioner EUR)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi indregnet i anden totalindkomst	Forventet indregning					
			2023	2024	2025	2026	Efter 2026	
2022								
Valutakontrakter	42	42	42	-	-	-	-	-
Rentekontrakter	30	30	6	5	5	3	11	
Sikring af fremtidige pengestrømme	72	72	48	5	5	3	11	11

4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Tabel 4.5.a Kategorier af finansielle instrumenter

(Millioner EUR)	2023	2022
Afledte finansielle instrumenter	-34	62
Aktier	3	3
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	-31	65
Værdipapirer	144	155
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	144	155
Afledte aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	140	138
Ansvarlige lån til datterselskaber	429	432
Tilgodehavender fra salg	242	337
Øvrige tilgodehavender	75	97
Tilgodehavender hos datterselskaber	972	863
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5	3
Likvide beholdninger	5	1
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	1.728	1.733
Afledte finansielle instrumenter	-42	28
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via resultatopgørelsen	-42	28
Afledte forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	69	1
Eksterne langfristede lån*	1.248	1.142
Eksterne kortfristede lån*	273	194
Leverandørgæld og anden gæld	675	780
Gæld til datterselskaber	1.005	1.060
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	3.201	3.176

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

* Inklusive leasingforpligtelser.

4.5 FINANSIELLE INSTRUMENTER (FORTSAT)

Tabel 4.5.b Dagsværdihierarki – regnskabsmæssig værdi

(Millioner EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2023				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	144	-	-	144
Aktier	3	-	-	3
Afledte finansielle instrumenter	-	106	-	106
Finansielle aktiver i alt	147	106	-	253
Finansielle forpligtelser:				
Udstedte obligationer	-	408	-	408
Realkreditinstitutter	256	-	-	256
Afledte finansielle instrumenter	-	27	-	27
Finansielle forpligtelser i alt	256	435	-	691
2022				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	155	-	-	155
Aktier	3	-	-	3
Afledte finansielle instrumenter	-	200	-	200
Finansielle aktiver i alt	158	200	-	358
Finansielle forpligtelser:				
Udstedte obligationer	-	224	-	224
Realkreditinstitutter	266	-	-	266
Afledte finansielle instrumenter	-	29	-	29
Finansielle forpligtelser i alt	266	253	-	519

4.6 SALGS- OG TILBAGEKØBSAFTALER

Tabel 4.6 Overførsel af finansielle aktiver

(Millioner EUR)	Regnskabsmæssig værdi	Beregningsmæssig hovedstol	Dagsværdi
2023			
Realkreditobligationer	144	144	144
Tilbagekøbsforpligtelse	136	134	136
Nettoposition	8	10	8
2022			
Realkreditobligationer	155	152	155
Tilbagekøbsforpligtelse	150	148	150
Nettoposition	5	4	5

NOTE 5.

ØVRIGE FORHOLD

5.1 SKAT

Tabel 5.1.a Skat indregnet i resultatopgørelsen

(Millioner EUR)	2023	2022
Skat af skattepligtig formue (kooperationsskat)	8	10
Regulering vedrørende tidligere år, faktisk skat	1	-
Skat i resultatopgørelsen i alt	9	10

Tabel 5.1.b Beregning af effektiv skattesats

(Millioner EUR)	2023	2022
Lovmæssig selskabsskatteprocent i Danmark	22,0%	22,0%
Regulering for cooperationsskat	-18,6%	-17,0%
Regulering vedrørende tidligere år	0,4%	0,0%
I alt	3,8%	5,0%

5.2 HONORARER TIL REVISORER VALGT AF REPRÆSENTANTSKABET

Tabel 5.2 Honorarer til revisorer valgt af repræsentantskabet

(Millioner EUR)	2023	2022
Lovpligtig revision	0,7	0,7
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,2	0,3
Skattemæssig assistance	0,1	0,2
Andre ydelser	0,2	-
Honorarer til revisorer i alt	1,2	1,2

5.3 VEDERLAG TIL LEDELSEN OG TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

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

5.4 KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE

Arla har stillet sikkerhed i fast ejendom til sikring af realkreditlån optaget i henhold til den danske realkreditlovning med en nominal værdi på 257 millioner EUR (2022: 266 millioner EUR). Kautions- og garantiforpligtelser udgjorde 2.782 millioner EUR (2022: 2.859 millioner EUR).

Arla Foods amba er part i en række mindre retssager, tvister osv. Ledelsen vurderer, at resultatet af disse retssager sandsynligvis ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling ud over det, der allerede er indregnet i årsregnskabet.

Tablet 5.5 Kontraktlige forpligtelser*

(Millioner EUR)	0-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
2023				
IT-kontrakter	33	30	-	63
Kortfristede leasingkontrakter og leasingkontrakter med lav værdi	12	-	-	12
El-købsaftaler	6	67	92	165
Investeringer i materielle aktiver	47	9	-	56
I alt	98	106	92	296
2022				
IT-kontrakter	27	28	-	55
Kortfristede leasingkontrakter og leasingkontrakter med lav værdi	13	-	-	13
E-lkøbsaftaler	-	56	109	165
Investeringer i materielle aktiver	39	7	-	46
I alt	79	91	109	279

* Andre kontraktlige forpligtelser, der ikke fremgår af tabellen, omfatter sikkerhed i fast ejendom til sikring af realkreditlån samt kautions- og garantiforpligtelser.

5.5 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS SAMT VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Grundlag for aflæggelse

Arla Foods ambas årsregnskab er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven (store virksomheder i regnskabsklasse C). Årsregnskabet præsenteres i EUR i overensstemmelse med koncernens præsentationsvaluta. Arla Foods ambas funktionelle valuta er DKK. Med undtagelse af den anvendte regnskabspraksis, der er beskrevet nedenfor, er den anvendte regnskabspraksis for Arla Foods amba identisk med koncernregnskabet.

Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder

Udbytte fra datterselskaber og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, når det erklæres.

Kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder

Kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder måles til kostpris. Der foretages en værdiforringelsestest,

hvis der er indikationer på værdiforringelse, for eksempel tab eller fald i markedsværdier. Overstiger den regnskabsmæssige værdi genindvindingsværdien, nedskrives der til denne lavere værdi. Nedskrivninger samt gevinster og tab ved salg præsenteres særskilt i resultatopgørelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Erhvervelsesmetoden anvendes på virksomhedssammenslutninger, herunder opkøb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilgange af aktiver og aktiekonverteringer osv., som involverer enheder, der kontrolleres af moderselskabet, forudsat at sammenslutningen anses for at være afsluttet på opkøbstidspunktet uden nogen tilpasning af sammenligningstal. Forskellene mellem det aftalte købsvederlag og den regnskabsmæssige værdi af det erhvervede selskab indregnes direkte i egenkapitalen.

Reserve for udviklingsomkostninger

Egenkapitalreserven for udviklingsprojekter, der er aktiveret i 2016 og senere, er bundet. Reserven tilbageføres, i takt med at de aktiverede udviklingsprojekter udgiftsføres.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Værdiansættelse af visse aktiver og forpligtelser på balancedagen kræver skøn over, hvorledes fremtidige

begivenheder vil udvikle sig. De væsentligste skøn vedrører:

- Varebeholdninger, se note 2.1 i koncernregnskabet
- Tilgodehavender, se note 2.1 i koncernregnskabet
- Materielle aktiver og leasingaktiver, se note 3.2 i koncernregnskabet
- Associerede virksomheder og joint ventures, se note 3.3 i koncernregnskabet
- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder: Genindvindingsværdierne af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der er direkte ejet af Arla Foods amba, overvåges løbende og testes for værdiforringelse, hvis der er indikationer på dette. De vigtigste parametre ved en værdiforringelsestest for et specifikt datterselskab er forventede fremtidige frie pengestrømme i datterselskaber, pengestrømme i underliggende datterselskaber og antagelser om diskonteringsfaktorer. Forventninger til disse er baseret på de samme forventninger, som er beskrevet i note 3.1 i koncernregnskabet.

Indførelse af nye eller ændrede IFRS-standarder

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

5.6 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der henvises til note 5.6 i koncernregnskabet.

5.7 KONCERNOVERSIGT

Der henvises til note 5.8 i koncernregnskabet.