



# MODERBOLAGETS ÅRSREDOVISNING 2024



# INNEHÅLLS- FÖRTECKNING

## KONCERNREDOVISNING

### Förvaltningsberättelse

### Primära finansiella rapporter

Resultaträkning	3
Totalresultat	3
Resultatdisposition	3
Balansräkning	4
Eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6

## NOTER

### Omsättning och kostnader

1.1 Omsättning	7
1.2 Rörelsekostnader	7
1.3 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8
<b>Nettorörelsekapital</b>	
2.1 Nettorörelsekapital	9
<b>Sysselsatt kapital</b>	
3.1 Immateriella anläggningstillgångar och goodwill	10
3.2 Materiella anläggningstillgångar och RoU-tillgångar	11
3.3 Investeringar och efterställda lån	12

### Finansiering

4.1 Finansiella risker	14
4.2 Finansiella poster	16
4.3 Räntebärande nettoskuld	17
4.4 Derivat	19
4.5 Finansiella instrument	19
4.6 Sälj- och återköpsarrangemang	20

### Övriga områden

5.1 Skatt	21
5.2 Arvode till revisorer som valts av representantskapet	21
5.3 Ledningens arvoden och transaktioner med närstående parter	21
5.4 Kontraktuella åtaganden och eventalförpliktelser	22
5.5 Allmänna redovisningsprinciper och väsentliga uppskattningar och bedömningar	23
5.6 Händelser efter balansdagen	23
5.7 Koncernöversikt	23

# FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Arla Foods (även kallad koncernen) koncernredovisning utgör, i enlighet med den danska årsredovisningslagens §149, ett utdrag från Arlas fullständiga årsredovisning. Denna årsredovisning för moderbolaget är en integrerad del av den fullständiga årsredovisningen, som innehåller styrelsens och direktionens uttalande samt den oberoende revisionsberättelsen.

Moderbolagets finansiella rapporter visar Arla Foods ambas finansiella ställning, resultat och kassaflöde på fristående grund för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2024.

## Huvudverksamhet

Arla Foods amba bedriver mejeriverksamhet i Danmark och köper mjölk från ägarna i sju ägarländer. Mjölk som vägs in utanför Danmark säljs vidare till utländska dotterbolag inom koncernen. Den här strukturen garanterar att alla ägare får betalt för sin mjölk enligt

gemensamma riktlinjer och att de har inflytande i ägardemokratin, vilket även inkluderar val till representantskapet och styrelsen, i enlighet med stadgarna. Mer information finns i avsnittet om styrning i årsredovisningens förvaltningsberättelse.

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

## Resultat

Mjölket till våra ägare ökade med 8 %, vilket resulterade i en Arlaintjäning på 50,9 eurocent per kilo ägarlevererad mjölk (2023: 47,0 eurocent/kilo). Omsättningen ökade med 3 % till 10 229 miljoner EUR, (2023: 9 942 miljoner EUR). EBIT uppgick till 117 miljoner EUR (2023: 115 miljoner EUR).

Inom EBIT har bruttovinsten ökat, vilket balanserades av ökade försäljnings-, distributions- och

administrationskostnader. Dessutom skedde en ökning av övriga rörelseintäkter, och en ökning av övriga rörelsekostnader relaterade till säkringsinstrument.

2024 uppkom en förlust för moderbolaget på grund av en nedskrivning av investeringar i dotterbolag. Förlusten uppgick till 9 miljoner EUR relaterat till ett mindre antal dotterbolag, jämfört med en förlust på 13 miljoner EUR föregående år. Detta påverkade inte koncernresultatet eller det mjölkpris som betalades till ägarna.

De finansiella intäkterna ökade med 69 miljoner EUR, främst drivet av högre utdelning från dotterbolag och intresseföretag, vilket delvis motverkades av en minskning av valutakursvinster. De finansiella kostnaderna minskade med 32 miljoner EUR, främst på grund av minskade kostnader för justeringar av verkligt värde.

Årets resultat uppgick till 331 miljoner EUR (2023: 227 miljoner EUR), vilket överträffar våra förväntningar, främst mot bakgrund av att utdelningen från dotterbolag var högre än förväntat. På grund av den kooperativa modellen är resultatet för moderbolaget beroende av a contopriset och koncernens resultat. För 2025 räknar företaget med ett resultat inom intervallet 250 miljoner EUR till 300 miljoner EUR, beroende på resultatutvecklingen i övriga koncernbolag.

## Corporate Social Responsibility (CSR)

För information om CSR i enlighet med paragraf 99a i den danska årsredovisningslagen (årsregnskabsloven), se hållbarhetsrapporten i årsredovisningens förvaltningsberättelse.

## Dataetik

För information om dataetik i enlighet med paragraf 99d i den danska årsredovisningslagen, se hållbarhetsrapporten i årsredovisningens förvaltningsberättelse.

## RESULTATRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2024	2023
Omsättning	1.1	10 229	9 942
Produktionskostnader	1.2	-9 290	-9 037
<b>Bruttoresultat</b>		<b>939</b>	<b>905</b>
Försäljnings- och distributionskostnader	1.2	-600	-563
Administrativa kostnader	1.2	-261	-248
Övriga rörelseintäkter	1.3	152	122
Övriga rörelsekostnader	1.3	-113	-101
<b>Resultat före räntor och skatt (EBIT)</b>		<b>117</b>	<b>115</b>
<b>Specifikation:</b>			
EBITDA		316	299
Av- och nedskrivningar	1.2	-199	-184
<b>Resultat före räntor och skatt (EBIT)</b>		<b>117</b>	<b>115</b>
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	3.3	-9	-13
Finansiella intäkter	4.2	381	312
Finansiella kostnader	4.2	-146	-178
<b>Resultat före skatt</b>		<b>343</b>	<b>236</b>
Skatt	5.1	-12	-9
<b>Årets resultat</b>		<b>331</b>	<b>227</b>

## TOTALRESULTAT

(miljoner EUR)	Not	2024	2023
<b>Årets resultat</b>		<b>331</b>	<b>227</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som sedan kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>			
Värdejusteringar av säkringsinstrument		-47	-64
Valutakursjusteringar		4	-2
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>		<b>-43</b>	<b>-66</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>288</b>	<b>161</b>

## RESULTATDISPOSITION

(miljoner EUR)	2024	2023
<b>Årets resultat</b>	<b>331</b>	<b>227</b>
<b>Resultatdisposition:</b>		
Efterlikvid	275	252
Ränta på individuellt insatskapital	17	18
<b>Summa efterlikvid</b>	<b>292</b>	<b>270</b>
<b>Överfört till eget kapital:</b>		
Kollektivt kapital	18	-50
Individuellt insatskapital	40	41
Reserv för utvecklingskostnader	-19	-34
<b>Summa överfört till eget kapital</b>	<b>39</b>	<b>-43</b>
<b>Summa fördelat resultat</b>	<b>331</b>	<b>227</b>

## BALANSRÄKNING

(miljoner EUR)	Not	2024	2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar och goodwill	3.1	306	293
Materiella anläggningstillgångar och RoU-tillgångar	3.2	1 054	1 002
Investeringar i dotterbolag	3.3	1 399	1 370
Investeringar i intresseföretag	3.3	246	246
Efterställda lån till dotterbolag	3.3	397	429
Övriga anläggningstillgångar		4	3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 406</b>	<b>3 343</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2.1	456	399
Kundfordringar	2.1	292	242
Fordran på dotterbolag	2.1	811	972
Fordran på intresseföretag	2.1	-	5
Derivat	4.5	75	106
Övriga fordringar		60	75
Värdepapper	4.3	341	144
Likvida medel	4.3	4	5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 039</b>	<b>1 948</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 445</b>	<b>5 291</b>

(miljoner EUR)	Not	2024	2023
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Kollektivt kapital		1 216	1 201
Individuellt kapital		570	557
Övriga eget kapitalkonton		-49	13
Efterlikvid till ägare		228	207
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 965</b>	<b>1 978</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Lån	4.3	1 604	1 248
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 604</b>	<b>1 248</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Lån	4.3	533	263
Leverantörsskulder och övriga skulder	2.1	689	675
Skulder till dotterbolag		490	1 005
Derivat	4.5	71	27
Övriga kortfristiga skulder		93	95
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 876</b>	<b>2 065</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>3 480</b>	<b>3 313</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>5 445</b>	<b>5 291</b>

## EGET KAPITAL

(miljoner EUR)	Kollektivt kapital*				Individuellt kapital				Övriga eget kapitalkonton			Efterlikvid		Summa eget kapital
	Kapitalkonto	Reserv för särskilda poster	Övriga	Summa	Individuellt insatskapital	Leveransbaserade ägarbevis	Individuellt tillskotts-kapital	Summa	Reserv för värdejustering av säkringsinstrument	Reserv för valutakursjusteringar	Reserv för utvecklingskostnader	Summa	Summa	
<b>Eget kapital den 1 januari 2024</b>	<b>895</b>	<b>1 316</b>	<b>-1 010</b>	<b>1 201</b>	<b>372</b>	<b>51</b>	<b>134</b>	<b>557</b>	<b>10</b>	<b>-16</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>207</b>	<b>1 978</b>
<b>Årets resultat</b>	-	<b>69</b>	<b>-51</b>	<b>18</b>	<b>40</b>	-	-	<b>40</b>	-	-	<b>-19</b>	<b>-19</b>	<b>292</b>	<b>331</b>
Övrigt totalresultat	-42	-	42	-	-	-	-	-	-47	4	-	-43	-	-43
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-42</b>	<b>69</b>	<b>-9</b>	<b>18</b>	<b>40</b>	-	-	<b>40</b>	<b>-47</b>	<b>4</b>	<b>-19</b>	<b>-62</b>	<b>292</b>	<b>288</b>
Transaktioner med ägare	1	-	-	1	-20	-4	-5	-29	-	-	-	-	-	-28
Efterlikvid för halvåret	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-64	-64
Efterlikvid till ägare avseende 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-209	-209
Valutakursjusteringar	-4	-	-	-4	-2	-1	5	2	-	-	-	-	2	-
Justeringar under året	-5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-8</b>	-	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>-22</b>	<b>-5</b>	-	<b>-27</b>	-	-	-	-	<b>-271</b>	<b>-301</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2024</b>	<b>845</b>	<b>1 385</b>	<b>-1 014</b>	<b>1 216</b>	<b>390</b>	<b>46</b>	<b>134</b>	<b>570</b>	<b>-37</b>	<b>-12</b>	-	<b>-49</b>	<b>228</b>	<b>1 965</b>
<b>Eget kapital den 1 januari 2023</b>	<b>903</b>	<b>1 247</b>	<b>-905</b>	<b>1 245</b>	<b>348</b>	<b>55</b>	<b>137</b>	<b>540</b>	<b>74</b>	<b>-14</b>	<b>53</b>	<b>113</b>	<b>208</b>	<b>2 106</b>
<b>Årets resultat</b>	-	<b>69</b>	<b>-119</b>	<b>-50</b>	<b>41</b>	-	-	<b>41</b>	-	-	<b>-34</b>	<b>-34</b>	<b>270</b>	<b>227</b>
Övrigt totalresultat	-9	-	9	-	-	-	-	-	-64	-2	-	-66	-	-66
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>69</b>	<b>-110</b>	<b>-50</b>	<b>41</b>	-	-	<b>41</b>	<b>-64</b>	<b>-2</b>	<b>-34</b>	<b>-100</b>	<b>270</b>	<b>161</b>
Transaktioner med ägare	1	-	-	1	-17	-4	-5	-26	-	-	-	-	-	-25
Efterlikvid för halvåret	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-63	-63
Efterlikvid till ägare avseende 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-201	-201
Valutakursjusteringar	5	-	-	5	-	-	2	2	-	-	-	-	-7	-
Justeringar under året	-5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>1</b>	-	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>-17</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-24</b>	-	-	-	-	<b>-271</b>	<b>-289</b>
<b>Eget kapital den 31 december 2023</b>	<b>895</b>	<b>1 316</b>	<b>-1 010</b>	<b>1 201</b>	<b>372</b>	<b>51</b>	<b>134</b>	<b>557</b>	<b>10</b>	<b>-16</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>207</b>	<b>1 978</b>

\*Kollektivt kapital består av kapitalkontot, reserven för särskilda ändamål och övrigt, som uppgår till 1 216 miljoner EUR 2024 (2023: 1 201 miljoner EUR).

Enligt punkt 20 i kooperativets stadgar värderas kapitalkontot och reserven för särskilda ändamål för Arla Foods-koncernen på det sätt som fastställs i IFRS-standarderna.

Övrigt avser skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och uppgick till -1 014 miljoner EUR per den 31 december 2024.

Se kommentarerna till rapporten om eget kapital i koncernredovisningen för en beskrivning av egenskaperna för varje egetkapitalkonto utom "Reserv för utvecklingskostnader" som beskrivs i not 5.5.

## KASSAFLÖDESANALYS

(miljoner EUR)	Not	2024	2023
EBITDA		316	299
Återföring av övriga ej kassaflödespåverkande poster		16	30
Förändring i nettorörelsekapital	2.1	-93	112
Förändring i koncerninterna fordringar och skulder	2.1	152	-161
Förändring i övriga fordringar och kortfristiga skulder		6	34
Utdelning mottagen från dotterbolag och intresseföretag	4.2	269	179
Betalad ränta		-77	-52
Erhållen ränta		28	9
Betalad skatt		-8	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>609</b>	<b>441</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	3.1	-66	-62
Investering i materiella anläggningstillgångar	3.2	-176	-152
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	1
Den löpande investeringsverksamheten		-242	-213
Försäljning av finansiella tillgångar	4.3.c	8	8
Förvärv av dotterbolag		-37	-105
Efterställd utlåning	4.3.c	44	6
Den finansiella investeringsverksamheten		15	-91
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-227</b>	<b>-304</b>

(miljoner EUR)	Not	2024	2023
Efterlikvid för halvåret		-64	-63
Efterlikvid till ägare avseende 2023		-209	-201
Transaktioner med ägare		-29	-25
Nya upptagna lån	4.3.c	54	522
Övriga förändringar i lån	4.3.c	-117	-347
Betalning av leasingskulder	4.3.c	-18	-19
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-383</b>	<b>-133</b>
<b>Nettokassaflöde</b>		<b>-1</b>	<b>4</b>
Likvida medel den 1 januari		5	1
Periodens nettokassaflöde		-1	4
<b>Likvida medel den 31 december</b>		<b>4</b>	<b>5</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		609	441
Kassaflöde från den löpande investeringsverksamheten		-242	-213
<b>Fritt löpande kassaflöde</b>		<b>367</b>	<b>228</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		609	441
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-227	-304
<b>Fritt kassaflöde</b>		<b>382</b>	<b>137</b>

# NOT 1.

## OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

### 1.1 OMSÄTTNING

Tabell 1.1 – Omsättning fördelad på kategori

(miljoner EUR)	Intern försäljning av varor	Extern försäljning av varor	Total omsättning
<b>2024</b>			
Mjölkråvara	3 929	145	4 074
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	470	1 000	1 470
Ost	1 209	1 032	2 241
Smör, bredbara produkter och margarin	1 161	469	1 630
Övriga	79	735	814
<b>Summa</b>	<b>6 848</b>	<b>3 381</b>	<b>10 229</b>
<b>2023</b>			
Mjölkråvara	3 647	116	3 763
Mjölk, yoghurt, pulver och matlagning	511	1 052	1 563
Ost	1 150	988	2 138
Smör, bredbara produkter och margarin	1 053	494	1 547
Övriga	95	836	931
<b>Summa</b>	<b>6 456</b>	<b>3 486</b>	<b>9 942</b>

### 1.2 RÖRELSEKOSTNADER

Tabell 1.2.a Rörelsekostnader fördelat på funktion och typ

(miljoner EUR)	2024	2023
Produktionskostnader	9 290	9 037
Försäljnings- och distributionskostnader*	600	563
Administrativa kostnader	261	248
<b>Summa</b>	<b>10 151</b>	<b>9 848</b>
<b>Specifikation:</b>		
Invägd mjölkråvara	6 188	5 757
Övriga produktionsmaterial**	2 312	2 535
Personalkostnader	600	543
Transportkostnader	264	257
Marknadsföringskostnader	83	80
Av- och nedskrivningar	199	184
Övriga kostnader***	505	492
<b>Summa</b>	<b>10 151</b>	<b>9 848</b>

\*Kostnader för forskning och utveckling ingår i försäljnings- och distributionskostnader och uppgick till 53 miljoner EUR jämfört med 50 miljoner EUR förra året.

\*\*I övrigt produktionsmaterial ingår förpackningar, tillsatser, förbrukningsmaterial, rörlig energi och lagerförändringar.

\*\*\*Övriga kostnader innefattar främst underhåll, förnödenheter och IT.



## 1.2 RÖRELSEKOSTNADER (FORTSÄTTNING)

**Tabell 1.2.b Personalkostnader**

(miljoner EUR)	2024	2023
Löner och arvoden	547	506
Pensioner	51	36
Övriga kostnader för socialförsäkringar	2	1
<b>Summa</b>	<b>600</b>	<b>543</b>
<b>Personalkostnader ingår i:</b>		
Produktionskostnader	378	347
Försäljnings- och distributionskostnader	92	85
Administrativa kostnader	130	111
<b>Summa</b>	<b>600</b>	<b>543</b>
Genomsnittligt antal anställda, heltid	6 120	5 970

**Tabell 1.2.c Av- och nedskrivningar**

(miljoner EUR)	2024	2023
Avskrivning och nedskrivning, immateriella anläggningstillgångar	58	53
Avskrivning och nedskrivning, materiella anläggningstillgångar och RoU-tillgångar	141	131
<b>Summa</b>	<b>199</b>	<b>184</b>
<b>Av- och nedskrivningar ingår i följande:</b>		
Produktionskostnader	125	120
Försäljnings- och distributionskostnader	12	13
Administrativa kostnader	62	51
<b>Summa</b>	<b>199</b>	<b>184</b>

## 1.3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

**Tabell 1.3 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Royaltyintäkter	136	87
Övriga poster	13	17
Intäkter från säkringsinstrument som överförts från eget kapital	3	18
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>152</b>	<b>122</b>
Bolagsintern serviceavgift	78	85
Kostnader från säkringsinstrument som överförts från eget kapital	29	15
Övriga poster	6	1
<b>Övriga rörelsekostnader</b>	<b>113</b>	<b>101</b>

# NOT 2.

## NETTORÖRELSEKAPITAL

### 2.1 NETTORÖRELSEKAPITAL

**Tabell 2.1.a Nettorörelsekapital**

(miljoner EUR)	2024	2023
Varulager	456	399
Kundfordringar	292	242
Fordran på dotterbolag	811	972
Fordran på intresseföretag	-	5
Leverantörsskulder och övriga skulder	-689	-675
Skulder till dotterbolag	-139	-153
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>731</b>	<b>790</b>

Dotterbolagens skulder och fordringar anges exklusive räntebärande nettoposter som ingår i not 4.3.

**Tabell 2.1.b Varulager**

(miljoner EUR)	2024	2023
Varulager före nedskrivningarna	463	407
Nedskrivningar	-7	-8
<b>Summa varulager</b>	<b>456</b>	<b>399</b>
Råvaror och förbrukningsvaror	112	113
Varor under tillverkning	186	164
Färdigvaror och handelsvaror	158	122
<b>Summa varulager</b>	<b>456</b>	<b>399</b>

**Tabell 2.1.c Kundfordringar**

(miljoner EUR)	2024	2023
Kundfordringar före avsättning för förväntade kreditförluster	293	243
Avsättning för förväntade kreditförluster	-1	-1
<b>Summa kundfordringar*</b>	<b>292</b>	<b>242</b>

Nyttjandet av finansieringsprogram för kundfordringar uppgick till 82 miljoner EUR (2023: 92 miljoner EUR). Bolaget nyttjar dessa program för att hantera likviditet och minska kreditrisken på kundfordringar.

**Tabell 2.1.d Åldersprofil kundfordringar**

(miljoner EUR)	2024		2023	
	Bokfört bruttovärde	Förväntad förlustgrad	Bokfört bruttovärde	Förväntad förlustgrad
Ej förfallna	241	0 %	205	0 %
Förfallna mindre än 30 dagar	33	0 %	35	0 %
Förfallna 30–89 dagar	14	-2 %	3	-2 %
Förfallna mer än 90 dagar	5	-27 %	1	-60 %
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>293</b>		<b>243</b>	

Historiskt sett har förlustgraden för ej förfallna saldon, inklusive de som varit förfallna med mindre än 30 dagar varit under 1 procent.

**Tabell 2.1.e SCF-program**

(miljoner EUR)	2024	2023
Leverantörsskulder och övriga skulder	689	675
Varav ägarlevererad mjölk*	305	235
<b>Leverantörsskulder och övriga skulder exklusive ägarlevererad mjölk</b>	<b>384</b>	<b>440</b>
<b>Varav är berättigat till finansieringsarrangemang</b>	<b>108</b>	<b>115</b>
Intervall för betalningsvillkor för leverantörsskulder som ingår i programmen	30–180 dagar	30–180 dagar
Intervall för betalningsvillkor för leverantörsskulder som inte ingår i ett program	3–120 dagar	3–120 dagar

\*Ägarlevererad mjölk ingår inte i något SCF-program. Under 2024 var de genomsnittliga betalningsvillkoren till ägare 15 dagar.

# NOT 3.

## SYSSELSATT KAPITAL

### 3.1 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH GOODWILL

Tabell 3.1 Immateriella anläggningstillgångar och goodwill

(miljoner EUR)	Goodwill	Licenser och varumärken osv.	IT och andra utvecklingsprojekt	Summa
<b>2024</b>				
Anskaffningskostnad den 1 januari	97	28	439	564
Valutakursjusteringar	5	-	-	5
Tillskott	-	-	66	66
Avyttringar	-	-	-19	-19
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>102</b>	<b>28</b>	<b>486</b>	<b>616</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-17	-254	-271
Årets av- och nedskrivningar	-	-2	-56	-58
Avskrivningar på avyttringar	-	-	19	19
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>	<b>-291</b>	<b>-310</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>102</b>	<b>9</b>	<b>195</b>	<b>306</b>

(miljoner EUR)	Goodwill	Licenser och varumärken osv.	IT och andra utvecklingsprojekt	Summa
<b>2023</b>				
Anskaffningskostnad den 1 januari	100	28	554	682
Valutakursjusteringar	-3	-	-1	-4
Tillskott	-	-	62	62
Avyttringar	-	-	-176	-176
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>97</b>	<b>28</b>	<b>439</b>	<b>564</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-	-15	-381	-396
Valutakursjusteringar	-	-	2	2
Årets av- och nedskrivningar	-	-2	-51	-53
Avskrivningar på avyttringar	-	-	176	176
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>-254</b>	<b>-271</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>97</b>	<b>11</b>	<b>185</b>	<b>293</b>

## 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR

Tabell 3.2.a Materiella anläggningstillgångar inkl. RoU-tillgångar

(miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Pågående ny-anläggningar	Summa
<b>2024</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	654	1 651	194	199	2 698
Valutakursjusteringar	-	-2	-	-	-2
Tillskott	19	32	15	127	193
Överfört från anläggning under uppförande	31	54	14	-99	-
Avyttringar	-4	-2	-11	-	-17
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>700</b>	<b>1 733</b>	<b>212</b>	<b>227</b>	<b>2 872</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-344	-1 212	-140	-	-1 696
Valutakursjusteringar	-1	3	-	-	2
Årets av- och nedskrivningar	-27	-91	-23	-	-141
Avskrivningar på avyttringar	4	2	11	-	17
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-368</b>	<b>-1 298</b>	<b>-152</b>	<b>-</b>	<b>-1 818</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>332</b>	<b>435</b>	<b>60</b>	<b>227</b>	<b>1 054</b>

(miljoner EUR)	Mark och byggnader	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och utrustning	Pågående ny-anläggningar	Summa
<b>2023</b>					
Anskaffningskostnad den 1 januari	634	1 609	181	121	2 545
Valutakursjusteringar	-1	-4	-1	-	-6
Tillskott	12	18	16	124	170
Överfört från anläggning under uppförande	11	29	6	-46	-
Avyttringar	-2	-1	-8	-	-11
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>654</b>	<b>1 651</b>	<b>194</b>	<b>199</b>	<b>2 698</b>
Av- och nedskrivningar den 1 januari	-322	-1 132	-126	-	-1 580
Valutakursjusteringar	1	3	-	-	4
Årets av- och nedskrivningar	-25	-84	-22	-	-131
Avskrivningar på avyttringar	2	1	8	-	11
<b>Av- och nedskrivningar den 31 december</b>	<b>-344</b>	<b>-1 212</b>	<b>-140</b>	<b>-</b>	<b>-1 696</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>310</b>	<b>439</b>	<b>54</b>	<b>199</b>	<b>1 002</b>

### 3.2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ROU-TILLGÅNGAR (FORTSÄTTNING)

Tabell 3.2.b RoU-tillgångar

(miljoner EUR)	RoU Mark och byggnader	RoU Maskiner och andra tekniska anläggningar	RoU Inventarier, verktyg och ut- rustning	RoU Summa till- gångar
<b>2024</b>				
Bokfört värde den 1 januari	34	-	20	<b>54</b>
Tillskott	6	2	9	<b>17</b>
Avyttringar	-4	-2	-10	<b>-16</b>
Årets av- och nedskrivningar	-8	-1	-10	<b>-19</b>
Avskrivningar på avyttringar	4	2	10	<b>16</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>52</b>
<b>2023</b>				
Bokfört värde den 1 januari	35	1	19	<b>55</b>
Tillskott	7	-	11	<b>18</b>
Avyttringar	-2	-1	-8	<b>-11</b>
Årets av- och nedskrivningar	-8	-1	-10	<b>-19</b>
Avskrivningar på avyttringar	2	1	8	<b>11</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>54</b>

Det totala kassaflödet från RoU-tillgångar uppgick till 35 miljoner EUR. Detta omfattade leasingkuldbetalningar på 18 miljoner EUR, icke-aktiverade kortfristiga leasingkostnader och leasingkostnader avseende ROU-tillgångar med lågt värde på 15 miljoner EUR och räntekostnader för leasingkulder på 2 miljoner EUR.

Leasingkulder redovisas i not 4.3.

### 3.3 INVESTERINGAR OCH EFTERSTÄLLDA LÅN

Tabell 3.3.a Investeringar och efterställda lån

(miljoner EUR)	Investeringar i dotterbolag	Investeringar i intresseföretag	Efterställda lån till dotterbolag
<b>2024</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	2 170	246	501
Tillskott	38	-	370
Avyttringar	-	-	-414
Övriga justeringar	2	-	-
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>2 210</b>	<b>246</b>	<b>457</b>
Justeringar den 1 januari	-800	-	-72
Valutakursjusteringar	-2	-	12
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	-9	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-811</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 399</b>	<b>246</b>	<b>397</b>
<b>2023</b>			
Anskaffningskostnad den 1 januari	2 065	246	507
Tillskott	105	-	13
Avyttringar	-	-	-19
<b>Anskaffningskostnad den 31 december</b>	<b>2 170</b>	<b>246</b>	<b>501</b>
Justeringar den 1 januari	-785	1	-75
Valutakursjusteringar	-2	-1	3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	-13	-	-
<b>Justeringar den 31 december</b>	<b>-800</b>	<b>-</b>	<b>-72</b>
<b>Bokfört värde den 31 december</b>	<b>1 370</b>	<b>246</b>	<b>429</b>

Moderbolaget redovisar nedskrivningar om -17 miljoner EUR relaterade till ett mindre antal dotterbolag, vilket delvis balanserades av återföring av nedskrivningar från tidigare år om 8 miljoner EUR. Nettonedskrivningen av investeringarna var -9 miljoner EUR. Detta påverkade inte koncernresultatet och det mjölkpris som betalades till ägarna.

### 3.3 INVESTERINGAR OCH EFTERSTÄLLDA LÅN (FORTSÄTTNING)

**Tabell 3.3.b Transaktioner med dotterbolag**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Försäljning av varor	6 848	6 456
Inköp av varor och tjänster	1 626	1 671
Royalty från dotterbolag	136	87
Ränta från dotterbolag	29	40
Ränta till dotterbolag	-10	35
Utdelning från dotterbolag	256	168
Skulder till dotterbolag	490	1 005
Efterställda lån till dotterbolag	397	429
Fordran på dotterbolag	811	972

**Tabell 3.3.c Transaktioner med intresseföretag och joint ventures**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Försäljning av varor	-	-
Inköp av varor	-	-
Utdelning från intresseföretag	13	11
Kundfordringar	-	5
Leverantörsskulder	-	-

# NOT 4. FINANSIERING

## 4.1 FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker hanteras av treasury-avdelningen. Se not 4 i koncernredovisningen för en beskrivning av mål, policyer och rutiner för att värdera och hantera exponeringen mot finansiella risker. Specifikationer avseende moderbolaget återfinns nedan.

**Tabell 4.1.a Likviditetsreserver**

(miljoner EUR)	2024	2023
Outnyttjade lånelöften >1 år	952	615
Övriga outnyttjade lån	514	627
<b>Summa</b>	<b>1 466</b>	<b>1 242</b>

**Tabell 4.1.b Valutaexponering**

(miljoner EUR)	Potentiell redovisningseffekt		
	Känslighet	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat
<b>2024</b>			
EUR/DKK	1,0 %	2	-
USD/DKK*	5,0 %	2	-28
GBP/DKK	5,0 %	2	-19
SEK/DKK	5,0 %	-	-2
SAR/DKK	5,0 %	1	-13
PLN/DKK	5,0 %	-	-
<b>2023</b>			
EUR/DKK	1,0 %	1	-
USD/DKK*	5,0 %	-1	-17
GBP/DKK	5,0 %	2	-16
SEK/DKK	5,0 %	-2	-1
SAR/DKK	5,0 %	-	-4
PLN/DKK	5,0 %	-	-

\*Inkl. AED

## 4.1 FINANSIELLA RISKER (FORTSÄTTNING)

Tabell 4.1.c Icke-diskonterade förväntade kontraktuella kassaflöden på finansiella bruttoskulder

(miljoner EUR)	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden										
	Redovisat belopp	Summa	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032–2034	Efter 2034
<b>2024</b>											
Lån från dotterbolag	490	490	490	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationsemission	524	523	105	174	131	113	-	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	247	248	59	15	15	15	15	15	15	45	54
Kreditinstitut	961	960	354	2	451	1	151	1	-	-	-
Schuldschein (tysk statsobligation)	351	351	-	201	-	151	-	-	-	-	-
Leasingskulder	54	54	15	13	9	5	5	7	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	10	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader – räntebärande skuld	207	207	58	44	28	15	8	7	7	20	20
Leverantörsskulder och övriga skulder	689	689	689	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	71	71	54	6	4	4	2	1	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 604</b>	<b>3 604</b>	<b>1 834</b>	<b>455</b>	<b>638</b>	<b>304</b>	<b>181</b>	<b>31</b>	<b>22</b>	<b>65</b>	<b>74</b>

	Icke-diskonterade kontraktuella kassaflöden										
	Redovisat belopp	Summa	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031–2033	Efter 2033
<b>2023</b>											
Lån från dotterbolag	1 005	1 005	1 005	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationsemission	407	407	-	109	181	-	118	-	-	-	-
Hypoteksinstitut	256	257	11	59	15	15	15	15	15	45	67
Kreditinstitut	443	456	251	1	1	101	1	101	1	-	-
Schuldschein (tysk statsobligation)	350	351	-	-	201	-	151	-	-	-	-
Leasingskulder	55	55	15	11	9	6	5	9	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	10	10	-	10	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader – räntebärande skuld	293	293	63	57	42	26	17	10	10	30	38
Leverantörsskulder och övriga skulder	675	675	675	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella derivatinstrument	27	27	18	3	2	2	1	1	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 521</b>	<b>3 536</b>	<b>2 037</b>	<b>250</b>	<b>451</b>	<b>150</b>	<b>306</b>	<b>136</b>	<b>26</b>	<b>75</b>	<b>105</b>



## 4.1 FINANSIELLA RISKER (FORTSÄTTNING)

### Energiinköpsavtal

Arla ingick fem nya energiköpsavtal under 2024. Sedan tidigare har man tecknat tio energiköpsavtal. För avtalsförpliktelser, se not 5.5.

Tabell 4.1.d Ingångna energiinköpsavtal

Land	Antal MWh energi som kontrakteras årligen	Prisvillkor	Genomsnittlig löptid	Drift	Syfte	Klassificering
Danmark	323 400	Fast	10 år	2023–2027	Egen användning	Avtal som ännu inte verkställts
<b>Summa</b>	<b>323 400</b>					
Typ av energi						
Sol	146 300					
Vind	177 100					
<b>Summa</b>	<b>323 400</b>					

## 4.2 FINANSIELLA POSTER

Tabell 4.2 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

(miljoner EUR)	2024	2023
<b>Finansiella intäkter:</b>		
Ränta, värdepapper	12	5
Utdelning från dotterbolag och intresseföretag	269	179
Ränta från dotterbolag	29	40
Valutakursvinster	68	88
Justering av verkligt värde och övriga finansiella intäkter	3	-
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>381</b>	<b>312</b>
<b>Finansiella kostnader:</b>		
Ränta på finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	-82	-54
Valutakursförluster	-54	-44
Ränta till dotterbolag	-10	-35
Ränta överförd till materiella anläggningstillgångar	8	5
Justering av verkligt värde och övriga finansiella kostnader	-8	-50
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-146</b>	<b>-178</b>
<b>Finansiella kostnader, netto</b>	<b>235</b>	<b>134</b>

## 4.3 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

### Finansiering

Moderbolagets finansieringsverksamhet hanteras av treasury-avdelningen. Mer information om koncernens finansieringsstrategi finns i koncernredovisningen.

Kreditfaciliteter som är relevanta för moderbolaget innehåller finansiella villkor som kräver en soliditet på minst 20 % och ett lägsta eget kapital på 750 miljoner EUR, samt standardmässiga icke-finansiella villkor.

Rapporteringen av finansiella villkor kan ske varje kvartal, varje halvår eller varje år. Den 31 december 2024 uppgick det bokförda värdet för kreditfaciliteter som innehåller finansiella villkor till 994 miljoner EUR, varav 25 % förfaller inom ett år och 75 % inom ett till fem år. Koncernen har inte brutit mot några lånevillkor eller låneavtal 2024. Arla förväntar sig att uppfylla alla finansiella villkor under de kommande 12 månaderna.

**Tabell 4.3.a Räntebärande nettoskuld**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Långfristig upplåning	1 604	1 248
Kortfristig upplåning	894	1 125
Värdepapper, likvida medel	-345	-149
Efterställda lån till dotterbolag och övriga räntebärande tillgångar	-397	-429
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 756</b>	<b>1 795</b>

**Tabell 4.3.b Lån**

(miljoner EUR)	2024	2023
<b>Långfristig upplåning:</b>		
Emitterade obligationer	419	408
Hypoteksinstitut	188	245
Banklån	607	205
Schuldschein (tysk statsobligation)	351	350
Leasingskulder	39	40
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>1 604</b>	<b>1 248</b>
<b>Kortfristig upplåning:</b>		
Kortfristiga lån från dotterbolag	351	852
Företagscertifikat	17	-
Hypoteksinstitut	59	11
Banklån	2	100
Återköpsförpliktelser	335	137
Leasingskulder	15	15
Obligationsemission, kortfristig	105	-
Övriga kortfristiga skulder	10	10
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>894</b>	<b>1 125</b>
<b>Summa långfristig och kortfristig upplåning</b>	<b>2 498</b>	<b>2 373</b>

Skulder till dotterbolag uppgick till 490 miljoner EUR (1 005 miljoner EUR förra året), varav 351 miljoner EUR (852 miljoner EUR förra året) var räntebärande och därmed ingår i räntebärande nettoskuld som kortfristig upplåning.

## 4.3 RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD (FORTSÄTTNING)

Tabell 4.3.c Kassaflöde, räntebärande nettoskuld

(miljoner EUR)	1 januari	Kassaflödesanalys	Icke kassaflödespåverkande förändringar				31 december
		Ingår i finansieringsverksamheten	Tillskott	Omklassificeringar	Valutarörelser	Förändringar i verkligt värde	
<b>2024</b>							
Långfristig upplåning	1 248	54	17	297	-18	5	1 603
Kortfristig upplåning	1 125	-135	-	-92	-3	-	895
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>2 373</b>	<b>-81</b>	<b>17</b>	<b>205</b>	<b>-21</b>	<b>5</b>	<b>2 498</b>
Efterställda lån	-429	44	-	-	-12	-	-397
Fordran på dotterbolag	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper	-144	8	-	-205	-1	1	-341
Kontant	-5	1	-	-	-	-	-4
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 795</b>	<b>-28</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-34</b>	<b>6</b>	<b>1 756</b>
<b>2023</b>							
Långfristig upplåning	1 142	199	-	-119	-1	9	1 248
Kortfristig upplåning	1 051	-43	-	119	-2	-	1 125
<b>Summa räntebärande skuld</b>	<b>2 193</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>	<b>9</b>	<b>2 373</b>
Efterställda lån	-432	6	-	-	-3	-	-429
Fordran på dotterbolag	-	-	-	-	-	-	-
Värdepapper	-155	8	-	-	-	3	-144
Kontant	-1	-4	-	-	-	-	-5
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 605</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>12</b>	<b>1 795</b>

Tabell 4.3.d Räntebärande nettoskuld, löptid

(miljoner EUR)	Summa	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032–2034	Efter 2034
<b>2024</b>										
DKK	490	261	28	24	21	21	22	15	45	53
EUR	963	8	203	451	151	150	-	-	-	-
GBP	-301	-301	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	597	178	175	131	113	-	-	-	-	-
Övrigt	7	7	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 756</b>	<b>154</b>	<b>405</b>	<b>606</b>	<b>286</b>	<b>171</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>45</b>	<b>53</b>
	Summa	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031–2033	Efter 2033
<b>2023</b>										
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	-	-	-	-
Övrigt	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 795</b>	<b>546</b>	<b>180</b>	<b>407</b>	<b>122</b>	<b>288</b>	<b>125</b>	<b>16</b>	<b>45</b>	<b>67</b>

## 4.4 DERIVAT

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

**Tabell 4.4 Säkring av framtida kassaflöden från mycket sannolika prognostiserade transaktioner**

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning i resultaträkningen				
			2025	2026	2027	2028	Efter 2028
<b>2024</b>							
Valutakontrakt	-36	-36	-36	-	-	-	-
Räntekontrakt	-4	-4	3	-	-1	-2	-4
Råvaror	3	3	3	-	-	-	-
<b>Säkring av framtida kassaflöden</b>	<b>-37</b>	<b>-37</b>	<b>-30</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Verkligt värde redovisat i övrigt totalresultat	Förväntad redovisning i resultaträkningen				
			2024	2025	2026	2027	Efter 2027
<b>2023</b>							
Valutakontrakt	8	8	8	-	-	-	-
Räntekontrakt	2	2	1	1	-	-	-
<b>Säkring av framtida kassaflöden</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT

**Tabell 4.5.a Kategorier av finansiella instrument**

(miljoner EUR)	2024	2023
Derivat	-40	-34
Andelar	4	3
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>-36</b>	<b>-31</b>
Värdepapper	341	144
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</b>	<b>341</b>	<b>144</b>
<b>Derivatillgångar som används som säkringsinstrument</b>	<b>115</b>	<b>140</b>
Efterställda lån till dotterbolag	397	429
Kundfordringar	292	242
Övriga fordringar	60	75
Fordran på dotterbolag	811	972
Fordran på intresseföretag	-	5
Kontant	4	5
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>1 564</b>	<b>1 728</b>
Derivat	-27	-42
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>-27</b>	<b>-42</b>
<b>Derivatskulder som används som säkringsinstrument</b>	<b>98</b>	<b>69</b>
Extern långfristig upplåning*	1 604	1 248
Extern kortfristig upplåning*	543	273
Leverantörsskulder och övriga skulder	689	675
Skulder till dotterbolag	490	1 005
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>3 326</b>	<b>3 201</b>

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

\*Inklusive leasingskulder

## 4.5 FINANSIELLA INSTRUMENT (FORTSÄTTNING)

Tabell 4.5.b Verkligt värde-hierarki – bokförda värden

(miljoner EUR)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>2024</b>				
<b>Finansiella tillgångar:</b>				
Obligationer	341	-	-	341
Andelar	4	-	-	4
Derivat	-	75	-	75
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>345</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>420</b>
<b>Finansiella skulder:</b>				
Emitterade obligationer	-	419	-	419
Hypoteksinstitut	247	-	-	247
Derivat	-	71	-	71
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>247</b>	<b>490</b>	<b>-</b>	<b>737</b>
<b>2023</b>				
<b>Finansiella tillgångar:</b>				
Obligationer	144	-	-	144
Andelar	3	-	-	3
Derivat	-	106	-	106
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>147</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>253</b>
<b>Finansiella skulder:</b>				
Emitterade obligationer	-	408	-	408
Hypoteksinstitut	256	-	-	256
Derivat	-	27	-	27
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>256</b>	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>691</b>

## 4.6 SÄLJ- OCH ÅTERKÖPSARRANGEMANG

Tabell 4.6 Överföring av finansiella tillgångar

(miljoner EUR)	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde
<b>2024</b>			
Hypoteksobligationer	341	341	341
Återköpsförpliktelse	335	333	335
<b>Nettoposition</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>6</b>
<b>2023</b>			
Hypoteksobligationer	144	144	144
Återköpsförpliktelse	136	134	136
<b>Nettoposition</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

# NOT 5. ÖVRIGA OMRÅDEN

## 5.1 SKATT

**Tabell 5.1.a Skatt redovisad i resultaträkningen**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Skatt på beskattningsbart kapital(kooperativ skatt)	5	8
Skatt Pillar II	10	-
Justering avseende tidigare år, aktuell skatt	-3	1
<b>Summa kostnader aktuell skatt</b>	<b>12</b>	<b>9</b>

**Tabell 5.1.b Beräkning av effektiv skattesats**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Lagstadgad bolagsskattesats i Danmark	22,0 %	22,0 %
Effekt av kooperativ skatt	-3,2 %	-1,9 %
Effekt av skatt Pillar II	2,9 %	0,0 %
Effekt av utdelning från dotterbolag	-17,3 %	-16,7 %
Justering avseende tidigare år	-0,9 %	0,4 %
<b>Summa</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,8 %</b>

## 5.2 ARVODE TILL REVISORER SOM VALTS AV REPRESENTANTSKAPET

**Tabell 5.2 Arvode till revisorer som valts av representantskapet**  
(miljoner EUR)

	2024	2023
Lagstadgad revision	0,7	0,7
Andra intyg	0,4	0,2
Skatterådgivning	0,1	0,1
Övriga ersättningar	0,3	0,2
<b>Summa arvode till revisorer</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>

## 5.3 LEDNINGENS ARVODEN OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Arvoden till ledningen: Se not 5.4 i koncernredovisningen.

## 5.4 KONTRAKTUELLA ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som säkerhet för en hypoteksskuld, i enlighet med den danska lagen om hypotekslån, med ett nominellt värde av 248 miljoner EUR (2023: 257 miljoner EUR), har Arla lämnat pant i fastigheter. Finansiell säkerhet och garantiåtaganden uppgick till 3 998 miljoner EUR (2023: 2 782 miljoner EUR).

Koncernen är part i ett fåtal rättsprocesser, tvister och andra krav. Ledningen bedömer att utfallet av dessa rättsprocesser med stor sannolikhet inte kommer att få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella ställning utöver det som redan redovisats i de finansiella rapporterna.

Tabell 5.4 Kontraktuella åtaganden\*

(miljoner EUR)	0–1 år	1–5 år	Mer än 5 år	Summa
<b>2024</b>				
IT-avtal	51	63	-	114
Kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med lågt värde	15	-	-	15
Energiinköpsavtal	20	81	95	196
Investeringsåtaganden i materiella anläggningstillgångar	32	29	-	61
<b>Summa</b>	<b>118</b>	<b>173</b>	<b>95</b>	<b>386</b>
<b>2023</b>				
IT-avtal	33	30	-	63
Kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med lågt värde	12	-	-	12
Energiinköpsavtal	6	67	92	165
Investeringsåtaganden i materiella anläggningstillgångar	47	9	-	56
<b>Summa</b>	<b>98</b>	<b>106</b>	<b>92</b>	<b>296</b>

\*Andra kontraktuella åtaganden som inte redovisas i tabellen inkluderar pantsatta fastigheter som säkerhet för hypotekslån samt finansiell säkerhet och garantiåtaganden.

## 5.5 ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

### Grund för upprättandet

Arla Foods ambas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU, samt de ytterligare upplysningskraven (stora företag i klass C) i den danska årsredovisningslagen (Årsregnskabsloven). Koncernredovisningen upprättas i EUR i linje med koncernens rapporteringsvaluta. Arla Foods ambas funktionella valuta är DKK. Med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan är Arla Foods ambas redovisningsprinciper identiska med de som beskrivs i koncernredovisningen.

### Utdelning från dotterbolag och intresseföretag

Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas i resultaträkningen som en finansiell post när den fastställs.

### Investeringar i dotterbolag och intresseföretag

Innehav i dotterbolag och intresseföretag värderas till anskaffningskostnad. En nedskrivningsprövning utförs om indikationer på nedskrivningar uppstår, till

exempel förluster och fallande marknadsvärden. Om det bokförda värdet överstiger det återvinningsbara beloppet skrivs det ned till det återvinningsbara beloppet. Nedskrivningar samt vinster och förluster vid avyttring redovisas separat i resultaträkningen.

### Koncerninterna rörelseförvärv

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

### Efterställda lån till dotterbolag

Efterställda lån värderas till upplupet anskaffningsvärde på balansdagen.

### Fordran på koncernbolag

Fordran på koncernbolag behandlas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper för kundfordringar.

### Skuld till koncernbolag

Skuld till koncernbolag behandlas i enlighet med koncernens redovisningsprinciper för leverantörsskulder.

### Reserv för utvecklingskostnader

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

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

- Varulager, se not 2.1 i koncernredovisningen.
- Kundfordringar, se not 2.1 i koncernredovisningen.
- Materiella anläggningstillgångar och RoU-tillgångar, se not 3.2 i koncernredovisningen.
- Intresseföretag och joint ventures, se not 3.3 i koncernredovisningen.
- Investeringar i koncernföretag: Det återvinningsbara beloppet för investeringar i koncernbolag som ägs direkt av Arla Foods ambas övervakas kontinuerligt och en nedskrivningsprövning görs om det finns tecken på en värdenedgång. De viktigaste parametrarna i en nedskrivningsprövning för ett specifikt dotterbolag är förväntat framtida fritt kassaflöde i

dotterbolaget, inklusive kassaflöde i underliggande dotterbolag, samt antaganden om diskonteringsränta. Förväntningar på dessa baseras på samma förväntningar som beskrivs i not 3.1 i koncernredovisningen.

### Antagande av nya eller ändrade IFRS

Se koncernredovisningen för en beskrivning av nya och ändrade IFRS.

## 5.6 HÄNDELSER EFTER BALANS DAGEN

Se not 5.6 i koncernredovisningen.

## 5.7 KONCERNÖVERSIKT

Se not 5.8 i koncernredovisningen.





**Arla Foods amba**

Sønderhøj 14  
DK-8260 Viby J.  
Danmark

CVR-nr: 25 31 37 63  
Telefon +45 89 38 10 00  
E-post [arla@arlafoods.com](mailto:arla@arlafoods.com)

[www.arla.com](http://www.arla.com)

**Arla Foods AB**

Box 4083  
SE -169 04 Solna  
Sverige

Telefon +46 8 789 50 00  
E-post [arla@arlafoods.com](mailto:arla@arlafoods.com)

[www.arla.se](http://www.arla.se)