



**FLEXIBILITET,
MOTSTÅNDSKRAFT
OCH ANSVAR**

**KONCERNENS
HALVÅRSRAPPORT**

2022





INNEHÅLLS- FÖRTECKNING

Ledningsgranskning

Resultatet i korthet	3
Ordföranden och koncernchefen berättar	4

Resultatöversikt

Översikt över den globala marknaden	7
Resultatöversikt	9
Finansiella utsikter	14

Styrning

Vår demokrati – valresultat 2022	16
----------------------------------	----

Delårsrapport

Resultaträkning	19
Noter	23

Kompletterande information

Styrelsens och Direktionens rapport om årsredovisningen	38
Ordlista	39
Företagskalender	40

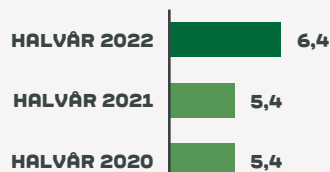


Vi skapar
framtiden inom
mejeri för att
sprida hälsa och
inspiration i
världen, helt
naturligt.

RESULTATET I KORTHET

OMSÄTTNING

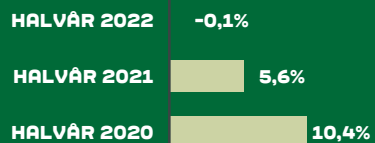
6,382

miljarder EUR
Mål för 2022: 11,8–12,4 miljarder EUR

VOLYMDRIVEN OMSÄTTNINGSSÖKNING FRÅN STRATEGISKA VARUMÄRKEN

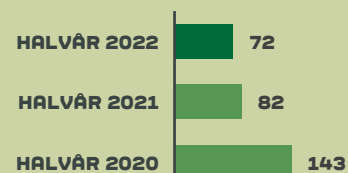
-0,1%

Mål för 2022: 0–2,5 %



EFFEKTIVITETSVINSTER NETTO

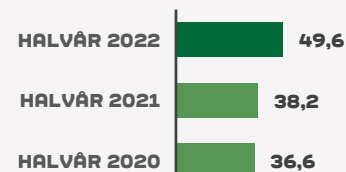
72

miljoner EUR
Mål för 2022: 70–100 miljoner EUR

ARLAIN TJÄNING¹⁾

49,6

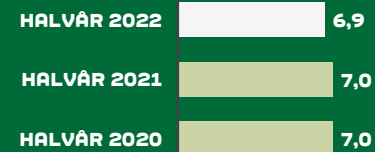
eurocent/kilo



MJÖLKVOLYM

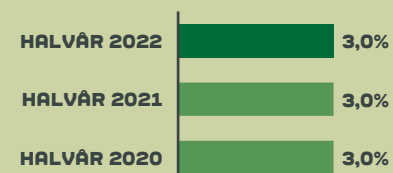
6,8

miljarder kilo



RESULTATANDEL²⁾

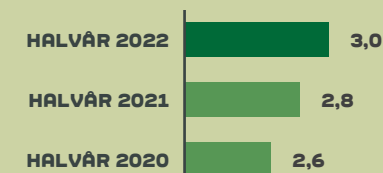
3,0%

av omsättningen
Mål för 2022: 2,8–3,2 %

SKULDSÄTTNINGSGRAD

3,0

Mål för 2022: 2,8–3,4



¹⁾ Omräkningsfaktor för mjölk från liter till kilo var 1,02 för mjölkvolymen fram till 30 juni 2021. Från och med 1 juli 2021 är omräkningsfaktor för mjölk 1,03. Historiska siffror har räknats om i enlighet med detta.

²⁾ Baserat på vinst som tilldelats ägare av Arla Foods amba.



ORDFÖRANDEN OCH KONCERNCHEFEN BERÄTTAR

”Under första halvåret 2022 ökade Arla mjölkpriset till ägarna och hjälpte dem att hantera de kraftigt stigande kostnaderna på gårdarna.”

Jan Toft Nørgaard, Arlas styrelseordförande

SÄKRA AVKASTNINGEN I EN VOLATIL MILJÖ

Inflationsmiljön och en avmattning i den globala mjölkproduktionen under första halvåret 2022 gjorde det möjligt för Arla att höja priset till ägarna. Tillsammans med efterlikviden, som för första gången någonsin betalats ut för ett delår, bidrog avkastningen till att kompensera för de kraftigt stigande kostnaderna på gårdarna och möjliggöra investeringar som är nödvändiga för omställningen till en ännu mer hållbar mejeriproduktion.

När året inleddes förväntade vi oss att inflationen skulle stiga, men den ryska invasionen av Ukraina innebar inte bara en humanitär tragedi, utan medförde också en betydande, oväntad press på de globala marknaderna och produktionskedjorna, vilket skapade en intensiv inflationsmiljö inom olika branscher. Med en fortsatt hög efterfrågan på mejeriprodukter i kombination med en nedgång för den globala mjölkproduktionen på grund av växande osäkerhet för mjölkbönder medförde första halvåret 2022 betydande prisökningar på industri- och dagligvaruhandelsprodukter.

Prisökningarna gjorde att vår omsättning under första halvåret ökade till 6,4 miljarder euro, en uppgång från 5,4 miljarder euro 2021. Andelen av resultatet som fördelades till våra ägare var 3,0 procent av omsättningen, i mitten av vårt normala målintervall, vilket gav en Arlaintjäning på 49,6 eurocent/kilo mjölk, mer än 11 eurocent högre än samma period föregående år.

För första gången någonsin kommer Arla att göra en halvårsutbetalning av efterlikviden i september, på 1,0 eurocent/kilo mjölk på halvårsvolymerna, i linje med den nya konsolideringspolicy som beslutats av representantskapet och som anges i vår strategi Future26. Sammantaget innebar vår utbetalning en välkommen ekonomisk lättnad för våra ägare, som varje månad har varit tvungna att hantera betydande kostnadsökningar för foder och gödningsmedel utöver den allmänna inflationen.

Inflationen påverkade konsumenternas beteende

Efter två exceptionellt starka år låg vår varumärkestillväxt som väntat kvar på samma nivå. Inte minst i Europa köpte konsumenterna färre och handlade billigare produkter, framför allt inom kategorin smör och bredbara produkter. Trots det är vår marknadsandel oförändrad, vårt Foodservice-segment återhämtade sig efter pandemin och varumärkesvolymerna ökade.

Arlas zon International fortsatte att leverera stabil tillväxt när det gäller både priser och volymer, medan Arla Foods Ingredients, AFI, levererade ett stabilt resultat för första halvåret och Global Industry Sales växte med stöd av höga industripriser.

Framsteg i omställningen till ett hållbart mejeriföretag

Vi fortsatte att arbeta för att nå vårt mål att bli ett ledande mejeriföretag inom hållbarhet och våra samtal kring den kooperativa strategin Arla Coop 2.0 har förstärkt gårdarnas del i värdeskapandet. Ett starkt mjölkpris kommer att ge våra ägare en mer stabil position för att kunna göra nödvändiga investeringar i den viktiga omställningen.

På gårdarna rullar vi ut de fem mest effektiva utsläppsreducerande nyckelområdena och 10 000 mjölkcor i tre länder testar ett metanreducerande fodertillskott. Nästa viktiga stora steg är att styrelsen förväntar sig att införa en ny modell för hållbarhetsersättning för att motivera och belöna ytterligare åtgärder på gårdarna.

Inom verksamheten har vi säkrat att Science Based Target-initiativet bekräftar att våra hållbarhetsmål och planer är i linje med 1,5-gradersmålet. Omställningen till förnybar energi har aldrig varit mer angelägen och vi är glada över att ha ingått ett tioårigt avtal om att köpa kraft från fyra nya solcellsparker i Danmark. Vår vilja att investera i framtiden är stark, vilket vi bland annat visat genom invigningen av vår största enskilda investering någonsin: ett nytt pulvertorn i Pronsfeld i Tyskland.

Förväntningar för andra halvåret 2022

Den extrema volatiliteten på flera nivåer gör det svårt att förutsäga hur andra halvåret kommer att utvecklas. Höga kostnader i hela värdekedjan och inga tecken på att den globala mjölkproduktionen ökar kommer att fortsätta att påverka helåret och bidra till fortsatt höga mejeripriser. Flera prishöjningar, ledda av industripriserna och sedan hög inflation i dagligvaruhandel och Foodservice, kommer leda till fortsatt minskad konsumtion och förändrade konsumtionsmönster, men det är svårt att förutsäga hur stark denna trend blir.



RESULTATÖVERSIKT

Vår zon International, som omfattar alla marknader där vi säljer våra produkter utanför zonen Europa, levererade en stark volymtillväxt på 3,8 procent trots inflationsdrivna prisökningar. Vår region Sydostasien skiljde sig från mängden med en historiskt hög volymtillväxt för varumärken på 27 procent, tack vare att man penetrerat de sydasiatiska marknaderna ytterligare. Nya kunder och konsumenter tillkom och vi utnyttjade vår starka Foodservice-verksamhet på en växande marknad för hemmakonsumtion i Sydostasien.

ÖVERSIKT ÖVER DEN GLOBALA MARKNADEN

Första halvåret 2022 dominerades av inflation och osäkerhet i hela den globala mejeriproduktionskedjan. En minskad global mjölktillgång i kombination med ökad efterfrågan fick priserna att stiga till rekordnivåer och gjorde därmed att kassaflödestrycket på gårdarna minskade något. Kriget i Ukraina förvärrade inflationstrycket under andra kvartalet och medförde betydande volatilitet och osäkerhet på marknaderna, vilket drev på ytterligare kostnadsökningar både på gården, inom produktion och logistik.

Rysslands krig mot Ukraina ökade inflationen

De globala ekonomierna fortsatte att återhämta sig efter covidnedstängningarna under första halvåret 2022. Både den europeiska och den amerikanska ekonomin har haft en kraftig uppgång för den ekonomiska aktiviteten sedan andra halvåret 2021, främst drivet av ökad konsumtion i praktiskt taget alla kategorier (tillväxtprognos för global BNP för 2022: 4,4 procent (IMF)). Medan den ekonomiska utvecklingstakten fortsatte i början av 2022 drev den kraftigt stigande efterfrågan i kombination med globala störningar i Supply chain snabbt upp priserna, vilket gav en inflation som är mer än dubbelt så hög som genomsnittet för de tio senaste åren. Denna trend förstärktes ytterligare när det tragiska kriget mellan Ryssland och Ukraina inleddes. De olika sanktionerna mot Ryssland och produktionsavbrottet i Ukraina ledde till brist på framför allt energi och jordbruksprodukter, vilket förstärkte prisökningarna och osäkerheten kring den ekonomiska prognosen.

Konsumenttrenderna efter covid-19 har normaliserats

Trots högre inflation visade konsumenterna sig fortfarande vara villiga att konsumera under första halvåret 2022, men de mer priskänsliga har redan andra kvartalet börjat ändra sina köpvanor och gått över till billigare produkter. De effekter av inflationen som långsamt började märkas av kombinerades med en normalisering av konsumtionen efter covid-19, vilket ledde till en nedgång för vissa mejerikategorier, framför allt inom smör och bredbara produkter, framför allt i Europa. Däremot stärktes Foodservice-segmentet och konsumtionen återgick till nivåerna från före pandemin under första halvåret 2022. Samtidigt påverkade nedstängningar i Kina konsumtionen och orsakade störningar, vilket drev på den globala inflationen och orsakade marknadsoro.

Lågt utbud drev upp priserna på mejeriråvaror

Medan efterfrågan på mejeriprodukter generellt låg kvar på samma nivå globalt tack vare den stabila ekonomiska tillväxten hade de stora mejeriproducerande regionerna problem med dåligt väder och försämrade marginaler, vilket resulterade i ett utbudsunderskott på årsbasis som var mycket lägre än väntat.

GLOBAL INFLATION

7,7%

prognostiserad global inflation för 2022

Källa: IFO Institute

FODERKOSTNADSÖKNING PÅ GÅRDARNA

36%

per kg standardmjölk, juni 2022 jämfört med juni 2021

Källa: Arlaberäkning

ÖKADE ENERGIKOSTNADER

346%

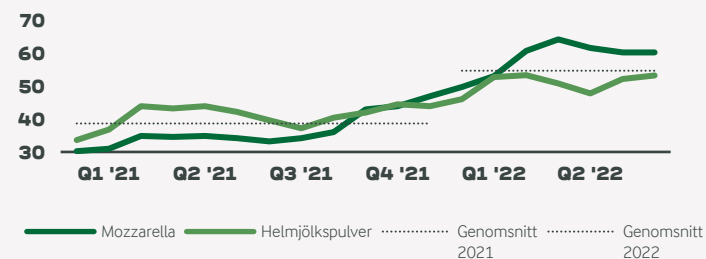
Genomsnittlig prisutveckling på naturgas i Europa, halvår 22 jämfört med halvår 21

Källa: ICE, TTF – naturgas



PRISER PÅ EUROPEISKA MEJERIRÅVAROR

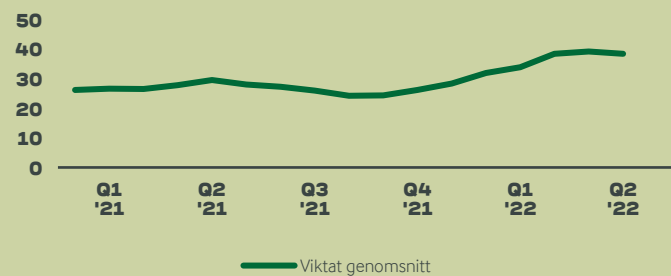
eurocent/kilo, prisekvivalenter mjölkutnyttjande



Källa: Global mejerihandel

FODERPRISÖKNING PÅ VÅRA KÄRNMARKNADER

EUR/100 kilo



Det lägre utbudet ledde till kraftigt stigande priser på mejeriråvaror under första halvåret 2022, då praktiskt taget alla mejerikategorier överträffade det femåriga snittpriset. I Europa steg mozzarellapriserna med 21 procent och helmjölkspulverpriserna med 13 procent från januari 2022, och 76 respektive 26 procent på årsbasis.

Kraftigt stigande kostnader på gårdar och inom produktionen

På grund av det globala inflationstrycket och att bristen på foder, gödningsmedel och energi förvärrades av kriget i Ukraina fortsatte den stigande trenden för insatskostnaderna för mejeriproduktion som inleddes under andra kvartalet. På gårdarna ökade foderkostnaderna med i genomsnitt 36 procent och gödningsmedel med 145 procent jämfört med 2021.

Pådrivet av faktorerna ovan höjdes mjölkpriset till mjölkbönder på alla stora mjölkproducerande marknader under första halvåret 2022. Det genomsnittliga priset i EU-27 ökade 38,2 procent jämfört med samma period året innan. Högre mjölkpris bidrog till att kompensera mjölkbönderna men det har ännu inte lett till någon produktionsökning. För Arla minskade den totala invägda mjölkråvaran något, från 7,0 till 6,8 miljarder kilo. Minskningen omfattade både ägarmjolk och kontraktsmjolk.

Produktionskostnaderna på mejerierna påverkades också av inflation och brister som drev upp priserna på förpackningar och ingredienser, och framför allt energi (naturgaspriser ökade med 346 procent jämfört med juni 2021).

Gynnsamma valutamarknader

Under första halvåret 2022 utvecklades valutakurserna på ett sätt som i stort sett var gynnsamt för Arla. Genomsnittskursen på USD stärktes med 10 procent och GBP med 3 procent, medan SEK försvagades med 3 procent.

RESULTATÖVERSIKT

Arla hanterade den extrema volatiliteten väl under första halvåret 2022. Vår omsättning och vårt mjölkpris nådde nya nivåer. Omsättningen var 6,4 miljarder euro och resultatandelen var 3,0 procent, i mitten av vårt målintervall. Vårt a contopris uppgick till 46,6 eurocent/kilo, vilket gav våra ägare stöd under en svår period med försämrade marginaler. Trots att vår varumärkestillväxt var oförändrad lyckades vi behålla marknadsandelar på våra viktigaste marknader.

Betydande uppgång för mjölkpriset drivet av högre råvarupriser och noggranna affärer

Arlas genomsnittliga a contopris steg till 46,6 eurocent/kilo under första halvåret 2022 jämfört med 35,6 eurocent/kilo under samma period föregående år. Detta motsvarar en ökning på 11 eurocent per kilo, varav drygt 70 procent genomfördes andra kvartalet 2022. Vår Arlaintjäning, som mäter det värde som Arla tillför för varje kilo av vår ägarlevererade mjölk, uppgick till 49,6 eurocent/kilo, en ökning med 11,4 eurocent jämfört med första halvåret 2021. Dessa oöverträffade ökningarna drevs främst av högre råvarupriser och noggrann implementering av prisökningar inom alla kanaler för att återvinna marginalerna. Ökningarna var absolut nödvändiga för att kompensera våra ägare för deras kraftigt stigande produktionskostnader. Detta säkerställer att de kan investera i en hållbar omställning. Vårt förändrings- och effektivitetsprogram, Fund our Future, bidrog också genom att delvis kompensera för effekterna av inflationen med 72 miljoner euro i nettobesparingar.

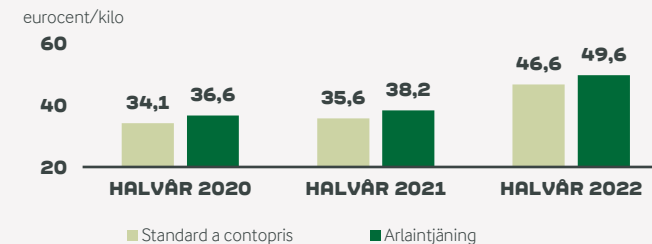
Omsättningsökning på grund av högre priser

Under första halvåret 2022 ökade omsättningen med 17 procent till 6 382 miljoner euro, jämfört med 5 441 miljoner euro under samma period föregående år. Den största delen av ökningen skedde under andra kvartalet. Omsättningsökningen drevs nästan uteslutande av ökade priser. Lågt utbud och hög efterfrågan från konsumenterna drev upp både råvaru- och dagligvaruhandelspriserna, vilket bidrog positivt till omsättningsökningen med 970 miljoner euro. Något lägre försäljningsvolymen påverkade omsättningen negativt med 126 miljoner euro, medan valutaeffekter bidrog positivt med 97 miljoner euro.

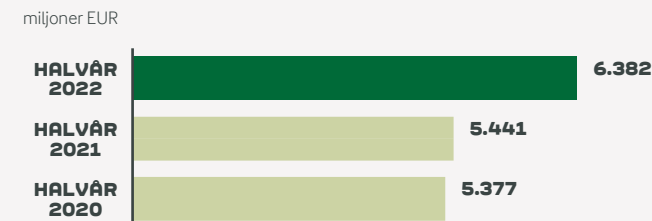
Marknadssituationen sätter press på dagligvaruhandelsmarginalerna

De senaste åren har präglats av en nästan konstant krishantering och Arla har visat att vår mångsidiga och balanserade portfölj gör oss redo för alla typer av förändringar på marknaden. Medan konsumtionen av märkesvaror ökade kraftigt under covidpandemin och drev vår volymtillväxt för varumärkesprodukter, sätter marknaderna för mejeriråvaror press på marginalerna givet högre kostnader för mjölk, global inflation, högre produktionskostnader och till viss del att.

MJÖLKPRIS TILL ÄGARE ¹⁾



OMSÄTTNINGsutveckling



Oförändrad volymtillväxt för varumärken efter två fantastiska år

Efter två år med exceptionell varumärkestillväxt inom dagligvaruhandeln under covidpandemin, främst drivet av ökad konsumtion i hemmet och vårt flexibla sätt att hantera förändrade marknadsförhållanden, minskade vår volymdrivna varumärkestillväxt under 2022 och trenden stärktes mot slutet av andra kvartalet. Den totala volymtillväxten uppgick till -0,1 procent. Den främsta orsaken till den oförändrade försäljningsvolymen är den ojämna utvecklingstakten under de senaste två åren. Givet inflationsmiljön och prisökningarna som påverkar vårt dagligvaruhandelssegment utvecklades våra varumärken bra och vi tog till och med marknadsandelar på våra viktigaste marknader.

När covidnedstängningarna hävdades permanent på våra kärnmarknader under första kvartalet 2022 levererade samtidigt vårt Foodservice-segment, som säljer produkter till restauranger, matsalar och kaféer, en stark volymtillväxt för varumärken på 19 procent (halvår 2021: 20,4 procent). Tillväxten drevs främst av de danska och brittiska marknaderna när det gäller geografiska regioner och Lurpak® och Arla® Pro när det gäller varumärken.

Omsättningstillväxten från varumärken var 11,9 procent under första halvåret 2022. När det gäller dagligvaruhandeln var försäljningen av Starbucks™-licensierade produkter fortsatt stabil, trots den volatila miljön och att vi upphörde med vår försäljningsverksamhet i Ryssland (se mer information på sidan 12). Omsättningen för Starbucks™ ökade volymerna med 19,5 procent. Varumärket Arla® lyckades behålla höga volymer under pandemin (volymtillväxt: -0,1 procent), och ökade omsättningen med 8,6 procent mot bakgrund av prisökningar. Puck® lyckades också behålla volymerna (tillväxt på 0,1 procent) och ökade omsättningen med 20,1 procent. Vårt specialostmärke Castello® gynnades avsevärt av trenden med matlagning i hemmet under 2020 och 2021. Efter normaliseringen av covidtrenderna föll därför volymerna (med 3,0 procent), men omsättningen ökade med 22,7 procent. Vårt globala varumärke inom smör och bredbara produkter, Lurpak®, upplevde den största volymuppgången under covid-19 och därför föll deras volymer kraftigast (med 5,9 procent), medan omsättningen ökade med 13,8 procent.

OMSÄTTNINGSSÖKNING PER VARUMÄRKE

8.6%

Halvår 2021: 7.4 %



13.8%

Halvår 2021: 3.2%



22.7%

Halvår 2021: 9.0 %



20.1%

Halvår 2021: 10 %



VOLYMDRIVEN OMSÄTTNINGSSÖKNING FRÅN STRATEGISKA VARUMÄRKEN

-0,1%

Halvår 2021: 6,9%

-5,9%

Halvår 2021: -0,8%

-3,0%

Halvår 2021: 7,8%

0,1%

Halvår 2021: 3,1%

19,5%

Halvår 2021: 42,7 %



Kommersiella segment

Europa

Volatiliteten som vi upplevde redan under 2021 var fortsatt stark i början av 2022 och inflationsnivån i Europa nådde historiska nivåer under första halvåret. Detta ledde till betydande prisökningar inom vårt kommersiella segment i Europa. Omsättningen ökade med 10 procent till 3 535 miljoner euro, jämfört med 3 199 miljoner euro under samma period förra året. Som en följd av den rådande marknadssituationen, som höga priser och covidnormaliseringen (mer information på sidan 6), var vår volymdrivna varumärkestillväxt -2,1 procent. Därför drevs omsättningsutvecklingen i EU främst av prishöjningar i dagligvaruhandeln och Foodservice, vilka mer än motsvarade nedgången i volym. En negativ kategoritillväxt inom dagligvaruhandeln sågs på alla europeiska marknader och vår volymutveckling följde denna allmänna marknadstrend. Under samma gång fortsatte vi ändå att se stark volymtillväxt för Starbucks™, med 21 procent, och för vårt Foodservice-segment med 21 procent – till stor del drivet av mozzarellaförsäljningen.

International

Omsättningen inom vårt segment International ökade med 18,3 procent till 1 226 miljoner euro. Covidpandemin normaliserades på de flesta marknader (med vissa regionala skillnader). Som en följd av den ryska invasionen av Ukraina avyttrade vi vår ryska verksamhet, vilket påverkade vår omsättning och volymtillväxt för varumärken svagt negativt (se mer på sidan 12). Den globala inflationen påverkade också alla nivåer i vår internationella produktionskedja, vilket vi bemötte genom prisökningar på samtliga marknader. Därför drevs omsättningsutvecklingen främst av priser och i mindre utsträckning av volymtillväxt för varumärken, som låg på 3,8 procent. Utvecklingen för våra huvudvalutor bidrog också till omsättningsökningen. Mot slutet av första halvåret började vi se en negativ påverkan på efterfrågan på grund av stigande konsumentpriser. Vår verksamhet på den kinesiska marknaden sattes under press när de kinesiska mjölkpriserna lokalt sjönk, vilket påverkade vår omsättning negativt.

OMSÄTTNINGSOÖKNING

10,5%

Halvår 2021: 0,6%

OMSÄTTNINGSOÖKNING
FÖR STRATEGISKA
VARUMÄRKEN

-2,1%

Halvår 2021: 2,5%

OMSÄTTNINGSOÖKNING

18,3%

Halvår 2021: 3,0%

OMSÄTTNINGSOÖKNING
FÖR STRATEGISKA
VARUMÄRKEN

3,8%

Halvår 2021: 12,2%



Arla Foods Ingredients (AFI)

Arla Foods Ingredients (AFI) hade en stabil efterfrågan på våra högspecialiserade vassleprotein- och laktosprodukter, och marknadssituationen medförde betydande prisökningar. Samtidigt genomfördes förbättringar i vår produktmix. Detta ledde till en omsättningsökning på 19 procent till 460 miljoner euro, jämfört med 387 miljoner euro under samma period förra året. De högförädlade vasslevolymerna ökade med 8,8 procent till en total förädlingsandel på 81,8 procent, jämfört med 69,6 procent under samma period förra året. Snabbt stigande kostnader för både våra råvaror och energi har varit en utmaning för totalresultatet. Vårt ELN-segment (early life nutrition) hade fortsatt en svår marknadssituation i Kina och utvecklades svagare än under samma period förra året.

Global Industry Sales (GIS)

Vår verksamhet inom Global Industry Sales (GIS) utvecklades oerhört positivt under första halvåret 2022. På grund av lågt mjölkutbud globalt och en fortsatt hög efterfrågan på mejeriprodukter steg råvarupriserna under första halvåret. Detta återspeglades i omsättningsökningen på 42 procent, från 818 miljoner euro under första halvåret 2021 till 1 161 miljoner euro under första halvåret 2022. I stort sett alla råvarukategorier upplevde kraftiga prisökningar – ost och smör var de hårdast drabbade kategorierna. Samtidigt minskade volymerna som såldes via vår Global Industry Sales-kanal från 23,6 procent till 21,6 procent, på grund av lägre mjölkvolymerna.

OMSÄTTNINGSSÖKNING

TILLVÄXT FÖR
FÖRÄDLINGSSEGMENTET

19%

Halvår 2021: 7.5%

8.8%

Halvår 2021: 9,8%

OMSÄTTNINGSSÖKNING

ANDEL
MJÖLKTORRSUBSTANS
SOM SÄLJS GENOM GIS

42%

Halvår 2021: 0.3%

21.6%

Halvår 2021: 23,6%



VIKTIGA HÅLLBARHETSÅTGÄRDER HAR INFÖRTS PÅ GÅRDARNA

Första halvåret 2022 visade återigen på vikten av att kunna erbjuda världen näringsrika, prisvärda och hållbara mejeriprodukter också när priserna skjuter i höjden. I den rådande marknadssituationen är det mer förnuftigt för Arla än någon gång tidigare att optimera gårdsförvaltningen och därmed minska både kostnaderna och CO₂e-utsläppen.

För att öka medvetenheten, önskan, kunskapen och förmågan att vidta ytterligare klimatåtgärder på gårdarna inledde vi i början av 2022 ett omfattande program för att öka kunskaperna. Det omfattar data- och kunskapsdelning, gårdsmöten, digital kommunikation och pilotprojekt. Vi rekryterade fler interna experter och hållbarhetsansvariga för att stötta våra ägare och vi utökade också samarbetet med externa jordbruksrådgivare.

Ett viktigt fokusområde för programmet är den så kallade Big5. Här ingår fem nyckelområden för gårdseffektivitet (proteineffektivitet, djurhälsa, fodereffektivitet, användning av gödningsmedel och markanvändning), som identifierats med hjälp av Arlas klimatberäkningsdata som de viktigaste drivkrafterna för att skapa gårdar med ännu lägre koldioxidavtryck. Som ett led i arbetet med att öka kunskapen införde vi ett benchmarkingsystem, där gårdar jämförs med liknande gårdar utifrån Big5-nyckelområdena. Syftet är att visa på aktuella resultat samt den potential som finns inom räckhåll vad gäller att både minska utsläppen och stärka gårdens lönsamhet.

Före årsskiftet förväntar vi oss att vi kan presentera en ny modell för hållbarhetsersättning för att belöna ägare ekonomiskt för tidigare hållbarhetsåtgärder, för att motivera framtida åtgärder och för att täcka de kostnader som det kan medföra för ägaren. Ersättningen är ett viktigt verktyg för att möta krav från regeringar, kunder och konsumenter – och för att behålla en ledande roll som ett hållbart mejeriföretag. Modellen diskuteras för närvarande av våra ägare.

Fund our Future-besparingar når målet

Vårt förändrings- och effektivitetsprogram, Fund our Future, levererade besparingar som förväntat under första halvåret 2022 – 72 miljoner euro. Även om programmet ställdes inför vissa utmaningar i vår produktionskedja i Europa på grund av lägre volymer motverkades de av de stora effektivitetsinitiativen på våra internationella anläggningar.

Nettoresultat inom målintervall

Under första halvåret 2022 uppnådde Arla ett nettoresultat på 192 miljoner euro, eller 3,0 procent av omsättningen, vilket ligger i mitten av vårt målintervall på 2,8–3,2 procent.

Stabil finansiell ställning

Under första halvåret 2022 stod Arla starkt och vi behöll vår stabila finansiella ställning på en volatil och osäker marknad. Övrigt totalresultat uppgick till 271 miljoner euro jämfört med 108 miljoner euro under samma period föregående år. Värdejustering av säkringsinstrument relaterad till framtida råvaru- och räntekostnader var den främsta drivkraften för denna förändring. Vår skuldsättningsgrad låg på 3,0, fortsatt inom vårt målintervall på 2,8–3,4. Det är högre än under samma period föregående år (2,8) på grund av vår högre räntebärande nettoskuld.

Vår räntebärande nettoskuld ökade till 2 886 miljoner euro jämfört med 2 427 miljoner euro under första halvåret 2021 på grund av mer medel bundna i nettoroelsekapital. Nettoroelsekapitalet ökade mot bakgrund av högre försäljningspriser, högre mjölkpris och högre kostnader, till stor del drivet av inflationen. De här faktorerna påverkade vårt operativa kassaflöde negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 29 miljoner euro första halvåret 2022, jämfört med 274 miljoner euro under samma period förra året.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -176 miljoner euro jämfört med -208 miljoner euro under samma period föregående år. Större projekt, som slutförandet av pulvertornet i Pronsfeld i Tyskland, investeringar i produktionsanläggningarna i Bahrain och utbyggnaden av mozzarella-tillverkningen i Danmark fortsatte under första halvåret 2022, dock på lägre aktivitetsnivåer eftersom de snart är avslutade. Dessutom har investeringar i kapacitetsökning för mjölkbaserade drycker i Esbjerg i Danmark inletts.

Avyttring av vår ryska verksamhet

På grund av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 sålde vi vår ryska verksamhet till den lokala ledningen. De kommer att fortsätta att driva verksamheten med den tidigare personalstyrkan som består av 70 personer. Eftersom exporten till Ryssland redan minskat kraftigt efter embargot 2014 bidrog vår ryska verksamhet med 56 miljoner euro till omsättningen under 2021 eller med 0,5 procent.



FINANSIELLA UTSIKTER

I slutet av 2021 förväntade vi oss att 2022 skulle präglas av volatila marknadsförhållanden och inflation, och även om riktningen är den förväntade är de här trenderna mer omfattande än väntat, eftersom båda förvärrades av Rysslands invasion av Ukraina.

Lågkonjunktur väntar

Vi förväntar oss att inflationen och volatiliteten på marknaden kommer att fortsätta att påverka vår verksamhet starkt under andra halvåret 2022. Även om vi nyligen har sett en liten nedgång för priserna på foder och gödningsmedel kommer detta på grund av den stora osäkerheten sannolikt inte att ha någon positiv påverkan på mjölkutbudet.

Förändringarna i konsumenternas beteenden kommer att vara mångfacetterade och svåra att förutsäga. Vi förväntar oss en ännu kraftigare avmattning för varumärkestillväxten på grund av minskad köpkraft, hos konsumenterna, oro för en kommande lågkonjunktur och, i viss utsträckning, normaliseringen av trender från covid-19.

Med tanke på denna höga volatilitet och osäkerhet är det svårt att ge någon tydlig indikation om resultatet vid årsskiftet. Baserat på ovanstående antaganden om den externa marknaden uppdaterade vi en del av våra förväntningar på helårsresultatet. Vi höjde våra omsättningsförväntningar till 13,5–14,0 miljarder euro (tidigare: 11,8–12,4 miljarder euro) och sänkte våra förväntningar på den volymdrivna omsättningsökningen från varumärken till -1,5–2,0 procent (tidigare: 0–2,5 procent). Vi sänkte våra förväntningar på resultatet till 2,8-3,0 procent och höjde den förväntade skuldsättningsgraden till 2,7-3,1.

	RESULTAT FÖR 2021	UTSIKTER 2022 FEBRUARI	PROGNOSUPPDATERING FÖR 2022 AUGUSTI
Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken	4,5%	0–2,5%	-2,0 %~ -1,5 %
Omsättning (miljarder EUR)	11,2	11,8–12,4	13,5–14,0
Resultatandel	3,0%	2,8–3,2%	2,8–3,2 %
Effektivitetsvinster (miljoner EUR)	155	70–100	70–100
Skuldsättningsgrad	2,6	2,5–2,9	2,5–2,9
Koldioxidutsläpp Scope 1+2	-25%	LÄGRE ÄN FÖRRA ÅRET	LÄGRE ÄN FÖRRA ÅRET
Koldioxidutsläpp Scope 3 per kilo mjölk och vassle	-7%	LÄGRE ÄN FÖRRA ÅRET	LÄGRE ÄN FÖRRA ÅRET



STYRNING

Under första halvåret 2022 startade vi ett storskaligt pilotprojekt ute på gårdarna med det metanreducerande fodertillskottet Bovaer® på 10 000 mjölkkor i tre länder. Forskning och gårdstester visar att Bovaer® kan minska utsläppen av metan med 30 procent med bibehållen god djurvälstånd. Detta är ett oerhört stort steg på väg mot vårt mål att stärka en hållbar framtid inom mejeriproduktionen.

ARLAS DEMOKRATI – VALRESULTAT 2022

Arla är ett kooperativ som ägs av 8 651 mjölkbönder i sju länder. Att se till att alla våra ägare kan göra sin röst hörd och söka representation för sina åsikter är avgörande i ett pålitligt och framgångsrikt kooperativ. För att säkerställa detta utgår Arlas kooperativa styrning från demokratiska principer. Vartannat år väljer våra ägare ledamöter till representantskapet, vilka i sin tur väljer styrelsen.



NYA REPRESENTANTSKAPS-LEDAMÖTER INVALDA 2022

Ägare: 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 Mouny (UK), Chris Jerman (UK) (DK).

Medarbetarrepresentanter: Holger Lund (DK), Jack Hansen (DK), Stine Krogh Danielsen (DK), Theresa Malé (SE), Janique Koopman (UK), Andrew Hurt (UK)

VI VILL TACKA DE REPRESENTANTSKAPS-LEDAMÖTER SOM AVGÅR UNDER 2022 FÖR DERAS ARBETE:

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 Ingvarsen (DK), Thomas Møller (DK), Torben Myrup (DK), Sonja Gehrke (DE), Martin Dahmen (DE), Sebastian Arndt (DE), Ulrich Niemeyer (DE), Florian Lüdenbach (DE), Marten 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)

NYA STYRELSELEDAMÖTER INVALIDA 2022

Ägarrepresentanter:

- Daniel Halmsjö (SE)

Medarbetarrepresentanter:

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

Externa rådgivare blir ordinarie ledamöter

Representantskapet röstade också för att styrelsens externa rådgivare Nana Bule och Florence Rollet skulle väljas in som ordinarie styrelseledamöter, vilket innebär att de har samma inflytande som övriga styrelseledamöter, inklusive rösträtt.

Vi vill tacka Walter Lausen (DE), Jonas Carlgren (SE), Harry Shaw (UK) och Håkan Gillström (SE) för deras stora engagemang i styrelsen. De lämnade sina uppdrag som styrelseledamöter under första halvåret 2022.



Ovan (från vänster till höger): Anders Olsson, Grant Cathcart, Daniel Halmsjö
Nedan (från vänster till höger): Nana Bule och Florence Rollet

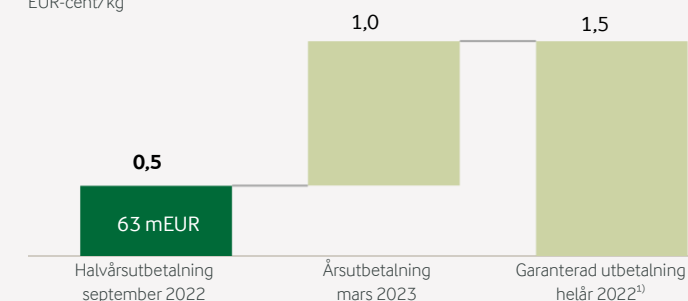


Efterlikvid har för första gången betalats ut till ägarna efter första halvåret

I oktober 2021 röstade Arlas representantskap för en ny konsolideringspolicy, som avsåt en högre efterlikvid på 1,5 eurocent per kilo mjölk i stället för nuvarande 1,0 eurocent per kilo mjölk, under förutsättning att företaget uppnår ett årsresultat på minst 2,8 procent av omsättningen. Efterlikviden kommer nu också att delas upp i två utbetalningar, för halvår och helår, istället för bara helår. Dessutom kommer en ny punkt för återkonsolidering att införas för att stärka kvaliteten hos det egna kapitalet i ägarnas individuella kapital. Upplägget säkerställer att Arla återför mer av årets resultat till ägarna och stöttar dem under denna tuffa period samt ser till att de kan utveckla och framtidssäkra sina gårdar.

1 EUROCENT PÅ MJÖLKVOLYMER FÖRSTA HALVÅRET = ~0,5 EUROCENT AV FÖRVÄNTADE MJÖLKVOLYMER FÖR HELÅRET

EUR-cent/kg



¹⁾ Det slutliga beloppet beslutas om på representantskapsmötet i februari 2023



DELÅRSRAPPORT

Förutom en gåva på 1 miljon euro till Röda Korset i Ukraina skänkte Arla flera ton produkter till Ukraina och ukrainska flyktingar. Vi levererade bland annat UHT-mjölk, chokladmjölk, Baby & Me-produkter och ostpinnar från flera av våra anläggningar till hjälpcenter för flyktingar i Polen och Rumänien och till behövande i Ukraina..



Resultaträkning

(miljoner EUR)	Not	H1 2022	H1 2021	Utveckling,%	2021
Omsättning	1,1	6 382	5 441	17 %	11 202
Produktionskostnader	1,2	-5 090	-4 287	19 %	-8 822
Bruttoresultat		1 292	1 154	12 %	2 380
Försäljnings- och distributionskostnader	1,2	-848	-734	16 %	-1 573
Administrativa kostnader	1,2	-206	-207	0 %	-427
Övriga rörelseintäkter		61	49	24 %	110
Övriga rörelsekostnader		-58	-31	87 %	-75
Resultatandelar efter skatt i joint ventures och intresseföretag	3,1	11	21	-48 %	53
EBIT (resultat före räntor och skatt)		252	252	0 %	468
Specifikation:					
EBITDA		485	485	0 %	948
Av- och nedskrivningar	1,2	-233	-233	0 %	-480
EBIT (resultat före räntor och skatt)		252	252	0 %	468
Finansiella intäkter		10	8	25 %	14
Finansiella kostnader		-32	-49	-35 %	-75
Resultat före skatt		230	211	9 %	407
Skatt		-31	-39	-21 %	-61
Periodens resultat		199	172	16 %	346
Fördelat enligt följande:					
Arla Foods ambas andel av årets resultat		192	165	16 %	332
Minoritetsintressen		7	7	0 %	14
Summa		199	172	16 %	346

Totalresultat

(miljoner EUR)	Not	H1 2022	H1 2021	2021
Periodens resultat		199	172	346
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan redovisas över resultaträkningen:				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		47	12	-3
Skatt på omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-10	-3	10
Poster som sedan kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Värdejusteringar av säkringsinstrument		213	13	39
Verkligt värde-justeringar av vissa finansiella tillgångar		-	-1	-1
Valutakursjusteringar		21	87	127
Skatt på poster som ska redovisas över resultaträkningen		-	-	-1
Övrigt totalresultat efter skatt		271	108	171
Summa totalresultat		470	280	517
Fördelat enligt följande:				
Ägare till Arla Foods amba		463	273	503
Minoritetsintressen		7	7	14
Summa		470	280	517



Balansräkning

(miljoner EUR)	Not	H1 2022	H1 2021	Utveckling,%	2021
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar och goodwill	3.1	942	951	-1 %	946
Materiella anläggningstillgångar och ROU-tillgångar	3.1	3 036	2 960	3 %	3 072
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	3.1	572	507	13 %	530
Uppskjuten skatt	4.1	23	20	15 %	21
Pensionstillgångar		90	59	53 %	69
Övriga anläggningstillgångar		29	30	-3 %	30
Summa anläggningstillgångar		4 692	4 527	4 %	4 668
Kortfristiga tillgångar					
Varulager	2.1	1 613	1 203	34 %	1 248
Kundfordringar	2.1	1 153	947	22 %	1 007
Derivat		271	20	1 255 %	74
Övriga fordringar		362	279	30 %	285
Värdepapper		437	426	3 %	434
Likvida medel		130	124	5 %	97
Summa kortfristiga tillgångar		3 966	2 999	32 %	3 145
Summa tillgångar		8 658	7 526	15 %	7 813

(miljoner EUR)	Not	H1 2022	H1 2021	Utveckling,%	2021
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Kollektivt kapital		2 107	1 973	7 %	2 062
Individuellt kapital		510	500	2 %	542
Övriga eget kapitalkonton		280	-19	1 574 %	46
Ej fördelat resultat för perioden		129	165	-22 %	-
Efterlikvid till ägare		63	-		207
Eget kapital hänförligt till ägarna av Arla Foods amba		3 089	2 619	18 %	2 857
Minoritetsintressen		58	48	21 %	53
Summa eget kapital		3 147	2 667	18 %	2 910
Skulder					
Långfristiga skulder					
Pensionsförpliktelser	4.1	201	233	-14 %	245
Avsättningar		27	25	8 %	24
Uppskjuten skatt		80	74	8 %	64
Lån		2 140	2 189	-2 %	2 113
Övriga långfristiga skulder		-	-	-	-
Summa långfristiga skulder		2 448	2 521	-3 %	2 446
Kortfristiga skulder					
Lån		1 097	767	43 %	628
Leverantörsskulder och övriga skulder	2.1	1 541	1 184	30 %	1 445
Avsättningar		15	22	-32 %	18
Derivat		80	40	100 %	86
Övriga kortfristiga skulder		330	325	2 %	280
Summa kortfristiga skulder		3 063	2 338	31 %	2 457
Summa skulder		5 511	4 859	13 %	4 903
Summa eget kapital och skulder		8 658	7 526	15 %	7 813



Eget kapital

	Kollektivt kapital			Individuellt kapital				Övriga eget kapitalkonton			Summa före minoritets-intressen	Minoritets-intressen	Summa eget kapital efter minoritets-intressen
	Kapital konto	Reserv för särskilda poster	Ej fördelad vinst för perioden	Individuellt insatskapital	Leveransbase-rade ägarbevis	Individuellt insatskapital	Efterlikvid	Reserv för värdejustering av säkrings-instrument	Reserv för verkligt värde via övrigt totalresultat	Reserv för valutakursjusteringar			
(miljoner EUR)													
Eget kapital den 1 januari 2022	889	1 173	-	334	61	147	207	-14	8	52	2 857	53	2 910
Periodens resultat	-	-	129	-	-	-	63	-	-	-	192	7	199
Övrigt totalresultat	37							213	-	21	271	-	271
Summa totalresultat	37	-	129	-	-	-	63	213	-	21	463	7	470
Transaktioner med ägare	2			-14	-4	-4					-20		-20
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-										-	-3	-3
Efterlikvid till ägare avseende 2021							-211				-211		-211
Valutakursjusteringar	6			-6	-1	-3	4				-	1	1
Summa transaktioner med ägare	8	-	-	-20	-5	-7	-207	-	-	-	-231	-2	-233
Eget kapital den 30 juni 2022	934	1 173	129	314	56	140	63	199	8	73	3 089	58	3 147
Eget kapital den 1 januari 2021	878	1 090	-	302	65	146	223	-53	9	-74	2 586	53	2 639
Periodens resultat	-	-	165	-	-	-	-	-	-	-	165	7	172
Övrigt totalresultat	9							13	-1	87	108	-	108
Summa totalresultat	9	-	165	-	-	-	-	13	-1	87	273	7	280
Transaktioner med ägare	1			-11	-4	-4					-18		-18
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	6										6	-14	-8
Efterlikvid till ägare avseende 2020	-						-228				-228		-228
Valutakursjusteringar	-11			1		5	5				-	2	2
Summa transaktioner med ägare	-4	-	-	-10	-4	1	-223	-	-	-	-240	-12	-252
Eget kapital den 30 juni 2021	883	1 090	165	292	61	147	-	-40	8	13	2 619	48	2 667



Kassaflödesanalys

(miljoner EUR)	Not	H1 2022	H1 2021	2021
EBITDA		485	485	948
Återföring av resultatandelar i joint ventures och intresseföretag	3.1	-11	-21	-53
Återföring av övriga ej kassaflödespåverkande poster		-42	-29	-80
Förändring i nettorelsekapital	2.1	-375	-274	-90
Förändring i övriga fordringar och kortfristiga skulder		-34	144	103
Erhållen utdelning, joint ventures och intresseföretag		-	9	24
Betald ränta		-25	-24	-45
Erhållen ränta		3	3	8
Betald skatt		-30	-19	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29	274	780
Investering i immateriella anläggningstillgångar	3.1	-36	-26	-45
Investering i materiella anläggningstillgångar	3.1	-144	-194	-452
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		4	13	13
Den löpande investeringsverksamheten		-176	-207	-484
Förvärv av finansiella tillgångar		-9	-8	-26
Försäljning av finansiella tillgångar		9	7	14
Försäljning av företag		-	-	14
Den finansiella investeringsverksamheten		-	-1	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-176	-208	-482
Efterlikvid avseende föregående räkenskapsår		-211	-228	-227
Transaktioner med ägare		-22	-18	-18
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		-3	-8	-6
Nya upptagna lån		248	256	172
Övriga förändringar i lån		267	-17	-147
Betalning av leasingskulder		-34	-35	-73
Betalning till pensionsplaner		-11	-19	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		234	-69	-330
Nettokassaflöde		29	-3	-32

(miljoner EUR)	Not	H1 2022	H1 2021	2021
Likvida medel den 1 januari		97	126	126
Periodens nettokassaflöde		29	-3	-32
Valutakursjustering av likvida medel		4	1	3
Likvida medel den 30 juni		130	124	97
Fritt löpande kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29	274	780
Den löpande investeringsverksamheten		-176	-207	-484
Fritt löpande kassaflöde		-205	67	296
Fritt kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-29	274	780
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-176	-208	-482
Fritt kassaflöde		-205	66	298

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av högre mjölkpriser

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 303 miljoner euro till -29 miljoner euro jämfört med 274 miljoner euro under första halvåret förra året. Medan EBITDA låg på samma nivå som första halvåret förra året var mer likvida medel bundna i positioner i nettorelsekapital, drivet av högre mjölkpriser och inflation.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -176 miljoner euro jämfört med -208 miljoner euro under samma period förra året.

Det fria kassaflödet för halvåret uppgick till -205 miljoner euro, vilket innebär en minskning med 271 miljoner euro jämfört med samma period föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 234 miljoner euro jämfört med -69 miljoner euro förra året. Ökningen drevs av nya lån och högre användning av kreditfaciliteter för att kompensera för minskningen av det fria kassaflödet och utbetalningen av efterlikvid för 2021.

Likvida medel uppgick till 130 miljoner euro, jämfört med 124 miljoner euro i slutet av samma period förra året.

Introduktion till noterna

Följande avsnitt ger ytterligare upplysningar som kompletterar de primära finansiella rapporterna.

NOT 1 OMSÄTTNING OCH KOSTNADER

Upplysningar om koncernens resultat och räntabilitet finns i not 1.

NOT 2 NETTORÖRELSEKAPITAL

Upplysningar om utvecklingen och sammansättningen av varulager och handelsbalanser finns i not 2.

NOT 3 SYSSELSATT KAPITAL

Upplysningar om produktionskapacitet, immateriella anläggningstillgångar och finansiella investeringar finns i not 3.

NOT 4 FINANSIERING

Upplysningar om finansiering av koncernens verksamhet finns i not 4.

NOT 5 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens allmänna redovisningsprinciper beskrivs i not 5.

Grund för upprättandet

Delårsrapporten baseras på koncernens månatliga rapporteringsrutiner. Koncernenheterna är skyldiga att rapportera enligt standardredovisningsprinciper som följer International Financial Reporting Standards, som godkänts av EU (IFRS).

Allmänna redovisningsprinciper finns i not 5.

Valutaexponering

Koncernens finansiella ställning har en betydande exponering mot valutor, både på grund av transaktioner som utförs i andra valutor än euro, och till följd av omräkning av finansiell rapportering från enheter som inte ingår i euroområdet. Den främsta exponeringen avser finansiella rapporter från enheter som bedriver sin verksamhet i GBP och SEK, samt transaktioner som hänförs till försäljning i USD eller USD-relaterade valutor.

Till sin natur är dessa uppskattningar förknippade med osäkerhet och oförutsägbarhet, vilket kan få en betydande inverkan på de belopp som redovisas.

Tillämpning av väsentlighet

Vårt fokus är att på ett enkelt och strukturerat sätt presentera information som anses vara av väsentlig betydelse för våra intressenter.

Betydande uppskattningar och bedömningar

När koncernen upprättar delårsrapporten måste företagsledningen tillämpa uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisning och värdering av koncernens tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och bedömningarna baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer.

De mest betydande redovisningsuppskattningarna kommenteras nedan.

Värdering av intäkter och rabatter

Intäkter, efter rabatt, redovisas när varorna överförs till kunder. Uppskattningar tillämpas vid värdering av upplupna kostnader för rabatterna och andra säljincitament. I vissa kundrelationer beror den slutliga avräkningen av rabatter på framtida volymer, priser och andra incitament, vilket kräver uppskattningar baserade på historisk erfarenhet och prognoser för framtida försäljning.

Värdering av goodwill

Uppskattningar tillämpas vid bedömning av nyttjandevärdet för goodwill. Goodwill prövas årligen för att identifiera ett eventuellt nedskrivningsbehov och skrivs inte av. Bedömning av framtida kassaflöden och fastställande av diskonteringsräntor inbegriper strategiska ambitioner och marknadsdata.

Värdering av varulager

Arla använder en standardkostnadsmodell och uppskattningar tillämpas vid bedömning av det historiska anskaffningspriset för mjölk, energi och andra produktionsrelaterade kostnader. Vidare kräver bedömningen av realiserbara nettovärden för vissa delar av varulagret uppskattningar och bedömningar, framför allt gäller detta kvalitet och framtida marknadspris för vissa ostkategorier med lång mognadstid.

Värdering av pensionsplaner

Bedömningar används vid fastställandet av aktuariella antaganden, t.ex. diskonteringsränta, förväntade framtida löneökningar, inflation och livslängd. De aktuariella antagandena varierar från land till land, baserat på nationella ekonomiska och sociala förhållanden. De fastställs utifrån tillgängliga marknadsdata och jämförs med riktmärken för att säkerställa att de är konsekventa år från år och i överensstämmelse med bästa **praxis**.

Omsättning och kostnader

1.1 Omsättning

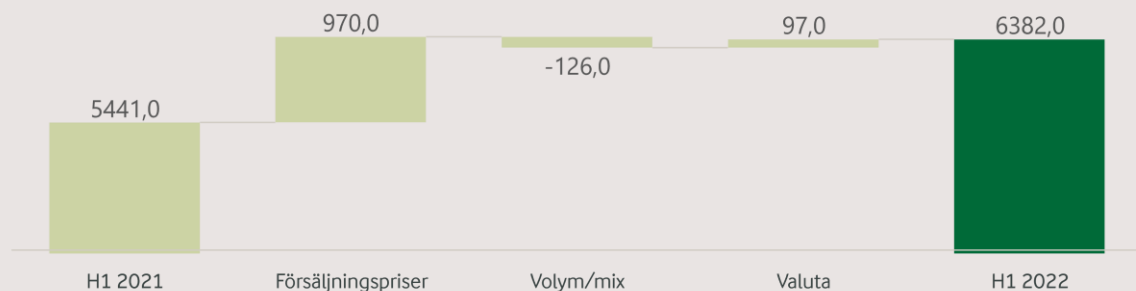
Omsättningsökning driven av priser

Omsättningen ökade med 17,3 procent till 6 382 miljoner euro, jämfört med 5 441 miljoner euro under första halvåret förra året. Högre försäljningspriser ökade omsättningen med 970 miljoner euro, medan volym-/mixförändringar påverkade omsättningen negativt med 126 miljoner euro. Positiva valutaeffekter uppgick till 97 miljoner euro på grund av en starkare dollar och ett starkare brittiskt pund mot euron.

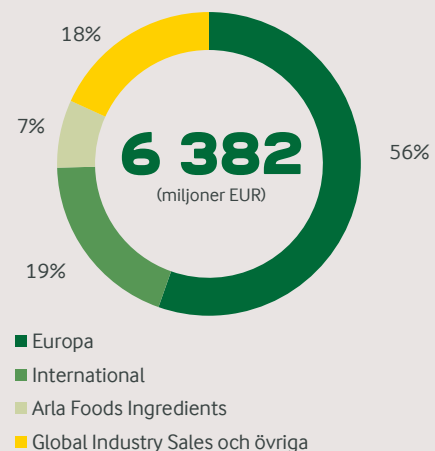
Omsättning från strategiska varumärken uppgick till 2 985 miljoner euro, jämfört med 2 657 miljoner euro under samma period förra året. Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken påverkades med -0,1 procent på grund av inflationsmiljön och en normalisering av covidtrenderna. Läs mer om utvecklingen för våra varumärken och kommersiella segment i resultatöversikten på sidorna 9–10.

Omsättningsutveckling

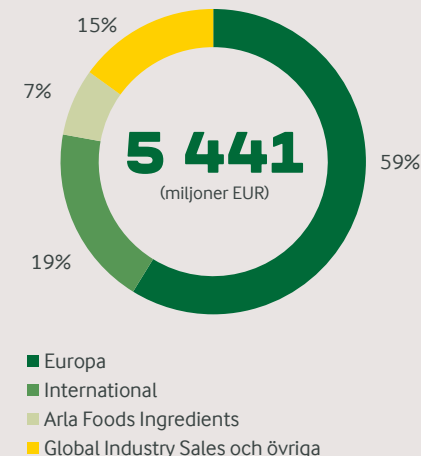
(miljoner EUR)



Omsättning fördelad på kommersiella segment, H1 2022



Omsättning fördelad på kommersiella segment, H1 2021



Omsättning fördelad på varumärken

(miljoner EUR)

	H1 2022	H1 2021
Arla	1 765	1 626
Lurpak	347	305
Puck	248	207
Castello	104	85
Mjölkbaserad dryck	164	132
Övriga stödvarumärken	357	302
Omsättning från strategiska varumärken	2 985	2 657
AFI	460	387
Icke-strategiska varumärken och övriga	2 297	2 397
Summa	6 382	5 441



Omsättning och kostnader

1.2 Kostnader

Högre mjölkpris till ägare och inflation ledde till ökade kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 6 144 miljoner euro jämfört med 5 228 miljoner euro under första halvåret förra året, en ökning med 17,5 procent.

Produktionskostnaderna ökade med 803 miljoner euro till 5 090 miljoner euro, vilket ska jämföras med 4 287 miljoner euro under första halvåret 2021. Den främsta drivkraften var högre mjölkpriser, vilket gjorde att kostnaden för mjölkråvara ökade med 670 miljoner euro. A contopriset till ägarna ökade med 661 miljoner euro. Produktionskostnaderna exklusive kostnader för mjölkråvara ökade på grund av högre energipriser och inflation på andra produktionsrelaterade kostnader, vilket delvis motverkades av förändringar i volym/mix.

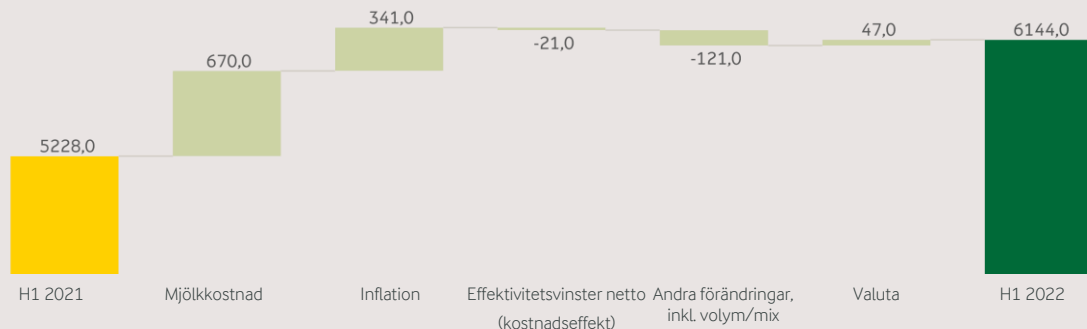
Försäljnings- och distributionskostnaderna ökade med 114 miljoner euro, delvis på grund av högre transportkostnader till följd av högre bränslepriser.

Personalkostnaderna ökade med 34 miljoner euro till 712 miljoner euro på grund av normala lönejusteringar och valutakurseffekter inom hela Arla.

Kostnadsbesparingarna från effektivitetsvinster netto uppgick till 21 miljoner euro, vilket motsvarar effektivitetsvinster netto på 72 miljoner euro med avdrag för besparingar relaterade till omsättning och återinvesteringar.

Utveckling i rörelsekostnader

(miljoner EUR)



Rörelsekostnader fördelat på funktion och typ

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Produktionskostnader	5 090	4 287
Försäljnings- och distributionskostnader	848	734
Administrativa kostnader	206	207
Summa	6 144	5 228
Specifikation:		
Invägd mjölkråvara	3 253	2 583
Övriga produktionsmaterial*	963	880
Personalkostnader	712	678
Transportkostnader	403	347
Marknadsföringskostnader	101	113
Av- och nedskrivningar	233	233
Övriga kostnader**	479	394
Summa	6 144	5 228
Genomsnittligt antal anställda, heltid	20 357	20 304

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

**Övriga kostnader innefattar främst underhåll, förmödenheter och IT

Invägd mjölkråvara

	H1 2022		H1 2021	
	Miljoner kilo	Miljoner EUR	miljoner kilo	Miljoner EUR
Ägarlevererad mjölk	6 312	3 006	6 405	2 345
Övrig mjölk	495	247	596	238
Summa	6 807	3 253	7 001	2 583

Omsättning och kostnader

1.3 Nyckeltal

De alternativa resultatmått som redovisas nedan är nyckeltal för koncernen.

Arlaintjäning

Högre råvarupriser och noggrann prishantering gjorde att Arlaintjäningen ökade

Arlaintjäningen är ett viktigt mått på det totala resultatet, som uttrycker värdeskapandet per kilo mjölk som levereras av våra ägare. Arlaintjäningen beräknas som det standardiserade a contopriset, som ingår i produktionskostnaderna, plus Arla Foods ambas andel av periodens resultat, dividerat med den invägda mjölken under första halvåret 2022. Arlaintjäningen uppgick till 49,6 eurocent/kilo ägarlevererad mjölk, jämfört med 38,2 eurocent/kilo ägarlevererad mjölk för första halvåret förra året.

Arlaintjäning

	H1 2022			H1 2021		
	Miljoner EUR	Miljoner kilo	Euro-cent/kilo	Miljoner EUR	Miljoner kilo	Euro-cent/kilo
Ägarlevererad mjölk	3 006	6 312	47,6	2 345	6 405	36,6
Justering till standardmjölk (4,2 % fett, 3,4 % protein)			-1,1			-1,0
Arla Foods ambas andel av periodens resultat	192		3,0	165		2,6
Summa		6 312	49,6		6 405	38,2

Omräkningsfaktor för mjölk från liter till kilo var 1,02 för mjölkvolymen fram till den 30 juni 2021. Från och med den 1 juli 2021 är omräkningsfaktor för mjölk 1,03. Historiska siffror räknas om enligt den nya konverteringsfaktorn och därmed omräknas även Arlaintjäningen för första halvåret 2021.

Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken

Oförändrad varumärkestillväxt

Volymdriven omsättningsökning definieras som omsättningsökning som förknippas med tillväxt i volymer, samtidigt som priserna hålls konstanta. Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken är ett alternativt resultatmått som används för att stödja och förstå omsättningsökning som inte beror på pris och resultatet från vår varumärkesverksamhet. Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken minskade med 0,1 procent under första halvåret 2022, jämfört med en ökning på 5,6 procent för första halvåret föregående år. Den främsta orsaken till nedgången är förändrade konsumenttrender till följd av inflationsmiljön.

Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken

	H1 2022	H1 2021
Omsättning från strategiska varumärken förra halvåret	2 657	2 557
Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken	-3	140
Pris- och valutakursjusteringar	331	-40
Omsättning från strategiska varumärken	2 985	2 657
Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken, %	-0,1 %	5,6 %

Beräkningen av volymdriven omsättningsökning för strategiska varumärken baseras på fasta valutakurser och definieras som en volymtillväxt på -3 miljoner euro dividerat med nettobeloppet för omsättningen från strategiska varumärken förra året på 2 657 miljoner euro

Resultatandel

Resultatandel i linje med förväntningarna

Arlas mål för resultatandelen är 2,8–3,2 procent av omsättningen, beräknat från resultatet som är hänförligt till våra ägare. För första halvåret 2022 uppgick resultatandelen till

192 miljoner euro jämfört med 165 miljoner euro för första halvåret förra året. Det motsvarade 3,0 procent av omsättningen. Den vinst som kan delas ut till ägarna kommer att anges i resultatdispositionen vid årets slut.

Resultatandel

	H1 2022	H1 2021
Omsättning	6 382	5 441
Periodens resultat	199	172
Resultat avseende innehav utan bestämmande inflytande	-7	-7
Resultat hänförligt till ägare	192	165
Resultatandel	3,0 %	3,0 %

Resultatandelen beräknas till 192 miljoner euro dividerat med 6 382 miljoner euro och motsvarade 3,0 procent för halvåret 2022.

Nettorörelsekapital

2.1 Nettorörelsekapital

Positionen för nettorörelsekapital drivs av högre priser

Nettorörelsekapitalet ökade med 259 miljoner euro till 1 225 miljoner euro, vilket motsvarar en ökning med 27 procent jämfört med det bokförda värdet den 30 juni 2021.

Mätt som omsättningsdagar* ökade nettorörelsekapitalet till 38 dagar jämfört med 36 dagar i slutet av juni förra året. Ökningen berodde främst på högre lagervärden, drivet av inflation och mjölkpriser.

Varulagret ökade med 410 miljoner euro på grund av högre mjölkpriser och inflation relaterad till övriga produktionskostnader.

Kundfordringarna ökade med 206 miljoner euro jämfört med den 30 juni 2021. Detta är ett resultat av ökade försäljningspriser som delvis balanseras av en ökad användning av

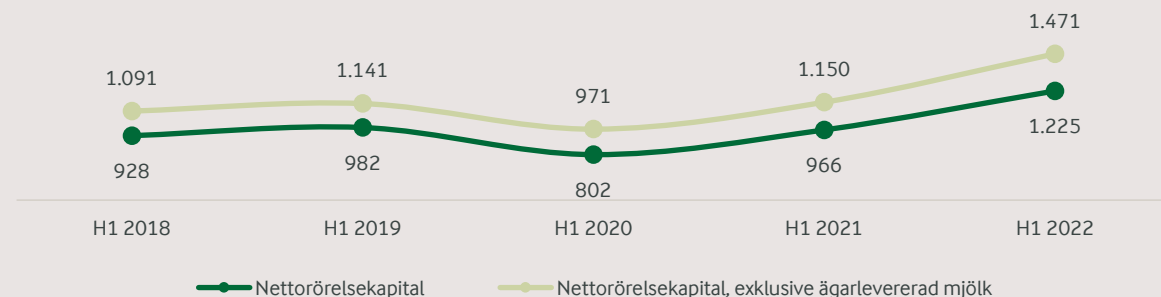
finansieringsprogram. Finansieringsprogram för kundfordringar används som en integrerad del av vår likviditetshantering.

Leverantörsskulder och övriga skulder ökade med 357 miljoner euro till 1 541 miljoner euro till följd av höga energipriser och inflation, som drev upp priserna på andra produktionsrelaterade kostnader.

Vi strävar kontinuerligt efter att optimera våra nettorörelsekapitalpositioner genom initiativ som ökad användning av globala upphandlingsavtal, optimering av lagernivåer, förbättrade betalningsvillkor samt utnyttjande av finansieringsprogram med kunder och leverantörer när så är relevant.

Utveckling för nettorörelsekapital

(miljoner EUR)



Nettorörelsekapital

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Varulager	1 613	1 203
Kundfordringar	1 153	947
Leverantörsskulder och övriga skulder	-1 541	-1 184
Nettorörelsekapital	1 225	966

Varulager

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Varulager före nedskrivningar	1 627	1 223
Nedskrivningar	-14	-20
Summa varulager	1 613	1 203
Råvaror och förbrukningsvaror	336	246
Varor under tillverkning	534	392
Färdigvaror och handelsvaror	743	565
Summa varulager	1 613	1 203

Kundfordringar

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Kundfordringar före avsättning för förväntade kreditförluster	1 170	961
Avsättning för förväntade kreditförluster	-17	-14
Summa kundfordringar	1 153	947

*Mätt utifrån löpande data för 3 månader.

Sysselsatt kapital

3.1 Sysselsatt kapital

Fortsatt hög investeringsnivå

Det bokförda värdet av långfristiga tillgångar ökade till 4 692 miljoner euro jämfört med 4 527 miljoner euro den 30 juni 2021.

Immateriella anläggningstillgångar och goodwill minskade marginellt till 942 miljoner euro jämfört med 951 miljoner euro den 30 juni 2021. Minskningen berodde på avskrivningar på varumärken, IT och andra utvecklingsprojekt, avskrivning av goodwill inom den ryska enheten som delvis uppvägdes av valutakurs effekter på goodwill.

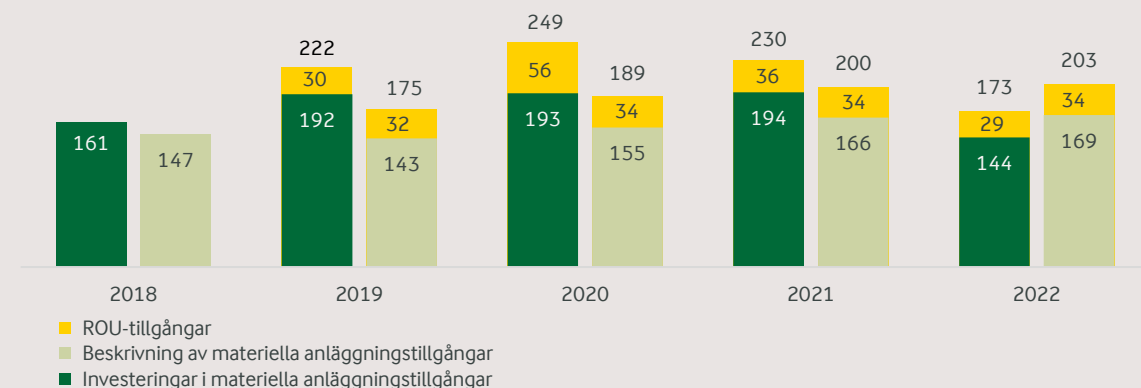
Det bokförda värdet av materiella anläggningstillgångar, inklusive ROU-tillgångar, ökade med 76 miljoner euro till 3 036 miljoner euro. Investeringar inklusive ROU-tillgångar under första halvåret uppgick till 173 miljoner euro jämfört med 230 miljoner euro under samma period föregående år. Större projekt, som

slutförandet av pulvertornet i Pronsfeld i Tyskland, investeringar i produktionsanläggningarna i Bahrain och utbyggnaden av mozzarella-tillverkningen i Danmark fortsatte under första halvåret 2022, dock på lägre aktivitetsnivåer eftersom de snart är avslutade. Dessutom har investeringar i kapacitetsökning för mjölkbaserade drycker i Esbjerg i Danmark inletts.

Redovisat värde på intresseföretag och joint ventures uppgick till 572 miljoner euro jämfört med 507 miljoner euro den 30 juni 2021. Detta utgörs främst av det bokförda värdet av våra investeringar i COFCO Dairy Holding Ltd. (Mengniu) och LRF. Koncernens proportionella andel av nettotillgångsvärdet för COFCO Dairy Holding Ltd. uppgick till 458 miljoner euro jämfört med 387 miljoner euro den 30 juni 2021. Det bokförda värdet av investeringen i COFCO Dairy Holding Ltd. inkluderar goodwill som uppgår till 160 miljoner euro.

Investeringar och avskrivningar av materiella tillgångar och ROU-tillgångar

(miljoner EUR)



Immateriella tillgångar och goodwill

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Goodwill	701	691
Licenser och varumärken osv.	71	79
IT och andra utvecklingsprojekt	170	181
Bokfört värde den 30 juni	942	951

Materiella anläggningstillgångar inkl. ROU-tillgångar

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Mark och byggnader	1 147	1 009
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 340	1 202
Inventarier, verktyg och utrustning	199	200
Pågående nyanläggningar	350	549
Bokfört värde den 30 juni	3 036	2 960
ROU-tillgångar som ingår i det bokförda värdet	224	232

Intresseföretag och joint ventures

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Värdet av intresseföretag och joint ventures		
Andel av eget kapital i COFCO Dairy Holdings Ltd. (Mengniu)	298	245
Goodwill i COFCO Dairy Holdings Ltd. (Mengniu)	160	142
Andel av eget kapital i andra intresseföretag	91	86
Redovisat värde på intresseföretag	549	473
Andel av eget kapital i andra joint ventures	23	34
Redovisat värde på intresseföretag och joint ventures	572	507

Finansiering

4.1 Finansiering och pensioner

Högre räntebärande nettoskuld

Koncernens skuldsättningsgrad var 3,0, en ökning med 0,2 jämfört med första halvåret föregående år. Räntebärande nettoskulder, exklusive pensioner, ökade med 269 miljoner euro jämfört med positionen den 30 juni 2021. Ökningen berodde på likvida medel uppbundna i nettorörelsekapital.

Pensionsförpliktelser uppgick till 201 miljoner euro, jämfört med 233 miljoner euro den 30 juni 2021. Positionen den 30 juni 2022 exkluderar en brittisk nettopensionstillgång, som redovisas separat och som inte ingår i beräkningen av räntebärande nettoskuld och skuldsättningsgrad.

Den brittiska nettopensionstillgången hade ett bokfört värde på 90 miljoner euro, jämfört med 59 miljoner euro den 30 juni 2021.

Förfallotiden för skulder minskade till 4,4 år jämfört med 5,1 år samma period förra året. Den genomsnittliga förfallotiden påverkas av återstående löptid, refinansiering eller nyteckning av kreditfaciliteter och nivån på de räntebärande skulderna. Genomsnittlig räntekostnad, exklusive pensioner, uppgick till 1,8 procent jämfört med 1,9 procent under första halvåret förra året.

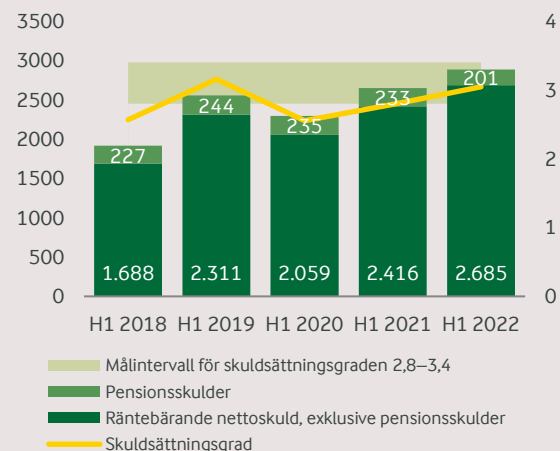
Likviditetsreserven ökade från 503 miljoner euro den 30 juni 2021 till 844 miljoner euro. Likviditetsreserven ökade för att säkra likviditeten i en osäker marknadssituation.

Räntebärande nettoskuld

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Långfristig upplåning	2 140	2 189
Kortfristig upplåning	1 117	783
Värdepapper, likvida medel	-567	-550
Övriga räntebärande tillgångar	-5	-6
Räntebärande nettoskuld, exklusive pensionsskulder	2 685	2 416
Pensionsförpliktelser	201	233
Räntebärande nettoskuld, inklusive pensionsskulder	2 886	2 649

Räntebärande nettoskuld

(miljoner EUR) Skuldsättningsgrad



SKULDSÄTTNINGSGRAD

3,0

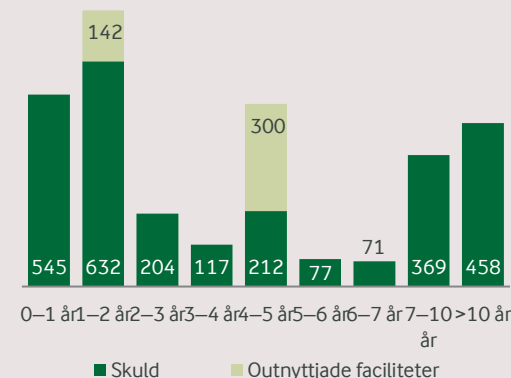
Halvår 2022

SKULDSÄTTNINGSGRAD

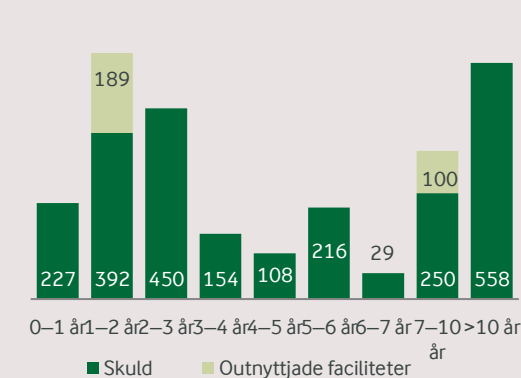
2,8

Halvår 2021

Räntebärande nettoskuld, exklusive pensionsförpliktelser, per den 30 juni 2022, förfallotidpunkt (miljoner EUR)



Räntebärande nettoskuld, exklusive pensionsförpliktelser, per den 30 juni 2021, förfallotidpunkt (miljoner EUR)



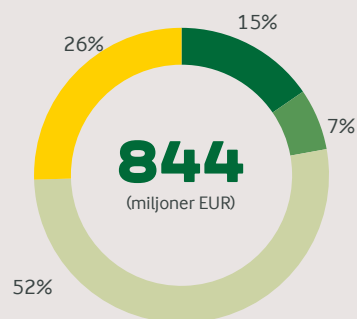
Finansiering

4.1 Finansiering och pensioner

Likviditetsreserv

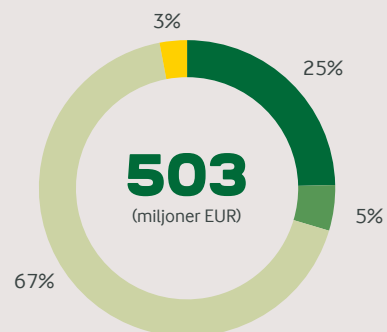
(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Likvida medel	130	124
Värdepapper (likvida)	57	25
Outnyttjade lånelöften	442	339
Övriga outnyttjade lån	215	15
Summa	844	503

Likviditetsreserv, H1 2022



- Likvida medel
- Värdepapper (fritt kassaflöde)
- Outnyttjade lånelöften
- Övriga outnyttjade lån

Likviditetsreserv, H1 2021



- Likvida medel
- Värdepapper (fritt kassaflöde)
- Outnyttjade lånelöften
- Övriga outnyttjade lån

Valutakurser

	Slutkurs			Genomsnittskurs		
	H1 2022	H1 2021	Förändring	H1 2022	H1 2021	Förändring
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%

Pensionsförpliktelser

(miljoner EUR)	H1 2022	H1 2021
Nuvärde av fonderade förpliktelser	1 319	1 692
Verkligt värde för planernas tillgångar	-1 213	-1 524
Underskott av fonderade planer	106	168
Nuvärde av ofonderade förpliktelser	5	6
Nettopensionsskulder redovisade i balansräkningen	111	174
Redovisade som:		
Pensionstillgångar	-90	-59
Pensionsförpliktelser	201	233
Nettopensionsskulder	111	174



Finansiering

4.1 Finansiering och pensioner

Antaganden för de aktuariella beräkningarna

	H1 2022	H1 2021
	%	%
Antaganden om diskonteringsränta		
Diskonteringsränta, Sverige	3,5	1,9
Diskonteringsränta, Storbritannien	3,9	2,0
Inflationsantaganden		
Inflation (KPI), Sverige	3,1	1,9
Inflation (KPI), Storbritannien	2,5	2,5
Antaganden om livslängd		
Förväntad livslängd vid 65 års ålder för en:		21,0
Man i Storbritannien	21,0	23,0
Kvinna i Storbritannien	23,0	22,0
Man i Sverige	22,0	24,0
Kvinna i Sverige	24,0	

Redovisningsprinciper

5.1 Allmänna redovisningsprinciper

Grund för upprättandet

Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som tillämpats i koncernredovisningen för 2021.

Halvårsrapporten upprättas i miljoner EUR med avrundningar.

Delårsrapport

Koncernredovisningen upprättas genom en sammanslagning av moderbolagets och de enskilda dotterbolagens finansiella rapporter, som är upprättade enligt koncernens redovisningsprinciper. Omsättning, kostnader, tillgångar, skulder och poster som ingår i eget kapital i dotterbolagen sammanräknas och presenteras rad för rad. Koncerninterna innehav, saldon och transaktioner samt orealiserade intäkter och kostnader i samband med dessa elimineras.

Koncernredovisningen omfattar Arla Foods amba (moderbolaget) och de dotterbolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt äger mer än 50 procent av rösträtten eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Företag som styrs gemensamt via ett kontraktarrangemang räknas som joint ventures. Företag, i vilka koncernen har ett betydande, men inte bestämmande inflytande, betraktas som intresseföretag. Ett betydande inflytande innebär i allmänhet att man direkt eller indirekt äger eller kontrollerar mer än 20 procent, men högst 50 procent, av rösterna.

Orealiserade vinster från transaktioner med joint ventures och intresseföretag, t.ex. vinster som uppstår vid försäljning till joint ventures eller intresseföretag, då kunden betalar med medel som delvis ägs av koncernen, elimineras mot investeringens bokförda värde i förhållande till koncernens intresse i företaget.

Orealiserade förluster elimineras på samma sätt, dock endast om ingen värdenedgång ägt rum.

Koncernredovisningen upprättas på basis av anskaffningskostnad, förutom vissa poster med en alternativ beräkningsgrund, vilka beskrivs i dessa redovisningsprinciper. Vissa omklassificeringar har genomförts jämfört med tidigare. Dessa har dock ingen inverkan på nettoresultatet eller eget kapital.

Omräkning av transaktioner och monetära poster i utländsk valuta

För varje rapporterade företag i koncernen fastställs en funktionell valuta, som används i den primära ekonomiska miljön där det enskilda företaget är verksamt. När en rapporterade enhet har transaktioner i utländsk valuta omräknas de vid första redovisning till transaktionsdagens kurs för den funktionella valutan. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan med hjälp av balansdagens valutakurs. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen under finansiella poster. Icke-monetära poster, t.ex. materiella anläggningstillgångar, som värderas baserat på anskaffningskostnad i utländsk valuta, omräknas till den funktionella valutan när de redovisas för första gången.

Omräkning av utländsk verksamhet

Tillgångar och skulder i koncernföretag, däribland andelen av nettotillgångarna och goodwill i joint ventures och intresseföretag med annan funktionell valuta än EUR, omräknas till EUR med växelkursen vid årets slut. Omsättningen, kostnaderna och andelen av årets nettoresultat omräknas till EUR med den månatliga genomsnittskursen om den inte skiljer sig väsentligt från kursen

på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserv för valutakursjusteringar.

Vid en delavyttring av intresseföretag och joint ventures överförs den relevanta proportionella andelen av den ackumulerade valutakursomräkningsreseven till årets nettoresultat tillsammans med eventuella vinster eller förluster i samband med avyttringen. Eventuell återbetalning av utestående saldon som är en del av nettoinvesteringen betraktas inte som en delavyttring av dotterbolaget.

Redovisningsprinciper

5.2 Redovisningsprinciper

Eget kapital

Kollektivt kapital

På kapitalkontot redovisas tekniska poster, t.ex. aktuariella vinst-er/förluster på förmånsbestämda pensionsplaner, effekter av avyttring och förvärv av minoritetsintressen i dotterföretag och valutakursdifferenser i egetkapitalinstrument till ägarna. Dessutom påverkas kapitalkontot av överenskomna tillskott från nya ägare i kooperativet.

I reserven för särskilda ändamål redovisas den årliga resultatdispositionen till det kollektiva kapitalet. Reserven för särskilda ändamål kan på förslag från styrelsen användas av representantskapet för att helt eller delvis kvitta väsentliga extraordinära förluster eller värdeminskningar, se artikel 20.1(iii) i stadgarna.

Individuellt kapital

Instrument avseende individuellt kapital regleras i artikel 20 i stadgarna och de allmänna medlemsvillkoren. Egetkapitalinstrument som emitterats som individuellt insatskapital avser belopp som överförs som en del av den årliga resultatdispositionen. De enskilda saldona löper med en ränta som är CIBOR 12 månader + 1,5 procent och har godkänts och betalas ut tillsammans med efterlikviden i samband med den årliga resultatdispositionen.

Leveransbaserade ägarbevis är egetkapitalinstrument emitterade till de ursprungliga danska och svenska ägarna. Emission av dessa instrument upphörde 2010.

Individuellt tillskottskapital är egetkapitalinstrument som emitterats i samband med kooperativa fusioner och när nya ägare tillkommer i kooperativet.

Saldon på leveransbaserade ägarbevis och instrument som avser individuellt tillskottskapital bär ingen ränta.

Saldon avseende individuellt insatskapital, den enskilde ägarens inestående medel på ägarbevis och individuellt tillskottskapital kan utbetalas över tre år vid uppsägning av medlemskapet i Arla Foods amba i enlighet med stadgarna och efter representantskapets godkännande. Saldon är denominerade i den valuta som är relevant för det land där ägarna är registrerade. Valutakursjusteringar sker varje år och resultatet överförs därefter till kapitalkontot.

Föreslagen efterlikvid till ägare redovisas separat i eget kapital tills representantskapet lämnat sitt godkännande.

Övriga eget kapitalkonton

Reserv för valutajustering av säkringsinstrument omfattar dagsvärdet på derivat som är klassificerade som, och uppfyller villkoren för, säkring av framtida kassaflöden där den säkrade transaktionen ännu inte är realiserad.

Reserv för verkligt värde-justeringar genom övrigt totalresultat består av justeringar av verkligt värde på hypoteksobligationer klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom övrigt totalresultat.

Reserv för valutakursjusteringar som omfattar omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av redovisning för utländska företag med en annan funktionell valuta än koncernens redovisningsvaluta, kursjusteringar avseende tillgångar och skulder, som utgör en del av koncernens nettoinvestering i sådana

företag, och kursjusteringar avseende säkringstransaktioner, som kurssäkrar koncernens nettoinvestering i sådana företag.

Icke-förminskningssklausulen i stadgarna anger att det inte får ske utbetalningar till Arla Foods ambas ägare, som minskar summan av företagets kapitalkonto och eget kapitalkonton som krävs enligt lag och IFRS. Icke-förminskningssklausulen bedöms utifrån den senaste årsredovisningen som upprättats i enlighet med IFRS. Individuella kapitalkonton, reserven för särskilda ändamål och föreslagen efterlikvid omfattas inte av icke-förminskningssklausulen.

Minoritetsintressen

I koncernredovisningen redovisas dotterbolagen i sin helhet. Andelen innehav utan bestämmande inflytande av dotterbolagens resultat och eget kapital ingår som en del av koncernens resultat respektive eget kapital, men redovisas separat.

Innehav utan bestämmande inflytande värderas vid den första redovisningen antingen till ägarandelens verkliga värde eller till den procentuella andelen av det verkliga värdet för det övertagna företagets identifierade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Värderingen av innehav utan bestämmande inflytande väljs på transaktionsbasis.

Mjölkbetalning till ägarna

A contoprisavräkningen av ägarlevererad mjölk redovisas som en produktionskostnad i resultaträkningen. Efterlikviden baseras på årets resultat som en del av resultatdispositionen. Efterlikviden visas som en reserv i redovisningen av eget kapital till dess att

den godkänts av representantskapet, baserat på en rekommendation från styrelsen.

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys presenteras enligt den indirekta metoden, varigenom kassaflödet från den löpande verksamheten bestäms genom att justera EBITDA för effekterna av icke kassaflödespåverkande poster, såsom ej fördelade resultat i joint ventures och intresseföretag, förändringar i rörelsekapitalposter och andra poster utan kassaflödespåverkan.

Omsättning

Intäkter redovisas när det finns ett avtal med kunder om produktion och överföring av mejeriprodukter mellan olika produktkategorier och geografiska regioner. Intäkter per kommersiellt segment eller marknad baseras på koncernens interna finansiella rapportering.

Intäkter redovisas i resultaträkningen när förpliktelsen fullgjorts till gällande pris. Detta definieras som den tidpunkt när kontrollen över produkterna har övergått till köparen, och intäkten kan beräknas korrekt och förväntas erhållas. Överföringen av kontroll till kunder äger rum enligt handelsavtalets villkor, dvs. Incoterms, och kan variera beroende på kund eller specifik transaktion.

Omsättning omfattar fakturerad försäljning för året minus kundspecifika utbetalningar såsom säljrabatter, kontranrabatter, listningsavgifter, kampanjer, moms och avgifter. Kundkontrakt kan innehålla olika typer av rabatter. Historisk erfarenhet används för att beräkna rabatter, för korrekt redovisning av intäkter.



Dessutom redovisas en intäkt inte förrän det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av beloppet inte kommer att inträffa. Så är i allmänhet fallet när kontroll över en produkt överförs till kunden och även tar hänsyn till rabattnivån.

De flesta kontrakt har korta betalningsvillkor, i genomsnitt 35 dagar. Därför krävs ingen justering av transaktionspriset när det gäller en finansieringskomponent i kontrakt med kunder.

Rörelsekostnader

Produktionskostnader

Produktionskostnader omfattar direkta och indirekta produktionskostnader, däribland volymförändringar i lager och tillhörande lageromvärdering. Direkta kostnader omfattar inköp av mjölk från ägare, inkommande transportkostnader, förpackningar, tillsatser, förbrukningsvaror, energi och rörlig lön med direkt koppling till produktion. Indirekta kostnader omfattar andra kostnader hänförliga till produktion av varor, inklusive av- och nedskrivningar på produktionsrelaterade material och andra kostnader relaterade till produktionskedjan. Inköp av mjölk från ägare redovisas till årets a contopriser och omfattar alltså inte efterlikvider. Dessa klassificeras som fördelningar till ägarna och redovisas i eget kapital.

Försäljnings- och distributionskostnader

Kostnader för försäljningspersonal, nedskrivningar av kundfordringar, sponsorkostnader, forskning och utveckling samt av- och nedskrivningar redovisas också som försäljnings- och produktionskostnader. Försäljnings- och produktionskostnader inkluderar även marknadsföringskostnader som avser investeringar i koncernens varumärken, som utveckling av marknadsföringskampanjer, reklam, utställningar m.fl.

Administrativa kostnader

Administrativa kostnader omfattar ledning och administration, inklusive kostnader för administrativ personal, kontorslokaler och kontorskostnader samt av- och nedskrivningar.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och finansiella kostnader, samt kursvinster och kursförluster, redovisas i resultaträkningen med de belopp som är hänförliga till året. Finansiella poster omfattar realiserade och orealiserade värdejusteringar av värdepapper och valuta-justeringar av finansiella tillgångar och skulder samt räntedelen av finansiell leasing. Vidare redovisas realiserade och orealiserade vinster och förluster avseende derivat, som inte kan klassificeras som säkringsavtal. Lånekostnader från generell upplåning eller lån, som direkt avser anskaffning, uppförande eller utveckling av kvalificerade tillgångar, hänförs till kostnaden för sådana tillgångar, och ingår därför inte i finansiella kostnader.

Aktivering av ränta genomfördes med en räntesats som matchar koncernens genomsnittliga externa ränta 2021. Finansiella intäkter och finansiella kostnader som rör finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisades enligt effektivräntemetoden. Nettorörelsekapital, övriga fordringar och kortfristiga skulder

Nettorörelsekapital, övriga fordringar och kortfristiga skulder

Varulager

Varulager värderas enligt FIFO-metoden. Nettoförsäljningsvärdet fastställs med hänsyn till varulagrets inkurans och förväntade försäljningspris med avdrag för färdigställandekostnader, samt kostnader för att verkställa försäljningen.

Anskaffningsvärdet för råvaror, förmödenheter och handelsvaror omfattar inköpspriset med tillägg för hemtagningskostnader. Som anskaffningsvärde för ägarlevererad mjölk, som ingår i varulager, har a contopriset till Arlas ägare använts.

Anskaffningsvärdet för varor under tillverkning och färdigvaror består av råvarors och förbrukningsmaterials anskaffningspris med tillägg för tillverkningskostnader, inklusive avskrivning, baserad på normal driftskapacitet i produktionsanläggningarna.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det fakturerade beloppet med avdrag för förväntade kreditförluster enligt den förenklade metoden för belopp som inte anses vara återvinningsbara (till upplupet anskaffningsvärde). Förväntade kreditförluster beräknas som skillnaden mellan det bokförda värdet och nuvärdet för förväntade kassaflöden.

Förväntade kreditförluster bedöms individuellt eller portföljbaserat utifrån fordringarnas löptid samt tidigare historik. De beräknade förväntade kreditförlusterna justeras för specifikt betydande negativa utvecklingar inom geografiska områden.

Leverantörsskulder och övriga skulder

Leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, som normalt motsvarar det fakturerade beloppet.

Övriga fordringar och övriga kortfristiga skulder

Övriga fordringar och övriga kortfristiga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, vanligtvis motsvarande det nominella beloppet.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill är den premie som Arla betalar utöver det verkliga värdet av nettotillgångarna i ett förvärvat företag. Första gången redovisas goodwill till anskaffningskostnad. Goodwill skrivs inte ned, utan värderas därefter till anskaffningskostnad minus eventuell ackumulerad nedskrivning. Det bokförda värdet av goodwill allokteras till koncernens kassagenererande enheter som följer ledningsstrukturen och den interna finansiella rapporteringen.

Kassagenererande enheter är den minsta gruppen av tillgångar som kan generera oberoende kassaflöden.

Nedskrivningsprövning

Nedskrivning sker när det bokförda värdet av en tillgång i balansräkningen är större än dess återvinningsbara belopp genom användning eller försäljning. För nedskrivningsprövning grupperas tillgångarna till den minsta grupp av tillgångar som genererar kassaflöden från fortsatt användning (en kassagenererande enhet) som i stort sett är oberoende av kassaflödena från andra tillgångar eller kassagenererande enheter. För goodwill som inte genererar i stort sett oberoende kassaflöden sker nedskrivningsprövningen på den nivå där oberoende kassaflöden anses genereras.

Gruppen med kassagenererande enheter fastställs baserat på ledningsstrukturen och den interna finansiella rapporteringen. Strukturen för kassagenererande enheter revideras varje år. Det bokförda värdet av goodwill nedskrivningsprövas tillsammans med andra anläggningstillgångar i den kassagenererande enhet som goodwill har allokats till. Återvinningsbeloppet för goodwill beräknas som nuvärdet av de framtida nettokassaflödena från gruppen av kassagenererande enheter som goodwillen är allokerad till, diskonterat med en diskonteringsränta före skatt som speglar den aktuella marknadsbedömningen av nuvärdet och de risker som är specifika för tillgången eller den kassagenererande enheten.

Det bokförda värdet för övriga anläggningstillgångar granskas mot det återvinningsbara beloppet årligen för att bedöma om det finns tecken på värdeminskning. Eventuell nedskrivning av goodwill redovisas som en separat post i resultaträkningen och kan inte återföras.

Det återvinningsbara beloppet för övriga anläggningstillgångar är det högsta värdet av tillgångens nyttjandevärde och

marknadsvärdet, dvs. det verkliga värdet, med avdrag för förväntade avyttringskostnader. Nyttjandevärdet fastställs som nuvärdet av de förväntade framtida nettokassaflödena från användningen av tillgången eller gruppen av kassagenererande enheter som tillgången tillhör.

Nedskrivning av övriga anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen under produktions-, försäljnings- och distributionskostnader samt administrationskostnader. Redovisade nedskrivningar kan endast återföras om de antaganden och uppskattningar som ledde till nedskrivningen förändras. Nedskrivningar återförs endast så att tillgångens nya bokförda värde inte överstiger det bokförda värdet som tillgången skulle ha haft efter avskrivningar om tillgången inte hade skrivits ned.

Licenser och varumärken m.m.

Licenser och varumärken redovisas initialt till anskaffningskostnad. Kostnaden skrivs därefter av linjärt under den förväntade livslängden.

IT och andra utvecklingsprojekt

Kostnader som uppkommer i startskedet under forsknings- eller exploateringsfasen kostnadsförs när de uppkommer. Under den fasen utvärderas koncernens behov samt tillgänglig teknologi som finns på marknaden. Direkt hänförliga kostnader som uppkommer under utvecklingsstadiet i IT- och andra utvecklingsprojekt som hör samman med design, programmering, installation och testning av projekt innan de är redo för kommersiell användning aktiveras som immateriella anläggningstillgångar. Detta sker endast om utgiften kan värderas tillförlitligt, projektet är tekniskt och kommersiellt genomförbart, framtida ekonomiska fördelar är sannolika och koncernen avser och har tillräckliga resurser att färdigställa och använda tillgången. IT- och andra utvecklingsprojekt skrivs av linjärt över fem till åtta år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningar görs inte på pågående nyanläggningar, mark eller nedlagda anläggningar.

Kostnader

Anskaffningsvärdet innefattar inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till anskaffningen fram till dess att tillgången tas i bruk. För egentillverkade tillgångar omfattar anskaffningsvärdet direkta och indirekta materialkostnader, komponenter, lön m.m. och lånekostnader från specifik och generell upplåning, som direkt härrör till uppförandet av tillgångar. Om väsentliga delar av en materiell anläggningstillgång har en annan livslängd redovisas de och skrivs av separat (väsentliga komponenter). När delar byts ut avlägsnas återstående bokfört värde från balansräkningen och redovisas som en degressiv avskrivning i resultaträkningen. Tillkommande utgifter avseende anläggningstillgångar redovisas endast som tillskott till tillgångens bokförda värde, om det är sannolikt att kostnaden medför ekonomiska fördelar för koncernen. Övriga kostnader för t.ex. normala reparationer och underhåll redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Avskrivningar

Av- och nedskrivningar syftar till att allokera kostnaden för tillgången, minus eventuella belopp som bedöms kunna återvinnas i slutet av den förväntade nyttjandetiden, till de perioder då koncernen utnyttjar den. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt från förvärvstidpunkten, eller när tillgången kan tas i bruk, baserat på en bedömning av den uppskattade nyttjandetiden. Avskrivningsunderlaget tar också hänsyn till tillgångens restvärde, vilket är det beräknade värdet som tillgången kan generera genom försäljning eller skrotning på balansdagen om tillgången hade den ålder och var i det skick som förväntas i slutet av nyttjandetiden, och minskas med eventuella nedskrivningar. Restvärdet fastställs vid anskaffningstillfället och omvärderas årligen.

Avskrivningarna upphör när det bokförda beloppet är lägre än restvärdet, eller när en tillgång tas ur bruk. Ändringar under avskrivningsperioden eller av restvärdet behandlas som en ändring av bedömningen, och effekterna justeras under aktuella och framtida perioder. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen under produktionskostnader, försäljnings- och distributionskostnader eller administrationskostnader.

ROU-tillgångar

Leasingavtal löper normalt en fast tidsperiod, men kan ha en förlängningsoption vid en framtida tidpunkt. Alla leasingavtal redovisas som ROU-tillgångar och en motsvarande skuld vid den tidpunkt då den leasade tillgången är tillgänglig för användning av koncernen.

En leasingkulld värderas initialt på nuvärdesbasis, som innefattar nuvärdet av följande:

- fasta leasingbetalningar (inklusive i stort sett fasta betalningar), minus eventuella incitament
- rörliga leasingbetalningar baserat på ett index eller en ränta
- belopp som förväntas betalas av koncernen enligt restvärdesgarantier
- inlösenpriset för en köpoption om koncernen är rimligen säker på att utnyttja denna option och
- straffavgifter för att säga upp leasingavtalet, om koncernen är rimligt säker på att utnyttja det alternativet.

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan, vilket är den ränta som koncernen skulle behöva betala för att låna de medel som krävs för att erhålla en tillgång av liknande värde i en liknande ekonomisk miljö till liknande villkor.

Motsvarande ROU-tillgång värderas till anskaffningsvärde inklusive följande:

- beloppet för den initiala värderingen av leasingskulden
- eventuella leasingbetalningar som görs vid eller före startdatum minus eventuella leasingincitament som erhållits
- eventuella initiala direkta kostnader och kostnader för återställande.

ROU-tillgången skrivs därefter av linjärt under den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden. Dessutom justeras värdet av ROU-tillgången efter vissa omvärderingar av leasingskulden.

Varje leasingbetalning omfattar en minskning av leasingskulden och en finansieringskostnad. Finansieringskostnaden redovisas i resultaträkningen under leasingperioden för att producera en konstant periodisk ränta på det återstående saldot av skulden för varje period.

Kortfristiga leasingavtal och leasing av tillgångar med lågt värde redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Kortfristiga leasingavtal har en leasingperiod på mindre än ett år. Tillgångar med lågt värde har ett individuellt värde som understiger 5 tusen EUR.

Intresseföretag och joint ventures

Investeringar där Arla har ett betydande, men inte bestämmande inflytande, klassificeras som intresseföretag. Investeringar där Arla har gemensam kontroll klassificeras som joint ventures.

Den proportionella andelen av nettoresultatet från intresseföretag och joint ventures redovisas i koncernens resultaträkning, efter eliminering av den proportionella andelen av realiserad koncernintern vinst eller förlust.

Investeringar i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas till den proportionella andelen av enheternas nettotillgångar, beräknat i enlighet med Arlas redovisningsprinciper. Den proportionella andelen av realiserad

koncernintern vinst och det bokförda värdet av goodwill läggs till, medan den proportionella andelen av realiserad koncernintern förlust dras av. Utdelning från intresseföretag och joint ventures minskar värdet på investeringen.

För investeringar i börsnoterade företag baseras beräkningen av Arlas resultatandel och kapitalandel på den senaste offentliga finansiella informationen från företaget, annan offentligt tillgänglig information om företagets finansiella utveckling och effekten av omvärderade nettotillgångar.

Investeringar i intresseföretag och joint ventures med negativa nettotillgångar värderas till noll. Om Arla har en förpliktelse i något avseende att täcka en förlust i ett intresseföretag eller ett joint venture, redovisas förlusten under avsättningar. Utestående fordringar på intresseföretag och joint ventures skrivs ned till den del som beloppet inte bedöms kunna återvinnas.

En nedskrivningsprövning görs om det finns indikationer på en värdeminskning, t.ex. väsentliga negativa förändringar i den miljö där investeringsbolaget, som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, har sin verksamhet, eller en väsentlig eller varaktig minskning av det verkliga värdet av investeringen som understiger det bokförda beloppet.

Om en investering som redovisas enligt kapitalandelsmetoden anses vara en integrerad del av en kassagenererande enhet (KGE) utförs nedskrivningsprövningen på KGE-nivå, med hjälp av förväntat framtida nettokassaflöde för KGE:n. En nedskrivningskostnad redovisas när det återvinningsbara beloppet för en investering som redovisas enligt kapitalandelsmetoden (eller KGE:n) blir lägre än det bokförda beloppet. Återvinningsbart belopp är det högre av bruksvärdet och det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader, för investeringen som redovisas enligt kapitalandelsmetoden (eller KGE:n).

Finansiella instrument

Arla redovisar finansiella instrument på handelsdagen. Koncernen upphör med att redovisa finansiella tillgångar när de kontraktuella rättigheterna till de underliggande kassaflödena antingen upphör eller överförs till köparen av den finansiella tillgången samtidigt som alla väsentliga risker och fördelar relaterade till ägarskapet också överförs till köparen.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas i balansräkningen då koncernen har en legal kvittningsrätt, samt antingen har avsikten att kvitta eller aveckla den finansiella tillgången och skulden samtidigt.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras vid första redovisningstillfället och därefter värderas de till: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificering av finansiella tillgångar vid första redovisningstillfället är beroende av den finansiella tillgångens kontraktuella kassaflödesegenskaper och hur dessa hanteras.

Finansiella tillgångar där koncernen avser att samla det kontraktuella kassaflödet klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som ingår i likviditetsstyrning klassificeras och värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Alla andra finansiella tillgångar klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde består av disponibla bankmedel samt börsnoterade

skuldpaper med en löptid på högst tre månader, som endast har en obetydlig risk för värdeförändring och som snabbt kan omvandlas till likvida medel.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat består av hypoteksobligationer, som delvis motsvarar upptagna hypotekslån.

Finansiella tillgångar värderas vid den initiala redovisningen till verkligt värde plus transaktionskostnader. De finansiella tillgångarna värderas därefter till verkligt värde och justeringen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i verkligt värde-reserven i eget kapital.

Ränteintäkter, nedskrivningar samt valutakursjusteringar på skuldinstrument redovisas löpande i resultaträkningen under finansiella intäkter och finansiella kostnader. I samband med försäljning av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat överförs det ackumulerade resultatet som tidigare redovisades i verkligt värde-reserven till finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Värdepapper som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen består främst av noterade värdepapper, som löpande övervakas, värderas och redovisas i enlighet med koncernens finans- och finansieringspolicy. Ändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen under finansiella intäkter och finansiella kostnader.

Skulder

Skulder till hypoteks- och kreditinstitut m.m. samt emitterade obligationer värderas på transaktionsdagen vid den första

redovisningen till verkligt värde plus transaktionskostnader. Därefter värderas skulder till upplupet anskaffningsvärde och skillnaden mellan lånebeloppet och det nominella värdet redovisas i resultaträkningen över lånets förväntade löptid.

Under skulder redovisas även den kapitaliserade kvarvarande leasingförpliktelsen på leasingkontrakt och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Mer information om pensionskulder finns i not 4.7.

Derivat

Derivat redovisas från handelsdagen och värderas i balansräkningen till verkligt värde. Positiva och negativa verkliga värden på derivat redovisas som separata poster i balansräkningen.

Säkring av verkligt värde

Förändringar i verkligt värde av derivat, som är klassificerade som och uppfyller kriterierna för säkring av verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde av den säkrade tillgången eller skulden avseende den del som är säkrad.

Säkring av kassaflöde

Förändringar i verkligt värde av derivat, som är klassificerade som säkring av framtida kassaflöden och som effektivt säkrar förändringar i framtida kassaflöden, redovisas under övrigt totalresultat som en särskild reserv för säkringstransaktioner under eget kapital, till dess att de säkrade kassaflödena påverkar resultaträkningen. Reserven för säkringsinstrument under eget kapital rapporteras netto efter skatt. De ackumulerade intäkterna och kostnaderna avseende sådana säkringstransaktioner i eget kapital omklassificeras och redovisas i samma post som grundjusteringen för den säkrade posten. Den ackumulerade värdeförändringen som redovisas i övrigt totalresultat omklassificeras till resultaträkningen när det säkrade kassaflödet påverkar

resultaträkningen eller inte längre är sannolikt. För derivat, som inte uppfyller kriterierna för klassificering som säkringsinstrument, redovisas förändringar i verkligt värde löpande i resultaträkningen under finansiella intäkter och kostnader.

Pensionsförpliktelser

Pensionsförpliktelser och liknande långfristiga förpliktelser

Koncernen har pensionsavtal som löper på efter anställning med ett stort antal av sina nuvarande och tidigare medarbetare. Pensionsavtalen omfattar dels förmånsbestämda planer, dels avgiftsbestämda planer.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

I de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalar koncernen regelbundet in avgifter till oberoende pensionsföretag. Koncernen är inte skyldig att betala något ytterligare och risken och fördelarna med pensionsplanens värde finns därför hos planens medlemmar och inte hos koncernen. Avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs i resultaträkningen när de uppkommer.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda pensionsplaner kännetecknas av att koncernen har en förpliktelse att betala en bestämd ersättning från tidpunkten för pensioneringen. Ersättningen beror bland annat på medarbetarens anställningstid och slutlön. Koncernen är exponerad för de risker och fördelar som förknippas med osäkerheten när det gäller om avkastningen som genereras av tillgångarna kommer att räcka för att uppfylla pensionsförpliktelserna, som påverkas av antaganden om livslängd och inflation.

Koncernens nettoförpliktelse är det belopp som presenteras i balansräkningen som pensionsförpliktelse.

Nettoförligtelsen beräknas separat för respektive förmånsbestämd pensionsplan. Nettoförligtelsen är summan av framtida

pensionsförmåner som anställda tjänat in under innevarande och tidigare perioder (d.v.s. pensionsbetalningsförpliktelsen för den andel av den anställdas beräknade slutlön som tjänats in per balansdagen) diskonterat till nuvärde (förmånsbestämd förpliktelse), med avdrag för verkligt värde på tillgångar som hålls separerade från koncernen i en planfond.

Koncernen använder kvalificerade aktuarier för att varje år beräkna den förmånsbestämda förpliktelsen med hjälp av PUC-metoden (Projected Unit Credit).

Balansräkningsbeloppet av nettoförpliktelsen påverkas av omvärderingar, som utgör effekten av förändringar i antaganden som använts för att beräkna den framtida förpliktelsen (aktuariella vinster och förluster) och den avkastning som genereras via planens tillgångar (exklusive ränta). Omvärderingar redovisas i övrigt totalresultat.

Räntekostnader för perioden beräknas med hjälp av den diskonteringsränta som används för att värdera den förmånsbestämda förpliktelsen i början av rapporteringsperioden till det dåvarande bokförda värdet av nettoförpliktelsen, med hänsyn till förändringar som uppkommer till följd av in- och utbetalningar. Netto-räntekostnaden och andra kostnader i samband med förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i resultaträkningen. Nettoförligtelsen avser främst förmånsbestämda pensionsplaner i Storbritannien och Sverige.

Skatt

Skatt i resultaträkningen

Årets skatt består av årets aktuella skatt samt förändring av uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, förutom när det gäller förvärv eller poster (intäkter och kostnader) som redovisas direkt i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt

Aktuell skatt bedöms utifrån skattelagstiftningen för enheterna i koncernen, som omfattas av kooperationskatt eller inkomstskatt. Kooperationskatt baseras på kooperativets kapital, medan inkomstskatt bedöms utifrån företagets beskattningsbara inkomst för året. Aktuella skatteskulder utgörs av den förväntade skatten som ska betalas/erhållas på det skattepliktiga resultatet för året, med eventuell justering av den skatt som ska betalas eller erhållas avseende föregående år, samt förskottsbetald skatt. Upplysningar om aktuella skatteskulder anges under Övriga kortfristiga skulder.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet av tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt redovisas dock inte på temporära skillnader vid inledande redovisning av goodwill eller som uppkommer på förvävsdatum på en tillgång eller skuld som inte påverkar årets resultat eller den beskattningsbara inkomsten, med undantag från sådana som uppkommer från F&F-aktiviteter.

Uppskjuten skatt fastställs med hjälp av skattesatser (och lagar) som har antagits eller väsentligen antagits i slutet av rapporteringsperioden och förväntas gälla när den tillhörande uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Förändring av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder till följd av ändringar i skattesatser redovisas i resultaträkningen, förutom poster som redovisas i övrigt totalresultat.

Uppskjutna skattefordringar, inklusive skatt på skattemässiga underskott som får utnyttjas vid ett senare tillfälle, redovisas under övriga långfristiga fordringar med det värde som de förväntas bli utnyttjade, antingen vid kvittning mot skatt på framtida vinster eller vid kvittning mot uppskjutna skatteskulder i företag inom samma juridiska skatteenhet och jurisdiktion.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en laglig rätt att kvitta aktuella skattefordringar och skulder och när uppskjutna skattesaldon avser samma skattemyndighet. Aktuella skattefordringar och skatteskulder kvittas om företaget har en laglig rätt att kvitta och avser att antingen reglera på netto-basis, eller realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.



STYRELSENS OCH DIREKTIONENS UTTALANDE OM HALVÅRSRAPPORTEN

I dag har styrelsen och direktionen diskuterat och godkänt Arla Foods-koncernens halvårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022. Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som finns på sidan 31 till 36.

Vi anser att delårsrapporten ger en sann och rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2022 samt av resultatet av koncernens verksamhet och kassaflöden för perioden 1 januari till 30 juni 2022.

Det är vår uppfattning att förvaltningsrapporten ger en sann och rättvisande bild av utvecklingen av koncernens finansiella ställning, aktiviteter och ekonomiska omständigheter, periodens resultat och kassaflöde.

Vi godkänner härmed halvårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2022.

Århus den 29 augusti 2022

Peder Tuborgh

Koncernchef

Peter Giørtz-Carlsen

Medlem i direktionen

Jan Toft Nørgaard

Ordförande

Manfred Graff

Vice ordförande

René Lund Hansen

Daniel Halmsjö

Arthur Fearnall

Gustav Kämpe

Marita Wolf

Bjørn Jepsen

Steen Nørgaard Madsen

Nana Bule

Jørn Kjær Madsen

Johnnie Russell

Florence Rollet

Marcel Goffinet

Simon Simonsen

Inger-Lise Sjöström

Grant Cathcart

Medarbetarrepresentant

Ib Bjerglund Nielsen

Medarbetarrepresentant

Anders Olsson

Medarbetarrepresentant

ORDLISTA

Arlagården® är namnet på vårt kvalitetsprogram.

CAPEX innebär investeringar.

EBIT är en förkortning av resultat före räntor och skatt, och ett mått på vinsten från den löpande verksamheten.

EBITDA är en förkortning av resultat före räntor och skatt, av- och nedskrivningar i den löpande verksamheten.

EBIT-marginalen är EBIT som en procentandel av den totala omsättningen.

Soliditet är förhållandet mellan eget kapital exklusive minoritetsintressen och totala tillgångar, och är ett mått på Arlas finansiella styrka.

Fritt kassaflöde definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten efter avdrag för kassaflöde från investeringsverksamheten.

Skuldsättningsgrad är kvoten mellan räntebärande nettoskulder inklusive pensionsförpliktelser och EBITDA. Det möjliggör utvärdering av förmågan att betala framtida skulder och åtaganden. Det långsiktiga målet för skuldsättningsgraden ligger på mellan 2,8 och 3,4.

MENA är en förkortning som avser Mellanöstern och Nordafrika.

Mjölkinvägning definieras som den totala mjölkinvägningen i kilo från ägare och leverantörer.

Räntebärande nettoskuld definieras som kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, minus värdepapper, likvida medel och andra räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettoskulder inklusive pensioner definieras som kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, minus värdepapper, likvida medel och andra räntebärande tillgångar plus pensionsförpliktelser.

Arilaintjäning definieras som a contopriset plus nettovinsten per kilo invägd ägarmjolk under perioden. Det mäter värdeskapande per kilo ägarlevererad mjölk inklusive balanseerade vinstmedel och efterlikvid.

A contopriset är den kontantbetalning som ägarna får för mjölk som de har levererat under avräkningsperioden.

Resultatmarginal är ett mått på lönsamhet. Det är det belopp med vilket försäljningsintäkterna överstiger kostnaderna i en verksamhet.

Resultatandel definieras som förhållandet mellan periodens resultat allokera till Arla ägare, och den totala omsättningen.

Nettorörelsekapital är det kapital som är bundet i varulager, fordringar och skulder, inklusive leverantörsskulder avseende ägarlevererad mjölk.

Nettorörelsekapital exklusive ägarmjolk är det kapital som är bundet i varulager, fordringar och skulder, exklusive leverantörsskulder avseende ägarmjolk.

Strategiska varumärken definieras som produkter som säljs under varumärken som Arla®, Lurpak®, Castello® och Puck®.

Volymdriven omsättningsökning från strategiska varumärken definieras som omsättningsökning som förknippas med tillväxt i volymer från strategiska varumärken samtidigt som priserna hålls konstanta.

Andel mjölktorrsubstans som säljs genom Global Industry Sales är ett mått på den totala mjölkkonsumtionen för att producera industriprodukter jämfört med den totala mjölkkonsumtionen, dvs. baserat på volymer. Industriprodukter (råvara) säljs med lågt eller inget mervärde till andra företag som använder dem i sin produktion. Det förekommer också industriförsäljning av ost, smör och mjölkpulver.

Segmentet förädlad protein utgörs av AFI-produkter med olika specialfunktioner och sammansättningar, jämfört med standardproteinkoncentrat med en proteinhalt på cirka 80 procent.

Volymdriven omsättningsökning definieras som omsättningsökning som förknippas med tillväxt i volymer, samtidigt som priserna hålls konstanta.

WMP är en förkortning som avser helmjölkspulver.



FÖRETAGSKALENDER

Finansiella rapporter och viktiga händelser

30 AUGUSTI 2022

Publicering av koncernens halvårsrapport 2022

5-6 OKTOBER 2022

Representantskapets möte

9 FEBRUARI 2023

Offentliggörande av koncernens resultat för 2022

22-23 FEBRUARI 2023

Representantskapets möte

23 FEBRUARI 2023

Publicering av koncernens årsredovisning för 2022

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
www.arla.com

Arla Foods AB

Box 4083
SE-169 04 Solna

Sverige
Telefon +44 113 382 7000
E-post: arla@arlafoods.com
www.arla.se

