



### NØKKELTALL – TINE Gruppa

2.tertial			Hittil i år	
2022	2021	Nøkkeltall (NOK millioner)	2022	2021
8 415	8 180	Salgsinntekter	16 076	15 797
8 572	8 318	Totale driftsinntekter	16 355	16 049
1 131	1 353	EBITDA	1 943	2 328
<b>650</b>	<b>898</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 002</b>	<b>1 416</b>
7,6 %	10,8 %	Driftsmargin (%)	6,1 %	8,8 %
633	872	Resultat før skattekostnad	978	1 376
<b>565</b>	<b>785</b>	<b>Resultat</b>	<b>880</b>	<b>1 238</b>

	31.08.2022	31.12.2021
Eiendeler	19 754	19 843
Egenkapitalprosent (%)	53,7 %	49,1 %
Netto rentebærende gjeld	3 704	2 536
Netto rentebærende gjeld / EBITDA	1,35	0,81
Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter	-565	-958

### Melk levert til TINE

2.tertial 2022	2.tertial 2021	Millioner liter	Hittil 2022	Hittil 2021
440,4	464,7	Kumelk	930,3	967,9
8,5	8,8	Geitemelk	14,5	15,0
15,1	16,1	Herav økologisk	31,0	32,2

## Svakere resultatutvikling i tertialet til tross for økte salgsinntekter

- **2,9% vekst i salgsinntekter drevet av storhusholdning, Internasjonal, salg av melkepulver og myse samt prisøkninger. Dette motvirkes noe av lavere fart i dagligvare.**
- **Fortsatt betydelige prisøkninger på energi og drivstoff driver kostnadsutviklingen**
- **Driftsresultatet i andre tertial 2022 endte 248 MNOK lavere enn samme periode i 2021 og hittil i år er driftsresultatet 1002 MNOK, 413 MNOK svakere enn i 2021.**

### TINE Gruppa

I andre tertial har TINE Gruppa høyere salgsinntekter enn i samme periode i fjor. Utviklingen i salgsinntektene er positivt påvirket av høyere salg i Internasjonal og positive valutaeffekter samt salg av biprodukter som myse og pulver til verdensmarkedet og prisøkninger. Justert for dette fortsetter trenden med lavere aktivitet i dagligvare i Norge delvis motvirket av høyere aktivitet i storhusholdning som en konsekvens av endret forbruksmønster etter pandemien.

TINE Gruppa er også påvirket av høyere priser på spesielt energi og transport som treffer alle selskapene i TINE Gruppa med forsterket effekt i andre tertial. Energikostnadene har økt med omtrent 50% hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor. Driftsresultatet er også påvirket av økte råvarepriser og økte kostnader til omstilling. TINE har gjennomført prisøkninger i 2022, men dette kompenserer ikke for den økte kostnadsveksten som vedvarer og forsterkes.

Salgsinntektene for TINE Gruppa i andre tertial ble 8 415 MNOK, en økning på 2,9% (1,5% justert for valutaeffekter) sammenlignet med andre tertial 2021. Hittil i år er salgsinntektene 16 076 MNOK, en økning på 1,8% mot 2021 (0,9% justert for valutaeffekter).

Driftsresultatet for TINE Gruppa i andre tertial endte på 650 MNOK, en reduksjon på 27,6% (248 MNOK) mot tilsvarende periode i 2021, mye drevet av pris- og lønnsvekst. Driftsmarginen i andre tertial ble 7,6%, ned 3,2 prosentpoeng fra andre tertial 2021. Hittil i år er driftsresultatet 1 002 MNOK, ned 29,2% (413 MNOK) sammenlignet med hittil i fjor og reduksjon i driftsmargin på 2,7 prosentpoeng til 6,1%.

### TINE Råvare

Kumelk levert til TINE ble redusert fra 464,7 mill liter i andre tertial i 2021 til 440,4 mill liter i andre tertial i 2022. Hittil i år er den redusert fra 967,9 mill liter kumelk i 2021 til 930,3 mill liter. Geitemelk levert falt fra 8,8 mill liter i samme periode i 2021 til 8,5 mill liter i andre tertial i 2022. Hittil i år er den redusert fra 15,0 mill liter geitemelk i 2021 til 14,5 mill liter.

Gjennomsnittlig fettprosent i kumelk har økt til 4,37% i andre tertial i 2022 mot 4,30% samme periode i 2021. Hittil i år er den 4,38 % sammenlignet med 4,37% hittil i 2021.

### TINE Gruppas virksomhetsområder

Virksomhetsområdene er TINE SA, TINE Internasjonal og Annen virksomhet. Eksport fra Norge rapporteres som en del av TINE Internasjonal. TINE Internasjonal består av datterselskapene Norseland Inc (USA), Norseland Ltd (UK), Wernersson Ost AB (Sverige), Wernersson Ost Danmark A/S samt TINE Ireland Ltd og avdeling Osteeksport. Annen virksomhet består i hovedsak av datterselskapene Fjordland AS, Diplom-Is AS og MIMIRO AS.

## TINE SA

2.tertial			Hittil i år	
2022	2021	Nøkkeltall (MNOK)	2022	2021
5 988	5 925	Salgsinntekter	11 749	11 802
6 204	6 115	Totale driftsinntekter	12 144	12 165
515	707	Driftsresultat	961	1 294
1,1 %		Vekst i salgsinntekter i %	-0,5 %	
8,3 %	11,6 %	Driftsmargin i %	7,9 %	10,6 %

\*TINE SA presenteres iht konsernets segmentinndeling. Segmentinndelingen er basert på produkt og geografi, og er i samsvar med inndelingen anvendt i konsernets interne prestasjonsmåling og ressursallokering. Avdeling Osteeksport i TINE SA presenteres sammen med TINE Internasjonal.

Justert for høyere salgsinntekter fra salg av myse og pulver til markeder utenfor Norge samt effekt av prisøkninger på meieri fra 1.juli, fortsetter trenden med lavere aktivitet og volum i dagligvare, delvis kompensert av høyere salg i Partner kanalen. Driftsresultatet svekkes sammenlignet med samme periode i fjor drevet av betydelig høyere priser på energi og transport, samt høyere kostnader til markedsføring og omstilling.

Samlet for meierikategorien i dagligvarehandelen er volumet ut av butikk redusert med 7,6% i andre tertial 2022 sammenlignet med andre tertial 2021 drevet av lavere aktivitet etter pandemien. Volumet ut av butikk for TINE er i samme periode redusert med 8,6%. Hittil i 2022 er den samlet redusert med 7,8%, og TINE har volum reduksjon i samme periode på 8,2%. Volumandelen er redusert med 0,3 prosentpoeng til 58,0%. TINEs verdiandel ut av butikk er hittil i 2022 på 55,5%, redusert med 0,4 prosentpoeng sammenlignet hittil i 2021<sup>1</sup>.

Driftsresultatet for TINE SA i andre tertial 2022 endte på 515 MNOK, ned 192 MNOK sammenlignet med tilsvarende periode i 2021 drevet av økte kostnader. Hittil i år er driftsresultatet 961 MNOK, ned 332 MNOK sammenlignet med 2021.

TINE jobber kontinuerlig med å redusere mengden tilsatt sukker og mettet fett i det norske kostholdet og jobber med å vri forbruk mot lettere og sukkerfrie produkter. Per andre tertial er mengden sukker er redusert med 190 tonn (-5,6%) og mettet fett med 95 tonn (-0,5%) i forhold til samme periode i fjor.

## TINE Internasjonal

2.tertial			Hittil i år	
2022	2021	Nøkkeltall (MNOK)	2022	2021
1 420	1 225	Salgsinntekter	2 677	2 367
1 418	1 227	Totale driftsinntekter	2 678	2 371
-13	-15	Driftsresultat	-57	-39
15,9 %		Vekst i salgsinntekter i %	13,1 %	
-0,9 %	-1,2 %	Driftsmargin i %	-2,1 %	-1,6 %

Salgsinntektene for TINE Internasjonal ble 1 420 MNOK i andre tertial 2022, en økning på 15,9% sammenlignet med andre tertial 2021 (7,6% vekst justert for valutaeffekter). Hittil i år er salgsinntektene økt med 13,1% sammenlignet med 2021 (7,9% vekst justert for valutaeffekter). Veksten justert for valuta drives av utviklingen i det amerikanske markedet.

Salg av Jarlsberg® hjul og Jarlsberg® blokk fra Irland økte med 20% sammenlignet med andre tertial 2021 og hittil i år økningen 18% sammenlignet 2021.

Kostnadene i den internasjonale enheten er påvirket av høyere pris på irsk melk i tillegg til økte kostnader til energi og transport. Dette motvirkes delvis av lavere oppstartskostnader sammenlignet med i fjor. Driftsresultatet i andre tertial ble -13 MNOK som er på nivå med 2021.

## Annen virksomhet

2.tertial		Nøkkeltall (MNOK)	Hittil i år	
2022	2021		2022	2021
1 298	1 311	Salgsinntekter	2 209	2 218
1 337	1 347	Totale driftsinntekter	2 283	2 291
149	206	Driftsresultat	98	161
-1,0 %		Vekst i salgsinntekter i %	-0,4 %	
11,2 %	15,3 %	Driftsmargin i %	4,3 %	7,0 %

Dårlig sommervær og lavere iskremsalg reduserer salgsinntektene i Diplom-Is, men dette kompenseres noe av økte salgsinntekter i Fjordland. I dagligvaremarkedet ut av butikk vinner både Diplom-Is og Fjordland verdi- og volumandeler i tertialet og hittil i år<sup>1</sup>.

Annen virksomhet er også påvirket av økte kostnader til energi og transport samt økte råvarepriser.

Driftsresultatet for Annen virksomhet på 149 MNOK i tertialet, en forverring på 57 MNOK fra andre tertial 2021 drevet av svakere salg i Diplom-Is og økte kostnader. Hittil i år er driftsresultatet 98 MNOK, ned 63 MNOK sammenlignet med 2021.

## Finansielle forhold i TINE Gruppa

### Finansinntekter og -kostnader

Netto finanskostnader i andre tertial 2022 ble 18 MNOK, en reduksjon på 8 MNOK sammenlignet med andre tertial 2021, hovedsakelig drevet av positive valutaeffekter i 2022. Hittil i år er netto finanskostnader 24 MNOK mot 40 MNOK i 2021.

### Balanse

Totalbalansen i konsernet var 19 754 MNOK ved slutten av andre tertial, en reduksjon på 89 MNOK siden utgangen av 2021. Anleggsmidler ble redusert med 169 MNOK, mens omløpsmidler økte med 81 MNOK i perioden, drevet av høyere arbeidskapital og delvis kompensert av reduserte likvide midler.

Varelageret har økt med 809 MNOK hittil i år og en økning på 501 MNOK mot august 2021. Sesongvariasjoner påvirker varelageret i TINE Gruppa, som normalt sett er høyt ved utgangen av andre tertial. Økningen i varelager fra 31.12.21 ble hovedsakelig drevet av høyere lager av ost (292 MNOK) og smør (213 MNOK). I tillegg har varelageret til TINE Internasjonal, særlig i Norseland Inc.-konsernet, økt med 274 MNOK, som også er påvirket av valuta. Økningen i varelageret for TINE Gruppa er høyere enn planlagt grunnet svakere salgsvolum enn prognose.

Netto rentebærende gjeld ved slutten av andre tertial 2022 for TINE Gruppa var 3 704 MNOK, en økning på 1 168 MNOK fra utgangen av 2021. Den rentebærende gjelden økte med 101 MNOK, mens bankinnskudd og pengemarkedspapirer ble redusert med 1 067 MNOK.

Egenkapitalandelen i konsernet var 53,7% ved utgangen av andre tertial 2022, ned 0,4 pp sammenlignet med 2021.

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i TINE Gruppa hittil i år var 897 MNOK, som er 506 MNOK lavere enn tilsvarende periode i 2021. Kontantstrømmen påvirkes i stor grad av den økte arbeidskapitalen, hovedsakelig drevet av økning i varelageret, mens leverandørgjelden har hatt en positiv utvikling. Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter var 565 MNOK ved utgangen av andre tertial og er på nivå med utgangen av andre tertial 2021. Investeringene er i hovedsak relatert til eksisterende anlegg i Norge, i tillegg til logistikk og IT-investeringer.

Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter var 1 410 MNOK ved utgangen av andre tertial. Dette er 258 MNOK lavere enn ved utgangen av andre tertial 2021 grunnet forfall på gjeld i 2021, som kompenseres noe av høyere etterbetaling i 2022.

## TINE SA tildelt «A-/Stable» rating fra Scope i juni

Scope Ratings GmbH har tildelt TINE SA en langsiktig utsteder-rating på A- med stabile utsikter. Tilsvarende rating gjelder for selskapets senior usikrede gjeld.

Ratingen reflekterer TINEs lave markedsrisiko, regulatoriske rammeverk, ledende markedsposisjon i hovedsegmenter og sterke finansielle risikoprofil.

## Utsikter

En lengere periode med pandemi og ekspansiv finans- og pengepolitikk, har medført høy kapasitetsutnyttelse og økt inflasjon globalt. Prisene, spesielt på energi, har økt ytterligere i etterkant av krigen i Ukraina. Høy inflasjon og økte renter vil påvirke kostnadsnivået fremover, og det er ventet større svingninger i energipriser. Makroforholdene, med økte renter og fortsatt stigende inflasjon, vil videre påvirke kjøpekraften i norske husholdninger, hvilket gir økt usikkerhet også på etterspørsel etter varer og tjenester.

**Pris- og lønnsvekst:** Råvarepriser er forventet å øke inn i 2023 i takt med inflasjonen. Økningene påvirker TINEs kostnader, spesielt på energi, transport, ingredienser og emballasje. Prisveksten på råvarer forventes å vedvare i lengre tid.

Energikostnader knyttet til produksjon i TINE Gruppa var i 2019, hvor energiprisene var relativt stabile og noe høyere enn de foregående årene, totalt 34 MNOK i snitt per måned. I august isolert, utgjør energikostnader til sammenligning 83 MNOK. Dersom markedsprisene vi har sett i august skulle vedvare, ville dette uten tiltak, ha medført en årlig energikostnad på om lag 1 milliard kroner, som tilsvarer over en dobling av kostnadene fra 2019.

**Gjenåpning av samfunnet:** Endret etterspørsel og aktivitetsnivå både i dagligvare, storhusholdning og industri etter gjenåpningen av samfunnet, vil påvirke TINEs resultater også i tredje tertial.

**Konkurransforholdet i meierikategorien:** Særtilskudd gjennom prisutjevningsordningen til TINEs nasjonale konkurrenter bidrar fortsatt til å forskyve segmentandeler mellom aktørene. Enkelte av TINEs konkurrenter som tidligere har fått utbetalt distribusjonstilskudd, ett av de tre konkurransepolitiske tilskuddene, fikk høsten 2021 et vedtak om stopp av videre utbetaling av dette tilskuddet fra Landbruksdirektoratet. Vedtaket er påklaget og det er gitt oppsettende virkning. Det er videre endringer



og gjennomgang av ordningene i løpet av 2022. Eventuelle endringer i ordningene kan påvirke konkurranseforholdet mellom de nasjonale aktørene i meierikategorien.

Veksten i import har flatet ut gjennom første halvår. Videre utvikling vil avhenge av forholdet mellom prisutvikling nasjonalt og internasjonalt.

**Internasjonale forhold:** Den irske melkeprisen har økt med 50 % siden samme periode i fjor og nærmer seg nivå på norsk melk. Geopolitisk uro og dårlige avlinger driver utviklingen og TINE forventer å se høye prisnivåer på irsk melk også godt inn i 2023. TINE har tatt ut prisøkninger i de internasjonale markedene for å kompensere for deler av prisveksten, og vurderer løpende justeringer i balanse med konkurransekraft og etterspørsel. Det høye prisnivået på irsk melk vil påvirke lønnsomheten i Internasjonal sterkere fra fjerde kvartal 2022 og inn i 2023. TINE produserer fremdeles noe ost fra Norge blant annet til markedet i USA for å møte etterspørsel i de internasjonale markedene da fabrikkene i Irland fremdeles er i en oppstartsfase.

**Finansielle forhold:** TINE Gruppen vurderes å være i stabil finansiell posisjon for å dekke fremtidig kapitalbehov.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold.

## Erklæring fra styret og konsernsjefen

Styret og konsernsjefen har i dag behandlet og fastsatt tertialregnskapet for TINE SA og TINE Gruppa for perioden 1. mai 2022 til 31. august 2022.

Styret erklærer, i henhold til ABM-reglene etter beste overbevisning om at

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.

Oslo, 28. september 2022

### **Styremedlemmer:**

Helge Arne Espeland  
Solveig B. Rønning  
Bjørnar Gjerde  
Anne Berit Løset  
Asgeir Pollestad  
Jeffrey Thomas  
Ottar Råd

### **Styreleder:**

Marit Haugen

### **Nestleder:**

Rolf Øyvind Thune

### **Konsernsjef:**

Gunnar Hovland

### **Varamedlemmer:**

Dag-Rune Herting  
Lars Olav Iversen

## Tall fra TINE Gruppa og TINE SA

Konsernregnskapet omfatter morselskapet TINE SA og alle datterselskapene i konsernet.

### RESULTATREGNSKAP TINE GRUPPA

#### Resultat (NOK millioner)

2.tertial		Hittil i år	
2022	2021	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
7 896	7 680	15 092	14 816
519	500	983	981
157	138	279	253
<b>8 572</b>	<b>8 318</b>	<b>16 355</b>	<b>16 049</b>
<b>Driftskostnader</b>			
4 629	4 478	8 838	8 668
1 490	1 437	3 005	2 906
458	453	908	899
22	2	33	13
1 322	1 050	2 568	2 147
<b>7 921</b>	<b>7 420</b>	<b>15 352</b>	<b>14 634</b>
<b>650</b>	<b>898</b>	<b>1 002</b>	<b>1 416</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
4	3	5	4
-31	-28	-52	-53
13	-1	30	9
-4	1	-7	0
<b>-18</b>	<b>-26</b>	<b>-24</b>	<b>-40</b>
<b>633</b>	<b>872</b>	<b>978</b>	<b>1 376</b>
68	87	98	138
<b>565</b>	<b>785</b>	<b>880</b>	<b>1 238</b>



## RESULTATREGNSKAP TINE SA

### Resultat (NOK millioner)

2.tertial		Hittil i år	
2022	2021	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
5 684	5 635	11 207	11 204
519	500	983	981
224	196	408	373
<b>6 426</b>	<b>6 332</b>	<b>12 599</b>	<b>12 558</b>
<b>Driftskostnader</b>			
3 419	3 450	6 723	6 842
1 112	1 074	2 258	2 172
357	354	710	703
22	2	33	13
1 030	796	1 993	1 635
<b>5 940</b>	<b>5 677</b>	<b>11 717</b>	<b>11 365</b>
<b>486</b>	<b>655</b>	<b>882</b>	<b>1 193</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
0	35	35	35
0	26	2	28
-24	-24	-41	-47
-12	-70	18	40
0	-1	-1	0
<b>-36</b>	<b>-35</b>	<b>13</b>	<b>55</b>
<b>450</b>	<b>620</b>	<b>896</b>	<b>1 248</b>
30	21	71	74
<b>421</b>	<b>599</b>	<b>825</b>	<b>1 174</b>

## BALANSE

## EIENDELER (NOK millioner)

TINE Grappa		TINE SA	
31.08.2022	31.12.2021	31.08.2022	31.12.2021
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
50	52 Utsatt skattefordel	0	0
132	140 Goodwill	0	0
637	638 Andre immaterielle eiendeler	343	338
<b>819</b>	<b>829 Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>343</b>	<b>338</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
4 374	4 521 Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3 632	3 766
4 801	4 857 Maskiner, inventar og transportmidler	3 806	3 871
<b>9 175</b>	<b>9 378 Sum varige driftsmidler</b>	<b>7 439</b>	<b>7 637</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
0	0 Investeringer i datterselskap	2 171	2 171
101	98 Investeringer i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap	13	13
1	1 Investeringer i aksjer og andeler	1	1
2 819	2 774 Pensjonsmidler	2 594	2 600
157	160 Andre langsiktige fordringer	140	142
<b>3 078</b>	<b>3 034 Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>4 919</b>	<b>4 927</b>
<b>13 071</b>	<b>13 241 Sum anleggsmidler</b>	<b>12 701</b>	<b>12 902</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
3 813	3 005 Varer	2 725	2 150
<b>Kortsiktige fordringer</b>			
2 219	1 908 Kundefordringer	1 605	1 384
0	0 Kortsiktige fordringer til selskap i samme konsern	736	907
221	193 Andre kortsiktige fordringer	150	140
<b>2 440</b>	<b>2 100 Sum kortsiktige fordringer</b>	<b>2 491</b>	<b>2 432</b>
430	1 496 Bankinnskudd, kontanter og pengemarkedspapirer	357	1 385
<b>6 682</b>	<b>6 602 Sum omløpsmidler</b>	<b>5 573</b>	<b>5 967</b>
<b>19 754</b>	<b>19 843 Sum eiendeler</b>	<b>18 274</b>	<b>18 868</b>

**GJELD OG EGENKAPITAL (NOK millioner)**

TINE Gruppa		TINE SA	
31.08.2022	31.12.2021	31.08.2022	31.12.2021
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
5	5 Andelskapital	5	5
<b>5</b>	<b>5 Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
177	177 Etterbetalingsfond	177	177
10 121	9 205 Annen egenkapital	9 777	8 889
<b>10 298</b>	<b>9 382 Sum opptjent egenkapital</b>	<b>9 954</b>	<b>9 066</b>
298	348 Minoritetenes andel	0	0
<b>10 601</b>	<b>9 736 Sum egenkapital</b>	<b>9 959</b>	<b>9 071</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
369	290 Pensjonsforpliktelser	248	222
50	71 Andre avsetninger for forpliktelser	17	46
787	765 Utsatt skatt	696	680
<b>1 206</b>	<b>1 126 Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>961</b>	<b>947</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
1 755	2 205 Obligasjonslån	1 755	2 205
1 263	1 267 Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	1 263	1 267
60	77 Øvrig langsiktig gjeld	31	32
<b>3 078</b>	<b>3 548 Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>3 049</b>	<b>3 504</b>
<b>4 284</b>	<b>4 675 Sum langsiktig gjeld</b>	<b>4 010</b>	<b>4 451</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
<b>Leverandørgjeld</b>			
892	779 Gjeld til melkeprodusenter	892	779
0	0 Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	482	604
1 223	1 191 Leverandørgjeld	673	830
<b>2 115</b>	<b>1 969 Sum leverandørgjeld</b>	<b>2 047</b>	<b>2 212</b>
<b>Annen kortsiktig gjeld</b>			
1 055	484 Kortsiktig rentebærende gjeld	790	340
0	1 410 Avsatt til etterbetaling melkeprodusenter	0	1 410
88	121 Betalbar skatt	70	96
246	209 Skyldig offentlige avgifter	209	174
0	0 Annen kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern	35	104
1 365	1 239 Annen kortsiktig gjeld	1 154	1 009
<b>2 755</b>	<b>3 463 Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>2 258</b>	<b>3 133</b>
<b>4 869</b>	<b>5 432 Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>4 305</b>	<b>5 346</b>
<b>19 754</b>	<b>19 843 Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>18 274</b>	<b>18 868</b>

## Kontantstrøm

### KONTANTSTRØM

#### KONTANTSTRØM (NOK Millioner)

TINE Gruppen			TINE SA		
31.08.2022	31.08.2021	31.12.2021	31.08.2022	31.08.2021	31.12.2021
897	1 403	2 541	851	1 163	2 254
-565	-551	-958	-436	-411	-780
-1 410	-1 668	-1 798	-1 442	-1 553	-1 649
<b>-1 078</b>	<b>-815</b>	<b>-215</b>	<b>-1 027</b>	<b>-802</b>	<b>-175</b>
1 496	1 710	1 710	1 385	1 559	1 559
12	1	1			
<b>430</b>	<b>896</b>	<b>1 496</b>	<b>357</b>	<b>758</b>	<b>1 385</b>

## Noter

### Note 1 - Prinsippnote

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som konsernet har lagt til grunn kommer frem i årsregnskapet for 2021. Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2022. Delsummer og totaler i noen av tabellene er nødvendigvis ikke lik summen av beløpene som vises på grunn av avrunding.

### Note 2 – Segmentinformasjon

Konsernets virksomhet er inndelt i tre driftssegmenter og ble endret fra og med 2021. Segmentinndelingen er basert på produkt og geografi, og er i samsvar med inndelingen anvendt i konsernets interne prestasjonsmåling og ressursallokering.

Virksomhetsområdene er TINE SA, TINE Internasjonal og Annen virksomhet. Eksport fra Norge rapporteres som en del av TINE Internasjonal. TINE Internasjonal består av datterselskapene Norseland Inc (USA), Norseland Ltd (UK), Wernersson Ost AB (Sverige), Wernersson Ost Danmark A/S samt TINE Ireland Ltd og avdeling Osteeksport. Annen virksomhet består i hovedsak av datterselskapene Fjordland AS, Diplom-Is AS og MIMIRO AS.

MNOK						2.tertial 2022					2.tertial 2021					
TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim.	TINE Gruppen		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppen		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppen
5 469	1 420	1 298	-291	7 896	Salgsinntekter	5 425	1 225	1 311	-282	7 680		5 425	1 225	1 311	-282	7 680
519	-	-	-	519	Salgsinntekt råvarer	500	-	-	-	500		500	-	-	-	500
216	-2	39	-96	157	Andre inntekter	190	2	36	-90	138		190	2	36	-90	138
<b>6 204</b>	<b>1 418</b>	<b>1 337</b>	<b>-386</b>	<b>8 572</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>6 115</b>	<b>1 227</b>	<b>1 347</b>	<b>-372</b>	<b>8 318</b>		<b>6 115</b>	<b>1 227</b>	<b>1 347</b>	<b>-372</b>	<b>8 318</b>
-3 191	-1 039	-690	291	-4 629	Varekostnader	-3 201	-895	-665	282	-4 478		-3 201	-895	-665	282	-4 478
-1 109	-180	-201	-	-1 490	Personalkostnader	-1 071	-157	-209	-	-1 437		-1 071	-157	-209	-	-1 437
-1 010	-158	-250	96	-1 322	Andre driftskostnader	-780	-142	-218	90	-1 050		-780	-142	-218	90	-1 050
-379	-55	-47	-	-480	Av- og nedskrivninger	-357	-49	-50	-	-455		-357	-49	-50	-	-455
<b>515</b>	<b>-13</b>	<b>149</b>	<b>-0</b>	<b>650</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>707</b>	<b>-15</b>	<b>206</b>	<b>-</b>	<b>898</b>		<b>707</b>	<b>-15</b>	<b>206</b>	<b>-</b>	<b>898</b>
-17	-32	-3	33	-18	Finansinntekter og finanskostnader	-18	-3	-13	9	-26		-18	-3	-13	9	-26
<b>498</b>	<b>-45</b>	<b>146</b>	<b>33</b>	<b>633</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>689</b>	<b>-18</b>	<b>193</b>	<b>9</b>	<b>872</b>		<b>689</b>	<b>-18</b>	<b>193</b>	<b>9</b>	<b>872</b>

Hittil i år 2022						Hittil i år 2021										
TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim.	TINE Gruppen		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppen	Total	TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppen
10 766	2 677	2 209	-560	15 092	Salgsinntekter	10 822	2 367	2 218	-591	14 816		10 822	2 367	2 218	-591	14 816
983	-	-	-	983	Salgsinntekt råvarer	981	-	-	-	981		981	-	-	-	981
395	0	74	-190	279	Andre inntekter	363	4	73	-187	253		363	4	73	-187	253
<b>12 144</b>	<b>2 678</b>	<b>2 283</b>	<b>-750</b>	<b>16 355</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>12 165</b>	<b>2 371</b>	<b>2 291</b>	<b>-778</b>	<b>16 049</b>		<b>12 165</b>	<b>2 371</b>	<b>2 291</b>	<b>-778</b>	<b>16 049</b>
-6 236	-1 970	-1 192	559	-8 838	Varekost	-6 388	-1 723	-1 148	591	-8 668		-6 388	-1 723	-1 148	591	-8 668
-2 252	-341	-412	-	-3 005	Lønnskostnader	-2 165	-310	-432	-	-2 906		-2 165	-310	-432	-	-2 906
-1 953	-320	-486	190	-2 568	Andre driftskostnader	-1 603	-281	-451	187	-2 147		-1 603	-281	-451	187	-2 147
-743	-103	-95	-	-941	Av- og nedskrivninger	-716	-97	-99	-	-912		-716	-97	-99	-	-912
<b>961</b>	<b>-57</b>	<b>98</b>	<b>-1</b>	<b>1 002</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 294</b>	<b>-39</b>	<b>161</b>	<b>-0</b>	<b>1 416</b>		<b>1 294</b>	<b>-39</b>	<b>161</b>	<b>-0</b>	<b>1 416</b>
-19	-41	-6	41	-24	Finansinntekter og finanskostnader	-35	-8	-14	17	-40		-35	-8	-14	17	-40
<b>942</b>	<b>-97</b>	<b>92</b>	<b>41</b>	<b>978</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 258</b>	<b>-47</b>	<b>147</b>	<b>17</b>	<b>1 376</b>		<b>1 258</b>	<b>-47</b>	<b>147</b>	<b>17</b>	<b>1 376</b>

## Note 3 – Store enkeltransaksjoner TINE Grappa

MNOK

2.tertial			Hittil i år	
2022	2021	Resultat	2022	2021
-	-	Ikke balanseføring av utsatt skattefordel Mimiro		-26
<b>31.08.2022</b>	<b>31.08.2021</b>	<b>Balanse</b>	<b>31.08.2022</b>	<b>31.08.2021</b>
-	-	Oppkjøp Lotito Foods Holding LLC	45	27

### Oppkjøp av Lotito Foods Holding LLC 2022 og 2021

I 2021 økte Norseland Inc eierandelen i Lotito Foods Holding LLC med 4,33 % til 80 % for for 3 141 297 USD (27 MNOK). I januar 2022 ble andelen økt fra 80 % til 87 % ved kjøp av 7 % eierandel til 5 049 812 USD (45 MNOK). Det trinnvise kjøpet representerer endringer i majoritetsseiers og minoritetsseiers eierandel. Norseland Inc skal iht. avtale kjøpe seg gradvis opp til 90 % eierandel i 2023. De har i tillegg opsjon på kjøp av de siste 10 % i 2024.

## Note 4 – Egenkapital

MNOK					TINE GRUPPA				
31.08.2022					31.12.2021				
Andelskapital	Etterbetalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital	Andelskapital	Etterbetalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital
5	177	9 205	348	9 736	5	460	8 717	413	9 596
<b>Egenkapital IB</b>					<b>Egenkapital UB</b>				
<b>Årets endring i egenkapital</b>					<b>Årets endring i egenkapital</b>				
-	-	867	12	880	-	-	1 573	-16	1 557
-	-	-	-	-	-	-	-1 410	-	-1 410
-	-	-	-	-	-	-283	283	-	-
-	-	62	-	62	-	-	49	-	49
-	-	-10	-	-10	-	-	54	-	54
-	-	-13	-28	-41	-	-	4	-22	-18
-	-	-	-35	-35	-	-	-	-27	-27
-	-	23	-	23	-	-	-57	-	-57
-	-	-14	-	-14	-	-	-8	-	-8
5	177	10 121	298	10 601	5	177	9 205	348	9 736

MNOK					TINE SA				
31.08.2022					31.12.2021				
Andelskapital	Etterbetalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital	Andelskapital	Etterbetalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital
5	177	8 889		9 071	5	460	8 370		8 836
<b>Egenkapital IB</b>					<b>Egenkapital UB</b>				
<b>Årets endring i egenkapital</b>					<b>Årets endring i egenkapital</b>				
-	-	825		825	-	-	1 597		1 597
-	-	-		-	-	-	-1 410		-1 410
-	-	-		-	-	-283	283		-
-	-	62		62	-	-	49		49
5	177	9 777		9 959	5	177	8 889		9 071

## Note 5 – Annen langsiktig gjeld

MNOK

TINE GRUPPA			TINE SA	
31.08.2022	31.12.2021	Type lån	31.08.2022	31.12.2021
1 755	2 205	<b>Obligasjonslån</b>	1 755	2 205
400	400	Gjeld til kredittinstitusjoner NOK	400	400
449	483	Gjeld til kredittinstitusjoner EUR	449	483
414	383	Flervaluta trekkrettighet	414	383
1 263	1 267	<b>Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner</b>	1 263	1 267
24	25	Finansielle derivat - valutaswap	24	25
37	52	Diverse langsiktig gjeld	7	7
60	77	<b>Øvrig langsiktig gjeld</b>	31	32
3 078	3 548	<b>SUM annen langsiktig gjeld</b>	3 049	3 504
1 055	484	<b>Kortsiktig rentebærende gjeld</b>	790	340
4 133	4 032	<b>Rentebærende gjeld</b>	3 839	3 844
-430	-1 496	Bankinnskudd, kontanter og pengemarkedspapirer	-357	-1 385
3 704	2 536	<b>Netto rentebærende gjeld</b>	3 481	2 459
2 746	3 130	<b>12 mnd EBITDA</b>	2 417	2 701
1,35	0,81	<b>NIBD/EBITDA</b>	1,44	0,91

\*Netto rentebærende gjeld over EBITDA beregnes basert på rullerende 12mnd EBITDA

## Kilder

- **Ref.nr., Dato: 04235318, 20.09.22**  
Kilde: NielsenIQ ScanTrack, Total Norge DVH, Melk/Andre melkeprodukter, Søtmelk, Syrnet melk, Smaksatte melkedrikker, Smaksatte melkedrikker inkl., Matlaging/Creme fraiche, Rømme, Fløte, Ferske oster, Matfett/Smør, Ost/Faste Hvitoster, Juice/Nektar/Lemonade, Yoghurt, Volume Sales '000, Value % Chg. YA, +/- Volume Sales '000 YA, Volume % Share, Volume % Share YA, Value '000, Value % Chg. YA, +/- Value Sales '000 YA. W 2022 32. (Copyright © NielsenIQ.)
- **Ref.nr., Dato: 04237078, 20.09.22**  
Kilde: NielsenIQ ScanTrack, Total Norge DVH Kiosk Bensin, Total Diplom-Is AS, Value Sales'000, Value % Share, +/- Value % Share YA, Volume Sales '000, Volume % Share, +/- Volume % Share YA., W 2022 32 (Copyright © NielsenIQ.)
- **Ref.nr., Dato: 04235317, 22.09.22**  
Kilde: NielsenIQ ScanTrack, Total Norge DVH, Total Fjordland AS, Value Sales'000, Value % Share, +/- Value % Share YA, Volume Sales '000, Volume % Share, +/- Volume % Share YA., W 2022 36 (Copyright © NielsenIQ.)

## Kontaktinformasjon

- Informasjon finnes på TINEs hjemmesider:
  - [www.tine.no](http://www.tine.no)
- Konserndirektør Økonomi og Finans (CFO), Kristin Muri Møller
  - [Kristin.Muri.Moller@tine.no](mailto:Kristin.Muri.Moller@tine.no)
  - Tlf: +47 913 22 810
- Kommunikasjonsdirektør, Ole Martin Buene
  - [Ole.Martin.Buene@tine.no](mailto:Ole.Martin.Buene@tine.no)
  - Tlf: +47 905 73 346
- TINE Pressevakt
  - [presse@tine.no](mailto:presse@tine.no)
  - Tlf: +47 482 30 994 (ikke SMS)

TINE SA

Postboks 113 Kalbakken,

0902 Oslo

Telefon 03080

[firmapost@tine.no](mailto:firmapost@tine.no)

[www.tine.no](http://www.tine.no)