



#### NØKKELTALL - TINE Grappa

2.tert 2021	2.tert 2020	Nøkkeltall (NOK millioner)	Hittil 2021	Hittil 2020 *
8 180	8 014	Salgsinntekter	15 797	15 673
8 318	8 136	Totale driftsinntekter	16 049	15 912
1 353	1 277	EBITDA	2 328	2 133
<b>898</b>	<b>822</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 416</b>	<b>1 269</b>
10,8 %	10,1 %	Driftsmargin (%)	8,8 %	8,0 %
872	831	Resultat før skattekostnad	1 376	1 212
<b>785</b>	<b>747</b>	<b>Resultat</b>	<b>1 238</b>	<b>1 057</b>

\* Nøkkeltall 2020 er korrigert for engangseffekt gevinst salg Bergen på 217 MNOK for å vise underliggende utvikling.

#### NØKKELTALL - TINE Grappa

	31.08.2021	31.12.2020
Eiendeler	19 972	20 114
Egenkapitalprosent (%)	54,1 %	47,7 %
Netto rentebærende gjeld	3 294	3 035
Netto rentebærende gjeld / EBITDA	0,98	0,90
Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter	551	1 248

#### Melk levert til TINE

2.tert 2021	2.tert 2020	Mill. liter	Hittil 2021	Hittil 2020
464,7	451,7	Kumelk	967,9	939,3
16,1	16,5	Herav Økologisk	32,2	33,7
8,8	9,3	Geitemelk	15,0	15,6

## **Fortsatt høy aktivitet i dagligvare og vekst i storhusholdning**

- **Aktiviteten i dagligvare har avtatt noe som en konsekvens av smittesituasjonen, men vedvarende høyt aktivitetsnivå styrker salgsinntektene**
- **Styrket driftsmargin til tross for økte kostnader**
- **Driftsresultatet endte på 898 MNOK, en vekst på 9,3% mot andre tertial i 2020**

### **TINE Grappa**

Salgsinntektene for TINE Grappa i andre tertial ble 8 180 MNOK, en økning på 2,1 % (3,0 % vekst justert for valutaeffekter) sammenlignet med andre tertial 2020. Hittil i år er salgsinntektene 15 797 MNOK, en økning på 0,8 % (1,9 % vekst justert for valutaeffekter).

Smittesituasjonen preger fortsatt resultatene i TINE Grappa i andre tertial. Salgsinntektene er påvirket av gradvis gjenåpning av samfunnet med en vridning mot noe lavere salg i dagligvare og økt salg i storhusholdningssegmentet, men et høyt aktivitetsnivå i dagligvare påvirker fortsatt resultatene i TINE Grappa positivt i andre tertial.

TINE Grappa hadde i perioden effekt av bedre marginer delvis drevet av økt produksjon og lagerlegging samt produksjon av Jarlsberg hjul i Irland. Høyere driftskostnader er drevet av høyere lønnskostnader, samt høyere pris på energi, økte pensjonskostnader og høyere kostnader til salg og markedsføring. Samtidig har TINE fortsatt god fart på arbeidet med å redusere kostnader for å styrke TINEs konkurransekraft.

Driftsresultatet for TINE Grappa i andre tertial endte på 898 MNOK, en vekst på 9,3 % (76 MNOK) mot tilsvarende periode i 2020. Driftsmarginen i andre tertial ble 10,8 %, opp 0,7 prosentpoeng fra andre tertial 2020. Hittil i år er driftsresultatet 1 416 MNOK, opp 11,6 % (147 MNOK) sammenlignet med hittil i fjor og vekst i margin på 0,8 prosentpoeng til 8,8%.

### **TINE Råvare**

Antall millioner liter kumelk levert til TINE økte fra 451,7 millioner liter i andre tertial i fjor til 464,7 millioner liter i andre tertial i år. Antall millioner liter geitemelk levert falt fra 9,3 millioner liter i samme periode i fjor til 8,8 millioner liter i andre tertial i år.

Gjennomsnittlig fettprosent i kumelk var 4,30 % i andre tertial i år mot 4,34 % samme periode i fjor.

### **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, Diplom-Is og MIMIRO.

## TINE SA

2. tertial			Hittil i år	
2.tert 2021	2.tert 2020	Nøkkeltall (MNOK)	Hittil 2021	Hittil 2020
5 925	5 901	Salgsinntekter	11 802	11 809
6 115	6 086	Totale driftsinntekter	12 165	12 171
707	687	Driftsresultat	1 294	1 244
0,4 %		Vekst i salgsinntekter i %	-0,1 %	
11,6 %	11,3 %	Driftsmargin i %	10,6 %	10,2 %

\* Nøkkeltall 2020 er korrigert for engangseffekt gevinst salg Bergen på 217 MNOK for å vise underliggende utvikling.

Salgsinntektene for tertialet økte med 0,4 % sammenlignet med i fjor og vekst i storhusholdning mer enn kompenserte for lavere salgsinntekter i dagligvare. Hittil i år er salget på nivå med fjoråret.

TINEs salg til dagligvare endte 2,7 % svakere i perioden sammenlignet med i fjor og hittil i år er salget 2,0 % svakere. Til tross for denne reduksjonen i dagligvare er nivået på salgsinntekter også i andre tertial positivt påvirket av høyere aktivitet i dagligvarekanalen som en konsekvens av smittesituasjonen.

Sammenlignet med andre aktører i de kategoriene hvor TINE er tilstede i dagligvare økte TINE volumandelen i andre tertial med 0,4 prosentpoeng mot samme tertial i fjor drevet i hovedsak av vekst på søtmeik<sup>1</sup>. Hittil i år har TINE tapt volumandeler med 0,4 prosentpoeng til 58,3 % og verdiandeler med 1,0 prosentpoeng til 55,9 % sammenlignet med hittil i fjor<sup>1</sup>. TINE hadde svakere andels utvikling på både volum og verdi i hovedsak innenfor yoghurt og ost sammenlignet med andre aktører<sup>1</sup>.

Salgskanalene storhusholdning, industri og salg til forbruker hadde alle vekst og samlet ble veksten 14,3 % i andre tertial i år sammenlignet med i fjor og det er spesielt salg til serveringsmarkedet som driver veksten delvis drevet av at vi nå spiser mer ute. Hittil i år er salget 7,0 % bedre enn hittil i fjor.

## TINE Internasjonal

2. tertial			Hittil i år	
2.tert 2021	2.tert 2020	Nøkkeltall (MNOK)	Hittil 2021	Hittil 2020
1 225	1 146	Salgsinntekter	2 367	2 307
1 227	1 147	Totale driftsinntekter	2 371	2 301
-15	-52	Driftsresultat	-39	-133
7,0 %		Vekst i salgsinntekter i %	2,6 %	
-1,3 %	-4,5 %	Driftsmargin i %	-1,6 %	-5,8 %

Salgsinntektene for TINE Internasjonal ble 1 225 MNOK i andre tertial, en økning på 7,0 % sammenlignet med andre tertial 2020 (13,0 % vekst justert for valutaeffekter). Hittil i år er salgsveksten 2,6 % (9,5 % vekst justert for valutaeffekter).

Salgsinntektene i andre tertial og hittil i år er høyere enn i fjor drevet av økt aktivitet i storhusholdning som følge av lettelse i smittesituasjonen. Driftsresultatet styrkes av lavere driftskostnader og valutaeffekter. Lavere pris for melk og lavere produksjonskostnad i Irland, motvirkes delvis av kvalitets- og driftskostnader knyttet til oppstart av anlegget.

Produksjonen av Jarlsberg® hjul i TINE Ireland er godt i gang. Anlegget leverer Jarlsberg® hjul til TINEs internasjonale kunder i parallell med at noe av produksjonene fremdeles skjer i Norge da anlegget i Irland fremdeles er i en oppstartsfase.

Driftsresultatet ble -15 MNOK, en bedring på 36 MNOK fra i fjor. Driftsmarginen i andre tertial endte på -1,3 %, opp 3,2 prosentpoeng fra andre tertial 2020. Hittil i år er driftsresultatet -39 MNOK, en styrking på 94 MNOK og en bedring i marginen på 4,2 prosentpoeng til -1,6 %.

Totalsalget av Jarlsberg® i andre tertial var 5 % lavere enn i tilsvarende periode i 2020. Hittil i år er nedgangen 6 % mot i fjor. Nedgangen i volum er forankret i strategien om økt lønnsomhet internasjonalt.

## Annen virksomhet

2. tertial			Hittil i år	
2.tert 2021	2.tert 2020	Nøkkeltall (MNOK)	Hittil 2021	Hittil 2020
1 311	1 269	Salgsinntekter	2 218	2 153
1 347	1 300	Totale driftsinntekter	2 291	2 220
206	186	Driftsresultat	161	158
3,3 %		Vekst i salgsinntekter i %	3,0 %	
15,3 %	14,3 %	Driftsmargin i %	7,0 %	7,1 %

Salgsinntektene for Annen Virksomhet i andre tertial ble 1 311 MNOK, en økning på 3,3 % sammenlignet med andre tertial 2020. Hittil i år er salgsinntektene 2 218 MNOK, en økning på 3,0 % mot i fjor.

Salget i tertialet og hittil i år er delvis preget av gjenåpning av samfunnet med noe lavere salg i dagligvare og økt salg i storhusholdning hos Fjordland samt en sterk sommerperiode i Diplom-Is. Det er god resultatutvikling i Fjordland, men høyt kostnadsnivå drevet av produksjonsutfordringer i Diplom-Is reduserer driftsresultatet noe.

Driftsresultatet ble 206 MNOK, en økning på 20 MNOK fra i fjor. Hittil i år er driftsresultatet økt til 161 MNOK fra 158 i fjor. Driftsmarginen i andre tertial ble 15,3 %, opp 1 prosentpoeng fra andre tertial 2020 og hittil i år er marginen 7,0%.

## Finansielle forhold i TINE Grappa

### Finansinntekter og -kostnader

Netto finansinntekter og -kostnader i andre tertial 2021 ble -26 MNOK, en økning på 35 MNOK sammenlignet med andre tertial 2020. Hittil i år er netto finansinntekter og -kostnader -40 MNOK mot -56 MNOK i 2020, drevet av lavere markedsrenter og redusert rentebærende gjeld inneværende år.

### Balanse

Totalbalansen i konsernet var 19 972 MNOK ved slutten av andre tertial 2021, en reduksjon på 142 MNOK siden utgangen av 2020. Anleggsmidler ble redusert med 366 MNOK, mens omløpsmidler økte med 224 MNOK i perioden, drevet av høyere arbeidskapital. Varelageret har økt med 732 MNOK hittil i år, en økning på 484 MNOK fra samme periode i fjor. Sesongvariasjoner påvirker varelageret i TINE Grappa, som normalt sett er høyt ved utgangen av andre tertial. Varelageret hittil i år ble videre påvirket av høyere melkeinngang og svakere vekst i de store meierikategoriene innenfor dagligvare, sammenlignet med samme periode i 2020.

Netto rentebærende gjeld ved slutten av andre tertial 2021 for TINE Grappa var 3 294 MNOK, en økning på 259 MNOK fra utgangen av 2020. Den rentebærende gjelden ble redusert med 556 MNOK, mens bankinnskudd og pengemarkedspapirer ble redusert med 814 MNOK.

Egenkapitalandelen i konsernet var 54,1% ved utgangen av andre tertial 2021.

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i TINE Grappa hittil i år var 1 403 MNOK, som er 122 MNOK lavere enn tilsvarende periode i 2020. Kontantstrømmen påvirkes i stor grad av den økte arbeidskapitalen. Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter var 551 MNOK ved utgangen av andre tertial. Dette er 226 MNOK lavere enn for utgangen av andre tertial 2020 og er i hovedsak relatert til investeringer på eksisterende anlegg i Norge.

Netto kontantstrøm til finansieringsaktiviteter var 1 668 MNOK ved utgangen av andre tertial. Dette er 1 476 MNOK høyere enn andre tertial 2020. I tillegg til økning i etterbetalingen utbetalt i 2021, ble et langsiktig lån på 471 MNOK tilbakebetalt i første tertial 2021, mens det i samme periode i 2020 ble tatt opp et sertifikatlån på 400 MNOK.

## Utsikter

Utsiktene for resten av 2021 er fremdeles preget av smittesituasjonen, både i Norge og Internasjonalt, og TINE har fremfor alt søkelys på å sikre trygg produksjon og distribusjon av meieriprodukter. Utviklingen i koronasituasjonen med gradvis gjenåpning av samfunnet og konsekvensene for endret etterspørsel og aktivitetsnivå både i dagligvare, storhusholdning og industri, vil påvirke TINEs resultater også fremover. Dagligvarebransjen erfarte en kraftig vekst i fjor og er den salgskanalen med høyest omsetning i TINE, og det er usikkerhet knyttet til varigheten av dette høye aktivitetsnivået.

Internasjonale råvarepriser har økt det siste året og vil også fremover påvirke TINEs varekostnader, spesielt på energi, ingredienser og emballasje. Prisøkningen i internasjonale råvarepriser forventes å vedvare frem til tilgangen på råvarer er på nivå med etterspørselen. Dette, i tillegg til flaskehalsen i internasjonal handel og økte fraktrater, påvirker TINEs varekostnader.

TINEs nasjonale konkurrenter mottar fortsatt betydelige konkurransevridende særtilskudd gjennom prisutjevningsordningen for melk. Særordningene medfører forflytning av markedsandeler i meierimarkedet. TINE har mistet verdi -og volumandeler i markedet i det siste årene. Vekst i import utfordrer også TINE sin posisjon i meierimarkedet.

Vedtaket som gav TINE Irland utslippstillatelse fra sommeren 2020, er klaget inn for domstolen av Atlantic Shellfish Ltd., en lokal produsent av muslinger. TINE er ikke direkte part i saken, men følger utviklingen nøye og vurderer tiltak for å redusere konsekvensene av en eventuell revurdering av utslippstillatelsen til det irske anlegget.

## Erklæring fra styret og konsernsjefen

Styret og konsernsjefen har i dag behandlet og fastsatt tertialregnskapet for TINE SA og TINE Gruppen for perioden 1. mai til 31. august 2021.

Styret erklærer, i henhold til ABM-reglene etter beste overbevisning at rapporten for andre tertial 2021 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Styret erklærer også, etter beste overbevisning at tertialrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på tertialregnskapet samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Oslo, 04. oktober 2021

### **Styremedlemmer:**

Helge Arne Espeland  
Solveig Bratteng Rønning  
Bjørnar Gjerde  
Hege Persen  
Asgeir Pollestad  
Tor Arne Johansen  
Elin Aarvik  
Jeffrey Thomas  
Ottar Råd

### **Styreleder:**

Marit Haugen

### **Nestleder:**

Rolf Øyvind Thune

### **Konsernsjef:**

Gunnar Hovland

## Tall fra TINE Gruppa og TINE SA

Konsernregnskapet omfatter morselskapet TINE SA og alle datterselskapene i konsernet.

### RESULTATREGNSKAP TINE GRUPPA

2.tertial		Resultat (NOK millioner)	Hittil i år	
2021	2020		2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>				
7 680	7 501	Salgsinntekt ferdigvarer	14 816	14 703
500	513	Salgsinntekt råvarer	981	970
138	122	Andre driftsinntekter	253	455
<b>8 318</b>	<b>8 135</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>16 049</b>	<b>16 129</b>
<b>Driftskostnader</b>				
4 478	4 497	Vareforbruk og varebeholdningsendring	8 668	8 824
1 437	1 368	Lønnskostnader	2 906	2 811
453	421	Avskrivninger av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	899	830
2	34	Nedskrivninger av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	13	35
1 050	994	Andre driftskostnader	2 147	2 143
<b>7 420</b>	<b>7 314</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>14 634</b>	<b>14 643</b>
<b>898</b>	<b>821</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 416</b>	<b>1 486</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>				
3	7	Inntekt på investeringer i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap	4	9
-28	-30	Netto renteinntekter/-kostnader	-53	-69
-1	21	Netto realisert og urealisert gevinst og tap på valuta	9	-8
1	12	Netto andre finansinntekter/-kostnader	0	12
<b>-26</b>	<b>9</b>	<b>Sum finansinntekter og finanskostnader</b>	<b>-40</b>	<b>-56</b>
<b>872</b>	<b>830</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 376</b>	<b>1 429</b>
87	84	Skattekostnad	138	174
<b>785</b>	<b>746</b>	<b>Resultat</b>	<b>1 238</b>	<b>1 256</b>

RESULTATREGNSKAP TINE SA

2.tertial		Resultat (NOK millioner)	Hittil i år	
2021	2020		2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>				
5 635	5 544	Salgsinntekt ferdigvarer	11 204	11 149
500	513	Salgsinntekt råvarer	981	970
196	193	Andre driftsinntekter	373	595
<b>6 332</b>	<b>6 250</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>12 558</b>	<b>12 714</b>
<b>Driftskostnader</b>				
3 450	3 519	Vareforbruk og varebeholdningsendring	6 842	6 957
1 074	1 031	Lønnskostnader	2 172	2 130
354	338	Avskrivninger av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	703	671
2	33	Nedskrivninger av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	13	33
796	730	Andre driftskostnader	1 635	1 606
<b>5 677</b>	<b>5 651</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>11 365</b>	<b>11 396</b>
<b>655</b>	<b>599</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 193</b>	<b>1 318</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>				
35	24	Inntekter fra investering i datterselskap	35	24
26	0	Inntekt på investeringer i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap	28	1
-24	-27	Netto renteinntekter/-kostnader	-47	-62
-70	164	Netto realisert og urealisert gevinst og tap på valuta	40	-92
-1	15	Netto andre finansinntekter/-kostnader	0	15
<b>-35</b>	<b>176</b>	<b>Sum finansinntekter og finanskostnader</b>	<b>55</b>	<b>-114</b>
<b>620</b>	<b>775</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 248</b>	<b>1 204</b>
21	77	Skattekostnad	74	120
<b>599</b>	<b>698</b>	<b>Resultat</b>	<b>1 174</b>	<b>1 085</b>



## Balanse

### EIENDELER (NOK millioner)

TINE Gruppen		TINE SA	
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>31.08.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.08.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
56	84	0	0
	Utsatt skattefordel		
154	174	0	0
	Goodwill		
633	469	334	128
	Andre immaterielle eiendeler		
<b>843</b>	<b>727</b>	<b>334</b>	<b>128</b>
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		
<b>Varige driftsmidler</b>			
4 530	4 682	3 758	3 876
	Tomter, bygninger og annen fast eiendom		
4 927	5 192	3 898	4 184
	Maskiner, inventar og transportmidler		
<b>9 457</b>	<b>9 874</b>	<b>7 656</b>	<b>8 059</b>
	<b>Sum varige driftsmidler</b>		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
0	0	2 189	2 189
	Investeringer i datterselskap		
89	123	13	23
	Investeringer i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap		
1	1	1	1
	Investeringer i aksjer og andeler		
2 811	2 799	2 586	2 615
	Pensjonsmidler		
178	221	157	197
	Andre langsiktige fordringer		
<b>3 079</b>	<b>3 144</b>	<b>4 945</b>	<b>5 025</b>
	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		
<b>13 379</b>	<b>13 745</b>	<b>12 935</b>	<b>13 212</b>
	<b>Sum anleggsmidler</b>		
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
3 313	2 580	2 398	1 790
	Varer		
<b>Kortsiktige fordringer</b>			
2 159	1 893	1 629	1 419
	Kundefordringer		
0	0	1 054	744
	Kortsiktige fordringer til selskap i samme konsern		
225	185	154	110
	Andre kortsiktige fordringer		
<b>2 384</b>	<b>2 078</b>	<b>2 837</b>	<b>2 273</b>
	<b>Sum kortsiktige fordringer</b>		
896	1 710	758	1 559
	Bankinnskudd, kontanter og pengemarkedspapirer		
<b>6 593</b>	<b>6 369</b>	<b>5 994</b>	<b>5 622</b>
	<b>Sum omløpsmidler</b>		
<b>19 972</b>	<b>20 114</b>	<b>18 929</b>	<b>18 834</b>
	<b>Sum eiendeler</b>		

**GJELD OG EGENKAPITAL (NOK millioner)**

TINE Grappa		EGENKAPITAL		TINE SA	
31.08.2021	31.12.2020	Innskutt egenkapital		31.08.2021	31.12.2020
5	5	Andelskapital		5	5
<b>5</b>	<b>5</b>	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>					
460	460	Etterbetalingsfond		460	460
9 978	8 717	Annen egenkapital		9 578	8 370
<b>10 438</b>	<b>9 177</b>	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>10 038</b>	<b>8 830</b>
367	413	Minoritetenes andel		0	0
<b>10 810</b>	<b>9 596</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>10 043</b>	<b>8 836</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>					
<b>Avsetning for forpliktelser</b>					
327	275	Pensjonsforpliktelser		219	211
112	127	Andre avsetninger for forpliktelser		73	98
779	769	Utsatt skatt		708	701
<b>1 218</b>	<b>1 171</b>	<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>1 000</b>	<b>1 010</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>					
2 205	2 655	Obligasjonslån		2 205	2 655
1 293	1 766	Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner		1 293	1 766
94	127	Øvrig langsiktig gjeld		46	60
<b>3 592</b>	<b>4 548</b>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>3 544</b>	<b>4 482</b>
<b>4 810</b>	<b>5 720</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>4 544</b>	<b>5 491</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>					
<b>Leverandørgjeld</b>					
898	736	Gjeld til melkeprodusenter		898	736
0	0	Leverandørgjeld til selskap i samme konsern		602	573
1 026	1 135	Leverandørgjeld		590	737
<b>1 924</b>	<b>1 871</b>	<b>Sum leverandørgjeld</b>		<b>2 090</b>	<b>2 047</b>
<b>Annen kortsiktig gjeld</b>					
598	197	Kortsiktig rentebærende gjeld		450	0
0	1 083	Avsatt til etterbetaling melkeprodusenter		0	1 083
138	142	Betalbar skatt		86	107
251	203	Skyldig offentlige avgifter		203	168
0	0	Annen kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern		359	13
1 440	1 303	Annen kortsiktig gjeld		1 154	1 090
<b>2 428</b>	<b>2 927</b>	<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>		<b>2 251</b>	<b>2 460</b>
<b>4 352</b>	<b>4 798</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 341</b>	<b>4 507</b>
<b>19 972</b>	<b>20 114</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>18 929</b>	<b>18 834</b>

**Kontantstrøm**

TINE Grappa		Kontantstrøm		TINE SA		
31.08.2021	31.08.2020	31.12.2020	NOK millioner	31.08.2021	31.08.2020	31.12.2020
1 403	1 525	2 916	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 163	1 260	2 598
-551	-777	-1 248	Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter	-411	-574	-1 012
-1 668	-192	-600	Netto kontantstrøm til / fra finansieringsaktiviteter	-1 553	-220	-620
<b>-815</b>	<b>557</b>	<b>1 067</b>	<b>Netto endring i likvide midler</b>	<b>-802</b>	<b>465</b>	<b>965</b>
1 710	654	654	Likvide midler 01.01.	1 559	594	594
1	-10	-12	Valutaeffekt likvide midler			
<b>896</b>	<b>1 201</b>	<b>1 710</b>	<b>Likvide midler ved periodeslutt</b>	<b>758</b>	<b>1 059</b>	<b>1 559</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 2020. Det har ikke vært endringer i konsernets regnskapsprinsipper i 2021.

Tall i NOK Millioner.

### 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.

MNOK						2. tertial 2021					2.tertial 2020					
TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim.	TINE Gruppa		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppa		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppa
5 425	1 225	1 311	-282	7 680	Salgsinntekter	5 388	1 146	1 269	-302	7 501		5 388	1 146	1 269	-302	7 501
500	-	-	-	500	Salgsinntekt råvarer	513	-	-	-	513		513	-	-	-	513
190	2	36	-90	138	Andre inntekter	185	2	31	-96	122		185	2	31	-96	122
<b>6 115</b>	<b>1 227</b>	<b>1 347</b>	<b>-372</b>	<b>8 318</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>6 086</b>	<b>1 147</b>	<b>1 300</b>	<b>-398</b>	<b>8 135</b>		<b>6 086</b>	<b>1 147</b>	<b>1 300</b>	<b>-398</b>	<b>8 135</b>
-3 201	-895	-665	282	-4 478	Varekost	-3 286	-850	-662	302	-4 497		-3 286	-850	-662	302	-4 497
-1 071	-157	-209	-	-1 437	Lønnskostnader	-1 031	-157	-180	-	-1 368		-1 031	-157	-180	-	-1 368
-357	-49	-50	-	-455	Av- og nedskrivninger	-371	-36	-48	-	-455		-371	-36	-48	-	-455
-780	-142	-218	90	-1 050	Andre driftskostnader	-710	-155	-224	95	-994		-710	-155	-224	95	-994
<b>707</b>	<b>-15</b>	<b>206</b>	<b>-0</b>	<b>898</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>687</b>	<b>-52</b>	<b>186</b>	<b>-0</b>	<b>821</b>		<b>687</b>	<b>-52</b>	<b>186</b>	<b>-0</b>	<b>821</b>
-18	-3	-13	9	-26	Finansinntekter og finanskostnader	1	-7	10	4	9		1	-7	10	4	9
<b>689</b>	<b>-18</b>	<b>193</b>	<b>9</b>	<b>872</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>688</b>	<b>-58</b>	<b>197</b>	<b>4</b>	<b>830</b>		<b>688</b>	<b>-58</b>	<b>197</b>	<b>4</b>	<b>830</b>

MNOK						Hittil i år 2021					Hittil i år 2020					
TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim.	TINE Gruppa		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppa		TINE SA (eksl osteeksport)	TINE Internasjonal (inkl osteeksport)	Annen Virksomhet	Øvrige aktiviteter og elim. *	TINE Gruppa
10 822	2 367	2 218	-591	14 816	Salgsinntekter	10 838	2 307	2 153	-596	14 703		10 838	2 307	2 153	-596	14 703
981	-	-	-	981	Salgsinntekt råvarer	970	-	-	-	970		970	-	-	-	970
363	4	73	-187	253	Andre inntekter	363	-7	67	-184	455		363	-7	67	-184	455
<b>12 165</b>	<b>2 371</b>	<b>2 291</b>	<b>-778</b>	<b>16 049</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>12 171</b>	<b>2 301</b>	<b>2 220</b>	<b>-780</b>	<b>16 129</b>		<b>12 171</b>	<b>2 301</b>	<b>2 220</b>	<b>-780</b>	<b>16 129</b>
-6 388	-1 723	-1 148	591	-8 668	Varekost	-6 519	-1 752	-1 150	596	-8 824		-6 519	-1 752	-1 150	596	-8 824
-2 165	-310	-432	-	-2 906	Lønnskostnader	-2 134	-314	-362	-	-2 811		-2 134	-314	-362	-	-2 811
-716	-97	-99	-	-912	Av- og nedskrivninger	-704	-66	-95	-	-865		-704	-66	-95	-	-865
-1 603	-281	-451	187	-2 147	Andre driftskostnader	-1 570	-302	-455	184	-2 143		-1 570	-302	-455	184	-2 143
<b>1 294</b>	<b>-39</b>	<b>161</b>	<b>-0</b>	<b>1 416</b>	<b>Driftsresultat</b>	<b>1 244</b>	<b>-133</b>	<b>158</b>	<b>-0</b>	<b>1 486</b>		<b>1 244</b>	<b>-133</b>	<b>158</b>	<b>-0</b>	<b>1 486</b>
-35	-8	-14	17	-40	Finansinntekter og finanskostnader	-52	-13	-2	10	-56		-52	-13	-2	10	-56
<b>1 258</b>	<b>-47</b>	<b>147</b>	<b>17</b>	<b>1 376</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 193</b>	<b>-146</b>	<b>156</b>	<b>10</b>	<b>1 429</b>		<b>1 193</b>	<b>-146</b>	<b>156</b>	<b>10</b>	<b>1 429</b>

\*Gevinst salg av anlegg i Minde, Bergen på 217 MNOK i 2020 er lagt på «Øvrige aktiviteter og eliminerings»

### Note 3 – Store enkeltransaksjoner

2.tertial		Resultat (MNOK)	Hittil i år	
2021	2020		2021	2020
		Gevinst ved salg av anlegg i Minde, Bergen	-	217
		Endring balanseføring utsatt skatt Mimiro	-26	
		<b>Balanse</b>	<b>31.08.2021</b>	<b>31.08.2020</b>
		Oppkjøp Lotito Foods Holding LLC	27	52

## Oppkjøp av Lotito Foods Holding LLC

Norseland Inc kjøpte i januar 2021 4,33 % eierandel i Lotito Foods Holding LLC til USD 3 141 297 (MNOK 27). I 2020 ble andelen økt med 9 % til 75,67 % med USD 5 933 553 (52 MNOK). I 2021 ble andelen økt fra 75,67 % til 80 %. Det trinnvise oppkjøpet representerer endringer i majoritetseiers og minoritetseiers eierandel av egenkapitalen. Norseland 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.

## Skatt Mimiro

Mimiro har et skattemessig fremførbart underskudd fra driften pr 31.12.20 som gir totalt skattereduserende forskjeller på MNOK 118. Dette tilsvarer en utsatt skattefordel på MNOK 26. I 2021 endres praksis for balanseføring av utsatt skatt i Mimiro.

## Note 4 - Egenkapital

MNOK

31.08.2021					TINE GRUPPA					31.12.2020				
Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital	Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital	Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Minoritetenes andel	Sum egenkapital
5	460	8 717	413	9 596	5	340	8 149	426	8 920	5	460	8 717	413	9 596
<b>Egenkapital IB</b>														
<b>Årets endring i egenkapital</b>														
-	-	1 234	4	1 238	-	-	1 758	13	1 772	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-1 083	-	-1 083	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	120	-120	-	-	-	-	-	-	-
-	-	34	-	34	-	-	17	-	17	-	-	-	-	-
-	-	25	-	25	-	-	-80	-	-80	-	-	-	-	-
-	-	1	-22	-22	-	-	-3	-	-3	-	-	-	-	-
-	-	-	-27	-27	-	-	-	-23	-23	-	-	-	-	-
-	-	-24	-	-24	-	-	91	-	91	-	-	-	-	-
-	-	-9	-	-9	-	-	-13	-	-13	-	-	-	-	-
5	460	9 978	367	10 810	5	460	8 717	413	9 596	5	460	8 717	413	9 596
<b>Egenkapital UB</b>														

31.08.2021					TINE SA					31.12.2020					
Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Andels- kapital	Etter- betalingsfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
5	460	8 370	8 836	5	340	7 965	8 311	5	460	8 370	8 836	5	460	8 370	8 836
<b>Egenkapital IB</b>															
<b>Årets endring i egenkapital</b>															
-	-	1 174	1 174	-	-	1 591	1 591	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-1 083	-1 083	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	120	-120	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	34	34	-	-	17	17	-	-	-	-	-	-	-	
5	460	9 578	10 043	5	460	8 370	8 836	5	460	8 370	8 836	5	460	8 370	8 836
<b>Egenkapital UB</b>															

## Note 5 – Annen langsiktig gjeld

TINE GRUPPA		MNOK		TINE SA	
31.08.2021	31.12.2020	Type lån	31.08.2021	31.12.2020	
2 205	2 655	Obligasjonslån	2 205	2 655	
400	871	Gjeld til kredittinstitusjoner NOK	400	871	
513	524	Gjeld til kredittinstitusjoner EUR	513	524	
380	372	Flervaluta trekkrettighet	380	372	
1 293	1 766	Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	1 293	1 766	
39	55	Finansielle derivat - valutaswap	39	55	
55	73	Diverse langsiktig gjeld	8	6	
94	127	Øvrig langsiktig gjeld	46	60	
3 592	4 548	SUM annen langsiktig gjeld	3 544	4 482	
598	197	Kortsiktig rentebærende gjeld	450	-0	
4 190	4 745	Rentebærende gjeld	3 994	4 482	
-896	-1 710	Bankinnskudd, kontanter og pengemarkedspapirer	-758	-1 559	
3 294	3 035	Netto rentebærende gjeld	3 236	2 922	
3 352	3 375	12 mnd EBITDA	2 853	2 966	
0,98	0,90	NIBD/EBITDA*	1,13	0,99	

## Refinansiering av flervaluta trekkfasilitet

En ny flervaluta trekkfasilitet på NOK 1,2 MRD ble signert i juli. Beløpet er uendret fra tidligere avtale og fasiliteten har en løpetid på tre år, med to ettårige forlengelsesopsjoner.

Den nye kredittfasiliteten er linket mot bærekraft, med årlige mål på forbedring innenfor områdene redusert matsvinn gjennom verdikjeden, økt dyrevelferd, samt redusert utslipp fra produksjon og transport.

## Kilder

Ref.nr.03273947, Dato:20.09.2021

Kilde: NielsenIQ ScanTrack, NorgeTotaltDVH, Bakekomponenter, Desserter Kjølte, Desserter Tørre/Våte, Desserttilbehør, Iste/Iskaffe, Juice/Nektar/Lemonade, Matfett, Melk, Ost (Ekskludert "ferske oster"), Rømme/Fløte, Sport/Energidrikker, Yogurt. Ikke i henhold til NielsenIQs varegrupperhierarkier. Value % Change YA, +/- Value % Share YA, Volume % Change YA, +/-Volume % Share YA, 2. Tertial (Uke 17-32 2021).  
(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)

