



Scandi Standard

Delårsrapport - Andra kvartalet 2014

21 augusti 2014

Omsättning och resultat för kvartalet i linje med utsikterna

Andra kvartalet jämfört med proforma 2013

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 1 302,9 (1 290,2) MSEK, men minskade med 2 procent i konstant valuta till följd av avslutningen av ett större kontrakt i Norge som meddelats tidigare.
- Det justerade* rörelseresultatet minskade till 76,3 (90,3) MSEK, främst till följd av avslutningen av kontraktet i Norge.
- Justerat* resultat för perioden uppgick till 22,2 MSEK (40,7) och justerat* resultat per aktie var 0,44 (0,81) SEK.
- Justerat* operativt kassaflöde ökade till 186,6 (79,8) MSEK, främst tack vare en minskning av varulagren.
- Scandi Standard-aktien noterades på NASDAQ OMX Stockholm den 27 juni.
- En ny kreditfacilitet har etablerats, som kommer att innebära väsentligt lägre årliga räntekostnader.
- Förvärv av Bosarpskyckling AB, den ledande producenten av ekologisk kyckling i Sverige, annonserades den 20 augusti. Se sid 8.
- Utsikterna för helåret 2014 är oförändrade. Se sid 4.

MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	För-ändring	H1 2014	Proforma H1 2013	För-ändring
Nettoomsättning	1 302,9	1 290,2	1%	2 656,3	2 571,9	3%
Rörelseresultat	36,9	87,7	-58%	107,3	31,6	240%
Periodens resultat	-48,2	39,6	-	-18,9	-51,9	-
Justerat* EBITDA	119,3	131,6	-9%	239,4	245,6	-3%
Justerat* rörelseresultat	76,3	90,3	-16%	154,9	164,7	-6%
Justerat* rörelsemarginal	5,9%	7,0%	-	5,8%	6,4%	-
Justerat* resultat för perioden	22,2	40,7	-46%	57,9	51,0	14%
Justerat* resultat per aktie	0,44	0,81	-46%	1,15	1,02	13%
Justerat* operativt kassaflöde	186,6	79,8	134%	307,5	186,5	65%

*)Justerat för jämförelsestörande poster på 39,4 MSEK i rörelseresultatet som främst är relaterade till börsnoteringen samt 51,0 MSEK i icke-kassaflödespåverkande finanskostnader för nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla kreditfaciliteten. Se sid 4.

Scandi Standard AB är ledande i Skandinavien inom kycklingbaserade produkter med ett brett utbud av innovativa produkter av hög kvalitet under välkända varumärken som Kronfågel, Danpo och Den Stolte Hane samt för andra varumärken s k private label. Kylta och frysta produkter samt ägg säljs till kunder inom dagligvaruhandeln, storhushåll, livsmedelsindustrin och på export, där dagligvaruhandeln är den största kundkategorin.

Koncernen bildades i juni 2013 genom sammanslagningen av de två verksamheterna Kronfågel Holding och Cardinal Foods med tre väletablerade verksamheter i Sverige, Danmark och Norge.

Vd kommenterar kvartalet

Det är glädjande att presentera vår första kvartalsrapport efter att framgångsrikt ha slutfört börsnoteringen av bolaget vid NASDAQ OMX Stockholm den 27 juni.

Utvecklingen av nettoomsättning och rörelseresultat under kvartalet låg i linje med våra förväntningar. Efterfrågan på våra produkter visade fortsatt god tillväxt. Justerat för det avslutade kontraktet i Norge ökade koncernens nettoomsättning med 11 procent jämfört med andra kvartalet föregående år.

Den svenska verksamheten uppnådde en stark tillväxt i både nettoomsättning och rörelseresultat. Marginalen i Sverige påverkades också positivt av en ökad produktivitet tack vare de investeringar i ny produktionsutrustning som gjordes under 2013. Det är också tillfredsställande att meddela att vi tecknat ett nytt kontrakt med hamburgerkedjan MAX i Sverige. Utvecklingen i Danmark var mindre gynnsam till följd av fortsatt prispress, framför allt på exporten som utgör huvuddelen av försäljningen för det danska bolaget. I Norge har vi efter avslutningen av kontraktet med ICA fått ett antal nya produktlistningar med betydande kunder. Exklusive ICA ökade omsättningen i Norge under kvartalet med 12 procent.

När det gäller omsättning per produktkategori hade vi en större ökning inom frysta produkter än inom kylda. Detta berodde främst på den höga andelen kylda produkter som såldes till ICA Norge föregående år samt våra ansträngningar att i år dra ner lagren av frysta produkter genom marknadskampanjer i både Sverige och Danmark. Exklusive ICA Norge ökade koncernens omsättning inom kylda produkter med 9 procent. På längre sikt förväntar vi oss dock att uppnå en högre tillväxt inom kylda produkter, där marginalen är högre än inom frysta, genom att fortsatt utnyttja vår styrka när det gäller produktutveckling och varumärken. Ett bra exempel på detta är den nyligen genomförda och framgångsrika lanseringen av *Minutfilé* i Sverige. Vi börjar också att sälja denna produkt i både Danmark och Norge under tredje kvartalet.

Resultatet för kvartalet påverkades negativt av jämförelsestörande poster, framför allt kostnader för börsnoteringen och för nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla kreditfaciliteten. Justerat för dessa kostnader minskade rörelseresultatet och marginalen jämfört med ett ovanligt starkt andra kvartal 2013. För första halvåret minskade det justerade rörelseresultatet med 6 procent, men motsvarade 49 procent av rörelseresultatet för helåret 2013 proforma.

Kassaflödet var starkt både för kvartalet och halvåret, främst beroende på en minskning av rörelsekapitalet. Sedan årsskiftet har rörelsekapitalet minskat från 9,4 till 6,3 procent av nettoomsättningen.

Igår annonserade vi förvärvet av Bosarpskyckling AB, den ledande producenten i Sverige av ekologisk kyckling som är ett snabbt växande segment. Förvärvet kompletterar Kronfågels produktsortiment och stärker ytterligare vår position i det övre prissegmentet. Bolaget hade 2013 en omsättning på 25 MSEK och kommer redan från början att bidra positivt till resultatet.

Våra utsikter för helåret 2014 är oförändrade och vi förväntar oss fortfarande att det justerade rörelseresultatet kommer att bli samma eller högre än 2013 proforma.

Leif Bergvall Hansen
Vd och koncernchef

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2014 ökade med 1 procent till 1 302,9 (1 290,2) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år proforma. I konstant valuta minskade nettoomsättningen med 2 procent. Som meddelades i rapporten för första kvartalet avslutades kontraktet med ICA Norge den 1 april 2014, vilket negativt påverkat omsättningen i andra kvartalet.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 17 procent jämfört med samma period föregående år, medan nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 4 procent i Danmark och med 20 procent i Norge. När det gäller omsättning per produktkategori visade frysta produkter en ökning till följd av lagerneddragningar, medan kylda produkter och ägg minskade jämfört med föregående år proforma. Exklusive ICA Norge föregående år ökade koncernens totala omsättning med 11 procent, koncernens omsättning inom kylda produkter med 9 procent och omsättningen i Norge med 12 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 36,9 (87,7) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på totalt 39,4 (-2,6) MSEK. För en beskrivning av jämförelsestörande poster se sid 4. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 76,3 (90,3) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,9 (7,0) procent. Försämringen av marginalen berodde på att kontraktet med ICA Norge avslutats.

Justerat resultat för perioden uppgick till 22,2 (40,7) MSEK. Justerat resultat per aktie var 0,44 (0,81) SEK.

Nyckeltal								
MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	För- ändring	H1 2014	Proforma H1 2013	För- ändring	Pro- forma LTM ¹⁾	Pro- forma 2013
Nettoomsättning	1 302,9	1 290,2	1%	2 656,3	2 571,9	3%	5 276,8	5 192,4
Rörelseresultat	36,9	87,7	-58%	107,3	31,6	240%	238,6	162,9
Periodens resultat	-48,2	39,6	-	-18,9	-51,9	-	195,9	162,9
Justerat EBITDA ²⁾	119,3	131,6	-9%	239,4	245,6	-3%	472,8	479,0
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	9,2%	10,2%	-	9,0%	9,5%	-	9,0%	9,2%
Justerat rörelseresultat ²⁾	76,3	90,3	-16%	154,9	164,7	-6%	307,4	317,2
Justerad rörelsemarginal ²⁾	5,9%	7,0%	-	5,8%	6,4%	-	5,8	6,1%
Justerat resultat efter finansiella poster ^{2,3)}	33,8	56,3	-40%	77,1	92,3	-17%	151,1	166,3
Justerat resultat för perioden ^{2,3,4)}	22,2	40,7	-46%	57,9	51,0	14%	96,1	89,2
Justerat resultat per aktie ^{2,3,4)}	0,44	0,81	-	1,15	-1,02	-	2,67	1,78
Justerad avkastning på operativt kapital	-	-	-	-	-	-	15,9%	-
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	-	-	12,7%	-

1) Senaste tolv månadersperioden juli 2013 - juni 2014.

2-4) Se tabell nedan.

Avkastning på operativt kapital och rörelsekapital för 2013 proforma har inte angivits på grund av den genomgripande förändringen av koncernens kapitalstruktur.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 014	H1 2013	Pro- forma LTM	Pro- forma 2013
Kostnader för börsnoteringen*	-29,5	-	-33,0	-	-33,0	-
Transitionskostnader**	-7,5	-0,4	-8,8	-0,4	-18,1	-9,7
Monitoring fees***	-5,8	-	-5,8	-	-7,6	-1,8
PPA****	-	-14,1	-	-147,1	-3,7	-150,8
Omvärdering av pensionsförpliktelse	3,4	11,9	-	14,4	-6,4	8,0
²⁾ Totalt	-39,4	-2,6	-47,6	-133,1	-68,8	-154,3
Jämförelsestörande poster i finansnettot						
³⁾ Refinansiering*****	-51,0	-	-51,0	-	-51,0	-
⁴⁾ Skatteeffekt - justeringarna	19,9	1,4	21,8	30,1	26,7	35,0

*) Engångskostnader för börsnoteringen.

**) Transitionskostnader relaterade till separationen av de svenska och danska verksamheterna från Lantmännen, som i huvudsak är genomförd. Kostnaderna avser främst informations- och IT system.

***) S.k Monitoring fees, dvs ersättning till de tidigare ägarna som upphörde i samband med börsnoteringen.

****) Omvärdering av förvärvade lager och avtal (PPA) från förvärv gjorda av Scandi Standard 2013. Dessa kostnader är av engångskaraktär.

*****) Nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla lånefaciliteten.

Utsikter

Utsikterna för helåret publicerades den 30 maj 2014 och har inte ändrats.

Nettoomsättningen för helåret 2014 förväntas ligga kvar på oförändrad nivå eller lägre än 2013 proforma. Justerat rörelseresultat för helåret 2014 förväntas bli samma eller högre än 2013 proforma, eftersom ytterligare effektiviseringar av produktionen förväntas stödja vinstmarginalerna under andra halvåret 2014.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	För- ändring	H1 2014	Proforma H1 2013	För- ändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	524,9	449,3	17%	1 023,4	936,2	9%	1 970,6	1 883,4
Justerat rörelse- resultat*	30,6	21,9	40%	50,1	46,4	8%	78,6	74,9
Justerad rörelse- marginal*	5,8%	4,9%	-	4,9%	5,0%	-	4,0%	4,0%

*) För en beskrivning av justeringar, se sid 12.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten ökade med 17 procent till 524,9 (449,3) MSEK. Försäljningen gynnades av tidpunkten för påsken. Frysta produkter påverkades positivt av kampanjer under kvartalet för att sänka lagren. Försäljningen av kylda produkter visade en god tillväxt tack vare den framgångsrika lanseringen av *Minutfilé* under första kvartalet.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 40 procent till 30,6 (21,9) MSEK, motsvarande en marginal på 5,8 (4,9) procent. För första halvåret, som utgör en bättre jämförelse på grund av påsken, ökade det justerade rörelseresultatet med 8 procent. Förutom högre försäljningsvolymerna påverkades marginalen positivt av en ökad produktivitet till följd av de investeringar som gjordes under 2013.

Ett nytt kontrakt tecknades under kvartalet med den svenska hamburgerkedjan MAX för leverans av kycklingburgare och nuggets.

Danmark

MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	För- ändring	H1 2014	Proforma H1 2013	För- ändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	523,0	516,9	1%	1 070,0	1 017,6	5%	2 118,9	2 066,5
Justerat rörelse- resultat*	23,7	28,0	-15%	47,6	45,5	5%	97,4	95,3
Justerad rörelse- marginal*	4,5%	5,4%	-	4,4%	4,5%	-	4,6%	4,6%

MDKR	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	För- ändring	H1 2014	Proforma H1 2013	För- ändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	431,3	450,1	-4%	892,1	889,5	0%	1 784,3	1 781,7
Justerat rörelse- resultat*	19,8	24,5	-19%	39,7	39,8	0%	82,1	82,2
Justerad rörelse- marginal*	4,5%	5,4%	-	4,4%	4,5%	-	4,6%	4,6%

*) För en beskrivning av justeringar, se sid 12.

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 523,0 (516,9) MSEK, men minskade med 4 procent i lokal valuta. Försäljningsvolymerna ökade inom både kylda och frysta produkter, vilket dock motverkades av lägre priser på kylda produkter på den lokala marknaden och på frysta produkter på exportmarknaderna.

Produktlanseringar som mottogs väl under kvartalet var *Corn Chicken* och *Chilled Rotisserie chicken BBQ*.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 23,7 (28,0) MSEK, motsvarande en marginal på 4,5 (5,4) procent. Priskonkurrens och en minskning av lagren till lägre försäljningspriser påverkade marginalen negativt i kvartalet.

Norge

MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	Förändring	H1 2014	Proforma H1 2013	Change	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	307,0	391,3	-22%	681,9	772,2	-12%	1 448,3	1 538,6
Justerat rörelse- resultat*	28,1	48,6	-42%	70,5	85,8	-18%	147,4	162,7
Justerad rörelse- marginal*	9,2%	12,4%	-	10,3%	11,1%	-	10,2%	10,6%

MNOK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	Förändring	H1 2014	Proforma H1 2013	Förändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	277,3	347,4	-20%	630,8	680,3	-7%	1 337,3	1 386,8
Justerat rörelse- resultat*	26,0	42,8	-39%	65,2	75,6	-14%	136,3	146,6
Justerad rörelse- marginal*	9,2%	12,4%	-	10,3%	11,1%	-	10,2%	10,6%

*) För en beskrivning av justeringar, se sid 12.

Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 307,0 (391,3) MSEK till följd av det avslutade kontraktet med ICA Norge per den 1 april 2014. Minskningen kompenseras till viss del av nya produktlistningar med andra betydande kunder. Exklusive försäljningen till ICA ökade nettoomsättningen i kvartalet med 12 procent.

Totalt lanserades 14 produkter för sommarsäsongen i dagligvaruhandeln, både under egna varumärken och för s k private label.

Det justerade rörelseresultatet minskade till 28,1 (48,6) MSEK, motsvarande en marginal på 9,2 (12,4) procent. Försämringen av marginalen beror på det avslutade ICA kontraktet. Åtgärder för att uppnå ytterligare kostnadsbesparingar har inletts baserade på s k best practice från Danmark och Sverige.

Kassaflöde och investeringar

Justerat operativt kassaflöde ökade andra kvartalet till 186,6 (79,8) MSEK och till 307,5 (193,4) MSEK för första halvåret. Förbättringen beror främst på en målmedveten minskning av varulagren jämfört med en lageruppbyggnad under andra halvåret föregående år. Förändringen av övrigt rörelsekapital bidrog också positivt.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 juni 2014 till 332,9 (485,6) MSEK, vilket motsvarade 6,3 procent av nettoomsättningen (LTM) jämfört med 9,4 procent vid årsskiftet 2013.

Investeringarna var lägre än föregående år proforma både i kvartalet och första halvåret. Projekten för 2014 är i huvudsak planerade för andra halvåret.

Justerat operativt kassaflöde MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	H1 2014	Proforma H1 2013
Justerad EBITDA*)	119,3	131,6	239,4	245,6
Investeringar	-27,7	-50,4	-42,0	-93,0
Förändring av varulager	39,8	-35,8	84,2	-14,4
Förändring av övrigt rörelsekapital	55,1	34,4	25,8	55,2
Justerat operativt kassaflöde	186,6	79,8	307,5	193,4

*) För en beskrivning av justeringar se sid 4.

Finansiell ställning

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 juni 2014 till 1 460,5 MSEK jämfört med 1 593,9 MSEK vid årsskiftet 2013 (exklusive aktieägarlån för vilka ränta är upplupen men inte betald och som konverterades till eget kapital i samband med börsnoteringen).

Nettoskulden/EBITDA motsvarade 3,1x EBITDA (LTM) jämfört med 3,3x EBITDA vid årsskiftet 2013 proforma. Kassa och övriga likvida medel var 231,9 MSEK jämfört med 71,8 MSEK vid årsskiftet. Det totala egna kapitalet ökade till 822,2 MSEK från 432,4 vid årsskiftet, främst genom konvertering av aktieägarlånen i samband med börsnoteringen.

Refinansiering

Per den 2 juli 2014 fick Scandi Standard enligt ett nytt femårigt låneavtal med ett konsortium av banker tillgång till en ny kreditfacilitet bestående av ett tidsbestämt lån på 750 MSEK, en s k revolving credit facility på 750 MSEK och en checkräkningskredit på 400 MSEK. Villkoren för den nya kreditfaciliteten föreskriver att nettoskulden/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) inte överstiger 3,5x EBITDA fram till juni 2015 och därefter inte överstiger 3x EBITDA. Räntetäckningsgraden ska överstiga 2x räntekostnaden.

Den genomsnittliga räntan på banklånen under 2013 var 6,5 procent. Räntan på de nya lånen är baserade på STIBOR plus en marginal. Med nuvarande ränteläge förväntas en genomsnittlig årlig räntekostnad som understiger 3 procent. För ytterligare detaljer se not 4 sid 25.

Notering på NASDAQ OMX

Scandi Standards aktie noterades på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap den 27 juni 2014. Aktien handlas under kortnamnet SCST.

Erbjudandet omfattade totalt 39, 039 577 aktier, inklusive övertilldelningsoptionen, och motsvarade sammanlagt 65 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget. Det slutliga priset var 40 kr per aktie, vilket motsvarade ett totalt värde på erbjudande på cirka 1 562 MSEK och ett totalt marknadsvärde på samtliga aktier i bolaget på cirka 2 402 MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) var 1 659 (1 523) i kvartalet och 1 627 (1 582) under första halvåret.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sid 13-20 i prospektet inför börsnoteringen. Prospektet finns tillgängligt på www.scandistandard.com. Inga betydande förändringar har inträffat som ändrat synen på risker och osäkerhetsfaktorer.

Transaktioner med närstående

Bolaget hade innan börsnoteringen aktieägarlån från huvudägarna. Lånet från Lantmännen (Vendor Loan Note) återbetalades den 2 juli med den nya kreditfaciliteten och uppgår på balansräkningen per den 30 juni till 147,2 MSEK inklusive upplupen ränta. Övriga aktieägarlån, de s k PIK lånen konverterades till eget kapital den 27 juni med ett belopp motsvarande 381,3 MSEK, inklusive upplupen ränta.

Under 2014 betalades s k monitoring fees till de tidigare ägarna CapVest och Lantmännen på totalt 5,8 MSEK (-). Avtalet om monitoring fees upphörde i samband med börsnoteringen.

Scandi Standard har avtal med Lantmännen avseende hyra av fastigheterna i Valla och Åsljunga. Hyreskostnaderna för dessa uppgick andra kvartalet till 3,2 MSEK. Bolaget har dessutom ett serviceavtal med Lantmännen avseende IT-relaterad service och kostnaderna för detta uppgick under kvartalet till 2,1 MSEK.

Moderbolagets inköp från dotterbolagen uppgick till 0 MSEK.

Större händelser efter periodens utgång

Scandi Standard träffade den 20 augusti en överenskommelse om förvärv av Bosarpskyckling AB, den ledande producenten av ekologisk kyckling i Sverige. Bosarpskyckling AB hade 2013 en omsättning på 25 MSEK. Förvärvet kompletterar Kronfågels produktsortiment och kommer ytterligare att stärka bolagets ställning i det övre prissegmentet. Köpeskillingen uppgår till maximalt 33 MSEK på skuldfri basis och kommer att betalas kontant. Förvärvet förväntas vara slutfört under tredje kvartalet. Det finns samordningsvinster mellan företagen och förvärvet kommer från början att bidra positivt till koncernens resultat.

Styrelseförsäkran

Denna kvartalsrapport för andra kvartalet och första halvåret 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 augusti 2014

Per Harkjær
Styrelsens ordförande

Alexander Noel Walsh
Styrelseledamot

Heléne Vibbleus
Styrelseledamot

Penelope Kate Briant
Styrelseledamot

Ulf Anders Gundemark
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Michael Parker
Styrelseledamot

Leif Bergvall Hansen
Styrelseledamot
VD och koncernchef

Rapporten har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Scandi Standard AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 20 augusti 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström

Auktoriserad revisor

Segmentinformation jämfört med proforma 2013

Nettoomsättning

MSEK	Kv2 2014	Pro-forma Kv2 2013	För-ändring	H1 2014	Pro-forma H1 2013	För-ändring	Pro-forma LTM	Pro-forma 2013
Sverige	524,9	449,3	17%	1 023,4	936,2	9 %	1 970,6	1 883,4
Danmark	523,0	516,9	1%	1 070,0	1 017,6	5%	2 118,9	2 066,5
Norge	307,0	391,3	-22%	681,9	772,2	-12%	1 448,3	1 538,6
Koncernens eliminering	-52,0	-67,3	-23%	-119,0	-154,1	-23%	-261,0	-296,1
Summa	1 302,9	1 290,2	1%	2 656,3	2 571,9	3%	5 276,8	5 192,4

Nettoomsättning

Lokal valuta	Kv2 2014	Pro-forma Kv2 2013	För-ändring	H1 2014	Pro-forma H1 2013	För-ändring	Pro-forma LTM	Pro-forma 2013
Danmark	431,3	450,1	-4%	892,1	889,5	-	1 784,3	1 781,7
Norge	277,3	347,4	-20%	630,8	680,3	-7%	1 337,3	1 386,8
Koncernen	-	-	-2%	-	-	-1%	-	-

Nettoomsättning per produkt-kategori

MSEK	Kv2 2014	Pro forma Kv2 2013	För-ändring lokal valuta	H1 2014	Pro forma H1 2013	För-ändring lokal valuta	Proforma LTM	Pro forma 2013
Kyllda	532,0	566,0	-6%	1 099,6	1 123,4	-2%	2 039,2	2 063,0
Frysta	616,4	574,3	7%	1 191,1	1 118,0	7%	2 477,9	2 404,8
Ägg	83,8	111,6	-25%	188,7	224,8	-16%	414,4	450,5
Övrigt*	70,7	38,3	85%	176,9	105,7	67%	345,3	274,1
Summa	1 302,9	1 290,2	1%	2 656,3	2 571,9	3%	5 276,8	5 192,4

*Avser huvudsakligen SweHatch försljning av dagsgamla kycklingar.

Nettoomsättning per produkt-kategori

Förändring i lokal valuta	Kv2 2014 jmf. med proforma Kv2 2013	H1 2014 jmf. med proforma H1 2013
Kyllda	-4%	3%
Frysta	6%	6%
Ägg	-24%	-12%

Justerat rörelseresultat								
MSEK	Kv2 2014	Pro-forma Kv2 2013	För-ändring	H1 2014	Pro-forma H1 2013	För-ändring	Pro-forma LTM	Pro-forma 2013
Sverige	30,6	21,9	40%	50,1	46,4	8%	78,6	74,9
Danmark	23,7	28,0	-15%	47,6	45,5	5%	97,4	95,3
Norge	28,1	48,6	-42%	70,5	85,8	-18%	147,4	162,7
Koncernposter	-6,1	-8,2	-	-13,3	-13,0	-	-16,0	-15,7
Summa	76,3	90,3	-16%	154,9	164,7	-6%	307,4	317,2

Justerat rörelseresultat								
Lokal valuta	Kv2 2014	Pro-forma Kv2 2013	För-ändring lokal valuta	H1 2014	Pro-forma H1 2013	För-ändring Lokal valuta	Pro-forma LTM	Pro-forma 2013
Danmark	19,8	24,5	-19%	39,7	39,8	-0%	82,1	82,2
Norge	26,0	42,8	-39%	65,2	75,6	-14%	136,3	146,6

Justeringar av rörelseresultatet								
MSEK	Kv2 2014	Pro-forma Kv2 2013		H1 2014	Pro-forma H1 2013		Pro-Forma LTM	Pro-forma 2013
Sverige	0,2	-0,4		-5,5	-0,4		-10,7	-5,6
Danmark	-1,3	0,0		-1,4	0,0		-3,7	-2,3
Norge	-0,7	-14,0		-0,7	-14,0		-4,0	-17,3
Koncernen	-37,6	11,8		-40,0	-118,7		-50,4	-129,1
Summa	-39,4	-2,6		-47,6	-133,1		-68,8	-154,3

Rörelseresultat								
MSEK	Kv2 2014	Pro-forma Kv2 2013		H1 2014	Pro-forma H1 2013		Pro-forma LTM	Pro-forma 2013
Sverige	30,8	21,5		44,6	46,0		67,9	69,3
Danmark	22,4	28,0		46,2	45,5		93,7	93,0
Norge	27,4	34,6		69,8	71,8		143,4	145,4
Koncernen Jämförelsestörande poster	-4,3	6,2		-5,7	1,4		2,4	9,5
Summa	-39,4	-2,6		-47,6	-133,1		-68,8	-154,3
Summa	36,9	87,7		107,3	31,6		238,6	162,9

Finansnetto	-93,5	-34,0		-128,8	-72,4			
Skatt på periodens resultat	8,4	-14,1		2,6	-11,1			
Periodens resultat	-48,2	39,6		-18,9	-51,9			

Koncernens resultaträkning jämfört med proforma 2013

MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	H1 2014	Proforma H1 2013
Nettoomsättning	1 302,9	1 290,2	2 656,3	2 571,9
Övriga rörelseintäkter	6,0	7,7	9,8	11,7
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-43,3	82,2	-80,3	32,0
Råvaror och förnödenheter	-738,0	-836,1	-1 506,2	-1 621,0
Personalkostnader	-231,0	-210,6	-464,4	-417,8
Av- och nedskrivningar	-43,0	-41,3	-84,5	-81,1
Övriga rörelsekostnader	-216,7	-204,4	-423,4	-464,3
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	0,2
Rörelseresultat	36,9	87,7	107,3	31,6
Finansiella intäkter	0,1	-0,5	0,2	0,0
Finansiella kostnader	-93,6	-33,5	-129,0	-72,4
Resultat efter finansnetto	-56,6	53,7	-21,5	-40,8
Skatt på periodens resultat	8,4	-14,1	2,6	-11,1
Periodens resultat	-48,2	39,6	-18,9	-51,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-48,2	39,6	-18,9	-51,9
Genomsnittligt antal aktier ¹	50 596 818	50 071 673 ²	50 335 696	50 071 673 ²
Resultat per aktie, SEK	-0,95	0,79	-0,38	-1,04
Antal aktier vid periodens slut	60 060 890	50 071 673 ²	60 060 890	50 071 673 ²
1) Ingen utspädningseffekt i antal aktier				
2) Justerat för en omvänd split den 27 juni 2014.				

Koncernens rapport över övrigt totalresultat jämfört med proforma 2013

MSEK	Kv2 2014	Proforma Kv2 2013	H1 2014	Proforma H1 2013
Periodens resultat	-48,2	39,6	-18,9	-51,9
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-3,5	15,2	-3,5	15,2
Skatt på aktuariella vinster och förluster	0,8	-3,3	0,8	-3,3
Summa	-2,7	11,9	-2,7	11,9
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet				
Kassaflödessäkringar	0,2	4,5	-0,8	2,1
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	35,9	11,9	50,4	5,8
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag	-21,6	-3,3	-33,4	-3,3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	4,7	-0,4	7,6	0,2
Summa	19,2	12,7	23,8	4,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	16,5	24,6	21,1	16,7
Summa totalresultat för perioden	-31,7	64,2	2,2	-35,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-31,7	64,2	2,2	-35,2

Koncernens resultaträkning jämfört med faktiska siffror 2013

MSEK	Kv2 2014	3 - 30 juni 2013	H1 2014	3 - 30 juni 2013
Nettoomsättning	1 302,9	411,1	2 656,3	411,1
Övriga rörelseintäkter	6,0	2,1	9,8	2,1
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-43,3	22,9	-80,3	22,9
Råvaror och förnödenheter	-738,0	-297,2	-1 506,2	-297,2
Personalkostnader	-231,0	-49,5	-464,4	-49,5
Av- och nedskrivningar	-43,0	-13,8	-84,5	-13,8
Övriga rörelsekostnader	-216,7	-148,5	-423,4	-148,5
Rörelseresultat	36,9	-72,9	107,3	-72,9
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,2	0,0
Finansiella kostnader	-93,6	-10,8	-129,0	-10,8
Resultat efter finansnetto	-56,6	-83,7	-21,5	-83,7
Skatt på periodens resultat	8,4	-1,0	2,6	-1,0
Periodens resultat	-48,2	-84,7	-18,9	-84,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-48,2	-84,7	-18,9	-84,7
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	50 596 818	9,276,606 ²⁾	50 335 696	9,276,606 ²⁾
Resultat per aktie, SEK	-0,95	-9,13	-0,38	-9,13
Antal aktier vid slutet av perioden	60 060 890	50 071 673 ²⁾	60 060 890	50 071 673 ²⁾

1)Ingen utspädning i antal aktier

2)Justerat för en omvänd split den 27 juni 2014

Koncernens rapport över övrigt totalresultat jämfört med faktiska siffror 2013

MSEK	Kv2 2014	3-30 juni 2013	H1 2014	3-30 juni 2013
Periodens resultat	-48,2	-84,7	-18,9	-84,7
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-3,5	-	-3,5	-
Skatt på aktuariella vinster och förluster	0,8	-	0,8	-
Summa	-2,7	-	-2,7	-
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet				
Kassaflödessäkringar	0,2	2,3	-0,8	2,3
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska verksamheter	35,9	7,4	50,4	7,4
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-21,6	-3,4	-33,4	-3,4
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	4,7	0,2	7,6	0,2
Summa	19,2	6,5	23,8	6,5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	16,5	6,5	21,1	6,5
Summa totalresultat för perioden	-31,7	-78,2	2,2	-78,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-31,7	-78,2	2,2	-78,2

Koncernens rapport över finansiell ställning

	30 juni 2014	31 dec 2013	30 juni 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	606,7	589,7	601,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	530,8	528,0	549,1
Materiella anläggningstillgångar	778,0	798,0	796,1
Andelar i intressebolag	39,1	38,7	37,6
Uppskjutna skattefordringar	125,0	90,0	103,4
Finansiella anläggningstillgångar	5,7	6,7	5,9
Överskott i fonderade pensionsplaner	5,7	4,9	-
Övriga anläggningstillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	2 091,0	2 056,0	2 093,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	551,7	624,4	547,4
Kundfordringar och övriga fordringar	429,0	496,2	591,5
Skattefordringar	4,7	-	-
Kortfristiga placeringar	1,2	1,0	1,3
Likvida medel	231,9	71,8	125,0
Summa omsättningstillgångar	1 218,5	1 193,4	1 265,2
Summa tillgångar	3 309,5	3 249,4	3 358,4
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	888,7	500,7	500,7
Reserver	31,2	4,2	6,4
Balanserade vinstmedel	-98,3	-72,5	-84,6
Summa eget kapital	822,2	432,4	422,5
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 470,2	1 423,7	1 507,5
Aktieägarlån	0,0	348,3	348,3
Avsättningar för pensionsförpliktelser	2,5	3,0	5,8
Uppskjutna skatteskulder	140,8	139,0	146,6
Övriga långfristiga avsättningar	2,6	2,0	2,7
Icke räntebärande skulder	-	23,0	-
Summa långfristiga skulder	1 616,1	1 939,0	2 010,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av räntebärande skulder	223,4	243,0	154,5
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	611,9	595,0	721,8
Skatteskulder	35,9	40,0	48,7
Summa kortfristiga skulder	871,2	878,0	925,0
Summa skulder och eget kapital	3 309,5	3 249,4	3 358,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans den 3 juni 2013	500,7
Periodens resultat	-84,7
Övrigt totalresultat efter skatt	6,5
Summa totalresultat	-78,2
Summa transaktioner med ägarna	-
Utgående balans den 30 juni 2013	422,5
Ingående balans den 1 januari 2014	432,4
Periodens resultat	-18,9
Övrigt totalresultat efter skatt	21,1
Summa totalresultat	2,3
Nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,6
Utgående balans den 30 juni 2014	822,2

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv2 2014	H1 2014	3-30 juni 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	36,9	107,3	-72,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	40,0	80,5	52,9
Betalda finansiella poster netto	-21,0	-49,3	-0,2
Betald inkomstskatt	-19,3	-38,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	36,6	100,5	-20,2
Förändring av varulager	39,8	84,2	-15,3
Förändring av rörelsefordringar	10,4	18,4	-97,2
Förändring av rörelseskulder	44,7	7,4	126,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	131,5	210,5	-6,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv eller sammanslagning	-	-	-1 940,9
Investering i materiella anläggningstillgångar	-27,7	-42,0	-18,6
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,7	-42,0	-1 959,2
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	6,2	6,2	500,7
Nettoförändring upplåning	-1,5	-18,4	1 590,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,7	-12,2	2 090,8
Periodens kassaflöde	108,5	156,3	125,0
Likvida medel vid periodens början	120,7	71,8	-
Kursdifferens i likvida medel	2,7	3,8	-
Periodens kassaflöde	108,5	156,3	125,0
Likvida medel vid periodens slut	231,9	231,9	125,0

Kassaflödet för första kvartalet 2013 proforma har inte upprättats på grund av den genomgripande förändringen av koncernens kapitalstruktur. En jämförelse av det justerade operativa kassaflödet finns på sid 6.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	H1 2014	feb-jun 2013
Nettoomsättning	-	-
Rörelsekostnader	-5,8	-
Rörelseresultat	-5,8	-
Finansnetto	4,3	-1,1
Resultat före skatt	-1,5	-1,1
Skatt	-1,1	0,7
Periodens resultat	-2,6	-0,4

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

MSEK	jan-jun 2014	feb-jun 2013
Periodens resultat	-2,6	-0.4
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	-2.6	-0.4

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	30 juni 2014	31 december 2013	30 juni 2013
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	532,7	532,7	532,7
Fordringar på koncernföretag	500,6	477,7	451,3
Summa anläggningstillgångar	1 033,3	1 010,4	984,0
Övriga omsättningstillgångar	-	-	3,8
Likvida medel	9,5	-	-
Summa omsättningstillgångar	9,5	-	3,8
Summa tillgångar	1 042,8	1 010,4	987,8
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	-	-
Överkursfond	887,6	500,7	500,7
Ansamlad förlust	-1,0	-	0,2
Periodens resultat	-2,6	-1,0	-0,4
Totalt eget kapital	884,6	499,7	500,3
Skulder			
Räntebärande skulder	146,9	483,3	483,3
Summa långfristiga skulder	146,9	483,3	483,3
Skatteskulder	3,3	2,2	0,4
Upplupna kostnader	8,0	25,2	3,2
Summa kortfristiga skulder	11,3	27,4	3,6
Summa eget kapital och skulder	1 042,8	1 010,4	987,8

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans den 1 februari 2013	500,7
Periodens resultat	-0,4
Övrigt totalresultat efter skatt	-
Summa totalresultat	-0,4
Summa transaktioner med ägarna	-
Utgående balans den 30 juni 2013	500,3
Ingående balans den 1 januari 2014	499,7
Periodens resultat	-2,6
Övrigt totalresultat efter skatt	-
Summa totalresultat	-2,6
Nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna (PIK Notes)	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans den 30 juni 2014	884,6

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	H1 2014	feb-jun 2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-5,8	-	-5,8	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-	-
Betalda finansiella poster netto	2,7	-1,1	4,3	0,5
Betald inkomstskatt	3,3	-	-	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	0,2	-1,1	-1,5	0,1
Förändring av rörelsefordringar	-	-0,3	-	-
Förändring av rörelseskulder	13,8	1,1	27,7	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,0	-0,3	26,2	-0,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-	-532,7	-	-532,7
Utlåning till dotterföretag	-11,7	-451,3	-22,9	451,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,7	-984,0	-22,9	-984,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	6,2	501,0	6,2	501,0
Nyupplåning	-	483,3	-	483,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,2	984,3	6,2	984,3
Periodens kassaflöde	8,5	-	9,5	-
Likvida medel vid periodens början	1,0	-	-	-
Periodens kassaflöde	8,5	-	9,5	-
Likvida medel vid periodens slut	9,5	-	9,5	-

Noter till koncernens finansiella information

Not 1. Redovisningsprinciper

Scandi Standard tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Redovisning för juridiska personer. Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisning 2013.

Not 2. Segmentsredovisning

Scandi Standards verksamhet är operativt indelad i länderna Sverige, Danmark och Norge

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse sammanfaller. Uppdelningen utgår från koncernens verksamhet, från ett geografiskt perspektiv. De länder där verksamheten bedrivs motsvarar således koncernens segment. Segmenten styrs utifrån försäljning och rörelseresultat. Ansvaret för koncernens finansiella tillgångar och skulder, avsättningar till skatter och pensioner samt omvärderingseffekter vid värdering av finansiella instrument (enligt IAS 39) och pensionsskulder (enligt IAS 19R) ligger hos koncerngemensamma funktioner och fördelas inte på segmenten. I segmentens investeringar ingår samtliga materiella och immateriella investeringar frånsett investeringar i korttidsinventarier som ej blivit allokerade till segmenten.

Segment Sverige består av företagen Kronfågel AB, SweHatch AB och AB Skånefågel. SweHatch bedriver uppfödning, produktion och kläckning av dagsgamla kycklingar till Kronfågel AB:s uppfödare samt till vissa andra mindre aktörer på den svenska marknaden. Kronfågel AB är segmentets största verksamhet inom slakt, produktion och utveckling av färska och frysta kycklingprodukter till huvudsakligen den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för svensk marknad och för export.

Segment Danmark består av Danpo A/S och intressebolaget Farmfood A/S. Danpo slaktar, producerar, utvecklar samt förädlar kycklingprodukter för både dansk marknad och för export inom både Europa och till Asien. Farmfood vidareförädlar slaktbiprodukter från koncernens olika segment till huvudsakligen djurmat som säljs på de internationella marknaderna.

Segment Norge består av Den Stolte Hane Jæren AS, Den Stolte Hane Egg AS samt Scandi Standard Norway AS. Dessutom finns intressebolaget Nærbo Kyllingslakt AS. Segmentet består av två delar. Dels produktion, förädling och försäljning av kycklingprodukter, dels packning av ägg i eget packeri. Båda produkterna säljs på den norska marknaden. Segmentet hanterar och säljer även mindre volymer av kalkon och anka.

Not 3. Scandi Standard AB proformaredovisning 2013

Scandi Standardkoncernen bildades den 3 juni 2013. Koncernens första årsredovisning återger den finansiella utvecklingen för den resterande delen av 2013, vilket därmed inte omfattar en full tolv månadersperiod. Syftet med proformaredovisningen är att visa det resultat som skulle kunna ha varit fallet för helåret 2013 om bildandet av koncernen istället hade genomförts den 1 januari 2013. Proformaredovisningen har upprättats som en illustration av:

- De enskilda bolagens (hypotetiska) resultatutveckling för perioden januari till och med maj 2013, det vill säga fram till det verkliga datumet för bildande av koncernen.
- Den verkliga resultatutvecklingen för perioden juni till december 2013.
- Koncernens balansräkning per 31 december 2013 anses vara densamma såsom den återges i företagets Årsredovisning 2013.

Proformaredovisningen beskriver en hypotetisk situation och har endast tagits fram i illustrativt syfte. Eventuella synergieffekter har inte beaktats och inga ytterligare integrations- eller transaktionskostnader utöver de som finns återgivna i företagets Årsredovisning 2013 har lagts till. Proformaredovisningen ska heller inte ses som en indikation på hur koncernen kommer att prestera i framtiden. All underliggande finansiell information har upprättats i enlighet med IFRS, såsom antagits av EU. Proformaredovisningen är också upprättad i enlighet med de redovisningsprinciper som de beskrivs i företagets Årsredovisning 2013.

Proformajusteringar

Enligt IFRS ska verkligt värde fastställas på förvärvade tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten (förvärvsanalys). Förvärvade värden som inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill. I förvärvsanalysen för Scandi Standard har delar av värdet hänförts till kund- och leverantörsrelationer vilka skrivs av på tio år. I proformaredovisningen har sådan avskrivning gjorts för helåret 2013 med antagandet att värdet på tillgångarna var detsamma som vid verkligt förvärvsdatum.

Justeringar i resultaträkningen enligt IFRS har även gjorts på finansiella instrument (IAS 39) och pensioner (IAS 19) i enlighet med gällande regler och praxis.

Då koncernens finansiella situation väsentligt förändrades i samband med bildandet har justeringar för räntor gjorts i resultaträkningen. Där har även justerats för de verkliga räntor som fanns under perioden fram till juni 2013.

För närmare beskrivning av koncern som helhet och bildande av denna samt av de ingående bolagen hänvisas till koncernens Årsredovisning 2013.

Not 4. Koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde**Ny kreditfacilitet**

Per den 2 juli 2014 fick Scandi Standard enligt ett nytt femårigt låneavtal med ett konsortium av banker tillgång till en ny kreditfacilitet (den nya lånefaciliteten) i syfte att finansiera återbetalning av den befintliga skulden i bolaget och säkerställa verksamhetens finansiering.

Den nya kreditfaciliteten består av ett tidsbestämt lån på 750 MSEK i kombination med en "revolving credit facility" på 750 MSEK och en checkräkningskredit på 400 MSEK. Den nya kreditfaciliteten villkoras av att Scandi Standard uppfyller vissa sedvanliga finansiella nyckeltal, inklusive att vissa bestämda finansiella nyckeltal som nettoskuld/EBITDA samt räntetäckningsgrad inte avviker från vissa i avtalet angivna nivåer. Den nya kreditfaciliteten kommer inte att vara säkerställd men kommer att vara föremål för sedvanliga löften om inskränkningar, inklusive att inte pantsätta bolagets tillgångar och restriktioner avseende dotterföretagens skuldsättning samt avyttringar.

På bokslutsdagen har den gamla finansieringen rapporterats som långfristig eftersom den ersattes av den nya kreditfaciliteten. Detta återspeglar kontinuiteten i bolagets finansiella ställning som visat sig genom den nya långfristiga faciliteten. Bankavgifter för den gamla kreditfaciliteten som var aktiverad och skrevs av över lånets löptid kostnadsfördes under andra kvartalet med beloppet 51,0 MSEK som finansiell kostnad.

Övriga räntebärande skulder

Under det andra kvartalet hade Scandi Standard två kategorier av skulder till aktieägare.

Lånet från Lantmännen återbetalades genom den nya kreditfaciliteten den 2 juli och fanns i balansräkningen per den 30 juni till ett värde av 147,2 MSEK inklusive upplupen ränta.

Aktieägarlånet till alla aktieägare konverterades till aktier den 27 juni till ett värde av 381,3 MSEK inklusive upplupen ränta och återfinns därför inte i balansräkningen per den 30 juni.

Inget av dessa lån återstår efter den 2 juli. Per den 2 juli är bolaget finansierat genom den nya kreditfaciliteten och eget kapital.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Innehavet av finansiella derivatinstrument utgörs av ränteswappar, räntetak och valutaterminer. Derivatinstrument redovisas till verkligt värde och resultatet av omvärderingen påverkar resultaträkningen när derivatinstrumentet inte kvalificerar för säkringsredovisning. Säkringsredovisning tillämpas om vissa kriterier, vad gäller dokumentation av säkringsrelationen och dess effektivitet, uppfylls. Finansiella instrument som är säkringsinstrument säkrar antingen en tillgång eller en skuld, en nettoinvestering i utlandsverksamhet eller är en säkring av faktisk eller prognostiserad transaktion. IAS 39 definierar tre olika säkringsförhållanden: kassaflödessäkring, säkring av nettoinvesteringar

och säkring av verkligt värde. Scandi Standard tillämpar för närvarande endast kassaflödessäkring och säkring av nettoinvesteringar.

Säkring av nettoinvesteringar

Omräkningsexponering är effekten av förändringar av valutakurser när utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar omräknas till koncernens rapporteringsvaluta (SEK). Valutakurssäkring av investeringar i utländska dotterföretag (nettotillgångar inklusive koncernmässig goodwill) hanteras genom lån i dotterföretagens valutor och benämns eget kapitalsäkring. Dessa lån redovisas till balansdagskursen per bokslutsdagen. I bolaget med det upptagna lånet rapporteras valutakursdifferenser hänförliga till dessa lån (efter skatt) som övrigt totalresultat. Valutakurseffekten som uppstår genom omräkning av de utländska dotterföretagens nettotillgångar och som uppkommer i konsolideringen av koncernen rapporteras också under övrigt totalresultat där de delvis räknas av mot valutakurseffekt i bolaget med det upptagna lånet. För närvarande finns det nettotillgångar i DKK och NOK som är säkrade.

Definitioner

Rörelsekapital

Summa tillgångar med avdrag för kassa och bank och icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

Avkastning på rörelsekapital

LTM rörelseresultat delat med genomsnittligt rörelsekapital.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatteskuld.

Avkastning på sysselsatt kapital

LTM rörelseresultat plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus kassa och bank.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 21 augusti kl. 10.30 CEST.

Telefonnummer:

SE: 08-506 443 86

UK: +44 20 7153 9154

US: +1 877 423 0830

Kod: 609597#

Presentationen som används under telefonkonferensen kan laddas ner på www.scandistandard.com under Investor Relations. En inspelning av telefonkonferensen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida efteråt.

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Leif Bergvall Hansen, VD och koncernchef, tel: +45 22 10 05 44

Jonathan Mason, finansdirektör, tel: +45 22 77 86 18

Patrik Linzenbold, IR chef, tel: +46 708 25 26 30

Rapport för det tredje kvartalet

Delårsrapporten för det tredje kvartalet 2014 kommer att publiceras den 28 november.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandi Standard ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 augusti kl 08.00.

Framåtblickande information

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt framhållits kan andra faktorer ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet. Sådana faktorer inbegriper, men är inte begränsade till, det allmänna ekonomiska läget, förändringar av valutakurser och räntor, politisk utveckling, påverkan av konkurrerande produkter och priser på dessa, svårigheter vid produktutveckling och vid kommersialisering, tekniska problem, avbrott i tillgången på råvaror och kreditförluster avseende större kunder.

Scandi Standard AB

Franzengatan 5

104 25 Stockholm

Org nr. 556921-0627

www.scandistandard.com.