

 **Scandi Standard**

Delårsrapport - Tredje kvartalet 2014

28 november 2014

Underliggande försäljningstillväxt, men lägre marginaler

Tredje kvartalet jämfört med samma period 2013 proforma

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 1 358,9 (1 313,7) MSEK med en stark tillväxt i Sverige som uppvägs av en nedgång i Norge. Nettoomsättningen var oförändrad i konstant valuta.
- Det justerade* rörelseresultatet minskade till 66,5 (75,5) MSEK och den justerade rörelsemarginalen sjönk till 4,9 (5,7) procent, främst till följd av avslutningen av ett större kontrakt i Norge per den 1 april 2014.
- Väsentligt lägre räntekostnader efter omfinansieringen av banklånen i juli 2014.
- Justerat* resultat för perioden ökade till 39,1 (21,7) MSEK och justerat* resultat per aktie var 0,65 (0,43) SEK.
- Justerat* operativt kassaflöde ökade till 65,9 (35,9) MSEK inklusive en fortsatt minskning av varulagren.
- Förvärvet av Bosarpskyckling AB, den ledande producenten av ekologisk kyckling i Sverige, slutfördes under kvartalet.
- Utsikterna för helåret 2014 har höjts för nettoomsättningen och sänkts för det justerade rörelseresultatet. Se sid 3.

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	För-ändring	9m 2014	Proforma 9m 2013	För-ändring
Nettoomsättning	1 358,9	1 313,7	3%	4 015,2	3 885,6	3%
Rörelseresultat	57,7	74,1	-22%	165,0	105,7	56%
Periodens resultat	32,1	19,0	69%	13,2	-32,9	N.A
Justerat* EBITDA	112,0	116,4	-4%	351,4	362,0	-3%
Justerat* rörelseresultat	66,5	75,5	-12%	221,4	240,2	-8%
Justerat* rörelsemarginal	4,9%	5,7%	-	5,5%	6,2%	-
Justerat* resultat för perioden	39,1	21,7	80%	97,0	72,7	33%
Justerat* resultat per aktie	0,65	0,43	50%	1,80	1,45	24%
Justerat* operativt kassaflöde	65,9	35,9	84%	373,4	229,3	63%

*Justerat för jämförelsestörande poster på -8,8 (-1,4) MSEK i rörelseresultatet i tredje kvartalet och -56,4 (-134,6) MSEK för nio månader. För ytterligare information om effekten av de jämförelsestörande posterna se sid 4.

Scandi Standard är Nordens största kycklingproducent med ledande positioner i Sverige, Danmark och Norge. Bolaget producerar, marknadsför och säljer kyld, fryst och förädlad kyckling under varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, Vestfold Fugl, Ivars och Chicky World. I Norge produceras och säljs även ägg under varumärket Den Stolte Hane. Omsättningen uppgår till cirka 5 miljarder SEK och antalet anställda är cirka 1 700. För mer information se www.scandistandard.com

Vd kommenterar kvartalet

Vi hade under kvartalet totalt sett en gynnsam utveckling av försäljningen. En stark ökning i Sverige kompenserade för en nedgång i Norge till följd av avslutningen av ICA kontraktet per den 1 april 2014. Exklusive detta kontrakt ökade nettoomsättningen med 12 procent.

Rörelseresultatet och marginalen minskade jämfört med föregående år på grund av avslutningen av ICA kontraktet. Försäljningsillväxten i Sverige har varit till en lägre marginal än den tappade försäljningen i Norge. Vi hade också engångskostnader för börsnoteringen, som dock var lägre än föregående kvartal, och har nu tagit nästan samtliga transitionskostnader för bildandet av den nya koncernen.

Periodens resultat och resultatet per aktie ökade jämfört med föregående år tack vare lägre räntekostnader efter omfinansieringen av lånen i början av juli. Kassaflödet visade en kraftig förbättring genom en positiv påverkan av fortsatta lagerneddragningar.

Den svenska verksamheten visade en stark ökning av både nettoomsättning och rörelseresultat jämfört med ett svagt tredje kvartal föregående år. Marginalen påverkades dock av högre produktionskostnader på grund av en ojämn vikt på kycklingarna till följd av en långsammare tillväxt i det ovanligt varma sommarvädret. Förvärvet av Bosarpskyckling AB slutfördes under kvartalet och integrationen av verksamheten har gått planligt. Förvärvet kompletterar Kronfågels produktsortiment och stärker ytterligare vår position i det övre prissegmentet.

Utvecklingen i Danmark visade en svag förbättring jämfört med tidigare kvartal. Nettoomsättningen visade en god ökning inom kylda produkter. Det justerade rörelseresultatet och marginalen låg dock kvar på en lägre nivå än föregående år, till viss del påverkade av det ryska importstoppet som medfört lägre priser på vissa produkter på exportmarknaderna i Europa.

Minskningen i nettoomsättning och justerat rörelseresultat i Norge berodde på avslutningen av kontraktet med ICA. Detta har till viss del kompensats av nya produktlistningar och försäljning till andra kunder, men i en lägre takt än förväntat. Som vi nyligen tillkännagivit kommer Fredrik Strømmen att börja som ny landschef i Norge fr o m mars nästa år. Han har tjugo års erfarenhet från ett antal ledande befattningar inom försäljning av dagligvaror under starka varumärken och kommer närmast från Orkla. Det är med glädje jag välkomnar Fredrik till Scandi och är säker på att han kommer att kunna bidra till försäljningstillväxt.

Vi fortsätter att öka satsningarna på produktförnyelse och utnyttja våra styrkor när det gäller varumärken och produktutveckling. Den lyckosamma lanseringen av *Minutfilé* i Sverige tidigare i år följdes under kvartalet av lanseringen av denna produkt i både Danmark och Norge. Det nyligen inledda samarbetet med restaurangkedjan MAX har hittills varit mycket framgångsrikt och våra nuggets, som säljs inom ramen för ett varumärkessamarbete, har blivit de bäst säljande nuggetsprodukterna i detaljhandeln i Sverige.

Mot bakgrund av försäljningstillväxten under årets första nio månader har vi höjt utsikterna för nettoomsättningen för helåret, som nu förväntas ligga kvar på en oförändrad nivå jämfört med 2013 proforma. Effekten av det avslutade kontraktet med ICA Norge, och den lägre än förväntade takten när det gäller att ersätta denna försäljning, kommer att påverka oss även i fjärde kvartalet. Vi har därför sänkt utsikterna för det justerade rörelseresultatet för helåret som nu förväntas bli oförändrat eller lägre jämfört med 2013 proforma.

Leif Bergvall Hansen
Vd och koncernchef

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2014 ökade med 3 procent till 1 358,9 (1 313,7 proforma) och var oförändrad i konstant valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive ICA Norge föregående år ökade nettoomsättningen med 12 procent. Kontraktet med ICA Norge avslutades den 1 april 2014.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 15 procent, medan nettoomsättningen i lokal valuta ökade med 3 procent i Danmark och sjönk med 20 procent i Norge.

När det gäller nettoomsättning per produktkategori visade frysta produkter den största tillväxten och ökade totalt med 11 procent, medan omsättningen inom kyllda produkter ökade med 2 procent. Exklusive ICA Norge föregående år ökade den totala nettoomsättningen inom kyllda produkter med 17 procent och omsättningen inom kyllda produkter i Norge med 9 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 57,7 (74,1 proforma) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på totalt 8,8 (1,4) MSEK. För en beskrivning av jämförelsestörande poster se sid 4. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 66,5 (75,5 proforma) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,9 (5,7 proforma) procent. Försämringen av resultatet och marginalen kan främst hänföras till avslutningen av kontraktet med ICA Norge.

Justerat resultat för perioden ökade med 80 procent till 39,1 (21,7 proforma) MSEK tack vare väsentligt lägre räntekostnader till följd av omfinansieringen av lånen efter börsnoteringen. Justerat resultat per aktie var 0,65 (0,43 proforma) SEK.

Ändrade utsikter för helåret 2014

Utsikterna för helåret 2014 har höjts för nettoomsättningen och sänkts för det justerade rörelseresultatet.

Nettoomsättningen för helåret 2014 förväntas nu ligga kvar på en oförändrad nivå jämfört med 2013 proforma.

Det justerade rörelseresultatet för helåret 2014 förväntas nu bli oförändrat eller lägre än 2013 proforma.

De tidigare utsikterna publicerades den 30 maj 2014 och löd:

Nettoomsättningen för helåret 2014 förväntas ligga kvar på oförändrad nivå eller bli 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.

Nyckeltal MSEK	Kv3	Proforma	För-	9m	Pro-	För-	Pro-	Pro-
	2014	Kv3 2013	ändring	2014	forma 9m 2013	ändring	forma LTM ¹⁾	forma 2013
Nettoomsättning	1 358,9	1 313,7	3%	4 015,2	3 885,6	3%	5 322,0	5 192,4
Rörelseresultat	57,7	74,1	-22%	165,0	105,7	56%	222,2	162,9
Periodens resultat	32,1	19,0	69%	13,2	-32,9	n.a	16,1	-30,0
Justerat EBITDA ²⁾	112,0	116,4	-4%	351,4	362,0	-3%	468,4	479,0
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	8,2%	8,9%	-	8,8%	9,3%	-	8,8%	9,2%
Justerat rörelseresultat ²⁾	66,5	75,5	-12%	221,4	240,2	-8%	298,4	317,2
Justerad rörelsemarginal ²⁾	4,9%	5,7%	-	5,5%	6,2%	-	5,6%	6,1%
Justerat resultat efter finansiella poster ^{2,3)}	51,5	35,5	45%	128,6	127,8	1%	167,1	166,3
Justerat resultat för perioden ^{2,3,4)}	39,1	21,7	80%	97,0	72,7	33%	113,5	89,2
Justerat resultat per aktie ^{2,3,4)}	0,65	0,43	50%	1,80	1,45	24%	2,12	1,78
Justerad avkastning på operativt kapital	-	-	-	-	-	-	12,8%	-
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	-	-	-	12,1%	-

1) Senaste tolv månadersperioden oktober 2013-september 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	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	9m 2014	Proforma 9m 2013	Proforma LTM	Proforma 2013
Kostnader för börsnoteringen*	-3,5	-	-36,5	-	-36,5	-
Transitionskostnader**	-3,7	-1,4	-12,5	-1,9	-20,4	-9,7
Monitoring fees***	-	-	-5,8	-	-7,6	-1,8
Transaktionskostnader****	-1,6	-	-1,6	-147,1	-5,3	-150,8
Omvärdering av pensionsförpliktelse	-	-	-	14,4	-6,4	8,0
²⁾ Totalt	-8,8	-1,4	-56,4	-134,6	-76,2	-154,3
Jämförelsestörande poster i finansnettot						
³⁾ Refinansiering*****	-	-	-51,0	-	-51,0	-
⁴⁾ Skatteeffekt - justeringarna	1,7	-1,3	23,6	28,9	29,8	35,1
Jämförelsestörande poster i resultatet för perioden	-7,1	-2,7	-83,9	-105,6	-97,4	-119,2

*) 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) samt transaktionskostnader från förvärv gjorda av Scandi Standard 2013 och 2014.

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

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	För- ändring	9m 2014	Proforma 9m 2013	För- ändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	543,8	473,7	15%	1 567,2	1 409,9	11%	2 040,7	1 883,4
Justerat rörelse- resultat*	29,8	11,6	157%	79,9	58,0	38%	96,8	74,9
Justerad rörelse- marginal*	5,5%	2,4%	-	5,1%	4,1%	-	4,7%	4,0%

*) För en beskrivning av justeringar, se sid 11.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten i tredje kvartalet ökade med 15 procent till 543,8 (473,7 proforma) MSEK. Bosarpskyckling AB, som förvärvades under kvartalet ingår fr o m den 1 september. Försäljningen drevs av en fortsatt god tillväxt i marknaden. Försäljningsökningen kan främst hänföras till frysta produkter men även kyllda produkter visade en uppgång.

Samarbetet med restaurangkedjan MAX utvecklades väl. Leveranserna av kycklingburgare och nuggets började i september. Nuggetsprodukterna, som säljs inom ramen för ett varumärkessamarbete mellan Kronfågel och MAX har blivit de bäst säljande nuggets-produkterna i detaljhandeln i Sverige.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 157 procent till 29,8 (11,6 proforma) MSEK jämfört med ett svagt tredje kvartal föregående år. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 5,5 (2,4 proforma) procent. Resultatet och marginalen påverkades negativt av en långsammare tillväxt hos kycklingarna till följd av det ovanligt varma sommarvädret, vilket ledde till lägre och ojämn vikt och därmed minskad effektivitet i produktionen. I det justerade rörelseresultatet för föregående år ingår kostnader för lagernedskrivningar och tillfälliga störningar i produktionen på grund av en uppgradering av utrustningen.

Danmark

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	För- ändring	9m 2014	Proforma 9m 2013	För- ändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	584,9	535,4	9%	1 654,9	1 553,0	7%	2 168,4	2 066,5
Justerat rörelse- resultat*	24,4	26,4	-8%	72,0	71,9	-	95,4	95,3
Justerad rörelse- marginal*	4,2%	4,9%	-	4,4%	4,6%	-	4,4%	4,6%

MDKR	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	För- Ändring	9m 2014	Proforma 9m 2013	För- ändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	473,1	459,9	3%	1,365,4	1 349,4	1%	1 797,5	1 781,7
Justerat rörelse- resultat*	20,1	22,9	-12%	59,4	62,5	-5%	79,1	82,2
Justerad rörelse- marginal*	4,2%	4,9%	-	4,4%	4,6%	-	4,4%	4,6%

*) För en beskrivning av justeringar, se sid 11.

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 584,9 (535,4) MSEK och med 3 procent i konstant valuta. Ökningen kan främst hänföras till kyllda produkter, både under egna varumärken och för s k private label. Försäljningen av frysta produkter på export var lägre än föregående år men ökade på den lokala marknaden.

Under kvartalet lanserades *Minutfilet*, *Lördagskylling* och *Deli Chicken*, som alla mottogs väl på marknaden.

Det justerade rörelseresultatet sjönk med 8 procent till 24,4 (26,4 proforma) MSEK och den justerade rörelsemarginalen minskade till 4,2 (4,9 proforma) procent, främst till följd av en fortsatt prispress. Marginalen påverkades också av det ryska importstoppet som medfört lägre priser på vissa produkter på exportmarknaderna i Europa.

Norge

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	Förändring	9m 2014	Proforma 9m 2013	Förändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	309,3	377,1	-18%	991,2	1 149,3	-14%	1 380,5	1 538,6
Justerat rörelse- resultat*	24,3	40,8	-40%	94,8	126,6	-25%	130,9	162,7
Justerad rörelse- marginal*	7,9%	10,8%	-	9,6%	11,0%	-	9,5%	10,6%

MNOK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	Förändring	9m 2014	Proforma 9m 2013	Förändring	Proforma LTM	Proforma 2013
Nettoomsättning	277,0	345,2	-20%	907,8	1 025,5	-12%	1 269,1	1 386,8
Justerat rörelse- resultat*	22,3	36,4	-39%	86,8	113,0	-23%	120,5	146,6
Justerad rörelse- marginal*	7,9%	10,8%	-	9,6%	11,0%	-	9,5%	10,6%

*) För en beskrivning av justeringar, se sid 11.

Nettoomsättningen i kvartalet sjönk med 18 procent till 309,3 (377,1 proforma) MSEK och med 20 procent i konstant valuta. Minskningen beror på att kontraktet med ICA Norge avslutades den 1 april 2014. Effekten av det avslutade kontraktet motverkades till viss del av ökad försäljning och nya produktlistningar hos existerande och nya kunder, dock i en långsam takt. Exklusive ICA Norge ökade nettoomsättningen i kvartalet med 11 procent, främst inom kyllda produkter.

Under kvartalet lanserades *Premium Panneklar Kyllingfilet* och *Grovkvernet kyllingfilet*.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 40 procent till 24,3 (40,8 proforma) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 7,9 (10,8 proforma) procent. Försämringen av resultatet och marginalen beror på avslutningen av kontraktet med ICA.

Kassaflöde och investeringar

Justerat operativt kassaflöde ökade under tredje kvartalet till 65,9 (35,9 proforma) MSEK och till 373,4 (229,3 pro forma) MSEK för niomånadersperioden. Förbättringen förklaras främst av en fortsatt neddragning av lagren jämfört med en ökning föregående år.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 september 2014 till 339,1 (379,9 proforma) MSEK, vilket motsvarade 6,4 procent av nettoomsättningen (LTM) jämfört med 9,4 procent vid årsskiftet 2013 proforma.

Investeringarna, som i kvartalet uppgick till 36,3 (24,5 proforma) MSEK, var högre än under samma period föregående år. Investeringarna under 2014 avser huvudsakligen produktivitetshöjande åtgärder och är planerade för senare delen av året.

Förändringen i övrigt rörelsekapital under tredje kvartalet förklaras i huvudsak av betalningen av arvoden och transitionskostnader relaterade till bildandet av koncernen upplupna under andra kvartalet.

Justerat operativt kassaflöde	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	9m 2014	Proforma 9m 2013
MSEK				
Justerad EBITDA*)	112,0	116,4	351,4	362,0
Investeringar	-36,3	-24,5	-78,3	-117,5
Förändring av varulager	43,0	-54,0	127,2	-68,4
Förändring av övrigt rörelsekapital	-52,7	-2,0	-26,9	53,2
Justerat operativt kassaflöde	65,9	35,9	373,4	229,3

*) För en beskrivning av justeringar se sid 4.

Finansiell ställning

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 september 2014 till 1 473,7 MSEK jämfört med 1 593,9 MSEK vid årsskiftet 2013 (exklusive aktieägarlån för vilka ränta var 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 207,6 MSEK jämfört med 71,8 MSEK vid årsskiftet. Det totala egna kapitalet ökade till 848,7 MSEK från 432,4 MSEK vid årsskiftet, främst genom konvertering av aktieägarlånen. Soliditeten uppgick per den 30 september 2014 till 25,5 procent jämfört med 13,3 procent vid årsskiftet 2013.

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 chekräkningskredit på 400 MSEK. Villkoren för den nya kreditfaciliteten föreskriver att nettoskulden/EBITDA inte överstiger 3,5x EBITDA fram till mars 2015 och är lägre än 3x EBITDA från och med september 2015. Räntetäckningsgraden ska överstiga 4x räntekostnaderna.

Den genomsnittliga räntan på banklånen under 2013 var 6,5 procent. Räntan på de nya lånen är baserade på STIBOR plus en marginal. Den genomsnittliga räntekostnaden på banklånen var under kvartalet 2,6 procent. För ytterligare detaljer se not 4 på sid 24.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) var 1 718 (1 667) i kvartalet och 1 657 (1 610) under de första nio månaderna.

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

Scandi Standard har avtal med Lantmännen avseende hyra av fastigheterna i Valla och Åsljunga. Hyreskostnaderna för dessa uppgick under det tredje kvartalet till 3,2 (3,2) MSEK.

Moderbolagets inköp från dotterbolagen uppgick till 0 (0) MSEK.

Förvärv av Bosarpskyckling AB

Förvärvet av Bosarpskyckling AB, den ledande producenten av ekologisk kyckling i Sverige, slutfördes den 1 september. Bolaget hade 2013 en omsättning på 25 MSEK. Förvärvet kompletterar Kronfågels produktsortiment och kommer ytterligare att stärka marknadspositionen i det övre prissegmentet. Det finns samordningsvinster mellan företagen och förvärvet kommer från början att bidra positivt till koncernens resultat. Köpeskillingen uppgick till 30 MSEK exklusive kassan och på skuldfri basis. Förvärvet påverkade kassaflödet under kvartalet med -30,7 MSEK netto. Storleken på goodwill kommer att fastställas under fjärde kvartalet baserat på värderingen av förvärvade kontrakt.

Ny chef i Norge

Fredrik Strømmen kommer att tillträda positionen som chef för den norska verksamheten den 25 mars 2015. Fredrik Strømmen har närmare 20 års erfarenhet från ett flertal ledande befattningar inom dagligvaruhandeln och kommer närmast från Orkla.

Valberedning

Valberedningen för årsstämman 2015 består av:

Kate Briant, representant för CapVest (valberedningens ordförande)

Per Olof Nyman, representant för Lantmännen

Hans Hedström, representant för Carnegie Fonder

Valberedningen kommer till årsstämman 2015 att presentera förslag till ordförande på stämman, styrelseledamöter, styrelseordförande, ersättning till styrelseledamöter och förslag till etablering av en valberedning samt instruktioner för valberedningens arbete.

Årsstämman kommer att hållas den 27 april klockan 16.00 i Bryggarsalen, Norrtullsgatan 12N i Stockholm.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan skicka dessa per e-post till corporategovernance@scandistandard.com senast den 23 februari 2015.

Stockholm den 28 november 2014

Leif Bergvall Hansen
Vd och koncernchef

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Scandi Standard AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 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 företagets 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 28 november 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

Segmentinformation jämfört med proforma 2013

Nettoomsättning

MSEK	Kv3 2014	Pro forma Kv3 2013	Förändring	9m 2014	Pro forma 9m 2013	Förändring	Pro-forma LTM	Pro-forma 2013
Sverige	543,8	473,7	15%	1 567,2	1 409,9	11%	2 040,7	1 883,4
Danmark	584,9	535,4	9%	1 654,9	1 553,0	7%	2 168,4	2 066,5
Norge	309,3	377,1	-18%	991,2	1 149,3	-14%	1 380,5	1 538,6
Koncernens eliminering	-79,1	-72,5	9%	-198,1	-226,6	-13%	-267,6	-296,1
Summa	1 358,9	1 313,7	3%	4 015,2	3 885,6	3%	5 322,0	5 192,4

Nettoomsättning

Lokal valuta	Kv3 2014	Pro forma Kv3 2013	Förändring	9m 2014	Pro forma 9m 2013	Förändring	Pro forma LTM	Pro-forma 2013
Danmark	473,1	459,9	3%	1 365,2	1 349,4	1%	1 797,5	1 781,7
Norge	277,0	345,2	-20%	907,8	1 025,5	-12%	1 269,1	1 386,8
Koncernen		-				2%		

Nettoomsättning per produkt-kategori

MSEK	Kv3 2014	Pro forma Kv3 2013	Förändring	9m 2014	Pro forma 9m 2013	Förändring	Pro forma LTM	Pro forma 2013
Kyllda	561,0	551,9	2%	1 707,4	1 662,5	3%	2 107,9	2 063,0
Frysta	630,4	568,0	11%	1 796,7	1 707,8	5%	2 493,7	2 404,8
Ägg	81,5	110,6	-26%	272,1	336,4	-19%	386,2	450,5
Övrigt*	86,0	83,2	3%	239,0	178,9	34%	334,2	274,1
Summa	1 358,9	1 313,7	3%	4 015,2	3 885,6	3%	5 322,0	5 192,4

*Avser huvudsakligen SweHatch försäljning av dagsgamla kycklingar till kycklinguppfödare.

Nettoomsättning per produkt-kategori

Förändring i lokal valuta	Kv3 2014 jmf. Med pro forma Kv3 2013	9m 2014 jmf. Med pro forma 9m 2013
Kyllda	0%	2%
Frysta	7%	2%
Ägg	-27%	-17%

Valutakurser

	Kv3 2014	Kv3 2013	9m 2014	9m 2013
SEK/NOK	1,13	1,10	1,09	1,12
SEK/DKK	1,24	1,16	1,21	1,15

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	För- ändring	9m 2014	Pro- forma 9m 2013	För- ändring	Pro- forma LTM	Pro- forma 2013
Sverige	29,8	11,6	157%	79,9	58,0	38%	96,8	74,9
Danmark	24,4	26,4	-8%	72,0	71,9	-	95,4	95,3
Norge	24,3	40,8	-40%	94,8	126,6	-25%	130,9	162,7
Koncernen och avskrivningar	-12,0	-3,3	264%	-25,3	-16,3	55%	-24,7	-15,7
Summa	66,5	75,5	-12%	221,4	240,2	-8%	298,4	317,2

Justerat rörelseresultat

Lokal valuta	Kv3 2014	Pro forma Kv3 2013	För- ändring	Pro- forma 9m 2014	Pro- forma 9m 2013	För- ändring	Pro forma LTM	Pro- forma 2013
Danmark	20,1	22,9	-12%	59,4	62,5	-5%	79,1	82,2
Norge	22,3	36,4	-39%	86,8	113,0	-23%	120,5	146,6

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	9m 2014	Pro- forma 9m 2013	Pro- forma LTM	Pro- forma 2013
Sverige	-4,2	-0,8	-9,7	-1,2	-14,1	-5,6
Danmark	-	-0,6	-1,4	-0,6	-3,1	-2,3
Norge	-	-	-0,7	-14,0	-4,0	-17,3
Koncernen och avskrivningar	-4,6	-	-44,6	-118,7	-55,0	-129,1
Summa	-8,8	-1,4	-56,4	-134,6	-76,2	-154,3

Rörelseresultat

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	9m 2014	Proforma 9m 2013	Pro- forma LTM	Pro- forma 2013
Sverige	25,6	10,8	70,2	56,8	82,7	69,3
Danmark	24,4	25,8	70,6	71,3	92,3	93,0
Norge	24,3	40,8	94,1	112,6	126,9	145,4
Koncernen och avskrivningar	-16,6	-3,3	-69,9	-135,0	-79,7	-144,8
Summa	57,7	74,1	165,0	105,7	222,2	162,9

Finansnetto
Skatt på periodens
resultat

	-15,0	-40,0	-143,8	-112,4
	-10,6	-15,1	-8,0	-26,2
Periodens resultat	32,1	19,0	13,2	-32,9

Koncernens resultaträkning jämfört med proforma 2013

MSEK	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	9m 2014	Proforma 9m 2013
Nettoomsättning	1 358,9	1 313,7	4 015,2	3 885,6
Övriga rörelseintäkter	5,0	3,5	14,8	15,2
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-37,7	27,6	-118,0	59,6
Råvaror och förnödenheter	-781,0	-818,1	-2 287,2	-2 439,1
Personalkostnader	-240,1	-224,3	-704,5	-642,1
Av- och nedskrivningar	-44,4	-40,9	-128,9	-122,0
Övriga rörelsekostnader	-201,9	-187,2	-625,3	-651,5
Resultat från andelar i intresseföretag	-1,1	-0,2	-1,1	-
Rörelseresultat	57,7	74,1	165,0	105,7
Finansiella intäkter	0,1	1,3	0,3	1,3
Finansiella kostnader	-15,1	-41,3	-144,1	-113,7
Resultat efter finansnetto	42,7	34,1	21,2	-6,7
Skatt på periodens resultat	-10,6	-15,1	-8,0	-26,2
Periodens resultat	32,1	19,0	13,2	-32,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	32,1	19,0	13,2	-32,9
Genomsnittligt antal aktier ¹	60 060 890	50 071 673 ²	54 008 719 ²	50 071 673 ²
Resultat per aktie, SEK	0,54	0,38	0,24	-0,66
Antal aktier vid periodens slut	60 060 890	50 071 673 ²	60 060 890 ²	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	Kv3 2014	Proforma Kv3 2013	9m 2014	Proforma 9m 2013
Periodens resultat	32,1	19,0	13,2	-32,9
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-11,9	6,6	-15,4	21,8
Skatt på aktuariella vinster och förluster	2,6	-1,5	3,4	-4,8
Summa	-9,3	5,1	-12,0	17,0
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet				
Kassaflödessäkringar	-3,9	0,1	-4,7	2,2
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	16,2	-30,6	66,6	-24,8
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag	-12,4	25,2	-45,8	21,9
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	3,7	-5,6	11,3	-5,4
Summa	3,6	-10,9	27,4	-6,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,7	-5,8	15,4	10,9
Summa totalresultat för perioden	26,4	13,2	28,6	-22,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,4	13,2	28,6	-22,0

Koncernens resultaträkning jämfört med faktiska siffror 2013

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9m 2014	3 juni - 30 september 2013
Nettoomsättning	1 358,9	1 313,7	4 015,2	1 724,8
Övriga rörelseintäkter	5,0	3,5	14,8	5,6
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-37,7	27,6	-118,0	50,5
Råvaror och förnödenheter	-781,0	-839,8	-2 287,2	-1 137,0
Personalkostnader	-240,1	-224,3	-704,5	-273,8
Av- och nedskrivningar	-44,4	-41,0	-128,9	-54,8
Övriga rörelsekostnader	-201,9	-187,1	-625,3	-335,8
Resultat från andelar i intresseföretag	-1,1	-0,4	-1,1	-0,2
Rörelseresultat	57,7	52,2	165,0	-20,7
Finansiella intäkter	0,1	1,3	0,3	1,3
Finansiella kostnader	-15,1	-41,4	-144,1	-52,2
Resultat efter finansnetto	42,7	12,1	21,2	-71,6
Skatt på periodens resultat	-10,6	-10,2	-8,0	-11,2
Periodens resultat	32,1	1,9	13,2	-82,8
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	32,1	19,0	13,2	-82,8
Genomsnittligt antal aktier ¹	60 060 890	50 071 673 ²	53 613 051 ²	40 815 649 ²
Resultat per aktie, SEK	0,53	0,04	0,25	-2,03
Antal aktier vid slutet av perioden	60 060 890	50 071 673 ²	60 060 890 ²	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	Kv3 2014	Kv3 2013	9m 2014	3 juni - 30 september 2013
Periodens resultat	32,1	1,9	13,2	-82,8
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-11,9	6,7	-15,4	6,7
Skatt på aktuariella vinster och förluster	2,6	-1,5	3,4	-1,5
Summa	-9,3	5,2	-12,0	5,2
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet				
Kassaflödessäkringar	-3,9	-	-4,7	2,3
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska verksamheter	16,2	-30,5	66,6	-23,1
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	-12,4	25,2	-45,8	21,8
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	3,7	-5,6	11,3	-5,4
Summa	3,6	-10,9	27,4	-4,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,7	-5,7	15,4	0,8
Summa totalresultat för perioden	26,4	-3,8	28,6	-82,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,4	-3,8	28,6	-82,0

Koncernens rapport över finansiell ställning

	30 september 2014	31 december 2013	30 september 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	628,0	589,7	587,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	552,7	528,0	536,2
Materiella anläggningstillgångar	776,2	798,0	783,8
Andelar i intresseföretag	39,6	38,7	36,8
Uppskjutna skattefordringar	128,5	90,0	118,7
Finansiella anläggningstillgångar	5,3	6,7	16,0
Överskott i fonderade pensionsplaner	-	4,9	6,0
Övriga anläggningstillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	2 130,3	2 056,0	2 084,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	527,2	624,4	573,3
Kundfordringar och övriga fordringar	457,3	496,2	492,0
Skattefordringar	4,8	-	-
Kortfristiga placeringar	1,0	1,0	1,4
Likvida medel	207,6	71,8	86,1
Summa omsättningstillgångar	1 197,9	1 193,4	1 152,8
Summa tillgångar	3 328,2	3 249,4	3 237,3
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	888,7	500,7	500,7
Reserver	26,0	4,2	0,7
Balanserade vinstmedel	-66,8	-72,5	-82,7
Totalt eget kapital	848,5	432,4	418,7
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 507,5	1 423,7	1 454,4
Aktieägarlån	-	348,3	348,3
Avsättningar för pensionsförpliktelser	6,6	3,0	3,0
Uppskjutna skatteskulder	143,9	139,0	141,5
Övriga långfristiga avsättningar	2,6	2,0	2,5
Icke räntebärande skulder	-	23,0	-
Summa långfristiga skulder	1 660,6	1 939,0	1 949,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av räntebärande skulder	173,5	243,0	183,5
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	597,1	595,0	606,9
Skatteskulder	48,3	40,0	78,5
Summa kortfristiga skulder	818,9	878,0	868,9
Summa skulder och eget kapital	3 328,2	3 249,4	3 237,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans den 3 juni 2013	500,7
Periodens resultat	-82,8
Övrigt totalresultat efter skatt	0,8
Summa totalresultat	-82,0
Summa transaktioner med ägarna	-
Utgående balans den 30 september 2013	418,7
Ingående balans den 1 januari 2014	432,4
Periodens resultat	13,2
Övrigt totalresultat efter skatt	15,4
Summa totalresultat	28,6
Nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans den 30 september 2014	848,7

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3 2014	9m 2014	3 juni - 30 september 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	57,7	165,0	-20,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46,3	126,8	117,0
Betalda finansiella poster netto	-25,9	-75,2	-39,4
Betald inkomstskatt	-2,1	-40,1	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	76,0	176,5	56,9
Förändring av varulager	43,0	127,2	-69,3
Förändring av rörelsefordringar	-30,2	-11,8	-112,2
Förändring av rörelseskulder	-22,5	-15,1	118,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,3	276,8	-6,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv eller sammanslagning	-30,7	-30,7	-1 940,6
Investering i materiella anläggningstillgångar	-36,3	-78,3	-50,8
Försäljning av anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66,8	-108,8	-1 991,1
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	6,2	500,7
Nettoförändring upplåning	-23,3	-41,7	1 582,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23,3	-35,5	2 083,3
Periodens kassaflöde	-23,8	132,5	86,1
Likvida medel vid periodens början	231,9	71,8	-
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	3,3	-
Periodens kassaflöde	-23,8	132,5	86,1
Likvida medel vid periodens slut	207,6	207,6	86,1

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

MSEK	9m 2014	feb-sep 2013
Nettoomsättning	-	-
Rörelsekostnader	-5,8	-
Rörelseresultat	-5,8	-
Finansnetto	12,7	0,3
Resultat före skatt	6,9	0,3
Skatt	-3,1	-1,0
Periodens resultat	3,8	-0,7

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

MSEK	9m 2014	feb-sep 2013
Periodens resultat	3,8	-0.7
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	3,8	-0.7

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	30 september 2014	31 december 2013	30 september 2013
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	532,7	532,7	532,7
Fordringar på koncernföretag	358,7	477,7	451,3
Summa anläggningstillgångar	891,4	1 010,4	984,0
Övriga omsättningstillgångar	10,6	-	15,0
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	10,6	-	15,0
Summa tillgångar	902,0	1 010,4	999,0
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,0	0,0
Överkursfond	888,1	500,7	500,7
Ansamlad förlust	-1,5	-	0,5
Periodens resultat	3,8	-1,0	-0,7
Totalt eget kapital	891,0	499,7	500,5
Skulder			
Räntebärande skulder	-	483,3	483,3
Summa långfristiga skulder	-	483,3	483,3
Skatteskulder	5,3	2,2	2,1
Upplupna kostnader	5,7	25,2	13,1
Summa kortfristiga skulder	11,0	27,4	15,2
Summa eget kapital och skulder	902,0	1 010,4	999,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans den 1 februari 2013	501,2
Periodens resultat	-0,7
Övrigt totalresultat efter skatt	-
Summa totalresultat	-0,7
Summa transaktioner med ägarna	-
Utgående balans den 30 september 2013	500,5
Ingående balans den 1 januari 2014	499,7
Periodens resultat	3,8
Övrigt totalresultat efter skatt	-
Summa totalresultat	3,8
Nyemission	6,2
Kvittningsemmission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans den 30 september 2014	891,0

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Kv3 2014	9m 2014	Feb-sep 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-	-5,8	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Betalda finansiella poster netto	9,3	13,6	0,5
Betald inkomstskatt	-	-	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	9,3	7,8	0,1
Förändring av rörelsefordringar	-10,6	-10,6	-
Förändring av rörelseskulder	-8,2	19,5	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,5	16,7	-0,3
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-	-	-532,7
Utlåning till dotterföretag	-	-22,9	-451,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-22,9	-984,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	6,2	501,0
Nyupplåning	-	-	483,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	6,2	984,3
Periodens kassaflöde	-9,5	-	-
Likvida medel vid periodens början	9,5	-	-
Periodens kassaflöde	-9,5	-	-
Likvida medel vid periodens slut	-	-	-

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, Bosarpskyckling AB och Skånefågel AB. 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.

Övriga räntebärande skulder

Ett aktieägarlån från Lantmännen till ett värde av 147,2 MSEK inklusive upplupen ränta återbetalades genom den nya kreditfaciliteten 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 säkras 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 28 november kl. 10.00.

Telefonnummer:

SE: 08-5059 6306

UK: +44 20 313 948 30

US: +1 866 928 7517

Kod:35440457#

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 ansvarig, tel: +46 708 25 26 30

Kalender

- Delårsrapporten för fjärde kvartalet 2014 kommer att publiceras den 25 februari 2015.
- Årsstämman äger rum den 27 april 2015.
- Delårsrapporten för första kvartalet 2015 kommer att publiceras den 28 maj 2015.

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 28 november kl 07.30.

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 (publ.)

Franzengatan 5

104 25 Stockholm

Org nr. 556921-0627

www.scandistandard.com