

 **Scandi Standard**

Rapport för första kvartalet 2015

29 maj 2015

- Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 1 309,6 (1 353,4) MSEK och med 6 procent i konstant valuta. Nettoomsättningen ökade med 6 procent i Sverige och med 1 procent i Danmark samt minskade med 27 procent i Norge i konstant valuta. Nedgången i Norge berodde på att kontraktet med ICA Norge avslutades den 1 april 2014. Exklusive detta kontrakt ökade nettoomsättningen med 2 procent i konstant valuta.
- Rörelseresultatet minskade till 67,6 (78,6 justerat) MSEK till följd av avslutningen av ICA-kontraktet, motsvarande en rörelsemarginal på 5,2 (5,8 justerat) procent.
- De finansiella kostnaderna var väsentligt lägre än föregående år tack vare omfinansieringen av banklånen i juli 2014.
- Periodens resultat ökade till 41,6 (35,7 justerat) MSEK och resultatet per aktie var 0,69 (0,71 justerat) SEK.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 100,3 (120,9) MSEK.
- Ett nytt leveransavtal tecknades den 22 maj med Coop Norge, som även omfattar de butiker som förvärvats från ICA Norge, med successivt ökande leveranser från den 1 augusti 2015.
- Förvärvet av Huttulan Kukko Oys fabrik och verksamhet i Finland slutfördes den 25 maj.

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|----------------------|----------|----------|------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 1 309,6 | 1 353,4 | -3% | 5 223,4 | 5 267,2 |
| EBITDA | 114,0 | 120,1* | -5% | 464,1* | 470,2* |
| Rörelseresultat | 67,6 | 78,6* | -14% | 290,0* | 301,0* |
| Rörelsemarginal | 5,2% | 5,8%* | - | 5,6%* | 5,7%* |
| Periodens resultat | 41,6 | 35,7* | 17% | 151,0* | 145,1* |
| Resultat per aktie | 0,69 | 0,71* | -3% | 2,62* | 2,63* |
| Operativt kassaflöde | 100,3 | 120,9* | -17% | 417,5* | 438,1* |

*Justerat för jämförelsestörande poster första kvartalet 2014 på -8,2 MSEK i EBITDA och i rörelseresultatet samt -6,4 MSEK i periodens resultat. 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 samt under sk private label. I Norge produceras och säljs även ägg under varumärket Den Stolte Hane. För mer information se www.scandistandard.com

VD kommenterar kvartalet

Året har börjat som föregående år med en god försäljningstillväxt i Sverige, en i stort sett oförändrad försäljning i Danmark och en minskad försäljning i Norge. Försäljningsnedgången i Norge berodde på att kontraktet med ICA Norge avslutades den 1 april 2014 och att den norska marknaden försvagades under kvartalet, vilket till viss del motverkades av nya produktlistningar och ökad försäljning till befintliga och nya kunder. Exklusive ICA-kontraktet ökade nettoomsättning i Norge under kvartalet med 3 procent.

Den svenska marknaden visade en fortsatt positiv utveckling med konsumenter som uppskattar hälsofördelarna med kyckling. Försäljningen visade en större ökning inom kylda produkter än inom frysta och en god utveckling för nyligen lanserade produkter. Försäljningen för den danska verksamheten gynnades av en förbättrat exportmarknad medan den lokala marknaden kännetecknades av fortsatt fokus på pris och hård konkurrens. Marknaden i Norge var svag under hela kvartalet och visade varje månad en nedgång jämfört med föregående år till följd av fortsatt negativ media avseende kyckling. Effekten av mediabevakningen kommer att försvinna och marknaden kommer att återhämta sig, men det är svårt att bedöma när detta sker.

Rörelseresultatet förbättrades kraftigt i Sverige och Danmark tack vare ökad effektivitet i produktionen och en förbättrad mix i båda länderna jämfört med föregående år då vi gjorde betydande lagerneddragningar. Försämringen av koncernens rörelseresultat och marginal berodde på avslutningen av kontraktet med ICA Norge.

Den 19 maj träffade vi avtal om förvärv av Huttulan Kukko Oys verksamhet i Finland. Avtalet förutsatte godkännanden av en bank och leverantörer och slutfördes den 25 maj. Förvärvspriset uppgick till 10 MEUR inklusive övertagande av skulder på 5 MEUR. Det slutliga priset kan komma att uppgå till totalt 13 MEUR över fem år beroende på verksamhetens utveckling.

Finland är en attraktiv marknad som kännetecknas av samma kvalitet, hälsa och omsorg om djuren som de övriga nordiska länderna. Huttulan startade sin verksamhet förra året och har utvecklat ett premiumkoncept som säljs till kunder inom dagligvaruhandeln samt till restauranger och storhushåll. Genom förvärvet tillförs Scandi Standard ett erfaret finländskt team och en nybyggd produktionsenhet med en årlig produktionsvolym på cirka 1,4 miljoner kycklingar. Förvärvet är ett första steg in på denna marknad och ligger i linje med den strategi för att utveckla verksamheten som fastställdes förra året.

Jag är också mycket nöjd med att vi den 22 maj tecknade ett nytt leveransavtal med Coop Norge, som även omfattar de butiker som nyligen förvävades från ICA Norge. Detta väntas leda till en merförsäljning på 250 MNOK årligen med successiv upptrappning från augusti 2015.

Leif Bergvall Hansen
Vd och koncernchef

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för första kvartalet 2015 minskade med 3 procent till 1 309,6 (1 353,4) MSEK, och med 6 procent i konstant valuta jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive kontraktet med ICA Norge föregående år ökade koncernens nettoomsättning med 2 procent i konstant valuta.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 6 procent, medan nettoomsättningen i lokal valuta ökade med 1 procent i Danmark och minskade med 27 procent i Norge.

Nettoomsättningen per produktkategori i konstant valuta visade en ökning med 1 procent för kyllda produkter och en minskning med 2 procent för frysta produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 67,6 MSEK jämfört med 78,6 MSEK (justerat för jämförelsestörande poster på -8,2 MSEK) för första kvartalet 2014, motsvarande en rörelsemarginal på 5,2 (5,8 justerat) procent. För en beskrivning av de jämförelsestörande posterna, se tabell på sid 4. Rörelseresultatet visade en kraftig ökning i både Sverige och Danmark, vilket dock motverkades av en försämring i Norge till följd av avslutningen av ICA-kontraktet.

De finansiella kostnaderna var väsentligt lägre än föregående år tack vare omfinansieringen av banklånen i juli 2014. Skattesatsen uppgick till 23 procent, vilket var högre än föregående år som påverkades positivt av justeringar relaterade till 2013.

Periodens resultat uppgick till 41,6 MSEK (35,7 justerat), motsvarande 0,69 (0,71 justerat) SEK per aktie.

| Finansiella nyckeltal | | | | | |
|--|----------|----------|------------|---------|---------|
| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
| Nettoomsättning | 1 309,6 | 1 353,4 | -3% | 5 223,4 | 5 267,2 |
| EBITDA | 114,0 | 111,9 | 2% | 409,8 | 407,7 |
| EBITDA marginal | 8,7% | 8,3% | - | 7,8% | 7,7% |
| Rörelseresultat | 67,6 | 70,4 | -4% | 235,7 | 238,5 |
| Rörelsemarginal | 5,2% | 5,2% | - | 4,5% | 4,5% |
| Resultat efter finansiella poster | 54,1 | 35,1 | 54% | 95,3 | 76,3 |
| Periodens resultat | 41,6 | 29,3 | 42% | 68,4 | 56,1 |
| Resultat per aktie | 0,69 | 0,59 | 18% | 1,19 | 1,02 |
| Justerat EBITDA ¹⁾ | - | 120,1 | -5%* | 464,1 | 470,2 |
| Justerad EBITDA-marginal ¹⁾ | - | 8,9% | - | 8,9% | 8,9% |
| Justerat rörelseresultat ¹⁾ | - | 78,6 | -14%* | 290,0 | 301,0 |
| Justerad rörelsemarginal ¹⁾ | - | 5,8% | - | 5,6% | 5,7% |
| Justerat resultat efter finansiella poster ^{1,2)} | - | 43,3 | 25%* | 200,6 | 189,8 |
| Justerat resultat för perioden ^{1,2,3)} | - | 35,7 | 17%* | 151,0 | 145,1 |
| Justerat resultat per aktie ^{1,2,3)} | - | 0,71 | -3%* | 2,62 | 2,63 |

*Faktiska siffror för 1 kv 2015 jämfört med justerade siffror för 1 kv 2014.

1-3) Se tabell på nästa sida.

| Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet | Kv1 2015 | Kv1 2014 | LTM | 2014 |
|--|----------|----------|-------|-------|
| Kostnader för börsnoteringen ^a | - | -3,5 | -33,0 | -36,5 |
| Transitionskostnader ^b | - | -1,3 | -12,6 | -13,9 |
| Monitoring fees ^c | - | - | -5,8 | -5,8 |
| Transaktionskostnader ^d | - | - | -2,3 | -2,3 |
| Omvärdering av pensionsförpliktelse ^e | - | -3,4 | -0,6 | -4,0 |
| ¹⁾ Totalt | - | -8,2 | -54,3 | -62,5 |
| Jämförelsestörande poster i finansnettot | | | | |
| ²⁾ Omfinansiering ^f | - | - | -51,0 | -51,0 |
| ³⁾ Skatteeffekt - justeringarna | - | 1,8 | 22,7 | 24,5 |
| Jämförelsestörande poster i periodens resultat | | | | |
| | - | -6,4 | -82,6 | -89,0 |

a) Engångskostnader för börsnoteringen.

b) Transitionskostnader relaterade till separationen av de svenska och danska (IS/IT) verksamheterna från Lantmännen, som är slutförd.

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

d) Omvärdering av förvärvade lager och avtal (PPA) samt transaktionskostnader från förvärv gjorda av Scandi Standard 2013 och 2014. Detta var engångskostnader.

e) Jämförelsestörande poster avseende omvärdering av pensionsförpliktelse som uppkom vid avslutandet av den förmånsbestämda pensionsplanen. Dessa är slutförda.

f) Nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla lånefaciliteten.

Segmentsinformation

Sverige

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|--|----------|----------|------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 530,9 | 498,5 | 6% | 2 087,6 | 2 055,2 |
| Rörelseresultat (jfrt med justerat 2014) | 33,0 | 19,5* | 69% | 127,3* | 113,8* |
| Rörelsemarginal (jfrt med justerad 2014) | 6,2% | 3,9%* | - | 6,1%* | 5,5%* |

*) Justerat för jämförelsestörande poster första kvartalet 2014 på -5,7 MSEK, -8,2 MSEK i LTM och -13,9 MSEK för helåret 2014. För en beskrivning av justeringarna, se sid 9.

Nettoomsättningen i Sverige för det första kvartalet 2015 ökade med 6 procent till 530,9 (498,5) MSEK tack vare en fortsatt marknadstillväxt och en positiv försäljningsutveckling för nyligen lanserade produkter. Nettoomsättningen ökade inom både kyllda och frysta produkter.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade bland annat marinerade kycklingfiléer och *Pulled Chicken Taco Style* samt en relansering av *Stinas*.

Rörelseresultatet ökade med 69 procent till 33,0 (19,5 justerat) MSEK jämfört med ett svagt första kvartal föregående år, som påverkades av lagerneddragningar av frysta produkter som såldes till reducerade priser. Rörelsemarginalen förbättrades till 6,2 (3,9 justerad) procent positivt påverkad av ökad effektivitet i produktionen och en bättre försäljningsmix.

Danmark

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|--|----------|----------|------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 584,8 | 547,0 | 7% | 2 247,0 | 2 209,2 |
| Rörelseresultat (jfrt med justerat 2014) | 32,8 | 23,9* | 37% | 113,2* | 104,3* |
| Rörelsemarginal (jfrt med justerad 2014) | 5,6% | 4,4 %* | - | 5,0%* | 4,7%* |

*) Justerat för jämförelsestörande poster första kvartalet 2014 på -0,1 MSEK, -1,3 MSEK i LTM och -1,4 MSEK för helåret 2014. För en beskrivning av justeringarna, se sid 9.

| MDKK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|--|----------|----------|------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 464,4 | 460,8 | 1% | 1 814,0 | 1 810,4 |
| Rörelseresultat (jfrt med justerat 2014) | 26,9 | 20,1 | 34% | 92,2 | 85,5 |
| Rörelsemarginal (jfrt med justerad 2014) | 5,6% | 4,4% | - | 5,0% | 4,7% |

Nettoomsättningen i Danmark första kvartalet ökade med 7 procent till 584,8 (547,0) MSEK, och med 1 procent i lokal valuta.

Viktiga händelser under kvartalet omfattade bland annat lanseringen av en ny service för hemleverans av Danpo-produkter samt lanseringen av den första produkten på marknaden i en tvådelad förpackning tillsammans med grönsaker.

Rörelseresultatet ökade med 37 procent till 32,8 (23,9 justerat) MSEK och rörelsemarginalen steg till 5,6 (4,4 justerat) procent. Förbättringen av marginalen uppnåddes genom ökad effektivitet i produktionen och en bättre försäljningsmix, med en högre andel kylda produkter, samt bättre exportpriser. Marknaden inom dagligvaruhandeln kännetecknades av fortsatt prispress.

Norge

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|--|----------|----------|------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 275,7 | 374,9 | -26% | 1 170,8 | 1 270,0 |
| Rörelseresultat (jfrt med justerat 2014) | 13,2 | 42,4 | -69% | 90,6* | 119,8* |
| Rörelsemarginal (jfrt med justerad 2014) | 4,8% | 11,3% | - | 7,7%* | 9,4%* |

*) Justerat för jämförelsestörande poster första kvartalet 2014 på -0 MSEK, -0,7 MSEK i LTM och -0,7 MSEK för helåret 2014. För en beskrivning av justeringarna, se sid 9.

| MNOK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|--|----------|----------|------------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 256,7 | 353,5 | -27% | 1 068,9 | 1 165,7 |
| Rörelseresultat (jfrt med justerat) | 12,1 | 40,0 | -70% | 82,1 | 110,0 |
| Rörelsemarginal (jfrt med justerad 2014) | 4,8% | 11,3% | - | 7,7% | 9,4% |

Nettoomsättningen i Norge första kvartalet sjönk med 26 procent till 275,7 (374,9) MSEK, och med 27 procent i lokal valuta. Minskningen berodde på att kontraktet med ICA Norge avslutades per den 1 april 2014 samt att marknaden för kylda kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln minskade med 13 procent (A C Nielsen) under kvartalet till följd av fortsatt negativ media avseende kyckling. Detta motverkades till viss del av ökad försäljning och nya produktlistningar hos befintliga och nya kunder. Exklusive ICA-kontraktet föregående år ökade nettoomsättningen med 3 procent i lokal valuta.

Rörelseresultatet uppgick till 13,2 (42,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,8 (11,3) procent. Försämringen av resultatet och marginalen kan hänföras till lägre volymer och till försäljningen av frysta produkter till reducerade priser för att dra ner lagren.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet uppgick första kvartalet 2015 till 100,3 (120,9 justerat) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning av varulagren jämfört med en minskning av varulagren första kvartalet föregående år. Detta motverkades till viss del av en ökning av leverantörsskulden och övriga rörelseskulder jämfört med en minskning föregående år.

Rörelsekapitalet per den 31 mars 2015 minskade till 335,6 (481,6) MSEK, vilket motsvarade 6,4 procent av nettoomsättningen jämfört med 6,6 procent vid utgången av 2014.

Investeringarna uppgick till 22,5 (14,3) och avsåg huvudsakligen produktivitetshöjande åtgärder i Sverige och Norge.

| Operativt kassaflöde | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | LTM | 2014 |
| EBITDA (jfrt med justerad EBITDA föregående år) | 114,0 | 120,1* | 464,1* | 470,2* |
| Investeringar | -22,5 | -14,3 | -149,5 | -141,3 |
| Förändring av varulager | -13,6 | 44,4 | 33,6 | 91,6 |
| Förändring av övrigt rörelsekapital | 22,4 | -29,3 | 69,3 | 17,6 |
| Operativt kassaflöde | 100,3 | 120,9 | 417,5 | 438,1 |

*) För en beskrivning av justeringarna i EBITDA 2014, se sid 4.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade till 892,6 (466,3) MSEK, främst genom konvertering av aktieägarlån i samband med börsnoteringen förra året. Soliditeten uppgick per den 31 mars 2015 till 27,9 (14,3) procent.

Den räntebärande nettoskulden per den 31 mars 2015 minskade till 1 329,8 MSEK jämfört med 1 550,1 MSEK per den 31 mars 2014 och 1 405,5 MSEK vid årsskiftet 2014 (exklusive aktieägarlån för vilka ränta var upplupen men inte betald och som konverterades till eget kapital i samband med börsnoteringen). Nettoskulden/EBITDA motsvarade 2,9x (3,2x) justerad EBITDA. Kassa och övriga likvida medel uppgick till MSEK 161,6 (120,7).

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) i kvartalet var 1 597 (1 609).

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga. Hyreskostnaderna för denna uppgick under det första kvartalet 2015 till MSEK 0,4 (0,4).

Moderbolaget hade ränteintäkter på MSEK 3,8 (11,3) från dotterbolagen.

Händelser efter rapportperioden

Årsstämma

Årsstämman 2015 ägde rum den 21 maj i Stockholm. Den föreslagna utdelningen på 1,30 kronor per aktie och den 25 maj som avstämningsdag godkändes av stämman. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes Per Harkjaer som styrelseordförande. Kate Briant, Ulf Gundemark, Michael Parker, Karsten Slotte och Helene Vibbleus omvaldes som styrelseledamöter och Asbjörn Reinkind valdes som ny styrelseledamot. Stämman godkände också styrelsens förslag avseende långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015) för ledande befattningshavare. För mer information, se pressmeddelande från stämman på www.scandistandard.com.

Förvärv i Finland

Den 19 maj träffades avtal om förvärv av Huttulan Kukko Oys (Huttulan) verksamhet i Finland under förutsättning av vissa godkännanden av en bank och leverantörer. Förvärvet slutfördes den 25 maj.

Förvärvet är strukturerat som ett inkrämsförvärv. Förvärvspriset uppgick till 10 MEUR inklusive övertagande av skulder på 5 MEUR. Det slutliga priset kan komma att uppgå till totalt 13 MEUR över fem år beroende på verksamhetens utveckling. Huttulan startade sin verksamhet förra året i en nybyggd produktionsenhet och har utvecklat ett premiumkoncept baserat på finsk kyckling, som säljs till kunder inom dagligvaruhandeln samt till restauranger och storhushåll. Sedan februari 2015 säljer Huttulan också ett begränsat utbud av Kronfågels produkter till sina

kunder i Finland. Verksamheten har 42 anställda och en årlig produktionsvolym på cirka 1,4 miljoner kycklingar, men har kapacitet för upp till 10 miljoner kycklingar per år.

Nytt leveransavtal med Coop Norge

Den 22 maj tecknades ett nytt leveransavtal med Coop Norge, som även omfattar de före detta ICA butikerna som ingick i Coops förvärv av ICA Norge. Avtalet förväntas leda till en merförsäljning på 250 MNOK årligen med successiv upptrappning från 1 augusti 2015.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna på sid 25–27 och sid 50-52 i årsredovisningen för 2014, som finns tillgänglig på www.scandistandard.com.

Stockholm den 29 maj 2015

Leif Bergvall Hansen
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Segmentsinformation

Nettoomsättning

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|------------------------|----------|----------|------------|---------|---------|
| Sverige | 530,9 | 498,5 | 6% | 2 087,6 | 2 055,2 |
| Danmark | 584,8 | 547,0 | 7% | 2 247,0 | 2 209,2 |
| Norge | 275,7 | 374,9 | -26% | 1 170,8 | 1 270,0 |
| Koncernens eliminering | -81,8 | -67,0 | 22% | -282,0 | -267,2 |
| Summa nettoomsättning | 1 309,6 | 1 353,4 | -3% | 5 223,4 | 5 267,2 |

| Lokal valuta | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|--------------|----------|----------|------------|---------|---------|
| Danmark | 464,4 | 460,8 | 1% | 1 814,0 | 1 810,4 |
| Norge | 256,7 | 353,5 | -27% | 1 068,9 | 1 165,7 |
| Koncernen | - | - | -6% | - | - |

Nettoomsättning per produktkategori

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | Förändring | LTM | 2014 |
|---|----------|----------|------------|---------|---------|
| Kyllda | 566,9 | 567,6 | 0% | 2 234,2 | 2 234,9 |
| Frysta | 577,2 | 574,7 | 0% | 2 363,3 | 2 360,8 |
| Ägg | 89,1 | 104,9 | -15% | 342,6 | 358,4 |
| Övrigt* | 76,4 | 106,2 | -28% | 283,3 | 313,1 |
| Summa nettoomsättning per produktkategori | 1 309,6 | 1 353,4 | -3% | 5 223,4 | 5 267,2 |

*) Minskningen i omsättning är huvudsakligen relaterat till lägre marknadspriser för biprodukter.

| Förändring i lokal valuta | Kv1'15 Vs. Kv1'14 |
|---------------------------|-------------------------|
| Kyllda | 1% |
| Frysta | -2% |
| Ägg | -16% |

Valutakurser

| | Kv1 2015 | Kv1 2014 | 2014 |
|---------|----------|----------|------|
| SEK/NOK | 1,07 | 1,06 | 1,09 |
| SEK/DKK | 1,26 | 1,19 | 1,22 |

Rörelseresultat kv1 2015 och justerat rörelseresultat i kv1 2014, LTM och helår 2014

| MSEK | Kv1 2015 (faktiskt/ ej justerat) | Kv1 2014 (justerat) | LTM (justerat) | 2014 (justerat) |
|---|--|------------------------|-------------------|--------------------|
| Sverige | 33,0 | 19,5 | 127,3 | 113,8 |
| Danmark | 32,8 | 23,9 | 113,2 | 104,3 |
| Norge | 13,2 | 42,4 | 90,6 | 119,8 |
| Koncernen | -6,5* | -2,8 | -21,5 | -17,8 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | -4,9 | -4,4 | -19,6 | -19,1 |
| Summa | 67,6 | 78,6 | 290,0 | 301,0 |

*) Ökningen beror på högre koncerngemensamma kostnader som börsnoterat bolag.

Justeringar av rörelseresultatet

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | LTM | 2014 |
|---|----------|----------|-------|-------|
| Sverige | - | -5,7 | -8,2 | -13,9 |
| Danmark | - | -0,1 | -1,3 | -1,4 |
| Norge | - | 0,0 | -0,7 | -0,7 |
| Koncernen | - | -2,4 | -44,1 | -46,5 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa | - | -8,2 | -54,3 | -62,5 |

Rörelseresultat

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | LTM | 2014 |
|---|----------|----------|--------|--------|
| Sverige | 33,0 | 13,8 | 119,1 | 99,9 |
| Danmark | 32,8 | 23,8 | 111,9 | 102,9 |
| Norge | 13,2 | 42,4 | 89,9 | 119,1 |
| Koncernen | -6,5 | -5,2 | -65,6 | -64,3 |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | -4,9 | -4,4 | -19,6 | -19,1 |
| Summa | 67,6 | 70,4 | 235,7 | 238,5 |
| Finansnetto | -13,5 | -35,3 | -140,4 | -162,2 |
| Skatt på periodens resultat | -12,5 | -5,8 | -26,9 | -20,2 |
| Periodens resultat | 41,6 | 29,3 | 68,4 | 56,1 |

Koncernens resultaträkning

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | 2014 |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 1 309,6 | 1 353,4 | 5 267,2 |
| Övriga rörelseintäkter | 4,8 | 3,8 | 19,0 |
| Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete | 13,6 | -37,0 | -100,8 |
| Råmaterial och förnödenheter | -765,0 | -768,2 | -3 014,9 |
| Personalkostnader | -245,5 | -233,4 | -947,4 |
| Av- och nedskrivningar | -45,7 | -41,5 | -171,5 |
| Övriga rörelsekostnader | -203,5 | -206,7 | -815,3 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -0,7 | - | 2,2 |
| Rörelseresultat | 67,6 | 70,4 | 238,5 |
| Finansiella intäkter | 0,1 | 0,1 | 3,1 |
| Finansiella kostnader | -13,6 | -35,4 | -165,3 |
| Resultat efter finansnetto | 54,1 | 35,1 | 76,3 |
| Skatt på periodens resultat | -12,5 | -5,8 | -20,2 |
| Periodens resultat | 41,6 | 29,3 | 56,1 |
| Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare | 41,6 | 29,3 | 56,1 |
| Genomsnittligt antal aktier ¹ | 60 060 890 | 50 071 673 ² | 55 238 260 ² |
| Resultat per aktie, SEK | 0,69 | 0,59 | 1,02 |
| Antal aktier vid periodens slut | 60 060 890 | 50 071 673 ² | 60 060 890 ² |

1) Ingen utspädningseffekt i antal aktier

2) Justerat för en omvänd split den 27 juni 2014

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | Kv1 2015 | Kv1 2014 | 2014 |
|---|--------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat | 41,6 | 29,3 | 56,1 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet: | | | |
| Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner | -27,4 | - | -19,2 |
| Skatt på aktuariella vinster och förluster | 5,7 | - | 4,2 |
| Summa | -21,7 | - | -15,0 |
| Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet: | | | |
| Kassaflödessäkringar | -9,2 | -1,0 | -5,5 |
| Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag | -10,1 | 14,5 | 53,9 |
| Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag | 1,3 | -11,8 | -31,4 |
| Verkligt värde på finansiella instrument | 2,2 | - | - |
| Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen | 2,3 | 2,9 | 8,2 |
| Summa | -13,5 | 4,6 | 25,2 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -35,2 | 4,6 | 10,2 |
| Summa totalresultat för perioden | 6,4 | 33,9 | 66,3 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| MSEK | 31 mar 2015 | 31 mar 2014 | 31 dec 2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 613,5 | 598,2 | 611,3 |
| Övriga immateriella tillgångar | 525,2 | 529,2 | 528,7 |
| Materiella anläggningstillgångar | 784,0 | 776,5 | 809,9 |
| Andelar i intresseföretag | 41,6 | 39,4 | 42,7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 40,8 | 97,0 | 45,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1,6 | 14,7 | 1,8 |
| Övriga anläggningstillgångar | 0,7 | 0,3 | 0,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 007,4 | 2 055,3 | 2 040,2 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 555,9 | 582,4 | 546,6 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 472,5 | 491,6 | 417,4 |
| Kortfristiga placeringar | - | - | 1,4 |
| Likvida medel | 161,6 | 120,7 | 89,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 190,0 | 1 194,7 | 1 055,1 |
| Summa tillgångar | 3 197,4 | 3 250,0 | 3 095,3 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 851,7 | 466,3 | 888,1 |
| Reserver | 20,4 | 33,9 | 29,4 |
| Balanserade vinstmedel | 19,9 | -33,9 | -31,9 |
| Totalt eget kapital | 892,6 | 466,3 | 886,2 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristig del av räntebärande skulder | 1 431,4 | 1 438,3 | 1 460,2 |
| Aktieägarlån | - | 348,3 | - |
| Avsättningar för pensionsförpliktelser | 45,0 | 4,2 | 20,4 |
| Uppskjutna skatteskulder | 65,0 | 140,5 | 75,5 |
| Icke räntebärande skulder | 2,4 | 38,0 | - |
| Summa långfristiga skulder | 1 543,8 | 1 969,3 | 1 556,1 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristig del av räntebärande skulder | 68,3 | 222,0 | 38,9 |
| Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder | 668,9 | 553,5 | 589,8 |
| Skatteskulder | 23,8 | 38,9 | 24,3 |
| Summa kortfristiga skulder | 761,0 | 814,4 | 653,0 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 197,4 | 3 250,0 | 3 095,3 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

| | |
|---|--------------|
| Ingående balans 1 januari 2014 | 432,4 |
| Periodens resultat | 56,1 |
| Övrigt totalresultat | 10,2 |
| Summa totalresultat | 66,3 |
| | |
| Nyemission | 6,2 |
| Kvittningsemision avseende lån från ägarna | 381,3 |
| Summa transaktioner med ägarna | 387,5 |
| | |
| Utgående balans den 31 december 2014 | 886,2 |
| | |
| Ingående balans den 1 januari 2015 | 886,2 |
| Periodens resultat | 41,6 |
| Övrigt totalresultat efter skatt | -35,2 |
| Summa totalresultat | 6,4 |
| | |
| Summa transaktioner med ägarna | - |
| | |
| Utgående balans 31 mars 2015 | 892,6 |

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | Q1 2015 | Q1 2014 | 2014 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | 67,6 | 70,4 | 238,5 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 46,2 | 40,5 | 180,0 |
| Betalda finansiella poster netto | -13,5 | -28,3 | -97,0 |
| Betald inkomstskatt | -12,5 | -18,7 | -44,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 87,8 | 63,9 | 277,5 |
| före förändring i rörelsekapital | | | |
| Förändring i varulager | -13,6 | 44,4 | 91,6 |
| Förändring av rörelsefordringar | -52,9 | 8,0 | 45,0 |
| Förändring av rörelseskulder | 75,3 | -37,3 | -27,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 96,6 | 79,0 | 386,7 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv eller sammanslagning | - | - | -30,7 |
| Investering i materiella anläggningstillgångar | -22,5 | -14,3 | -142,3 |
| Försäljning av anläggningstillgångar | - | - | 1,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -22,5 | -14,3 | -172,0 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | - | - | 6,2 |
| Nettoförändring upplåning | - | -16,9 | -207,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -16,9 | -201,7 |
| Periodens kassaflöde | 74,1 | 47,8 | 13,0 |
| Likvida medel vid periodens början | 89,7 | 71,8 | 71,8 |
| Kursdifferens i likvida medel | -2,2 | 1,1 | 4,9 |
| Periodens kassaflöde | 74,1 | 47,8 | 13,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 161,6 | 120,7 | 89,7 |

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | Q1 2015 | Q1 2014 | 2014 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Nettoomsättning | - | - | 17,4 |
| Rörelsekostnader | - | - | -56,8 |
| Rörelseresultat | - | - | -39,4 |
| Finansnetto | 3,8 | 1,6 | 21,7 |
| Resultat efter finansnetto | 3,8 | 1,6 | -17,7 |
| Skattekostnad | -0,8 | -1,1 | 2,3 |
| Periodens resultat | 3,0 | 0,5 | -15,4 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | Q1 2015 | Q1 2014 | 2014 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Periodens resultat | 3,0 | 0,5 | -15,4 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - |
| Summa totalresultat för perioden | 3,0 | 0,5 | -15,4 |

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

| MSEK | 31 mar 2015 | 31 mar 2014 | 31 dec 2014 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Tillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 532,7 | 532,7 | 532,7 |
| Fordringar på koncernföretag | 358,7 | 488,9 | 358,7 |
| Uppskjutna skattefordringar | 2,3 | - | 2,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 893,7 | 1 021,6 | 893,7 |
| Fordringar på koncernföretag | - | - | 14,3 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 6,2 | - | - |
| Summa kortfristiga fordringar | 6,2 | - | 14,3 |
| Likvida medel | 0,0 | 1,0 | - |
| Summa omsättningstillgångar | 6,2 | 1,0 | 14,3 |
| Summa tillgångar | 899,9 | 1 022,6 | 908,0 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 0,6 | - | 0,6 |
| Överkursfond | 888,1 | 500,7 | 888,1 |
| Balanserade vinstmedel | -16,4 | -1,1 | -1,0 |
| Periodens resultat | 3,0 | 0,5 | -15,4 |
| Summa eget kapital | 875,3 | 500,1 | 872,3 |
| Skulder | | | |
| Räntebärande skulder | - | 483,3 | - |
| Summa långfristiga skulder | - | 483,3 | - |
| Skatteskulder | 0,8 | - | 2,2 |
| Skulder till koncernföretag | 23,8 | - | 33,5 |
| Upplupna kostnader | - | 39,2 | - |
| Summa kortfristiga skulder | 24,6 | 39,2 | 35,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 899,9 | 1 022,6 | 908,0 |

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

| | |
|---|--------------|
| Ingående balans den 1 januari 2014 | 500,2 |
| Periodens resultat | -15,4 |
| Övrigt totalresultat | - |
| Summa totalresultat | -15,4 |
| | |
| Nyemission | 6,2 |
| Kvittningsemission avseende lån från ägarna | 381,3 |
| Summa transaktioner med ägarna | 387,5 |
| | |
| Utgående balans den 31 december 2014 | 872,3 |
| | |
| Ingående balans 1 januari 2015 | 872,3 |
| Periodens resultat | 3,0 |
| Övrigt totalresultat | - |
| Summa totalresultat | 3,0 |
| | |
| Summa transaktioner med ägarna | - |
| | |
| Utgående balans den 31 mars 2015 | 875,3 |

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 2014.

Not 2. Segmentsinformation

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 fränsett 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 den svenska marknaden och för export.

Segment Danmark består av Danpo A/S och intressebolaget Farmfood A/S. Danpo slaktar, producerar, utvecklar samt förädlar kycklingprodukter för både den danska marknaden och för export inom 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 Nærbø Kyllingslakt AS. Segmentet består av två delar, dels produktion, förädling och försäljning av kycklingprodukter, dels packning av ägg i eget packeri. Båda typerna av produkter säljs på den norska marknaden. Segmentet hanterar och säljer även mindre volymer av kalkon och anka.

Not 3. Koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Innehavet av finansiella derivatinstrument utgörs av ränteswappar 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 omräkningsexponering

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 (netto efter skatt) under 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 den delvis räknas av mot valutakurseffekten i bolaget med det upptagna lånet. För närvarande finns det nettotillgångar i DKK och NOK som är säkrade.

Värdering till verkligt värde

Scandi Standard har finansiella skulder, såsom valutaterminer och ränteswappar, som är kategoriserade som nivå 2 i verkligt värde-hierarkin. Dessa derivat uppgick till MSEK 17,5 per 31 mars 2015 och har redovisats till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. Värderingen är baserad på observerbara marknadsdata. Värderingsmetoden är oförändrad jämfört med helåret 2014.

Scandi Standards skulder till kreditinstitut om MSEK 1 499,7 avser i stort sett skulder under kreditfaciliteten som tecknades i slutet av juni 2014. En analys av räntemarginalen visar att den materiellt motsvarar verkligt värde per 31 mars 2015. Den är i linje med den marginal som skulle varit tillgänglig om faciliteten hade tecknats på rapportdagen. Redovisat värde motsvarar därmed verkligt värde.

Definitioner

Rörelsekapital

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

Avkastning på rörelsekapital

Rörelseresultat rullande tolv månader (LTM) delat med genomsnittligt rörelsekapital.

Sysselsatt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat LTM (rullande 12 månader) plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus likvida medel.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 29 maj kl. 10.30.

Telefonnummer:

UK: +44 20 300 924 55

SE: +46 8 5055 6453

US: +1 855 228 3719

Kod: 681634#

Presentationen som kommer att användas 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

Kalender

- Delårsrapport för andra kvartalet 2015: 28 augusti.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2015: 26 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 29 maj 2015 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)

Franzéngatan 5

104 25 Stockholm

Org nr. 556921-0627

www.scandistandard.com