

 **Scandi Standard**

Rapport för tredje kvartalet 2015

26 november 2015

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 1 396,1 (1 358,9) MSEK och med 2 procent i konstant valuta. Nettoomsättningen ökade med 5 procent i både Sverige och Norge samt minskade med 2 procent i Danmark i konstant valuta.
- Justerat rörelseresultat ökade med 8 procent till 71,7 (66,5) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,1 (4,9) procent.
- Periodens resultat uppgick till 48,5 (32,1) MSEK och resultat per aktie var 0,81 (0,53) SEK.
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 41,4 (65,9) MSEK.
- Leveranserna till Coop Norge enligt det nya leveransavtalet inleddes i augusti.

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	För- ändring	9m 2015	9m 2014	För- ändring
Nettoomsättning	1 396,1	1 358,9	3%	4 047,0	4 015,2	1%
Rörelseresultat	71,4	57,7	24%	211,8	165,0	28%
Periodens resultat	48,5	32,1	51%	135,8	13,2	927%
Resultat per aktie	0,81	0,53	50%	2,26	0,25	824%
Justerat* EBITDA	119,7	112,0	7%	357,5	351,4	2%
Justerat* rörelseresultat	71,7	66,5	8%	216,3	221,4	-2%
Justerat* rörelsemarginal	5,1%	4,9%	-	5,3%	5,5%	-
Justerat* resultat för perioden	48,7	39,1	25%	139,1	97,0	43%
Justerat resultat* per aktie	0,81	0,65	24%	2,32	1,80	29%
Justerat* operativt kassaflöde	41,4	66,0	-37%	277,7	373,4	-26%

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2015 på -0,3 (-8,8) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -0,2 (-7,1) MSEK i periodens resultat, samt för 9m 2015 på -4,5 (-56,4) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -3,5 (-83,8) MSEK i periodens resultat. Se sid 3.

Scandi Standard är den största producenten av kycklingbaserade livsmedelsprodukter i Norden med ledande positioner i Sverige, Danmark och Norge. Bolaget producerar, marknadsför och säljer kylda och frysta produkter under varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, Vestfold Fugl, Ivars, Chicky World och Naapurin Maalaiskana samt för kunders varumärken. I Norge produceras och säljs även ägg under varumärket Den Stolte Hane. För mer information se www.scandistandard.com

VD kommenterar kvartalet

Vi hade en positiv utveckling av både nettoomsättning och resultat i kvartalet. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades från föregående år. Det är tillfredsställande att se att våra ansträngningar när det gäller både produktutveckling och att öka produktiviteten i produktionen ger effekt och bidrar till resultatet.

Nettoomsättningen i Sverige visade stark tillväxt tack vare en fortsatt god marknadstillväxt och framgångsrika produktlanseringar. Vi hade en stark utveckling inom kylda produkter och särskilt när det gäller grill-sortimentet, som är en viktig kategori under sommarmånaderna. Det justerade rörelseresultatet och marginalen för den svenska verksamheten förbättrades.

Nettoomsättningen i Danmark minskade något i lokal valuta till följd av en fortsatt prispress både på den lokala marknaden och exportmarknaderna. Vi förväntar oss att prispressen kommer att fortsätta. Det justerade rörelseresultatet och marginalen förbättrades dock tack vare fortsatta effektiviseringar i leveranskedjan.

Det var också positivt att se en successiv ökning av nettoomsättningen i Norge under kvartalet efter att leveranserna till Coop Norge enligt det nya leveransavtalet inleddes i augusti. Det nya avtalet omfattar även de butiker som förvärvades från ICA Norge, men antalet butiker är idag väsentligt lägre än när de ingick i ICA Gruppen. Marknaden för kylda kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln i Norge visade en viss tillväxt i kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år efter en nedgång under de senaste tre kvartalen. Det kommer sannolikt att ta tid innan marknaden helt återhämtat sig.

Integreringen av den nyligen förvärvade finska verksamheten går planenligt. Denna verksamhet redovisade ett rörelseresultat på -8,9 MSEK i kvartalet. Kapacitetsutnyttjandet i fabriken ligger på cirka 15 procent och det kommer att ta tid att nå lönsamhet. Finland är långsiktigt en attraktiv marknad med goda möjligheter till tillväxt. Vårt fokus ligger nu på att öka volymerna och vi har därför kontrakterat nya uppfödare från nästa år.

Vi fortsätter att stärka samverkan mellan våra verksamheter i de olika länderna för att öka den interna effektiviteten och utveckla nya och innovativa produkter.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2015 ökade med 3 procent till 1 396,1 (1 358,9) MSEK och med 2 procent i konstant valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen ökade med 5 procent i både Sverige och Norge samt minskade med 2 procent i Danmark i lokal valuta. Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 11 procent för kylda produkter och med 1 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Rörelseresultatet uppgick till 71,4 (57,7) MSEK inklusive jämförelsestörande poster på -0,3 (-8,8) MSEK. För en beskrivning av de jämförelsestörande posterna, se tabell nedan. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 71,7 (66,5) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,1 (4,9) procent. Det justerade rörelseresultatet ökade starkt i Sverige och Danmark men minskade i Norge.

Den nyförvärvade finska verksamheten ingår i bokslutet som ett nytt segment med en nettoomsättning i tredje kvartalet 2015 på 19,6 MSEK och ett rörelseresultat på -8,9 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 48,5 (32,1), motsvarande 0,81 (0,53) SEK i resultat per aktie. Justerat resultat för perioden ökade till 48,7 (39,1) MSEK, motsvarande ett justerat resultat per aktie på 0,81 (0,65) SEK.

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	För- ändring	9m 2015	9m 2014	För- ändring
Nettoomsättning	1 396,1	1 358,9	3%	4 047,0	4 015,2	1%
EBITDA	119,4	103,2	16%	353,0	295,0	20%
Rörelseresultat	71,4	57,7	24%	211,8	165,0	28%
Periodens resultat	48,5	32,1	50%	135,8	13,2	927%
Resultat per aktie	0,81	0,53	50%	2,26	0,25	824%
Justerad EBITDA ¹⁾	119,7	112,0	7%	357,5	351,4	2%
Justerad EBITDA-marginal ¹⁾	8,6%	8,2%	-	8,8%	8,8%	-
Justerat rörelseresultat ¹⁾	71,7	66,5	8%	216,3	221,4	-2%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	5,1%	4,9%	-	5,3%	5,5%	-
Justerat resultat efter finansiella poster ^{1,2)}	59,0	51,5	15%	177,2	128,6	38%
Justerat resultat för perioden ^{1,2,3)}	48,7	39,1	24%	139,3	97,0	43%
Justerat resultat per aktie ^{1,2,3)}	0,81	0,65	24%	2,32	1,80	29%

¹⁻³⁾Se tabell nedan.

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Kostnader för börsnoteringen ^{a)}	-	-3,5	-	-36,5
Transitionskostnader ^{b)}	-	-3,7	-	-12,5
Monitoring fees ^{c)}	-	-	-	-5,8
Transaktionskostnader ^{d)}	-0,3	-1,6	-4,5	-1,6
¹⁾ Totalt	-0,3	-8,8	-4,5	-56,4

Jämförelsestörande poster i finansnettot

²⁾ Omfinansiering ^{e)}	-	-	-	-51,0
³⁾ Skatteeffekt - justeringarna	0,1	1,7	1,0	23,6

Jämförelsestörande poster i periodens resultat

	-0,2	-7,1	-3,5	-83,8
--	------	------	------	-------

a) Engångskostnader för börsnoteringen.

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

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

d) Kostnader avseende förvärv.

e) Nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla lånefaciliteten.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	572,5	543,8	5%	1 659,6	1 567,2	6%
Justerat rörelseresultat*	39,2	29,8	32%	118,9	79,9	49%
Justerad rörelsemarginal*	6,9%	5,5%	-	7,2%	5,1%	-

*)Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2015 på -0,3 (-4,2) MSEK och för 9m 2015 på -1,8 (-9,7) MSEK. För en beskrivning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten ökade tredje kvartalet 2015 med 5 procent till 572,5 (543,8) MSEK. Ökningen uppnåddes tack vare en fortsatt tillväxt i marknaden och framgångsrika lanseringar av säsongprodukter.

Det justerade rörelseresultatet förbättrades i kvartalet med 32 procent till 39,2 (29,8) MSEK tack vare de ökade volymerna och en förbättrad produktmix med en högre andel kylda produkter. Den justerade rörelsemarginalen steg till 6,9 (5,5) procent.

Danmark

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	589,1	584,9	1%	1 744,4	1 654,9	5%
Justerat rörelseresultat*	38,0	24,4	56%	106,2	72,0	48%
Justerad rörelsemarginal*	6,5%	4,2%	-	6,1%	4,4%	-

*)Justerat för jämförelsestörande poster för 9m 2014 på -1,4 MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

MDKK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	465,9	473,1	-2%	1 388,1	1 365,4	2%
Justerat rörelseresultat*	30,1	20,1	49%	84,5	59,4	42%
Justerad rörelsemarginal*	6,5%	4,2%	-	6,1%	4,4%	-

Nettoomsättningen för den danska verksamheten ökade tredje kvartalet 2015 med 1 procent till 589,1 (584,9) MSEK. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 2 procent främst till följd av en fortsatt prispress, särskilt på exportmarknaderna.

Det justerade rörelseresultatet ökade i kvartalet med 56 procent till 38,0 (24,4) MSEK och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 6,5 (4,2) procent. Ökningen av rörelseresultatet och marginalen uppnåddes genom fortsatta effektiviseringar i produktionen och andra delar av leveranskedjan.

Norge

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	300,5	309,3	-3%	856,6	991,2	-14%
Justerat rörelseresultat*	16,0	24,3	-34%	38,8	94,8	-59%
Justerad rörelsemarginal*	5,3%	7,9%	-	4,5%	9,6%	-

*)Justerat för jämförelsestörande poster för 9m 2014 på -0,7 MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

MNOK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	290,8	277,0	5%	805,8	907,8	-11%
Justerat rörelseresultat*	15,3	22,3	-31%	36,5	86,8	-58%
Justerad rörelsemarginal*	5,3%	7,9%	-	4,5%	9,6%	-

Nettoomsättningen för den norska verksamheten minskade tredje kvartalet 2015 med 3 procent till 300,5 (309,3) MSEK. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 5 procent. Ökningen i lokal valuta berodde främst på att leveranserna till Coop Norge inleddes i augusti enligt det nya leveransavtalet, som tecknades i maj 2015. Marknaden för kylda kycklingprodukter inom detaljhandeln visade en mindre tillväxt jämfört med tredje kvartalet 2014 efter att ha varit svag under de senaste tre kvartalen.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet minskade med 34 procent till 16,0 (24,3) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,3 (7,9) procent. Försämringen av resultatet och marginalen berodde främst på en sämre produktmix och utförsäljning av lager.

Minskningen av nettoomsättningen och det justerade rörelseresultatet för de första nio månaderna 2015 förklaras främst av att kontraktet med ICA Norge avslutades den 1 april 2014 och en svag marknad.

Finland

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015**	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	19,6	-	-	27,8	-	-
Justerat rörelseresultat*	-8,9	-	-	-12,3	-	-
Justerad rörelsemarginal*	-45,7%	-	-	-44,4%	-	-

*)Justerat för jämförelsestörande poster för 9m 2015 på -2,7 MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

MEUR	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015**	9m 2014	Förändring
Nettoomsättning	2,1	-	-	3,0	-	-
Justerat rörelseresultat*	-1,0	-	-	-1,3	-	-
Justerad rörelsemarginal*	-46,2%	-	-	-44,4%	-	-

**Verksamheten startades den 1 maj 2015.

Nettoomsättningen för den finska verksamheten uppgick tredje kvartalet 2015 till 19,6 (-) MSEK. Rörelseresultatet var -8,9 (-) MSEK.

Integreringen av verksamheten fortgick planenligt. Kapacitetsutnyttjandet i fabriken ligger på cirka 15 procent och fokus ligger nu på att öka volymerna.

Kassaflöde och investeringar

Det justerade operativa kassaflödet för tredje kvartalet 2015 minskade till 41,4 MSEK jämfört med 66,0 MSEK motsvarande kvartal 2014. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning av varulagren jämfört med en minskning föregående år, medan leverantörsskulder och kundfordringar hade en positiv påverkan. Det justerade operativa kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till 277,7 (373,4) MSEK.

Rörelsekapitalet per den 30 september 2015 uppgick till 329,1 (339,1) MSEK, motsvarande 6,3 (6,4) procent av nettoomsättningen (LTM) jämfört med 6,6 procent vid utgången av 2014.

Investeringarna uppgick i kvartalet till 36,1 (36,3) MSEK och avsåg huvudsakligen produktivitetshöjande åtgärder i produktionen.

Justerat operativt kassaflöde

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Justerad EBITDA*	119,7	112,0	357,5	351,4
Investeringar	-36,1	-36,3	-85,1	-78,3
Förändring av varulager	-12,1	43,0	-9,0	127,2
Förändring av övrigt rörelsekapital	-30,1	-52,7	14,3	-26,9
Justerat operativt kassaflöde	41,4	66,0	277,7	373,4

*)Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2015 på -0,3 (-8,8) MSEK och för 9m 2015 på -4,5 (-56,4) MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade per den 30 september 2015 till 917,8 (848,5) MSEK. Soliditeten förbättrades till 28,8 (25,5) procent.

Den räntebärande nettoskulden minskade per den 30 september 2015 till 1 361,6 MSEK jämfört med 1 473,7 MSEK vid samma tidpunkt föregående år och 1 405,5 MSEK vid utgången av 2014. Nettoskulden/EBITDA motsvarade 2,9x (3,1x) justerad EBITDA (LTM). Kassa och övriga likvida medel uppgick till 157,0 (207,6) MSEK.

Omfinansieringen av koncernens banklån till lägre ränta i juli 2014 medförde en väsentlig minskning av de finansiella kostnaderna för de första nio månaderna 2015.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick i kvartalet till 1,559 och till 1,498 för de första nio månaderna.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga. Hyreskostnaderna för denna uppgick tredje kvartalet 2015 till 0,6 (0,4) MSEK.

Förvärv av Lagerbergs

Scandi Standard tecknade i juni 2015 avtal om förvärv av Lagerbergs, som är den tredje största kycklingproducenten i Sverige. Avtalet förutsätter godkännande av Konkurrensverket, som efter en förlängning av granskningstiden har fram till den 23 december att fatta beslut.

Lagerbergs hade 2014 en omsättning på cirka 300 MSEK och har 120 anställda.

Återköp av egna aktier

I enlighet med mandatet från årsstämman 2015 har koncernen köpt 448 712 egna aktier för att säkra kostnader och leverans av aktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2015 (LTIP 2015). Aktierna köptes på Nasdaq Stockholm. Totalt 444 168 aktier köptes i september och 4 544 i oktober. Antalet återköpta aktier motsvarar 0,7 procent av det totala antalet utestående aktier.

Valberedning

Årsstämman kommer att äga rum den 25 april 2016 i Stockholm.

Valberedningen består av Per Olof Nyman (Ordförande), Lantmännen Kycklinginvest AB, Seamus FitzPatrick, CapVest Associates LLP, Hans Hedström, Carnegie Fonder och Per Harkjaer, styrelseordförande i Scandi Standard.

Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2016 angående val av ordförande vid stämman, styrelseledamöter, styrelsens ordförande och extern revisor samt arvoden till styrelseledamöterna och externa revisorn. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan skicka dessa med e-post till corporategovernance@scandistandard.com eller per post till

Scandi Standard AB, Valberedningen, c/o Group General Counsel, Box 30174, 104 25
Stockholm, Sverige. Förslagen bör skickas i god tid före stämman så att de hinner beaktas av
valberedningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Stockholm den 26 november 2015

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Revisors rapport avseende 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 den finansiella delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) för Scandi Standard AB (publ), 556921-0627, per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport 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 revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte framkommit 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 26 november 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

Segmentsinformation

Nettoomsättning

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Sverige	572,5	543,8	5%	1 659,6	1 567,2	6%
varav internförsäljning	43,0	30,3	42%	104,2	82,6	26%
Danmark	589,1	584,9	1%	1 744,4	1 654,9	5%
varav internförsäljning	42,6	49,4	-14%	137,2	113,9	21%
Norge	300,5	309,3	-3%	856,6	991,2	-14%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Finland	19,6	-	-	27,8	-	-
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Koncernens eliminering	-85,6	-79,1	-	-241,4	-198,1	-
Summa nettoomsättning	1 396,1	1 358,9	3%	4 047,0	4 015,2	1%

Lokal valuta	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Danmark	465,9	473,1	-2%	1 388,1	1 365,2	2%
Norge	290,8	277,0	5%	805,8	907,8	-11%
Finland	2,1	-	-	3,0	-	-
Koncernen			2%			0%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	Förändring	9m 2015	9m 2014	Förändring
Kyllda	625,4	538,1	16%	1 752,1	1 650,1	6%
Frysta	660,5	653,3	1%	1 842,5	1 854,0	-1%
Ägg	76,3	81,5	-6%	249,5	272,1	-8%
Övrigt*	33,8	86,0	-61%	202,8	239,0	-15%
Summa nettoomsättning	1 396,1	1 358,9	3%	4 047,0	4 015,2	1%

Valutakurser**

	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
SEK/NOK	1,04	1,09	1,06	1,09
SEK/DKK	1,26	1,21	1,26	1,21
SEK/EUR	9,38	-	9,37	-

*Övrigt avser SweHatch försäljning av dagsgamla kycklingar och försäljning av djurfoder.

**Genomsnittliga valutakurser

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Sverige	39,2	29,8	118,9	79,9
Danmark	38,0	24,4	106,2	72,0
Norge	16,0	24,3	38,8	94,8
Finland	-8,9	-	-12,3	-
Koncernen	-7,5	-7,0	-20,8	-11,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5,0	-5,0	-14,4	-14,0
Summa	71,7	66,5	216,3	221,4

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Sverige	-0,3	-4,2	-1,8	-9,7
Danmark	-	-	-	-1,4
Norge	-	-	-	-0,7
Finland	-	-	-2,7	-
Koncernen	-	-4,6	-	-44,6
Summa	-0,3	-8,8	-4,5	-56,4

Rörelseresultat

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Sverige	38,9	25,6	114,4	70,2
Danmark	38,0	24,4	106,2	70,6
Norge	16,0	24,3	38,8	94,1
Finland	-8,9	-	-12,3	-
Koncernen	-7,5	-11,6	-20,8	-55,9
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5,0	-5,0	-14,4	-14,0
Summa rörelseresultat	71,4	57,7	211,8	165,0
Finansnetto	-12,4	-15,0	-39,1	-143,8
Skatt på periodens resultat	-10,5	-10,6	-37,0	-8,0
Periodens resultat	48,5	32,1	135,8	13,2

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Nettoomsättning	1 396,1	1 358,9	4 047,0	4 015,2
Övriga rörelseintäkter	4,8	5,0	15,8	14,8
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	10,9	-37,7	-1,2	-118,0
Råmaterial och förnödenheter	-818,6	-781,0	-2 316,6	-2 287,2
Personalkostnader	-251,3	-240,1	-748,3	-704,5
Av, och nedskrivningar	-47,3	-44,4	-139,8	-128,9
Övriga rörelsekostnader	-222,5	-201,9	-643,7	-625,3
Resultat från andelar i intressebolag	-0,7	-1,1	-1,4	-1,1
Rörelseresultat	71,4	57,7	211,8	165,0
Finansiella intäkter	4,2	0,1	5,3	0,3
Finansiella kostnader	-16,7	-15,1	-44,6	-144,1
Resultat efter finansnetto	58,9	42,7	172,5	21,2
Skatt på periodens resultat	-10,5	-10,6	-37,0	-8,0
Periodens resultat	48,5	32,1	135,8	13,2
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	48,5	32,1	135,8	13,2
Genomsnittligt antal aktier ⁽¹⁾	59 999 864	60 060 890	60 040 324 ²⁾	54 008 719 ²⁾
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,81	0,53	2,26	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,81	0,53	2,26	0,22
Antal aktier vid periodens slut	60 060 890	60 060 890	60 060 890	60 060 890

¹⁾ I september 2015 förvärvades 444 168 egna aktier, se sid 6.

²⁾ Justerat för en omvänd split den 27 juni 2014.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Periodens resultat	48,5	32,1	135,8	13,2
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer omklassificeras till resultatet:				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	10,5	-11,9	18,1	-15,4
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-2,3	2,6	-4,3	3,4
Summa	8,1	-9,3	13,7	-12,0
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Kassaflödessäkringar	-13,6	-3,9	-11,0	-4,7
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	2,2	16,2	-14,8	66,6
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag	7,6	-12,4	-5,6	-45,8
Verkligt värde på finansiella instrument	0,9	0,0	6,5	
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning	0,1	3,7	2,4	11,3
Summa	-2,8	3,6	-22,5	27,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5,3	-5,7	-8,8	15,4
Summa totalresultat för perioden	53,6	26,4	127,0	28,6
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	53,6	26,4	127,0	28,6

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	30 september 2015	30 september 2014	31 december 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	621,0	628,0	611,3
Övriga immateriella tillgångar	499,4	552,7	528,7
Materiella anläggningstillgångar	825,2	776,2	809,9
Andelar i intresseföretag	40,1	39,6	42,7
Uppskjutna skattefordringar	30,4	128,5	45,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,9	5,3	1,8
Överskott i fonderade pensionsplaner	0,7	-	-
Övriga anläggningstillgångar	0,7	-	0,5
Summa anläggningstillgångar	2 018,3	2 130,3	2 040,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	545,3	527,2	546,6
Kundfordringar och övriga fordringar	452,8	457,3	417,4
Skattefordringar	10,8	4,8	-
Kortfristiga placeringar	0,7	1,0	1,4
Likvida medel	157,0	207,6	89,7
Summa omsättningstillgångar	1 166,5	1 197,9	1 055,1
Summa tillgångar	3 184,8	3 328,2	3 095,3
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	888,1	888,7	888,1
Reserver	11,9	26,0	29,4
Balanserade vinstmedel	17,3	-66,8	-31,9
Summa eget kapital	917,8	848,5	886,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 459,8	1 507,5	1 460,2
Avsättningar för pensionsförpliktelser	-	6,6	20,4
Uppskjutna skatteskulder	77,0	143,9	75,5
Övriga avsättningar	2,4	2,6	-
Summa långfristiga skulder	1 539,2	1 660,6	1 556,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristig del av räntebärande skulder	58,8	173,5	38,9
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	640,2	597,3	589,8
Skatteskulder	28,7	48,3	24,3
Summa kortfristiga skulder	727,8	819,1	653,0
Summa eget kapital och skulder	3 184,8	3 328,2	3 095,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans 1 januari 2014	432,7
Periodens resultat	56,1
Övrigt totalresultat	10,2
Summa totalresultat	66,3
Nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans 31 december 2014	886,5
Ingående balans 1 januari 2015	886,5
Periodens resultat	135,8
Övrigt totalresultat	-8,8
Summa totalresultat	127,0
Utdelning	-78,1
Återköp av egna aktier	-17,6
Summa transaktioner med ägarna	-95,7
Utgående balans 30 september 2015	917,8

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9M 2015	9M 2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	71,4	57,7	211,8	165,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29,5	46,3	168,7	126,8
Betalda finansiella poster netto	-16,1	-25,9	-44,3	-75,2
Betald inkomstskatt	0,0	-2,1	-21,7	-40,1
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	84,8	76,0	314,5	176,5
Förändring i varulager	-12,1	43,0	-9,0	127,2
Förändring av rörelsefordringar	-36,4	-30,2	-39,9	-11,8
Förändring av rörelseskulder	6,3	-22,5	54,2	-15,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42,6	66,3	319,8	276,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv	-2,2	-30,7	-98,2	-30,7
Investering i materiella anläggningstillgångar	-36,1	-36,3	-85,1	-78,3
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0,2	0,0	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38,3	-66,8	-183,3	-108,8
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	6,2
Betald utdelning	-	-	-78,1	-
Återköp av egna aktier	-17,6	-	-17,6	-
Nettoförändring upplåning	25,2	-23,3	30,5	-41,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,6	-23,3	-65,2	-35,5
Periodens kassaflöde	11,9	-23,8	71,3	132,5
Likvida medel vid periodens början	146,9	231,9	89,7	71,8
Kursdifferens i likvida medel	-1,7	-0,5	-3,9	3,3
Periodens kassaflöde	11,8	-23,8	71,2	132,5
Likvida medel vid periodens slut	157,0	207,6	157,0	207,6

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	-5,8
Rörelseresultat	0,0	0,0	-0,1	-5,8
Finansnetto	3,6	9,0	11,0	12,7
Resultat efter finansnetto	3,6	9,0	10,9	6,9
Skattekostnad	-0,8	-2,0	-2,4	-3,1
Periodens resultat	2,8	7,0	8,5	3,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv3 2015	Kv3 2014	9m 2015	9m 2014
Periodens resultat	2,8	7,0	8,5	3,8
Summa totalresultat för perioden	2,8	7,0	8,5	3,8

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	532,7	532,7	532,7
Fordringar på koncernföretag	358,7	358,7	358,7
Uppskjutna skattefordringar	2,3	-	2,3
Summa anläggningstillgångar	893,8	891,5	893,7
Fordringar på koncernföretag	-	10,6	14,3
Summa kortfristiga fordringar	0,0	10,6	14,3
Likvida medel	2,3	0,0	-
Summa anläggningstillgångar	2,3	10,6	14,3
Summa tillgångar	896,1	902,0	908,0
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,6	0,6
Överkursfond	888,1	888,1	888,1
Balanserade vinstmedel	-112,1	-1,6	-1,0
Periodens resultat	8,5	3,8	-15,4
Summa eget kapital	785,1	891,0	872,3
Skulder			
Skatteskulder	2,4	5,3	2,2
Skulder till koncernföretag	108,6*	-	33,5
Uppskjutna kostnader	0,0	5,7	-
Summa kortfristiga skulder	111,0	11,0	35,7
Summa eget kapital och skulder	896,1	902,0	908,0

*Utdelning och återköpsprogram som betalats av dotterbolag i koncernen.

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital**MSEK**

Ingående balans 1 januari 2014	500,2
Periodens resultat	-15,4
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	-15,4
Riktad nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans 31 december 2014	872,3
Ingående balans 1 januari 2015	872,3
Periodens resultat	8,5
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	8,5
Utdelningar	-78,1
Återköp av egna aktier	-17,6
Summa transaktioner med ägarna	-95,7
Utgående balans 30 september 2015	785,1

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, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Långsiktigt incitamentsprogram

Årsstämman 2015 fattade beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2015, för nyckelpersoner avsett att bidra till långsiktig värdetillväxt. LTIP 2015 är ett aktiebaserat program och redovisas i enlighet med IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar, och kostnadsförs över intjänandeperioden (3 år). Bolaget beaktar vid varje rapporteringsperiod förändringar i förväntat antal intjänade aktier. Sociala kostnader hänförliga till programmet redovisas som ett kontantreglerat instrument.

Utöver LTIP 2015 har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen för 2014.

Not 2. Segmentsinformation

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

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, AB Skånefågel, Bosarpskyckling AB och Kronfågel Oy. Kronfågel AB är segmentets största verksamhet inom slakt, produktion och utveckling av kylda och frysta kycklingprodukter till huvudsakligen den svenska marknaden. SweHatch AB bedriver uppfödning, produktion och kläckning av dagsgamla kycklingar till Kronfågel AB:s uppfödare samt till vissa andra mindre aktörer på den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för den svenska marknaden och för export. Bosarpskyckling AB är den ledande producenten av ekologisk kyckling i Sverige.

Segment Danmark består av Danpo A/S och intressebolaget Farmfood A/S. Danpo A/S slaktar, producerar, utvecklar och förädlar kycklingprodukter för både den danska marknaden och för export inom Europa och till Asien. Farmfood A/S 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.

Segment Finland består av den i maj 2015 förvärvade Huttulan-verksamheten, som ändrat namn till Kronfågel Oy. Verksamheten omfattar slakt, produktion och utveckling av kylda och frysta kycklingprodukter för den finska marknaden.

Not 3. Redovisning och värdering av finansiella instrument

Scandi Standard klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

1. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
2. Lånefordringar och kundfordringar
3. Finansiella tillgångar som kan säljas
4. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
5. Övriga skulder.

Värdering till verkligt värde

Koncernen finansiella tillgångar och skulder är värderade i enlighet med följande verkligt värde-hierarki;

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska skulder och tillgångar.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade

priser inkluderade under nivå 1, dvs. prisnoteringar eller data härledda från prisnoteringar.

Nivå 3: Data för värdering av tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Per 30 september 2015, samt vid utgången av jämförelseperioder fanns i koncernen derivatinstrument (nivå 2) samt biologiska tillgångar (nivå 3) vilka marknadsvärderas i balansräkningen. Verkligt värde på valutaterminer beräknas utifrån gällande terminskurser på balansdagen, medan ränteswappar värderas med hjälp av framtida diskonterade kassaflöden. Derivatet uppgick per den 30 september 2015 till 14,1 MSEK. De biologiska tillgångarna (föräldradjur inom uppfödningen av dagsgamla kycklingar samt gödkycklingar) värderas i enlighet med IAS 41 till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och uppgick per den 30 september 2015 till 50,2 MSEK. För koncernens långfristiga lån (nivå 1), som per den 30 september 2015 uppgick till 1 501,0 MSEK, antas verkligt värde vara lika med upplupet anskaffningsvärde då upplåning skett till rörliga räntor och därmed bedöms det bokförda värdet vara approximativt med verkligt värde. Koncernens övriga finansiella instrument hänförs till nivå 1 och verkligt värde antas vara approximativt med anskaffningsvärde justerat för eventuella nedskrivningar.

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: kassafördessäkring, säkring av nettoinvesteringar och säkring av verkligt värde. Scandi Standard tillämpar för närvarande endast kassafördessäkring 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.

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 26 november kl 10.

Telefonnummer:

Sverige: 08-50 510 036

Storbritannien: 020-3059 81 25

Övriga länder: +44 20 3059 8125

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

Ytterligare information

För ytterligare information kontakta:

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

Tobias Wastensson, Head of Group Finance, tel: +46 10 456 14 86

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

Finansiell kalender

- Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2015: 26 februari 2016
- Rapport för första kvartalet 2016: 10 maj 2016

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 26 november 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)

Franzengatan 5

104 25 Stockholm

Reg no. 556921-0627

www.scandistandard.com