


Scandi Standard

Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2015

26 februari 2016

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 1 376,0 (1 252,0) MSEK och med 12 procent i konstant valuta, med stark tillväxt i Sverige och Norge samt en minskning i Danmark.
- Justerat* rörelseresultat minskade till 68,1 (79,6) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,0 (6,4) procent, till följd av konsolideringen av den nyligen förvärvade finska verksamheten som rapporterade en förlust på -11,7 MSEK.
- Periodens resultat minskade till 28,1 (42,9) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på -15,9 (-5,2) MSEK, och resultatet per aktie var 0,47 (0,71) SEK.
- Justerat* operativt kassaflöde uppgick till 39,4 (64,5) MSEK.

Helåret 2015

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 5 422,9 (5 267,2) MSEK och med 3 procent i konstant valuta, med högre nettoomsättning i Sverige och Danmark vilket mer än kompenenserade för en lägre nettoomsättning i Norge.
- Justerat* rörelseresultat minskade till 291,5 (301,0) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,4 (5,7) procent.
- Periodens resultat ökade till 163,9 (56,1) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på -24,8 (-89,0) MSEK, och resultatet per aktie var 2,73 (1,02) SEK.
- Justerat* operativt kassaflöde minskade till 324,1 (438,1) MSEK negativt påverkat av högre investeringar och en ökning av varulagren jämfört med föregående år.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 1,80 (1,30) SEK per aktie.

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	För- ändring	2015	2014	För- ändring
Nettoomsättning	1 376,0	1 252,0	10%	5 422,9	5 267,2	3%
Rörelseresultat	47,6	73,5	-35%	259,5	238,5	9%
Periodens resultat	28,1	42,9	-35%	163,9	56,1	192%
Resultat per aktie	0,47	0,71	-34%	2,73	1,02	168%
Justerad* EBITDA	112,8	118,8	-5%	477,4	470,2	2%
Justerat* rörelseresultat	68,1	79,6	-14%	291,5	301,0	-3%
Justerad* rörelsemarginal	5,0%	6,4%	-	5,4%	5,7%	-
Justerat resultat för perioden	44,0	48,1	-9%	188,7	145,1	30%
Justerat* resultat per aktie, SEK	0,74	0,80	-8%	3,15	2,63	20%
Justerat* operativt kassaflöde	39,4	64,5	-39%	324,1	438,1	-26%

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2015 på -20,5 (-6,1) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -15,9 (-5,2) MSEK i periodens resultat, samt för helåret 2015 på -32,0 (-62,5) i EBITDA och rörelseresultatet och -24,8 (-89,0) i periodens resultat. Se sid 4.

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 och Chicky World samt för kunders varumärken. I Norge produceras och säljs även ägg under varumärket Den Stolte Hane samt för kunders varumärken. För mer information se www.scandistandard.com

VD kommenterar kvartalet

Vi uppnådde en väsentlig ökning av nettoomsättningen i fjärde kvartalet genom en stark tillväxt i både Sverige och Norge. Det justerade rörelseresultatet och marginalen försämrades dock till följd av konsolideringen av den nyförvärvade finska verksamheten.

Ökningen av nettoomsättningen i Sverige uppnåddes tack vare en fortsatt stark tillväxt i marknaden och framgångsrika produktlanseringar. Det justerade rörelseresultatet för den svenska verksamheten ökade väsentligt tack vare högre volym. Den justerade rörelsemarginalen låg i nivå med föregående år.

Nettoomsättningen i Norge har successivt ökat sedan leveranserna till Coop Norge inleddes i augusti i enlighet med det nya leveransavtalet. Det var också tillfredsställande att se en återhämtning av den norska marknaden efter en nedgång under flera kvartal. Det justerade rörelseresultatet och rörelsemarginalen för den norska verksamheten minskade dock till följd av en sämre produktmix och utförsäljning av lager.

Den danska marknaden kännetecknades av fortsatt prispress både på den lokala marknaden och avseende export. Nettoomsättningen för den danska verksamheten var lägre än föregående år. Vi lyckades dock förbättra både det justerade rörelseresultatet och rörelsemarginalen genom fortsatta effektiviseringar i leveranskedjan.

Försäljningsvolymerna i Finland låg på en fortsatt låg nivå i kvartalet. Finland är en attraktiv marknad och vi räknar med att kunna öka volymerna under 2016. Vi arbetar också med att förbättra effektiviteten i produktionen.

För helåret 2015 mer än kompensades nedgången i nettoomsättning i Norge av en ökning i både Sverige och Danmark. Den justerade rörelsemarginalen sjönk till 5,4 procent från 5,7 procent 2014 till följd av konsolideringen av den finska verksamheten. För jämförbara enheter ökade den justerade rörelsemarginalen till 5,8 procent. Kassaflödet var fortsatt starkt även om det var lägre än föregående år på grund av högre investeringar och en ökning av varulagren jämfört med en betydande minskning föregående år. Ökningen av investeringarna beror på satsningen på ny kapacitet för produktion av färdiglagade produkter. Det justerade resultatet för perioden och justerat resultat per aktie förbättrades och gynnades av väsentligt lägre finansiella kostnader. Nettoskulden/justerad EBITDA förbättrades till 2.7 från 3.0 föregående år.

Vi gjorde framsteg inom ett antal områden under året. Våra ansträngningar inom produktutveckling medförde att antalet lanseringar ökade i alla länderna och effektiviteten i produktionen förbättrades. Marknadspositionen stärktes i både Sverige och Norge. Verksamheten i Finland är i ett uppstartningsskede och vi kommer successivt att bygga vår position och förbättra lönsamheten. Jag bedömer att koncernen är väl positionerad för fortsatt lönsam tillväxt och vi fortsätter att ytterligare stärka verksamheten under 2016.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2015 ökade med 10 procent till 1 376,0 (1 252,0) MSEK, och med 12 procent i konstant valuta, jämfört med fjärde kvartalet föregående år

Nettoomsättningen ökade med 17 procent i Sverige och med 24 procent i Norge i lokal valuta, medan nettoomsättningen i Danmark minskade med 3 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen för den nyförvärvade finska verksamheten uppgick till 15,9 MSEK.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 13 procent för kylda produkter och med 8 procent för frysta produkter i lokal valuta.

Rörelseresultatet minskade till 47,6 (73,5) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på -20,5 (-6,1) MSEK avseende kostnader för genomförda och icke genomförda förvärv. För en beskrivning av de jämförelsestörande posterna, se sid 4 och 10. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 68,1 (79,6) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,0 (6,4) procent. Det justerade rörelseresultatet ökade i både Sverige och Danmark, men minskade i Norge. Den finska verksamheten rapporterade en förlust på -11,7 MSEK i kvartalet.

Periodens resultat minskade till 28,1 (42,9) MSEK inklusive jämförelsestörande poster på -15,9 (-5,2) MSEK. Justerat resultat för perioden uppgick till 44,0 (48,1) MSEK och justerat resultat per aktie minskade till 0,74 (0,80) SEK.

Helåret 2015

Nettoomsättningen för helåret 2015 ökade med 3 procent till 5 422,9 (5 267,2) MSEK och med 3 procent i konstant valuta jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen ökade med 9 procent i Sverige och med 1 procent i Danmark i lokal valuta, medan nettoomsättningen i Norge minskade med 3 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen för den finska verksamheten uppgick till 43,7 MSEK.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 7 procent för kylda produkter och med 1 procent för frysta produkter i lokal valuta.

Rörelseresultatet uppgick till 259,5 (238,5) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på -32,0 (-62,5) MSEK. För en beskrivning av de jämförelsestörande posterna, se sid 4 och 10. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 291,5 (301,0) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,4 (5,7) procent. Det justerade rörelseresultatet ökade starkt i både Sverige och Danmark, men minskade i Norge. Den finska verksamheten visade en förlust på -24,1 MSEK för helåret.

Periodens resultat ökade till 163,9 (56,1) MSEK, främst tack vare väsentligt minskade finansiella kostnader och lägre jämförelsestörande poster. Resultatet per aktie var 2,73 (1,02) SEK. Justerat resultat för perioden ökade till 188,7 (145,1) MSEK, motsvarande ett justerat resultat per aktie på 3,15 (2,63) SEK.

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	1 376,0	1 252,0	10%	5 422,9	5 267,2	3%
EBITDA	92,3	112,7	-18%	445,4	407,7	9%
Rörelseresultat	47,6	73,5	-35%	259,5	238,5	9%
Periodens resultat	28,1	42,9	-35%	163,9	56,1	192%
Resultat per aktie	0,47	0,71	-34%	2,73	1,02	168%
Justerad EBITDA ¹⁾	112,8	118,8	-5%	477,4	470,2	2%
Justerad EBITDA-marginal ¹⁾	8,2%	9,5%	-	8,8%	8,9%	-
Justerat rörelseresultat ¹⁾	68,1	79,6	-14%	291,5	301,0	-3%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	5,0%	6,4%	-	5,4%	5,7%	-
Justerat resultat efter finansiella poster ^{1,2)}	63,2	61,2	3%	247,5	189,8	30%
Justerat resultat för perioden ^{1,2,3)}	44,0	48,1	-9%	188,7	145,1	30%
Justerat resultat per aktie ^{1,2,3)}	0,74	0,80	-8%	3,15	2,63	20%
Justerad avkastning på operativt kapital	-	-	-	12,9%	13,6%	-
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	-	-	-	12,7%	12,9%	-

1-3) Se tabell nedan.

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Kostnader för börsnoteringen ^{a)}	-	-	-	-36,5
Transitionskostnader ^{b)}	-	-1,4	-	-13,9
Monitoring fees ^{c)}	-	-	-	-5,8
Transaktionskostnader ^{d)}	-20,5	-0,7	-25,0	-2,3
Finansiellt stöd till intresseföretag ^{e)}	-	-	-7,0	-
Omvärdering av pensionsförpliktelse ^{f)}	-	-4,0	-	-4,0
¹⁾ Totalt	-20,5	-6,1	-32,0	-62,5
Jämförelsestörande poster i finansnettot och skatteeffekter				
²⁾ Refinansiering ^{g)}	-	-	-	-51,0
³⁾ Skatteeffekt på justeringar	4,6	0,9	7,2	24,5
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	-15,9	-5,2	-24,8	-89,0

a) Engångskostnader för börsnoteringen.

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

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

d) Kostnader avseende förvärv.

e) Finansiellt stöd till intresseföretaget Farmfood A/S under tredje kvartalet.

f) Omvärdering av pensionsförpliktelse som uppkom vid avslutandet av den förmånsbestämda pensionsplanen.

g) Nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla lånefaciliteten.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	571,5	488,0	17%	2 231,1	2 055,2	9%
Justerat rörelseresultat*	37,5	33,9	11%	159,9	113,8	41%
Justerad rörelsemarginal*	6,6%	6,9%	-	7,2%	5,5%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2015 på -5,0 (-4,2) MSEK och för helåret 2015 på -8,5 (-13,9) MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten ökade i fjärde kvartalet 2015 med 17 procent till 571,5 (488,0) MSEK tack vare en fortsatt stark marknadstillväxt inom framför allt kylda produkter och framgångsrika produktlanseringar. Lanseringarna under kvartalet omfattade bland annat en utökning av Minut-produkterna med Minutskivor och Minutstrimlor, Sol&Sprätt™ Utomhuskyckling samt en relansering av ekologisk kyckling under Kronfågel-Bosarp varumärket.

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet steg med 11 procent till 37,5 (33,9) MSEK tack vare högre volymer. Den justerade rörelsemarginalen var 6,6 (6,9) procent.

Danmark

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	539,2	554,3	-3%	2 283,7	2 209,2	3%
Justerat rörelseresultat*	34,2	32,3	6%	143,9	104,3	38%
Justerad rörelsemarginal*	6,3%	5,8%	-	6,3%	4,7%	-

MDKK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	432,4	445,2	-3%	1 820,5	1 810,4	1%
Justerat rörelseresultat*	27,4	25,9	6%	114,7	85,5	34%
Justerad rörelsemarginal*	6,3%	5,8%	-	6,3%	4,7%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2015 på -0,9 (0,0) MSEK och för helåret 2015 på -4,4 (-1,4) MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

Nettoomsättningen för den danska verksamheten i fjärde kvartalet 2015 minskade med 3 procent till 539,2 (554,3) MSEK. Nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 3 procent, främst till följd av en fortsatt prispress på framför allt export.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 6 procent 34,2 (32,3) MSEK och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 6,3 (5,8) procent. Förbättringen av resultatet och marginalen uppnåddes genom fortsatta effektiviseringar i både produktionen och andra delar av leveranskedjan.

Norge

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	321,8	278,8	15%	1 178,3	1 270,0	-7%
Justerat rörelseresultat*	21,6	25,0	-14%	60,3	119,8	-50%
Justerad rörelsemarginal*	6,7%	9,0%	-	5,1%	9,4%	-

MNOK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Nettoomsättning	320,2	257,9	24%	1 125,9	1 165,7	-3%
Justerat rörelseresultat*	21,2	22,9	-7%	57,7	110,0	-48%
Justerad rörelsemarginal*	6,7%	9,0%	-	5,1%	9,4%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2015 på -4,4 (0,0) MSEK och för helåret 2015 på -4,4 (-0,7) MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

Nettoomsättningen för den norska verksamheten i fjärde kvartalet 2015 ökade med 15 procent till 321,8 (278,8) MSEK och med 24 procent i lokal valuta. Ökningen av nettoomsättningen beror främst på att leveranserna till Coop Norge inleddes i augusti i enlighet med det nya leveransavtalet som tecknades i maj 2015. Marknaden för kylda kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln i Norge ökade med 15 procent jämfört med ett svagt fjärde kvartal föregående år.

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet sjönk med 14 procent till 21,6 (25,0) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 6,7 (9,0) procent. Försämringen av resultatet och marginalen berodde främst på en mindre gynnsam produktmix och utförsäljning av lager.

Finland

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015**	2014	Förändring
Nettoomsättning	15,9	-	-	43,7	-	-
Justerat rörelseresultat*	-11,7	-	-	-24,1	-	-
Justerad rörelsemarginal*	-73,6%	-	-	-55,1%	-	-

MEUR	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015**	2014	Förändring
Nettoomsättning	1,7	-	-	4,7	-	-
Justerat rörelseresultat*	-1,3	-	-	-2,6	-	-
Justerad rörelsemarginal*	-73,6%	-	-	-55,1%	-	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2015 på -6,3 MSEK och för helåret 2015 på -9,0 MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 10.

**) Verksamheten startades den 1 maj 2015.

Nettoomsättningen för den finska verksamheten uppgick i fjärde kvartalet 2015 till 15,9 (-) MSEK. Rörelseresultatet var -11,7 (-) MSEK. Verksamheten förvärvades i maj 2015.

Integrationen av verksamheten fortgick planerligt. Kapacitetsutnyttjandet i fabriken ligger på cirka 15 procent och fokus ligger på att öka volymerna.

Kassaflöde och investeringar

Det justerade operativa kassaflödet för fjärde kvartalet 2015 minskade till 39,4 (64,5) MSEK och till 324,1 (438,1) MSEK för helåret 2015. Kassaflödet för helåret påverkades negativt av högre investeringar än under 2014, som främst kan hänföras till utbyggnaden av fabriken i Valla, samt en ökning av varulagren jämfört med en betydande minskning föregående år.

Rörelsekapitalet per den 31 december 2015 uppgick till 270,7 (349,9) MSEK, motsvarande 5,0 procent av nettoomsättningen för helåret jämfört med 6,6 procent vid utgången av 2014.

Justerat operativt kassaflöde

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Justerad EBITDA*	112,8	118,8	477,4	470,2
Investeringar	-121,4	-63,2	-206,5	-141,3
Förändring av varulager	-1,7	-35,6	-10,7	91,6
Förändring av övrigt rörelsekapital	49,7	44,5	63,9	17,6
Justerat operativt kassaflöde	39,4	64,5	324,1	438,1

*)Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2015 på -20,5 (-6,1) MSEK och för helåret 2015 på -32,0 (-62,5) MSEK. För en beskrivning av justeringarna se sid 4 och 10.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade per den 31 december 2015 till 924,9 (886,4) MSEK. Soliditeten förbättrades till 29,5 (28,6) procent.

Den räntebärande nettoskulden minskade per den 31 december 2015 till 1 313,0 MSEK jämfört med 1 405,5 MSEK vid utgången av 2014. Nettoskulden/justerad EBITDA uppgick till 2,7x (3,0x). Kassa och övriga likvida medel uppgick till 142,7 (89,7) MSEK.

Refinansieringen av koncernens banklån till lägre ränta i juli 2014 medförde en väsentlig minskning av de finansiella kostnaderna 2015. Finansnettot i fjärde kvartalet 2015 påverkades positivt av valutakursförändringar.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick i kvartalet till 1 552 (1 622) och till 1 551 (1 627) för helåret.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga. Hyreskostnaderna för denna uppgick fjärde kvartalet 2015 till 0,4 (0,3) MSEK och till 1,6 (13,1) MSEK för helåret 2015.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på SEK 1,80 per aktie motsvarande en total utdelning på cirka 107,3 MSEK. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 55 procent av justerat resultat för perioden. Bolagets utdelningspolicy är att i genomsnitt över tid dela ut 60 procent av det justerade resultatet för perioden.

Årsstämma

Årsstämman 2016 kommer att äga rum den 25 april kl. 13 i Wallenbergssalen, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Mer information om årsstämman kommer att finnas på koncernens hemsida under adress <http://investors.scandistandard.com/en/agm>.

Händelser efter periodens slut

Den 22 januari 2016 meddelade Konkurrensverket att de motsätter sig Scandi Standards förvärv av Lagerbergs och går till domstol med påståendet att förvärvet bryter mot Svensk konkurrensrätt. Scandi Standard delar inte myndighetens bedömning och har givit in svaromål till tingsrätten för att få dom. På grund av osäkerheten om förvärvet kommer att genomföras undersöker Scandi Standard aktivt alternativa produktionsmöjligheter i södra Sverige.

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 februari 2016

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Segment information

Nettoomsättning

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Sverige	571,5	488,0	17%	2 231,1	2 055,2	9%
varav internförsäljning	31,7	29,8	10%	135,8	111,5	22%
Danmark	539,2	554,2	-3%	2 283,7	2 209,2	3%
varav internförsäljning	40,8	39,3	4%	178,0	155,7	16%
Norge	321,8	278,8	15%	1 178,3	1 270,0	-7%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Finland	15,9	-	-	43,7	-	-
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Koncernens eliminerings	-72,4	-69,1	-	-313,8	-267,2	-
Summa nettoomsättning	1 376,0	1 252,0	10%	5 422,9	5 267,2	3%
Lokal valuta	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Danmark	432,4	445,2	-3%	1 820,5	1 810,4	1%
Norge	320,2	257,9	24%	1 125,9	1 165,7	-3%
Finland	1,7	-	-	4,7	-	-
Koncernen	1 253,4	1 122,0	12%	4 868,4	4 765,1	3%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	Förändring	2015	2014	Förändring
Kyllda	592,4	545,3	9%	2 344,5	2 195,4	7%
Frysta	615,2	588,0	5%	2 457,7	2 442,0	1%
Ägg	81,2	86,3	-6%	330,7	358,4	-8%
Övrigt*	87,2	32,3	170%	290,0	271,3	7%
Summa nettoomsättning	1 376,0	1 252,0	10%	5 422,9	5 267,2	3%

Valutakurser**

	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
SEK/NOK	1,02	1,08	1,05	1,09
SEK/DKK	1,25	1,25	1,25	1,22
SEK/EUR	9,34	-	9,36	-

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Sverige	37,5	33,9	159,9	113,8
Danmark	34,2	32,3	143,9	104,3
Norge	21,6	25,0	60,3	119,8
Finland	-11,7	-	-24,1	-
Koncernen	-8,9	-6,5	-29,6	-17,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,6	-5,1	-19,0	-19,1
Summa	68,1	79,6	291,5	301,0

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Sverige	-5,0	-4,2	-8,5	-13,9
Danmark	-0,9	-	-4,4	-1,4
Norge	-4,4	-	-4,4	-0,7
Finland	-6,3	-	-9,0	-
Koncernen	-3,9	-1,9	-5,7	-46,5
Summa	-20,5	-6,1	-32,0	-62,5

Rörelseresultat

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Sverige	32,5	29,7	151,4	99,9
Danmark	33,3	32,3	139,5	102,9
Norge	17,2	25,0	56,0	119,1
Finland	-18,1	-	-33,1	-
Koncernen	-12,7	-8,4	-35,3	-64,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,6	-5,1	-19,0	-19,1
Summa rörelseresultat	47,6	73,5	259,5	238,5
Finansnetto	-4,9	-18,4	-44,0	-162,2
Skatt på periodens resultat	-14,6	-12,2	-51,6	-20,2
Periodens resultat	28,1	42,9	163,9	56,1

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Nettoomsättning	1 376,0	1 252,0	5 422,9	5 267,2
Övriga rörelseintäkter	14,0	4,2	29,8	19,0
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-1,0	17,2	-2,2	-100,8
Råmaterial och förnödenheter	-828,0	-727,7	-3 144,5	-3 014,9
Personalkostnader	-261,7	-242,9	-1 010,0	-947,4
Av, och nedskrivningar	-47,4	-42,6	-187,2	-171,5
Övriga rörelsekostnader	-206,9	-190,0	-850,6	-815,3
Resultat från andelar i intressebolag	2,7	3,3	1,3	2,2
Rörelsekostnader	47,6	73,5	259,5	238,5
Finansiella intäkter	5,5	2,8	10,8	3,1
Finansiella kostnader	-10,4	-21,2	-54,8	-165,3
Resultat efter finansnetto	42,7	55,1	215,5	76,3
Skatt på periodens resultat	-14,6	-12,2	-51,6	-20,2
Periodens resultat	28,1	42,9	163,9	56,1
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	28,1	42,9	163,9	56,1
Genomsnittligt antal aktier	59 612 178 ¹⁾	60 060 890	59 932 408 ¹⁾	55 238 260 ²⁾
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,47	0,71	2,73	1,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,47	0,71	2,73	0,93
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	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Periodens resultat	28,1	42,9	163,9	56,1
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer omklassificeras till resultatet:				
Aktuariella vinster och förluster I förmånsbaserade pensionsplaner	7,6	-3,8	25,6	-19,2
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-1,7	0,8	-6,0	4,2
Summa	5,9	-3,0	19,6	-15,0
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Kassaflödessäkringar	-1,6	-0,8	-5,9	-5,5
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	-21,9	-12,7	-36,8	53,9
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag	-0,7	14,4	-6,3	-31,4
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkning	0,1	-3,1	2,5	8,2
Summa	-24,1	-2,2	-46,5	25,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-18,2	-5,2	-26,9	10,2
Summa totalresultat för perioden	9,9	37,7	137,0	66,3
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	9,9	37,7	137,0	66,3

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	596,5	611,3
Övriga immateriella tillgångar	489,9	528,7
Materiella anläggningstillgångar	881,7	809,9
Andelar i intresseföretag	41,4	42,7
Uppskjutna skattefordringar	16,5	45,3
Finansiella tillgångar	0,4	1,8
Överskott i fonderade pensionsplaner	14,6	-
Övriga anläggningstillgångar	-	0,5
Summa anläggningstillgångar	2 041,0	2 040,2
Omsättningstillgångar		
Varulager	530,3	546,6
Kundfordringar och övriga fordringar	413,9	417,4
Skattefordringar	13,6	-
Kortfristiga placeringar	0,5	1,4
Likvida medel	142,7	89,7
Summa omsättningstillgångar	1 101,0	1 055,1
Summa tillgångar	3 142,0	3 095,3
Eget kapital		
Aktiekapital	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	888,1	888,1
Reserver	-6,8	29,4
Balanserade vinstmedel	43,0	-31,9
Summa eget kapital	924,9	886,2
Skulder		
Långfristiga skulder		
Långfristig del av räntebärande skulder	1,395,7	1,460,2
Avsättningar för pensionsförpliktelser	-	20,4
Uppskjutna skatteskulder	86,0	75,5
Övriga avsättningar	1,9	-
Summa långfristiga skulder	1 483,6	1 556,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristig del av räntebärande skulder	60,0	38,9
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	653,1	589,8
Skatteskulder	20,4	24,3
Summa kortfristiga skulder	733,5	653,0
Summa eget kapital och skulder	3 142,0	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
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans 31 december 2014	886,4
Ingående balans 1 januari 2015	886,4
Periodens resultat	163,9
Övrigt totalresultat	-26,9
Summa totalresultat	137,0
Utdelning	-78,1
Återköp av egna aktier	-20,4
Summa transaktioner med ägarna	-98,5
Utgående balans 31 december 2015	924,9

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv4 2015	Kv4 2014	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	47,6	73,5	259,5	238,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	26,9	53,2	199,7	180,0
Betalda finansiella poster, netto	-7,3	-21,8	-51,6	-97,0
Betald inkomstskatt	-0,4	-3,9	-22,1	-44,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	66,8	101,0	385,5	277,5
Förändring i varulager	-1,7	-35,6	-10,7	91,6
Förändring av rörelsefordringar	12,0	56,8	-27,9	45,0
Förändring av rörelseskulder	37,7	-12,3	91,9	-27,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,8	109,9	438,8	386,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv	-	-	-55,7	-30,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-121,4	-64,0	-206,5	-142,3
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0,8	-	1,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121,4	-63,2	-262,2	-172,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	6,2
Betald utdelning	-	-	-78,1	-
Återköp av egna aktier	-2,8	-	-20,4	-
Nettoförändring upplåning	-4,3	-166,2	-20,4	-207,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,1	-166,2	-118,9	-201,7
Periodens kassaflöde	-13,7	-119,5	57,7	13,0
Likvida medel vid periodens början	157,0	207,6	89,7	71,8
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	1,6	-4,7	4,9
Periodens kassaflöde	-13,7	-119,5	57,7	13,0
Likvida medel vid periodens slut	142,7	89,7	142,7	89,7

Moderbolagets rörelseresultat

MSEK	2015	2014
Nettoomsättning	-	17,4
Rörelsekostnader	-0,1	-56,8
Rörelseresultat	-0,1	-39,4
Finansnetto	14,6	21,7
Resultat efter finansnetto	14,4	-17,7
Koncernbidrag	-3,9	-
Skattkostnad	-2,3	2,3
Periodens resultat	8,1	-15,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	2015	2014
Periodens resultat	8,1	-15,4
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	8,1	-15,4

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	532,7	532,7
Fordringar på koncernföretag	358,7	358,7
Uppskjutna skattefordringar	-	2,3
Summa anläggningstillgångar	891,5	893,7
Fordringar på koncernföretag	-	14,3
Summa kortfristiga fordringar	-	14,3
Likvida medel	-	-
Summa anläggningstillgångar	-	14,3
Summa tillgångar	891,5	908,0
Eget kapital		
Aktiekapital	0,6	0,6
Överkursfond	888,1	888,1
Balanserade vinstmedel	-114,8	-1,0
Periodens resultat	8,1	-15,4
Summa eget kapital	782,0	872,3
Skulder		
Räntebärande skulder	27,5	-
Summa kortfristiga skulder	27,4	-
Skatteskulder	-	2,2
Skulder till koncernföretag	82,0	33,5
Summa kortfristiga skulder	82,0	35,7
Summa eget kapital och skulder	891,5	908,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans 1 januari 2014	500,2
Periodens resultat	-15,2
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	-15,2
Nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Utgående balans 31 december 2014	872,3
Ingående balans 1 januari 2015	872,3
Periodens resultat	8,1
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	8,1
Utdelningar	-78,1
Återköp av egna aktier	-20,4
Summa transaktioner med ägarna	-98,5
Utgående balans 31 december 2015	782,0

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.

Note 3. Accounting and valuation of financial instruments

Nedan redovisas Scandi Standards finansiella instrument, klassificering och fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde per 31 december 2015 samt vid jämförelseperiodens utgång

2015-12-31, MSEK	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå
							Nivå 2 ¹
Tillgångar							
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	0,4	-	-	-	0,4	0,4	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	308,2	-	-	-	308,2	308,2	-
Kortfristig del av räntebärande fordringar	0,5	-	-	-	0,5	0,5	-
Likvida medel	142,7	-	-	-	142,7	142,7	-
Total finansiella tillgångar	451,8	-	0,0	0,0	451,8	451,8	-
							Nivå 2 ¹
Skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder	-	0,5	13,1	1 382,1	1 395,7	1 382,1	13,6
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	-	60,1	60,1	60,1	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	-	-	0,9	350,6	351,5	350,6	0,9
Totala finansiella skulder	-	0,5	14,0	1 792,8	1 807,3	1 792,8	14,5

2014-12-31, MSEK	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå
							Nivå 2 ¹
Tillgångar							
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1,8	-	-	-	1,8	1,8	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	336,7	-	-	-	336,7	336,7	-
Kortfristig del av räntebärande fordringar	1,4	-	-	-	1,4	1,4	-
Likvida medel	89,7	-	-	-	89,7	89,7	-
Total finansiella tillgångar	429,6	-	-	-	429,6	429,6	-
							Nivå 2 ¹
Skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	5,6	1 454,6	1 460,2	1 454,6	5,6
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	-	38,9	38,9	38,9	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	-	-	2,9	352,2	355,1	352,2	2,9
Totala finansiella skulder	-	-	8,5	1 845,7	1 854,2	1 845,7	8,5

¹Koncernen 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 31 december 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 31 december 2015 till 14,5 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 31 december 2015 till 38,6 MSEK. För koncernens långfristiga lån som per den 31 december 2015 uppgick till 1 455,7 MSEK (1 499,1), 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. För koncernens övriga finansiella instrument antas verkligt värde vara approximativt med anskaffningsvärde justerat för eventuella nedskrivningar.

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 februari kl. 10.00.

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

- Årsredovisningen: publiceras på webbplatsen vecka 13 2016.
- Årsstämman: 25 april 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 februari 2016 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