


Scandi Standard

Rapport för andra kvartalet 2016

24 augusti 2016

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 503,5 (1 341,3) MSEK och med 15 procent i konstant valuta. Ökningen kan främst hänföras till Norge och Sverige. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, d.v.s. exklusive Finland och Södams i Danmark, ökade med 12 procent i konstant valuta.
- Justerat rörelseresultat* minskade med 4 procent till 74,3 (77,0) MSEK, motsvarande en marginal på 4,9 (5,7) procent. Justerat rörelseresultat ökade i Norge och Sverige men minskade i Danmark. Justerat rörelseresultat för jämförbara enheter ökade med 11 procent.
- Periodens resultat uppgick till 38,8 (45,7) MSEK och resultat per aktie var 0,65 (0,76) SEK.
- Justerat operativt kassaflöde* minskade till 33,1 (136,0) MSEK på grund av högre investeringar än föregående år, som i större utsträckning infallit under första halvåret jämfört med 2015, samt en ökning av rörelsekapitalet jämfört med en väsentlig minskning föregående år.

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	För- ändring	H1 2016	H1 2015	För- ändring
Nettoomsättning	1 503,5	1 341,3	12%	2 889,9	2 650,9	9%
Rörelseresultat	74,3	72,8	2%	141,5	140,4	1%
Periodens resultat	38,8	45,7	-15%	81,1	87,3	-7%
Resultat per aktie, SEK	0,65	0,76	-15%	1,36	1,45	-6%
Justerad EBITDA*	123,4	123,8	-0%	238,5	237,8	0%
Justerat rörelseresultat*	74,3	77,0	-4%	142,6	144,6	-1%
Justerad rörelsemarginal*	4,9%	5,7%	-	4,9%	5,5%	-
Justerat resultat för perioden*	38,8	49,0	-21%	82,0	90,6	-10%
Justerat resultat per aktie*, SEK	0,65	0,82	-21%	1,38	1,51	-9%
Justerat operativt kassaflöde*	33,1	136,0	-76%	69,8	236,3	-70%

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv2 2016 på - (-4,2) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och - (-3,3) MSEK i periodens resultat och för H1 2016 på -1,1 (-4,2) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -0,9(-3,3) 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 samt för kunders varumärken. För mer information se www.scandistandard.com

Koncernchefen kommenterar kvartalet

Nettoomsättningen visade en stark ökning i kvartalet och steg med 15 procent i konstant valuta, vilket var väsentligt högre än tillväxten i marknaden. Ökningen kan främst hänföras till ökad distribution i Norge i kombination med en stark återhämtning av den norska marknaden, en stark tillväxt i Sverige inom kylda produkter samt ett väsentligt antal ökade listningar i Finland.

Vi gjorde ett flertal lyckade produktlanseringar för att driva kategorin i linje med vår vision att inspirera de nordiska konsumenterna att äta kyckling en gång till i veckan. Dessa omfattade bland annat välsmakande kycklingkorvar, marinerade grillprodukter, innerfiléer på spett och kycklingbacon.

Trots den starka tillväxten i nettoomsättning minskade koncernens justerade rörelsemarginal jämfört med föregående år. Detta berodde främst på ett lägre resultat för den danska verksamheten samt kostnader för att dra upp produktionen i Finland. Den finska verksamheten ingick dessutom i år under hela kvartalet jämfört med endast en månad 2015. Vi hade också extra kostnader i Sverige för att möta den starka efterfrågan och upprätthålla servicenivån samtidigt som fabriken i Valla byggdes om för att öka kapaciteten. Justerat rörelseresultat för jämförbara enheter ökade från föregående år.

Justerat operativt kassaflöde minskade på grund av högre investeringar än föregående år för att säkra kapaciteten i Sverige och de inföll också i högre utsträckning under första halvåret jämfört med 2015. Dessutom visade rörelsekapitalet en ökning jämfört med en väsentlig minskning föregående år.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten visade en stark tillväxt inom kylda produkter och koncernen stärkte sin marknadsandel inom denna kategori. Den justerade rörelsemarginalen var oförändrad jämfört med föregående år genom att de extra kostnaderna, som nämnts ovan, hade en negativ påverkan. Vi arbetar med att öka både effektivitet och kapacitet i produktionen. Ombyggnaden av fabriken i Valla beräknas vara slutförd under tredje kvartalet i år.

Den starka ökningen i nettoomsättning för den norska verksamheten kan hänföras till det nya avtalet med COOP Norge. Leveranserna enligt detta kontrakt inleddes i augusti 2015. Vi tecknade även ett nytt avtal med NorgesGruppen tidigare i år och leveranserna enligt detta inleddes under första kvartalet 2016. Marknaden för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln i Norge visade en fortsatt återhämtning och ökade med cirka 13 procent i värde i kvartalet jämfört med en nedgång på cirka 4 procent föregående år. Det justerade rörelseresultatet och marginalen för den norska verksamheten förbättrades. Marknadsandelen stärktes från föregående år.

Nettoomsättningen för den danska verksamheten ökade jämfört med föregående år men den justerade rörelsemarginalen sjönk till följd av fortsatt prispress på både den lokala marknaden och exporten. Huvuddelen av försäljningen för den danska verksamheten avser export. Våra ansträngningar inom produktutveckling kommer att göra det möjligt att successivt växa i premiumsegmentet på den lokala marknaden, där Danpo är det ledande varumärket, och att även kunna erbjuda mer förädlade produkter för export. Under kvartalet började vi att leverera förädlade produkter till ett av Europas ledande serviceföretag för restauranger och storhushåll. Som kommunicerats i mars tog Mark Hemmingsen över som ny landschef i Danmark den första augusti. Jag hälsar Mark välkommen till koncernen och jag är övertygad om att hans erfarenheter inom konsumentprodukter och varumärkesbyggande kommer att bidra till lönsam tillväxt för den danska verksamheten.

Volymerna för den finska verksamheten mer än fördubblades i kvartalet jämfört med andra kvartalet 2015 tack vare nya och utökade kundkontrakt. Marknaden för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln i Finland ökade med cirka 14 procent i värde jämfört med föregående år. Det justerade rörelseresultatet var fortsatt negativt till följd av extra kostnader för att hantera ineffektiviteter och flaskhalsar i produktionen då volymerna ökades väsentligt för att möta efterfrågan. Vi vidtar ett antal åtgärder för att förbättra produktiviteten i fabriken och förväntar oss en successiv förbättring under kommande kvartal.

Vi förväntar oss en fortsatt god tillväxt i efterfrågan och ser goda möjligheter att öka omsättningen och driva kategorin. Vi arbetar målmedvetet för att dra fördel av denna tillväxt och samtidigt förbättra koncernens resultat och finansiella ställning.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2016 ökade med 12 procent till 1 503,5 (1 341,3) MSEK jämfört med andra kvartalet föregående år. Nettoomsättningen i konstant valuta ökade med 15 procent.

Nettoomsättningen för jämförbara enheter, d.v.s. exklusive den nyligen förvärvade verksamheten i Finland och Sødams i Danmark, ökade med 12 procent i konstant valuta.

Nettoomsättningen ökade med 11 procent i Sverige och med 5 respektive 37 procent i Danmark och Norge i lokal valuta. Nettoomsättningen i Finland uppgick till 34,0 (8,2) MSEK.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 20 procent för kylida produkter och med 9 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Rörelseresultatet uppgick till 74,3 (72,8) MSEK inklusive jämförelsestörande poster på - (-4,2) MSEK. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 74,3 (77,0) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,9 (5,7) procent.

Det justerade rörelseresultatet ökade i Sverige och Norge men minskade i Danmark. Det justerade rörelseresultatet i Finland uppgick till -11,7 (-3,4) MSEK. Justerat rörelseresultat för jämförbara enheter ökade med 11 procent till 85,2 (76,8) MSEK i konstant valuta.

Periodens resultat uppgick till 38,8 (45,7) MSEK, motsvarande 0,65 (0,76) SEK per aktie.

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Nettoomsättning	1 503,5	1 341,3	12%	2 889,9	2 650,9	9%
EBITDA	123,4	119,6	3%	237,3	233,6	2%
Rörelseresultat	74,3	72,8	2%	141,5	140,4	1%
Periodens resultat	38,8	45,7	-15%	81,1	87,3	-7%
Resultat per aktie, SEK	0,65	0,76	-15%	1,36	1,45	-6%
Justerad EBITDA ¹⁾	123,4	123,8	-0%	238,5	237,8	0%
Justerad EBITDA marginal ¹⁾	8,2%	9,2%	-	8,3%	9,0%	-
Justerat rörelseresultat ¹⁾	74,3	77,0	-4%	142,6	144,6	-1%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	4,9%	5,7%	-	4,9%	5,5%	-
Justerat resultat efter finansnetto ^{1,2)}	49,9	63,9	-22%	104,9	118,0	-11%
Justerat resultat för perioden ^{1,2)}	38,8	49,0	-21%	82,0	90,6	-9%
Justerat resultat per aktie, SEK ^{1,2)}	0,65	0,82	-21%	1,38	1,51	-9%
Justerad avkastning på operativt kapital	11,7%	11,9%	-	11,7%	11,7%	-
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	12,4%	12,1%	-	12,4%	12,2%	-

¹⁻²⁾ Se tabell nedan

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultat	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Transaktionskostnader ^{*)}	-	-4,2	-1,1	-4,2
¹⁾ Totalt	-	-4,2	-1,1	-4,2
Jämförelsestörande poster i finansnettot och skatteeffekter				
²⁾ Skatteeffekt på justeringar	-	0,9	0,2	0,9
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	-	-3,3	-0,9	-3,3

^{*)} Kostnader avseende avslutade och icke avslutade förvärv.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Nettoomsättning	618,6	556,2	11%	1 182,6	1 087,1	9%
Justerat rörelseresultat*	51,8	46,7	11%	95,5	79,8	20%
Justerad rörelsemarginal*	8,4%	8,4%	-	8,1%	7,3	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv2 2016 på - (-) MSEK och i H1 2016 på -1,1 (-) MSEK.
För en beskrivning av justeringarna se sid 8.

Nettoomsättningen i Sverige ökade andra kvartalet 2016 med 11 procent till 618,6 (556,2) MSEK tack vare en fortsatt stark tillväxt i efterfrågan på kylida produkter samt framgångsrika lanseringar av säsongprodukter.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade kycklingkorvar med tre olika smaker och flera marinerade grillprodukter färdiga att tillaga, som till exempel BBQ Minutfilé Classic, BBQ Minutfilé Chili och BBQ Smoke Mix.

Justerat rörelseresultat ökade med 11 procent till 51,8 (46,7) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 8,4 (8,4) procent. Ökningen i justerat rörelseresultat uppnåddes främst genom en förbättrad produktmix. Marginalen påverkades negativt av extra kostnader för att möta den starka efterfrågan och upprätthålla servicenivån samtidigt som fabriken i Valla byggdes om för att uppnå en ökad kapacitet.

Danmark

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Nettoomsättning	596,3	570,5	5%	1 145,1	1 155,3	-1%
Justerat rörelseresultat*	21,8	35,4	-38%	50,5	68,2	-26%
Justerad rörelsemarginal*	3,7%	6,2%	-	4,4%	5,9%	-

MDKK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Nettoomsättning	478,4	457,8	4%	917,4	922,2	-1%
Justerat rörelseresultat*	17,5	27,5	-37%	40,3	54,4	-26%
Justerad rörelsemarginal*	3,7%	6,0%	-	4,4%	5,9%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv2 2016 på - (-) MSEK och i H1 2016 på - (-) MSEK.
För en beskrivning av justeringarna, se sid 8.

Nettoomsättningen i Danmark ökade andra kvartalet 2016 med 5 procent till 596,3 (570,5) MSEK och med 4 procent i lokal valuta.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade marknadens bredaste sortiment av grillprodukter färdiga att tillaga, som till exempel marinerade filéer, innerfiléer på spett, kycklingrevbensspjäll samt kycklingkorvar och kycklingburgare.

Justerat rörelseresultat minskade med 38 procent till 21,8 (35,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 3,7 (6,2) procent. Minskningen i justerat rörelseresultat och marginal berodde på fortsatt prispress på både den lokala marknaden och exporten.

Norge

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Nettoomsättning	353,0	280,4	26%	684,9	556,1	23%
Justerat rörelseresultat*	26,1	9,6	172%	46,2	22,8	103%
Justerad rörelsemarginal*	7,4%	3,4%	-	6,7%	4,1%	-

MNOK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Nettoomsättning	354,9	258,3	37%	693,9	515,0	35%
Justerat rörelseresultat*	24,9	9,0	177%	46,7	21,1	121%
Justerad rörelsemarginal*	7,0%	3,5%	-	6,7%	4,1%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv2 2016 på - (-) MSEK, och i H1 2016 på - (-) MSEK.
För en beskrivning av justeringarna, se sid 8.

Nettoomsättningen i Norge ökade andra kvartalet 2016 med 26 procent till 353,0 (280,4) MSEK och med 37 procent i lokal valuta. Ökningen kan hänföras till leveranser till COOP Norge enligt det nya avtalet från 2015 och till NorgesGruppen enligt ett nytt avtal som tecknades tidigare i år. Leveranser till COOP Norge inleddes i augusti 2015 och till NorgesGruppen under det första kvartalet 2016.

Marknaden för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln i Norge visade en stark tillväxt i både första och andra kvartalet 2016 jämfört med svaga kvartal 2015.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade huvudsakligen kycklingbacon.

Justerat rörelseresultat ökade med 172 procent till 26,1 (9,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,4 (3,4) procent. Ökningen i justerat rörelseresultat och marginal uppnåddes främst genom ökade volymer.

Finland

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015**	Förändring	H1 2016	H1 2015**	Förändring
Nettoomsättning	34,0	8,2	NA	54,7	8,2	NA
Justerat rörelseresultat*	-11,7	-3,4	NA	-20,9	-3,4	NA
Justerad rörelsemarginal*	-34,4%	-41,5%	-	-38,2%	-41,7%	-

MEUR	Kv2 2016	Kv2 2015**	Förändring	H1 2016	H1 2015**	Förändring
Nettoomsättning	3,7	0,9	NA	5,9	0,9	NA
Justerat rörelseresultat*	-1,3	-0,4	NA	-2,2	-0,4	NA
Justerad rörelsemarginal*	-33,8%	-44,4%	-	-38,2%	-41,7%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv2 2016 på - (-4,2) MSEK och i H1 2016 på - (-4,2) MSEK.

För en beskrivning av justeringarna, se sid 8.

** Verksamheten startade 1 maj 2015.

Nettoomsättningen i Finland uppgick andra kvartalet 2016 till 34,0 (8,2) MSEK. Verksamheten konsoliderades i koncernens finansiella räkenskaper från och med den 25 maj 2015.

Justerat rörelseresultat uppgick till -11,7 (-3,4) MSEK. Resultatet påverkades negativt av kostnader för hantering av ineffektiviteter och flaskhalsar då produktionsvolymerna ökades väsentligt under kvartalet för att möta efterfrågan från nya och utökade kundkontrakt.

Kassaflöde och investeringar

Justerat operativt kassaflöde uppgick andra kvartalet 2016 till 33,1 (136,0) MSEK. Minskningen berodde främst på högre investeringar. Föregående år påverkades kassaflödet positivt av en väsentlig minskning av rörelsekapitalet.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 juni 2016 till 297,3 (291,0), MSEK motsvarande 5,3 (6,4) procent av nettoomsättningen (LTM), jämfört med 5,0 procent vid utgången av 2015.

Investeringarna ökade till 93,8 (26,5) MSEK och avsåg främst kapacitetsförbättringar i fabriken i Valla, Sverige. Investeringarna 2016 infaller i större utsträckning under första halvåret jämfört med 2015.

Justerat operativt kassaflöde

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Justerad EBITDA*	123,4	123,8	238,5	237,8
Investeringar	-93,8	-26,5	-140,3	-49,0
Förändring av varulager	6,5	16,7	10,0	3,1
Förändring av övrigt rörelsekapital	-3,0	22,0	-38,4	44,4
Justerat operativt kassaflöde	33,1	136,0	69,8	236,3

*Justerat för jämförelsestörande poster i Kv2 2016 på - (-4,2) MSEK och i H1 2016 på -1,1 (-4,2) MSEK. För en beskrivning av justeringarna, se sid 3 och 8.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade per den 30 juni 2016 till 907,9 (881,3) MSEK. Soliditeten var 27,3 (27,7).

Den räntebärande nettoskulden ökade per den 30 juni 2016 till 1 486,7 MSEK jämfört med 1 373,5 MSEK per den 30 juni 2015 och 1 313,0 vid utgången av 2015. Nettoskulden/justerad EBITDA (LTM) uppgick till 3,1 (2,9). Likvida medel uppgick till 13,8 (146,9) MSEK.

Finansnettot i kvartalet påverkades negativt av valutaeffekter som främst kan hänföras till förstärkningen av DKK mot SEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick i andra kvartalet till 1 671 (1 469) och till 1 568 (1 467) under första halvåret 2016.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga, Sverige. Hyreskostnaderna för denna uppgick andra kvartalet 2016 till 0,5 (0,4) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sid 39-41 och sid 66-67 i årsredovisningen för 2015, som finns tillgänglig på www.scandistandard.com.

Styrelseförsäkran

Denna kvartalsrapport för andra kvartalet och första halvåret 2016 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 augusti 2016

Per Harkjær
Styrelsens ordförande

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Samir Kamal
Styrelseledamot

Michael Parker
Styrelseledamot

Harald Pousette
Styrelseledamot

Asbjørn Reinkind
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Heléne Vibbleus
Styrelseledamot

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Segmentsinformation

Nettoomsättning

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Sverige	618,6	556,2	11%	1,182,6	1,087,1	9%
varav internförsäljning	41,8	31,4	33%	79,5	61,3	30%
Danmark	596,3	570,5	5%	1,145,1	1,155,3	-1%
Varav internförsäljning	56,6	42,6	33%	97,9	94,5	4%
Norge	353,0	280,4	26%	684,9	556,1	23%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Finland	34,0	8,2	315%	54,7	8,2	567%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Koncernens eliminering	-98,4	-74,0	33%	-177,4	-155,8	14%
Summa nettoomsättning	1 503,5	1 341,3	12%	2 889,9	2 650,9	9%
Lokal valuta	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Danmark	478,4	457,8	4%	917,4	922,2	-1%
Norge	354,9	258,3	37%	693,9	515,0	35%
Finland	3,7	0,9	311%	5,9	0,9	555%
Koncernen			15%			11%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	Förändring	H1 2016	H1 2015	Förändring
Kyllda	686,4	559,8	23%	1,306,8	1,126,7	16%
Frysta	646,0	604,8	7%	1,260,0	1,182,0	7%
Ägg	73,8	84,1	-12%	151,4	173,2	-13%
Övrigt*	97,3	92,6	5%	171,6	169,0	2%
Summa nettoomsättning per produktkategori	1 503,5	1 341,3	12%	2 889,9	2 650,9	9%

Valutakurser**

	H1 2016	H1 2015
SEK/NOK	0,99	1,08
SEK/DKK	1,25	1,25
SEK/EUR	9,29	9,34

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Sverige	51,8	46,7	95,5	79,8
Danmark	21,8	35,4	50,5	68,2
Norge	26,1	9,6	46,2	22,8
Finland	-11,7	-3,4	-20,9	-3,4
Koncernen	-9,3	-6,8	-19,8	-13,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,4	-4,5	-8,9	-9,4
Summa	74,3	77,0	142,6	144,6

Justeringar av rörelseresultat

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Sverige	-	-	-1,1	-
Danmark	-	-	-	-
Norge	-	-	-	-
Finland	-	-4,2	-	-4,2
Koncernen	-	-	-	-
Summa	-	-4,2	-1,1	-4,2

Rörelseresultat

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Sverige	51,8	46,7	94,4	79,8
Danmark	21,8	35,4	50,5	68,2
Norge	26,1	9,6	46,2	22,8
Finland	-11,7	-7,6	-20,9	-7,6
Koncernen	-9,3	-6,8	-19,8	-13,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,4	-4,5	-8,9	-9,4
Summa rörelseresultat	74,3	72,8	141,5	140,4
Finansnetto	-24,5	-13,1	-37,7	-26,6
Skatt på periodens resultat	-11,1	-14,0	-22,7	-26,5
Periodens resultat	38,8	45,7	81,1	87,3

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Nettoomsättning	1 503,5	1 341,3	2 889,9	2 650,9
Övriga rörelseintäkter	11,0	6,2	22,9	11,0
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-11,6	-25,7	-15,2	-12,1
Råvaror och förnödenheter	-881,0	-733,0	-1 681,4	-1 498,0
Personalkostnader	-281,3	-251,5	-543,3	-497,0
Av- och nedskrivningar	-48,9	-46,8	-96,6	-92,5
Övriga rörelsekostnader	-217,3	-217,7	-435,6	-421,2
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,1	-	0,8	-0,7
Rörelseresultat	74,3	72,8	141,5	140,4
Finansiella intäkter	-0,7	0,8	0,5	0,9
Finansiella kostnader	-23,8	-13,9	-38,2	-27,5
Resultat efter finansnetto	49,9	59,7	103,8	113,8
Skatt på periodens resultat	-11,1	-14,0	-22,7	-26,5
Periodens resultat	38,8	45,7	81,1	87,3
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	38,8	45,7	81,1	87,3
Genomsnittligt antal aktier	59 612 178 ¹	60 060 890	59 612 178 ¹	60 060 890
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,65	0,76	1,36	1,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,65	0,76	1,36	1,45
Antal aktier vid periodens slut	60 060 890	60 060 890	60 060 890	60 060 890

1) 448 712 egna aktier återköptes under andra halvåret 2015.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Periodens resultat	38,8	45,7	81,1	87,3
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-12,2	35,0	-24,3	7,6
Skatt på aktuariella vinster och förluster	2,7	-7,7	5,3	-2,0
Total	-9,5	27,3	-18,9	5,6
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	-0,6	15,2	-3,3	8,2
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	16,6	-7,0	26,8	-17,1
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet	0,7	-14,5	3,8	-13,2
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning, netto	0,1	0,1	0,7	2,4
Summa	16,8	-6,2	28,0	-19,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	7,3	21,1	9,1	-14,1
Summa totalresultat för perioden	46,1	66,8	90,2	73,2
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	46,1	66,8	90,2	73,2

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		698,8	635,9	596,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar		492,2	513,3	489,9
Materiella anläggningstillgångar		960,8	824,0	881,7
Andelar i intresseföretag		43,8	41,0	41,4
Finansiella anläggningstillgångar		0,3	0,9	0,4
Överskott i fonderade pensionsplaner		-	-	16,4
Uppskjutna skattefordringar		40,0	33,1	16,5
Övriga anläggningstillgångar		-	0,7	-
Summa anläggningstillgångar		2 235,9	2 048,9	2 042,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		532,0	535,0	530,3
Kundfordringar och övriga fordringar		531,1	445,9	413,9
Skattefordringar		15,2	0,8	13,6
Kortfristiga placeringar		0,0	0,7	0,5
Likvida medel		13,8	146,9	142,7
Summa omsättningstillgångar		1 092,1	1 129,3	1 101,0
SUMMA TILLGÅNGAR		3 328,0	3 178,2	3 143,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		810,0	888,1	810,0
Reserver		2,3	10,0	-16,8
Balanserade vinstmedel		95,0	-17,4	131,1
Totalt eget kapital		907,9	881,3	924,9
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Långfristig del av räntebärande skulder		1,419,9	1,461,0	1,394,9
Avsättningar för pensionsförpliktelser		8,0	10,0	1,7
Uppskjutna skatteskulder		91,5	71,1	86,0
Övriga långfristiga skulder	4	54,4	-	-
Övriga långfristiga avsättningar		-	2,5	1,9
Summa långfristiga skulder		1 573,8	1 544,6	1 484,5
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av räntebärande skulder		80,6	62,4	60,9
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder		724,4	667,0	653,0
Skatteskulder		41,3	22,9	20,5
Summa kortfristiga skulder		846,3	752,3	734,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 328,0	3 178,2	3 143,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans den 1 januari 2015	886,4
Periodens resultat	163,9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-26,9
Totalresultat	137,0
Utdelning	-78,1
Återköp egna aktier	-20,4
Transaktioner med ägarna	-98,5
Utgående balans den 31 december 2015	924,9
Ingående balans den 1 januari 2016	924,9
Periodens resultat	81,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	9,1
Totalresultat	90,2
Utdelning	-107,3
Totala transaktioner med ägarna	-107,3
Utgående balans den 30 juni 2016	907,9

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	74,3	72,8	141,5	140,4
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	60,6	93,0	117,1	139,2
Betalda finansiella poster, netto	-22,2	-14,7	-33,5	-28,2
Betald inkomstskatt	-4,6	-9,2	-17,4	-21,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	108,1	141,9	207,7	229,7
Förändringar av varulager	6,5	16,7	10,0	3,1
Förändring av rörelsefordringar	-52,0	49,4	-83,7	-3,5
Förändring av rörelseskulder	49,0	-27,4	45,3	47,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111,6	180,6	179,3	277,2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Företagsförvärv	-0,3	-96,0	-22,8	-96,0
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-93,8	-26,5	-140,3	-49,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94,1	-122,5	-163,1	-145,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nettoförändring upplåning	-47,1	5,3	-35,7	5,3
Utdelning	-107,3	-78,1	-107,3	-78,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-154,4	-72,8	-143,0	-72,8
Periodens kassaflöde	-136,9	-14,7	-126,8	59,4
Likvida medel vid periodens början	149,6	161,6	142,7	89,7
Kursdifferens i likvida medel	1,1	-	-2,2	-2,2
Periodens kassaflöde	-136,9	-14,7	-126,8	59,4
Likvida medel vid periodens slut	13,8	146,9	13,7	146,9

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-
Rörelseresultat	0,0	-	0,0	-
Finansnetto	3,6	3,6	7,1	7,4
Resultat efter finansiella poster	3,6	3,6	7,1	7,4
Skatt	-0,8	-0,8	-1,5	-1,6
Periodens resultat	2,8	2,8	5,6	5,8

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv2 2016	Kv2 2015	H1 2016	H1 2015
Periodens resultat	2,8	2,8	5,6	5,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	2,8	2,8	5,6	5,8

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringar i dotterföretag		532,7	532,7	532,7
Fordringar hos koncernföretag		358,7	358,7	358,7
Uppskjutna skattefordringar		-	2,3	-
Summa anläggningstillgångar		891,5	893,7	891,4
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag		-	-	-
Likvida medel		0,0	-	-
Summa omsättningstillgångar		0,0	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		891,5	893,7	891,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundna reserver				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Fritt eget kapital				
Överkursfond		810,0	888,1	810,0
Balanserade vinstmedel		-135,9	-94,5	-36,8
Periodens resultat		5,6	5,8	8,3
Totalt eget kapital		680,3	800,0	782,1
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		-	-	27,5
Summa långfristiga skulder		-	-	27,5
Kortfristiga skulder				
Skatteskulder		1,6	1,6	-
Skulder till koncernföretag	Not 4	209,6	92,1	81,8
Summa kortfristiga skulder		211,2	93,7	81,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		891,5	893,7	891,4

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans den 1 januari 2015	872,3
Periodens resultat	8,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	8,3
Utdelning	-78,1
Återköp egna aktier	-20,4
Transaktioner med ägarna	-98,5
Utgående balans den 31 december 2015	782,1
Ingående balans den 1 januari 2016	782,1
Periodens resultat	5,6
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	5,6
Utdelning	-107,3
Transaktioner med ägarna	-107,3
Utgående balans 30 juni 2016	680,3

Noter till koncernens finansiella information

Not 1, Redovisningsprinciper

Scandi Standard tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna rapport 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.

Delårsinformationen på sidorna 3-19 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Förvärv i Danmark

Scandi Standard's dotterbolag Danpo A/S tecknade den 30 mars 2016 ett avtal om att förvärva en majoritetsandel i Sødams Øko Fjerkræslagteri ApS, som producerar cirka 500 000 ekologiska och frigående kycklingar per år. Förvärvet görs för att bredda produktportföljen och expandera koncernens närvaro i premiumsegmentet på den danska marknaden.

Förvärvspriset uppgår till maximalt 48 MDKK för 80 procent av aktierna, inklusive en initial betalning på 18 MDKK i samband med undertecknandet av avtalet. De återstående betalningarna kommer att utföras partiellt fördelat över fyra år beroende på uppfyllande av vissa kriterier.

Köpeavtalet innehåller en köp- och säljoption avseende förvärv och försäljning av de resterande 20 procenten av aktierna, och det totala priset beräknas kunna uppgå till maximalt 61 MDKK över fyra år, inklusive en ytterligare tilläggsköpeskilling på 13 MDKK för de resterande aktierna.

En preliminär förvärvsanalys har upprättades per den 31 mars 2016. Inga immateriella tillgångar, fränsett goodwill, identifierades och 60,5 MDKK allokades till goodwill. Förvärvsanalysen kommer att slutföras under kommande kvartal. De ekonomiska effekterna av denna transaktion redovisades per den 31 mars 2016 och det förvärvade bolaget har konsoliderats som ett helägt dotterbolag.

Långsiktiga incitamentsprogram

Årsstämman 2016 fattade beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2016, för nyckelpersoner avsett att bidra till långsiktig värdetillväxt på samma sätt som LTIP 2015. LTIP 2015 och 2016 är aktiebaserade program och redovisas i enlighet med IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar, och kostnadsförs över intjänandeperioden (3 år). Bolaget beaktar vid slutet av varje rapporteringsperiod förändringar i förväntat antal intjänade aktier. Sociala kostnader hänförliga till programmen redovisas som kontantreglerade instrument. För mer information om koncernens långsiktiga incitamentsprogram, se Not 1 och 5 i Årsredovisningen 2015.

Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2015.

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. Ansvar 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 19) 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, AB Skånefågel och Bosarpskyckling AB. 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 aktörer på den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för den svenska marknaden och för export. Bosarpskyckling AB var den första producenten av ekologisk kyckling i Sverige.

Segment Danmark består av Danpo A/S, intressebolaget Farmfood A/S och det nyligen förvärvade Sødams Øko Fjerkræslagteri ApS. 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. Sødams Øko Fjerkræslagteri producerar ekologiska och frigående kycklingar för den danska marknaden.

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 kyllda och frysta kycklingprodukter för den finska marknaden.

Not 3, Redovisning och värdering av finansiella instrument

Nedan redovisas Scandi Standards finansiella instrument, klassificering och fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde per den 30 juni 2016 samt vid jämförelseperiodens utgång.

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat värde	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå ¹
2016-06-30, MSEK							
Tillgångar							Nivå 2
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	0,3	-	-	-	0,3	0,3	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	386,6	-	-	-	386,6	386,6	-
Kortfristig del av räntebärande fordringar	-	-	3,0	-	3,0	-	3,0
Likvida medel	13,8	-	-	-	13,8	13,8	-
Totala finansiella tillgångar	400,7	-	3,0	-	403,7	400,7	3,0
Skulder							Nivå 2
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	21,0	1 453,2	1 474,2	1 453,2	21,0
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	0,4	-	77,7	78,1	77,7	0,4
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	-	-	-	422,0	422,0	422,0	-
Totala finansiella skulder	-	0,4	21,0	1 952,9	1 974,3	1 952,9	21,4
2015-06-30, MSEK							
Tillgångar							Nivå 2
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1,3	-	-	-	1,3	1,3	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	340,3	-	-	-	340,3	340,3	-
Kortfristig del av räntebärande fordringar	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	146,9	-	-	-	146,9	146,9	-
Totala finansiella tillgångar	488,5	-	-	-	488,5	488,5	-
Skulder							Nivå 2
Långfristig del av räntebärande skulder	-	0,4	12,8	1 455,4	1 468,6	1 455,4	13,2
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	-	62,4	62,4	62,4	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	-	-	-	358,3	358,3	358,3	-
Totala finansiella skulder	-	0,4	12,8	1 876,1	1 889,3	1 876,1	13,2

¹Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade i enlighet med följande verkliga 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 juni 2016, samt vid utgången av jämförelseperioden 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 30 juni 2016 till -18,0 (-13,2) 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 juni 2016 till 45,6 (35,7) MSEK. För koncernens långfristiga lån som per den 30 juni 2016 uppgick till 1 473,7 (1 510,2) 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. För koncernens övriga finansiella instrument antas verkligt värde vara approximativt med anskaffningsvärde justerat för eventuella nedskrivningar.

Not 4, Övriga skulder

Hela den redovisade övriga långfristiga skulden i koncernen som per den 30 juni 2016 uppgick till 54,4 (-) MSEK, avsåg tilläggsköpeskilling för förvärv gjorda under 2015 och 2016. Hela den redovisade posten övriga kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget, som per 30 juni 2016 uppgick till 209,6 (92,1) MSEK avsåg cash pool.

Definitioner

Rörelsekapital

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

Avkastning på rörelsekapital

Rörelseresultat rullande 12 månader (LTM) dividerat med genomsnittligt rörelsekapital.

Sysselsatt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus likvida medel.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

Justerad rörelsemarginal

Rörelseresultat justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörandeposter, i procent av nettoomsättningen.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 24 augusti 2016 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 att vara tillgänglig efteråt 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

Finansiell kalender

- Rapport för tredje kvartalet 2016: 3 november 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 24 augusti 2016 kl. 07.30.

Framåtblickande information

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Faktorer som kan ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet 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 kommersialisering, tekniska problem, avbrott i tillgången på råvaror och kreditförluster avseende större kunder.

Scandi Standard AB (publ)

Franzengatan 5

104 25 Stockholm

Reg nr. 556921-0627

www.scandistandard.com