

 **Scandi Standard**

Rapport för tredje kvartalet 2016

3 november 2016

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 569,9 (1 396,1) MSEK och med 13 procent i konstant valuta. Alla länder bidrog till ökningen i nettoomsättningen.
- Justerat rörelseresultat* minskade med 3 procent till 76,1 (78,7) MSEK, motsvarande en marginal på 4,8 (5,6) procent. Justerat rörelseresultat ökade i Sverige och Norge men minskade i Danmark och Finland. Extra kostnader i Sverige och Norge för att möta den starka ökningen i nettoomsättningen hade en negativ påverkan på marginalen.
- Periodens resultat uppgick till 49,6 (48,5) MSEK och resultat per aktie var 0,83 (0,81) SEK.
- Justerat operativt kassaflöde* minskade till 15,8 (48,4) MSEK på grund av högre investeringar för att öka produktionskapaciteten i Sverige och Finland samt en ökning av rörelsekapitalet. Kundfordringarna ökade jämfört med föregående år, främst till följd av tillväxten i nettoomsättningen.

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Nettoomsättning	1 569,9	1 396,1	12%	4 459,8	4 047,0	10%
Rörelseresultat	75,4	71,4	6%	216,9	211,8	2%
Periodens resultat	49,6	48,5	2%	130,7	135,5	-4%
Resultat per aktie, SEK	0,83	0,81	2%	2,19	2,26	-3%
Justerad EBITDA*	124,8	126,7	-2%	363,2	364,5	0%
Justerat rörelseresultat*	76,1	78,7	-3%	218,7	223,3	-2%
Justerad rörelsemarginal*	4,8%	5,6%	-	4,9%	5,5%	-
Justerat resultat för perioden*	50,3	54,1	-7%	132,3	144,4	-8%
Justerat resultat per aktie, SEK*	0,84	0,90	-7%	2,22	2,41	-8%
Justerat operativt kassaflöde*	15,8	48,4	-67%	85,5	284,7	-70%

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2016 på -0,7 (-7,3) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -0,7 (-5,6) MSEK i periodens resultat samt för 9m 2016 på -1,8 (-11,5) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -1,6 (-8,9) MSEK i periodens resultat. De jämförelsestörande posterna i Kv3 2015 och 9m 2015 har justerats med -7,0 MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -5,4 MSEK i periodens resultat, som tidigare rapporterats i Kv4 2015. 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

Det är tillfredsställande att rapportera en fortsatt stark tillväxt i nettoomsättning under kvartalet med en ökning på 13 procent i konstant valuta jämfört med föregående år. Nettoomsättningen inom kylda produkter steg med 17 procent i konstant valuta. I likhet med andra kvartalet kan ökningen främst hänföras till en utökad distribution i Norge, en stark tillväxt i Sverige inom kylda produkter samt nya eller utökade listningar i Finland.

Vi fortsatte våra ansträngningar inom produktutveckling och varumärkesbyggande och lanserade ett antal nya produkter, som togs emot väl av konsumenterna. Koncernens marknadsandel inom kylda produkter stärktes betydligt i Sverige och Norge.

Den justerade rörelsemarginalen för koncernen var lägre än föregående år. Försämringen berodde på en minskning av det justerade rörelseresultatet för den danska verksamheten till följd av fortsatt prispress på både den lokala marknaden och exporten samt ökade kostnader i Finland på grund av flaskhalsar och ineffektivitet i produktionen. De extra åtgärder som vidtogs i produktionen i Sverige och Norge för att möta den starka ökningen i nettoomsättningen bidrog också till att tillväxten i kvartalet inte fick fullt genomslag på marginalerna.

Justerat operativt kassaflöde var väsentligt lägre än föregående år till följd av en ökning av både investeringarna och rörelsekapitalet. Ökningen av investeringarna kan främst hänföras till en utbyggnad av kapaciteten i Sverige och Finland för att skapa möjligheter för en fortsatt hög tillväxt. Kundfordringarna ökade jämfört med föregående år, främst till följd av tillväxten i nettoomsättningen. En minskning av varulagren i Danmark och Norge motverkades av en ökning i Sverige från en låg nivå i början av året.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten visade en stark tillväxt inom främst kylda produkter. Försäljningen var rekordhög inom flera kategorier, som till exempel de ätklara Minut-produkterna och Minutfilé. Vi hade också en stark tillväxt i försäljningen av vår ekologiska kyckling under varumärket Bosarpsyckling. Den justerade rörelsemarginalen för den svenska verksamheten ökade jämfört med föregående år tack vare ökade volymer och en bättre produktmix med en högre andel kylda produkter. Ombyggnaden av fabriken i Valla för att öka kapaciteten slutfördes under kvartalet, men det kommer att ta viss tid innan vi kan nå planerade produktivitetsnivåer.

Vi hade också en fortsatt stark tillväxt i nettoomsättningen för den norska verksamheten som främst kan hänföras till avtalet med Coop Norge, där leveranserna inleddes i augusti 2015, samt till det nya avtalet med Norgesgruppen som tecknades tidigare i år. Den justerade rörelsemarginalen påverkades negativt i kvartalet av extra kostnader för att möta den starka ökningen i kundernas efterfrågan och upprätthålla servicenivån. Det är tillfredsställande att vi lyckats att väsentligt stärka vår marknadsandel i Norge under året. Vi ökar också successivt satsningarna inom produktutveckling och varumärkesbyggande. Ett bra exempel på detta är lanseringen av ett sortiment premiumprodukter av frigående kyckling under kvartalet.

Nettoomsättningen för den danska verksamheten visade en ökning jämfört med föregående år. Den justerade rörelsemarginalen försämrades till följd av fortsatt prispress på både den lokala marknaden och exporten. Marginalen förbättrades från andra kvartalet i år tack vare något mer stabila exportpriser. I enlighet med strategin för den danska verksamheten inriktar sig den nya ledningen i mindre utsträckning på att uppnå volymökningar utan mer på att skapa värde. Det leveransavtal vi nyligen tecknade avseende förädlade produkter med ett av Europas ledande serviceföretag för restauranger och storhushåll är ett bra exempel på dessa ansträngningar.

Nettoomsättningen för den finska verksamheten mer än fördubblades i kvartalet till följd av nya och utökade kundkontrakt. Det justerade rörelseresultatet var fortsatt negativt på grund av kostnader för att åtgärda flaskhalsar och ineffektivitet i produktionen. Vi fortsätter arbetet med att öka produktiviteten i fabriken och förväntar oss en successiv förbättring under kommande kvartal.

Det var uppmuntrande med ytterligare ett kvartal då koncernens nettoomsättning ökade dubbelt så mycket som tillväxten i marknaden. Det visar tydligt nyttan av vårt arbete vad gäller produktinnovation, och att våra ansträngningar att driva kategoriutvecklingen och skapa starka kundrelationer lönar sig. Vi arbetar med att dra full fördel av denna tillväxt och även förbättra koncernen marginal och finansiella ställning.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2016 ökade med 12 procent till 1 569,9 (1 396,1) MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Nettoomsättningen i konstant valuta ökade med 13 procent.

Nettoomsättningen ökade med 9 procent i Sverige och med 7 procent i Danmark, 21 procent i Norge och 138 procent i Finland i lokal valuta.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 17 procent för kylda produkter och med 5 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 75,4 (71,4) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på -0,7 (-7,3) MSEK. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 76,1 (78,7) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,8 (5,6) procent. Det justerade rörelseresultatet ökade i Sverige och Norge men minskade i Danmark och Finland.

Periodens resultat uppgick till 49,6 (48,5) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 0,83 (0,81) SEK.

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Nettoomsättning	1 569,9	1 396,1	12%	4 459,8	4 047,0	10%
EBITDA	124,1	119,4	4%	361,4	353,0	2%
Rörelseresultat	75,4	71,4	6%	216,9	211,8	2%
Periodens resultat	49,6	48,5	2%	130,7	135,5	-4%
Resultat per aktie, SEK	0,83	0,81	2%	2,19	2,26	-3%
Justerad EBITDA ¹⁾	124,8	126,7	-2%	363,2	364,5	0%
Justerad EBITDA-marginal ¹⁾	7,9%	9,1%	-	8,1%	9,0%	-
Justerat rörelseresultat ¹⁾	76,1	78,7	-3%	218,7	223,3	-2%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	4,8%	5,6%	-	4,9%	5,5%	-
Justerat resultat efter finansiella poster ^{1,2)}	64,1	66,3	-3%	169,0	184,0	-8%
Justerat resultat för perioden ^{1,2)}	50,3	54,1	-7%	132,3	144,4	-8%
Justerat resultat per aktie ^{1,2)} SEK	0,84	0,90	-7%	2,22	2,41	-8%
Justerad avkastning på operativt kapital				11,9%	12,8%	-
Justerad avkastning på sysselsatt kapital				11,5%	12,1%	-
1-2) Se tabell nedan						
Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultat	Kv3 2016	Kv3 2015**		9m 2016	9m 2015	
Transaktionskostnader*	-0,7	-0,3		-1,8	-4,5	
Finansiellt stöd till intresseföretag**	-	-7,0		-	-7,0	
¹⁾ Totalt	-0,7	-7,3		-1,8	-11,5	
Jämförelsestörande poster i finansnettot och skatteeffekter						
²⁾ Skatteeffekt på justeringar	0,0	1,7		0,2	2,6	
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	-0,7	-5,6		-1,6	-8,9	

*) Kostnader avseende avslutade och icke avslutade förvärv.

**) Jämförelsestörande poster för Kv3 2015 och 9m 2015 har justerats med -7,0 MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -5,4 MSEK i periodens resultat, som tidigare rapporterats i Kv4 2015. Beloppet avser finansiellt stöd till intresseföretaget Farmfood A/S. De redovisade beloppen för justerat resultat och justerat operativt kassaflöde för 2015 har därmed ändrats jämfört med koncernens rapport för tredje kvartalet 2015.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Nettoomsättning	625,4	572,5	9%	1 808,0	1 659,6	9%
Justerat rörelseresultat*	51,0	40,9	25%	146,5	118,9	23%
Justerad rörelsemarginal*	8,2%	7,1%	-	8,1%	7,2%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2016 på - (-2,0) MSEK och för 9m 2016 på -1,1 (-4,5) MSEK. För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen i Sverige ökade tredje kvartalet 2016 med 9 procent till 625,4 (572,5) MSEK tack vare en stark marknadstillväxt inom kylda produkter samt fortsatta satsningar på att driva koncernens försäljning inom denna kategori genom produktinnovation.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade tre olika korvar samt strimlad lårfilé Kebab.

Justerat rörelseresultat ökade med 25 procent till 51,0 (40,9) MSEK, motsvarande en marginal på 8,2 (7,1) procent. Ökningen av justerat rörelseresultat och marginal uppnåddes genom både högre volymer och en förbättrad produktmix.

Danmark

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Nettoomsättning	636,7	589,1	8%	1 781,8	1 744,4	2%
Justerat rörelseresultat*	30,4	41,5	-27%	80,9	109,7	-26%
Justerad rörelsemarginal*	4,8%	7,0%	-	4,5%	6,3%	-

MDKK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Nettoomsättning	498,3	465,9	7%	1 415,7	1 388,1	2%
Justerat rörelseresultat*	24,0	32,9	-27%	64,3	87,3	-26%
Justerad rörelsemarginal*	4,8%	7,0%	-	4,5%	6,3%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2016 på -0,7 (-3,5) MSEK och för 9m 2016 på -0,7 (-3,5) MSEK. För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen i Danmark ökade tredje kvartalet 2016 med 8 procent till 636,7 (589,1) MSEK och med 7 procent i lokal valuta.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade kycklingpinnar och nya varianter av COOK in the bag-kyckling.

Justerat rörelseresultat minskade med 27 procent till 30,4 (41,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,8 (7,0) procent. Försämringen av justerat rörelseresultat och marginal berodde på fortsatt prispress avseende såväl exporten som på den lokala marknaden. Marginalen förbättrades jämfört med andra kvartalet tack vare något mer stabila exportpriser.

Norge

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	Förändring	9m 2016	9m 2015	Förändring
Nettoomsättning	360,7	300,5	20%	1 045,6	856,6	22%
Justerat rörelseresultat*	20,9	16,0	31%	67,1	38,8	73%
Justerad rörelsemarginal*	5,8%	5,3%	-	6,4%	4,5%	-

MNOK	Kv3 2016	Kv3 2015	Förändring	9m 2016	9m 2015	Förändring
Nettoomsättning	351,7	290,8	21%	1 045,6	805,8	30%
Justerat rörelseresultat*	20,4	15,3	33%	67,1	36,5	84%
Justerad rörelsemarginal*	5,8%	5,3%	-	6,4%	4,5%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2016 på - (-) MSEK, och för 9m 2016 på - (-) MSEK.
För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen i Norge ökade tredje kvartalet 2016 med 20 procent till 360,7 (300,5) MSEK och med 21 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. Leveranserna till Coop Norge inleddes i augusti 2015 och till NorgesGruppen under det första kvartalet 2016.

Marknaden för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln i Norge visade fortsatt tillväxt i kvartalet jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Produktlanseringar under kvartalet omfattade huvudsakligen ett sortiment premiumprodukter av frigående kyckling.

Justerat rörelseresultat ökade med 31 procent till 20,9 (16,0) MSEK, motsvarande en marginal på 5,8 (5,3) procent. Ökningen av justerat rörelseresultat och marginal berodde främst på ökade volymer. Resultatet påverkades negativt av extra kostnader för att möta den starka ökningen i kundernas efterfrågan och för att upprätthålla servicenivån.

Finland

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	Förändring	9m 2016	9m 2015**	Förändring
Nettoomsättning	47,2	19,6	141%	101,9	27,8	267%
Justerat rörelseresultat*	-11,1	-8,9	-25%	-32,0	-9,6	-233%
Justerad rörelsemarginal*	-23,5%	-45,4%	-	-31,4%	-34,5%	-

MEUR	Kv3 2016	Kv3 2015	Förändring	9m 2016	9m 2015	Förändring
Nettoomsättning	5,0	2,1	138%	10,9	3,0	263%
Justerat rörelseresultat*	-1,2	-1,0	-20%	-3,4	-1,0	-236%
Justerad rörelsemarginal*	-23,5%	-45,4%	-	-31,3%	-33,7%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2016 på - (-) MSEK och för 9m 2016 på -(-2,7) MSEK.
För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

***) Verksamheten startades 1 maj 2015 och konsoliderades i koncernens räkenskaper från och med den 25 maj 2015.

Nettoomsättningen i Finland ökade tredje kvartalet 2016 med 141 procent till 47,2 (19,6) MSEK och med 138 procent i lokal valuta till följd av nya och utökade kundkontrakt.

Justerat rörelseresultat uppgick till -11,1(-8,9) MSEK. Resultatet påverkades negativt av kostnader för att åtgärda flaskhalsar och ineffektivitet i produktionen. De åtgärder som vidtas förväntas leda till successiva förbättringar under de kommande kvartalen.

Kassaflöde och investeringar

Justerat operativt kassaflöde uppgick tredje kvartalet 2016 till 15,8 (48,4) MSEK. Minskningen berodde på såväl högre investeringar som en ogynnsam utveckling av rörelsekapitalet.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 september 2016 till 361,4 (340,6), MSEK motsvarande 6,2 (6,3) procent av nettoomsättningen (LTM), jämfört med 5,0 procent vid utgången av 2015. Kundfordringarna har ökat väsentligt under året främst till följd av tillväxten i nettoomsättningen men även som en effekt av att en större del av omsättningen inte ingick i factoringlösningen. Varulagren låg på samma nivå som i början av året med en minskning i Norge och Danmark och en ökning i Sverige från en låg nivå.

Investeringarna ökade till 58,2 (36,1) MSEK och avsåg främst kapacitetsförbättringar i fabriker i Sverige och Finland.

Justerat operativt kassaflöde

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Justerad EBITDA*	124,8	126,7	363,2	364,5
Investeringar	-58,2	-36,1	-198,5	-85,1
Förändringar i varulager	-2,0	-12,1	8,0	-9,0
Förändring av övrigt rörelsekapital	-48,8	-30,1	-87,2	14,3
Justerat operativt kassaflöde	15,8	48,4	85,5	284,7

*Justerat för jämförelsestörande poster i Kv3 2016 på -0,7 (-7,3) MSEK och för 9m 2016 på -1,8 (-11,5) MSEK. Jämförelsestörande poster för Kv3 2015 och 9m 2015 har justerats med -7,0 MSEK i EBITDA, som tidigare rapporterats i Kv4 2015. För en sammanställning av justeringarna, se sid 3 och 10.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade per den 30 september 2016 till 970,0 (917,8) MSEK. Soliditeten var 28,0 (28,8).

Den räntebärande nettoskulden ökade per den 30 september 2016 till 1 542,6 MSEK jämfört med 1 361,6 MSEK per den 30 september 2015 och 1 313,1 MSEK vid utgången av 2015. Nettoskulden/justerad EBITDA (LTM) uppgick till 3,2 (2,9). Likvida medel uppgick till 33,4 (157,0) MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick i tredje kvartalet 2016 till 1 681 (1 559) och till 1 648 (1 498) under de första nio månaderna 2016.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga, Sverige. Hyreskostnaderna för denna uppgick tredje kvartalet 2016 till 0,6 (0,6) MSEK.

Återköp av egna aktier

I enlighet med mandatet från årsstämman 2016 har koncernen köpt 214 900 egna aktier för att säkra kostnader och leverans av aktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2016 (LTIP 2016). Aktierna köptes på Nasdaq Stockholm. Totalt 56 000 aktier köptes i augusti och 158 900 i september. Antalet återköpta aktier motsvarar 0,4 procent av det totala antalet utestående aktier.

Valberedning

Årsstämman kommer att äga rum den 25 april 2017 i Stockholm.

Valberedningen består av Hans Hedström, representant för Carnegie Fonder (Ordförande), Gustav Lindner, representant för Investment AB Öresund, Knut Pousette, representant för Kvalitena AB, Ulf Zenk, representant för Lantmännen Kycklinginvest AB samt Per Harkjaer, styrelseordförande i Scandi Standard. Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2017 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, 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 39-41 och sid 66-67 i årsredovisningen för 2015, som finns tillgänglig på **www.scandistandard.com**.

Stockholm den 3 november 2016

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Revisors rapport över 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 delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandi Standard AB (Publ), 556921-0627, per 30 september 2016 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 medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 3 november 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

Segmentinformation

Nettoomsättning

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Sverige	625,4	572,5	9%	1 808,0	1 659,6	9%
varav internförsäljning	48,0	43,0	12%	127,5	104,2	22%
Danmark	636,7	589,1	8%	1 781,8	1 744,4	2%
varav internförsäljning	51,9	42,6	22%	149,8	137,2	9%
Norge	360,7	300,5	20%	1 045,6	856,6	22%
varav internförsäljning	-	-		-	-	
Finland	47,2	19,6	141%	101,9	27,8	267%
varav internförsäljning	-	-		-	-	
Koncernens elimineringsar	-100,1	-85,6	17%	-277,5	-241,4	15%
Summa nettoomsättning	1 569,9	1 396,1	12%	4 459,8	4 047,0	10%

Lokal valuta	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Danmark	498,3	465,9	7%	1 415,7	1 388,1	2%
Norge	351,7	290,8	21%	1 045,6	805,8	30%
Finland	5,0	2,1	138%	10,9	3,0	263%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	För- ändring	9m 2016	9m 2015	För- ändring
Kyllda	726,7	625,4	16%	2 033,5	1 752,1	16%
Frysta	679,7	660,5	3%	1 939,7	1 842,5	5%
Ägg	77,7	76,3	2%	229,1	249,5	-8%
Övrigt*	85,8	33,9	153%	257,5	202,9	27%
Summa nettoomsättning	1 569,9	1 396,1	12%	4 459,8	4 047,0	10%

Valutakurser**

	9m 2016	9m 2015
SEK/NOK	1,00	1,06
SEK/DKK	1,26	1,26
SEK/EUR	9,35	9,37

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Sverige	51,0	40,9	146,5	118,9
Danmark	30,4	41,5	80,9	109,7
Norge	20,9	16,0	67,1	38,8
Finland	-11,1	-8,9	-32,0	-9,6
Koncernen	-10,3	-5,7	-30,1	-20,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,8	-5,1	-13,7	-14,5
Summa	76,1	78,7	218,7	223,3

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Sverige	-	-2,0	-1,1	-4,5
Danmark	-0,7	-3,5	-0,7	-3,5
Norge	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-2,7
Koncernen	-	-1,8	-	-0,8
Summa	-0,7	-7,3	-1,8	-11,5

Rörelseresultat

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Sverige	51,0	38,9	145,4	114,4
Danmark	29,7	38,0	80,2	106,2
Norge	20,9	16,0	67,1	38,8
Finland	-11,1	-8,9	-32,0	-12,3
Koncernen	-10,3	-7,5	-30,1	-20,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,8	-5,1	-13,7	-14,5
Summa rörelseresultat	75,4	71,4	216,9	211,8
Finansnetto	-12,0	-12,4	-49,7	-39,3
Skatt på periodens resultat	-13,8	-10,5	-36,5	-37,0
Periodens resultat	49,6	48,5	130,7	135,5

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Nettoomsättning	1 569,9	1 396,1	4 459,8	4 047,0
Övriga rörelseintäkter	9,3	4,8	32,2	15,8
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	-6,3	10,9	-21,5	-1,2
Råmaterial och förnödenheter	-943,1	-818,6	-2 624,5	-2 316,6
Personalkostnader	-285,6	-251,3	-828,9	-748,3
Av- och nedskrivningar	-49,5	-47,3	-146,1	-139,8
Övriga rörelsekostnader	-220,1	-222,5	-655,7	-643,7
Resultat från andelar i intresseföretag	0,8	-0,7	1,6	-1,4
Rörelseresultat	75,4	71,4	216,9	211,8
Finansiella intäkter	0,3	4,2	0,8	5,3
Finansiella kostnader	-12,3	-16,7	-50,5	-44,6
Resultat efter finansnetto	63,4	59,0	167,2	172,5
Skatt på periodens resultat	-13,8	-10,5	-36,5	-37,0
Periodens resultat	49,6	48,5	130,7	135,5
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	49,6	48,5	130,7	135,5
Genomsnittligt antal aktier	59 548 789	59 999 864	59 590 816	60 040 324
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,83	0,81	2,19	2,26
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,83	0,81	2,19	2,26
Antal aktier vid periodens slut	60,060,890	60,060,890	60,060,890	60,060,890

¹Under det tredje och fjärde kvartalet 2015 förvärvades 448 712 aktier

²Under det tredje kvartalet förvärvades 214 900 aktier

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Periodens resultat	49,6	48,5	130,7	135,8
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-7,3	10,5	-31,5	18,1
Skatt på aktuariella vinster och förluster	1,6	-2,3	6,9	-4,3
Summa	-5,7	8,1	-24,6	13,7
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Kassaflödessakringar	5,8	-13,6	2,5	-11,0
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	21,6	2,2	48,4	-14,8
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utländska dotterföretag	6,4	7,6	10,2	-5,6
Verkligt värde på finansiella instrument	0,0	0,9	0,0	6,5
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-1,2	0,1	-0,5	2,4
Summa	32,6	-2,8	60,6	-22,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	26,9	5,3	36,0	-8,8
Summa totalresultat för perioden	76,5	53,8	166,7	127,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	76,5	53,8	166,7	127,0

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		723,6	621,0	596,5
Övriga immateriella tillgångar		499,1	499,4	489,9
Materiella anläggningstillgångar		992,5	825,2	881,7
Andelar i intresseföretag		46,1	40,1	41,4
Finansiella anläggningstillgångar		0,2	0,9	0,4
Överskott i fonderade pensionsplaner		-	0,7	16,4
Uppskjutna skattefordringar		39,5	30,4	16,5
Övriga anläggningstillgångar		-	0,7	-
Summa anläggningstillgångar		2 301,0	2 018,3	2 042,8
Omsättningstillgångar				
Varulager		547,1	545,3	530,3
Kundfordringar		416,5	360,2	308,3
Övriga kortfristiga fordringar		75,8	51,6	56,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		94,8	51,8	62,7
Derivatinstrument		1,8	-	-
Kortfristiga placeringar		-	0,7	0,5
Likvida medel		33,4	157,0	142,7
Summa omsättningstillgångar		1 169,4	1 166,5	1 101,0
SUMMA TILLGÅNGAR		3 470,4	3 184,8	3 143,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		702,7	888,1	810,0
Reserver		4,9	11,9	-16,8
Balanserade vinstmedel		261,8	17,3	131,1
Summa eget kapital		970,0	917,8	924,9
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristig del av räntebärande skulder		1 492,9	1 446,3	1 381,3
Derivatinstrument		18,2	13,5	13,6
Avsättningar för pensionsförpliktelser		14,3	-	1,7
Uppskjutna skatteskulder		90,8	77,0	86,0
Övriga långfristiga skulder	4	46,5	-	-
Övriga långfristiga avsättningar		-	2,4	1,9
Summa långfristiga skulder		1 662,7	1 539,2	1 484,5
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del räntebärande skulder		64,9	58,8	60,9
Leverantörsskulder		407,6	344,8	352,5
Skatteskulder		57,0	28,7	20,5
Derivatinstrument		-	0,6	0,9
Övriga kortfristiga skulder		127,9	165,6	138,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180,3	129,2	161,5
Summa kortfristiga skulder		837,7	727,8	734,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 470,4	3 184,8	3 143,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans den 1 januari 2015	886,4
Periodens resultat	163,9
Övriga 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	130,7
Övriga totalresultat, netto efter skatt	36,0
Totalresultat	166,7
Utdelning	-107,3
Återköp egna aktier	-14,3
Transaktioner med ägarna	-121,6
Utgående balans den 30 september 2016	970,0

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	75,4	71,4	216,9	211,8
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	18,3	29,5	135,4	168,7
Betalda finansiella poster, netto	-7,1	-16,1	-40,6	-44,3
Betald inkomstskatt	-1,9	0,0	-19,3	-21,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	84,7	84,8	292,4	314,5
Förändringar i varulager	-2,0	-12,1	8,0	-9,0
Förändringar av rörelsefordringar	-27,9	-36,4	-111,6	-39,9
Förändringar av rörelseskulder	-20,9	6,3	24,4	54,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,9	42,6	213,2	319,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Företagsförvärv	-8,8	-2,2	-31,6	-98,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-58,2	-36,1	-198,5	-85,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67,0	-38,3	-230,1	-183,3
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nettoförändringar upplåning	66,9	25,2	31,2	30,5
Utdelning	-	-	-107,3	-78,1
Återköp egna aktier	-14,3	-17,6	-14,3	-17,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	52,6	7,6	-90,4	-65,2
Periodens kassaflöde	19,5	11,8	-107,3	71,3
Likvida medel vid periodens början	13,7	146,9	142,7	89,7
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-1,7	-2,0	-3,9
Periodens kassaflöde	19,5	11,8	-107,3	71,3
Likvida medel vid perioden slut	33,4	157,0	33,4	157,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-	-	-	-0,1
Rörelseresultat	0,0	0,0	0,0	-0,1
Finansnetto	3,6	3,6	10,7	11,0
Resultat efter finansiella poster	3,6	3,6	10,7	10,9
Skatt på periodens resultat	-0,9	-0,8	-2,4	-2,4
Periodens resultat	2,7	2,8	8,3	8,5

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Periodens resultat	2,7	2,8	8,3	8,5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	2,7	2,8	8,3	8,5

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 september 2016	30 september 2015	31 december 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		891,4	893,8	891,4
Omsättningstillgångar				
Likvida medel		-	2,3	-
Summa omsättningstillgångar		-	2,3	-
SUMMA TILLGÅNGAR		891,4	896,1	891,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundna reserver</i>				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		702,7	888,1	810,0
Balanserade vinstmedel		-42,8	-112,1	-36,8
Periodens resultat		8,3	8,5	8,3
Summa eget kapital		668,8	785,1	782,1
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		-	-	27,5
Summa långfristiga skulder		-	-	27,5
Kortfristiga skulder				
Skatteskuld		2,3	2,4	-
Skulder till koncernföretag		220,3	108,6	81,8
Summa kortfristiga skulder		222,6	111,0	81,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		891,4	896,1	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
Summa transaktioner med ägarna	-98,5
Utgående balans den 31 december 2015	782,1
Ingående balans den 1 januari 2016	782,1
Periodens resultat	8,3
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	8,3
Utdelning	-107,3
Återköp egna aktier	-14,3
Summa transaktioner med ägarna	-121,6
Utgående balans den 30 september 2016	668,8

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.

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 har gjorts 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 allokterades 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. 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 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 allokterade 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, utveckling och förädling av kyllda 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 kylda 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 september 2016 samt vid jämförelseperiodens utgång.

2016-09-30, MSEK	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används i säkrings-redovisning	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå ¹
Tillgångar							
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	-				0,0	0,0	
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	416,5				416,5	416,5	
Derivatinstrument			1,8		1,8		1,8
Likvida medel	33,4				33,4	33,4	
Totala finansiella tillgångar	449,9	0,0	1,8	0,0	451,7	449,9	1,8
Skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder				1 492,9	1 492,9	1 492,9	
Övriga långfristiga skulder				46,5	46,5	16,8	29,7
Derivatinstrument			18,2		18,2		18,2
Kortfristig del av räntebärande skulder				64,9	64,9	64,9	
Leverantörsskulder				407,6	407,6	407,6	
Totala finansiella skulder	0,0	0,0	18,2	2 011,9	2 030,1	1 982,2	47,9
2015-09-30, MSEK							
Tillgångar							
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	0,7				0,7	0,7	
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	360,2				360,2	360,2	
Likvida medel	157,0				157,0	157,0	
Totala finansiella tillgångar	517,9	0,0	0,0	0,0	517,9	517,9	0,0
Skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder				1 446,3	1 446,3	1 446,3	
Derivatinstrument			13,5		13,5		13,5
Kortfristig del av räntebärande skulder				58,8	58,8	58,8	
Leverantörsskulder				344,8	344,8	344,8	
Derivatinstrument			0,6		0,6		0,6
Totala finansiella skulder	0,0	0,0	14,1	1 849,9	1 864,1	1 849,9	14,1

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 september 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. Derivaten uppgick per 30 september 2016 till -16,4 (-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 2016 till 45,5 (50,2) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 30 september 2016 uppgick till 1 557,8(1 505,1) 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 september 2016 uppgick till 46,5 (-) MSEK, avsåg tilläggsköpeskilling för förvärv gjorda under 2015 och 2016. Hela den redovisade posten övriga kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget, som per 30 september 2016 uppgick till 220,3 (108,6) MSEK avsåg cash pool.

Koncernens användning av alternativa nyckeltal

Scandi Standard koncernen använder sig av nedan alternativa nyckeltal. Koncernen anser att de presenterade alternativa nyckeltalen är användbara för användarna av de finansiella rapporterna för att förstå koncernens resultatgenerering före investeringar i anläggningstillgångar, bedöma koncernens möjlighet till utdelning och strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

Avstämning alternativa nyckeltal - beräkning och avstämning mot finansiella rapporter

Från resultaträkningen MSEK		Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Nettoomsättning	A	1 569,9	1 396,1	4 459,8	4 047,0
Periodens resultat	B	49,6	48,5	130,7	135,5
+ Skatt		13,8	10,5	36,5	37,0
Resultat efter finansiella poster	C	63,4	59,0	167,2	172,5
+Finansiella intäkter och kostnader, netto		12,0	12,5	49,7	39,3
Rörelseresultat	D	75,4	71,4	216,9	211,8
+Av- och nedskrivningar		49,5	47,3	146,1	139,8
+Resultat från andelar i intresseföretag		-0,8	0,7	-1,6	1,4
EBITDA	E	124,1	119,4	361,4	353,0
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	F	0,7	5,6	1,6	8,9
Justerat resultat för perioden	B+F	50,3	54,1	132,3	144,4
Jämförelsestörande poster i resultat efter finansnetto	G	0,7	7,3	1,8	11,5
Justerat resultat efter finansiella poster	C+G	64,1	66,3	169,0	184,0
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	G	0,7	7,3	1,8	11,5
Justerat rörelseresultat	D+G	76,1	78,7	218,7	223,3
Justerat rörelsemarginal	(D+G)/A	4,8%	5,6%	4,9%	5,5%
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	0,7	7,3	1,8	11,5
Justerad EBITDA	E+G	124,8	126,7	363,2	364,5
Justerad EBITDA-marginal %	(E+G)/A	7,9%	9,1%	8,1%	9,0%

Från balansräkningen MSEK		30 september 2016	30 september 2015	30 september 2014	
Totala tillgångar		3 470,4	3 184,8	3 328,2	
Ej räntebärande långfristiga skulder					
- Uppskjutna skatteskulder		-90,8	-77,0	-143,9	
- Övriga långfristiga skulder		-46,5	-	-2,6	
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-137,3	-77,0	-146,5	
Ej räntebärande kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		-407,6	-344,8	-597,1	
Skatteskulder		-57,0	-28,7	-48,3	
Övriga kortfristiga skulder		-127,9	-165,6	-	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-180,3	-129,2	-	
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-772,8	-668,3	-645,4	
Sysselsatt kapital		2 560,3	2 439,5	2 536,3	
Likvida medel		-33,4	-157,0	-207,6	
Rörelsekapital		2 526,9	2 282,5	2 328,7	
Genomsnittligt sysselsatt kapital	H	2 499,9	2 487,9		
Genomsnittligt rörelsekapital	I	2 404,7	2 305,6		
Rörelseresultat rullande 12 månader		264,6	285,3		
Justerat rörelseresultat, rullande 12 mån	J	286,9	295,9		
Finansiella intäkter	K	0,8	5,3		
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(J+K)/H	11,5%	12,1%		
Justerad avkastning på rörelsekapital	J/I	11,9%	12,8%		
Från balansräkningen MSEK		30 september 2016	30 september 2015	31 december 2015	
Räntebärande skulder					
Långfristig del av räntebärande skulder		1 492,9	1 446,3	1 381,3	
Derivatinstrument		18,2	13,5	13,6	
Kortfristig del räntebärande skulder		64,9	58,8	60,9	
Summa räntebärande skulder		1 576,0	1 518,6	1 455,8	
Likvida medel		-33,4	-157,0	-142,7	
Räntebärande nettoskuld		1 542,6	1 361,6	1 313,1	
Från kassaflödesanalysen MSEK		Kv3 2016	Kv3 2015	9m 2016	9m 2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		75,4	71,4	216,9	211,8
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Av- och nedskrivningar		49,5	47,3	146,1	139,8
Resultat från andelar i intresseföretag		-0,8	0,7	-1,6	1,4
EBITDA		124,1	119,4	361,4	353,0
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	0,7	7,3	1,8	11,5
Justerad EBITDA		124,8	126,7	363,2	364,5

Definitioner

Rörelsekapital

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

Justerad avkastning på rörelsekapital

Justerat rörelseresultat rullande tolv månader (LTM) delat med genomsnittligt rörelsekapital.

Sysselsatt kapital

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat LTM (rullande 12 månader) plus ränteintäkter delat 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 jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättning.

Justerat resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

Justerat resultat för perioden

Periodens resultat justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

Justerat resultat per aktie

Justerat resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och resultat från andelar i intresseföretag.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar och resultat från andelar i intresseföretag.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.

Justerat operativt kassaflöde

Kassaflöde justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 3 november 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 fjärde kvartalet och helåret 2016: 28 februari 2017
- Rapport för första kvartalet 2017: 11 maj 2017

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 3 november 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