



Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2016

28 februari 2017

Fjärde kvartalet 2016

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 1 507,6 (1 376,0) MSEK, och med 7 procent i konstant valuta, tack vare stark tillväxt i Norge och Finland samt inom kylda produkter i Sverige.
- Rörelseresultatet påverkades negativt med cirka 40 MSEK av fågelinfluensan och minskade till 21,3 (47,7) MSEK. Effekterna av fågelinfluensan är hänförliga till Sverige, Danmark och i viss utsträckning till Finland.
- Justerat rörelseresultat* minskade till 32,9 (68,2) MSEK, motsvarande en marginal på 2,2 (5,0) procent. Justerat rörelseresultat minskade i Danmark, Sverige och Finland men ökade i Norge.
- Periodens resultat minskade till 0,7 (28,2) MSEK och resultat per aktie var SEK 0,01 (0,47).
- Justerat operativt kassaflöde* uppgick till 40,6 (39,5) MSEK.
- Två nya femåriga lånefaciliteter på totalt 2 200 MSEK kontraherades under kvartalet med förmånligare villkor än koncernens tidigare finansiering.

Helåret 2016

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 5 967,4 (5 422,9) MSEK, och med 10 procent i konstant valuta. Ökningen kan hänföras till alla länderna.
- Rörelseresultatet minskade till 238,2 (259,5). Effekterna av fågelinfluensan hade en negativ påverkan i fjärde kvartalet, se ovan.
- Justerat rörelseresultat* minskade till 251,6 (291,5) MSEK, motsvarande en marginal på 4,2 (5,4) procent. Justerat rörelseresultat minskade i Danmark och ökade i Norge och Sverige.
- Periodens resultat minskade till 131,4 (163,9) MSEK och resultat per aktie var SEK 2,21 (2,73).
- Justerat operativt kassaflöde* minskade till 126,1 (324,2) MSEK till följd av högre investeringar samt en ökning av rörelsekapitalet som till stor del berodde på den starka tillväxten i nettoomsättning.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 på SEK 1,35 (1,80) per aktie.

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	Förändring	2016	2015	Förändring
Nettoomsättning	1 507,6	1 376,0	10%	5 967,4	5 422,9	10%
Rörelseresultat	21,3	47,7	-55%	238,2	259,5	-8%
Periodens resultat	0,7	28,1	-98%	131,4	163,9	-20%
Resultat per aktie, SEK	0,01	0,47	-98%	2,21	2,73	-19%
Justerad* EBITDA	88,4	112,9	-22%	451,6	477,4	-5%
Justerat rörelseresultat*	32,9	68,2	-52%	251,6	291,5	-14%
Justerad rörelsemarginal*	2,2%	5,0%	-	4,2%	5,4%	-
Justerat resultat för perioden*	9,6	44,1	-78%	141,9	188,7	-25%
Justerat resultat per aktie*, SEK	0,16	0,74	-78%	2,38	3,15	-24%
Justerat operativt kassaflöde*	40,6	39,5	3%	126,1	324,2	-61%

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2016 på -11,6 (-20,5) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -8,9 (-15,9) MSEK i periodens resultat samt för helåret 2016 på -13,4 (-32,0) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -10,5 (-24,8) MSEK 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, Chicky World och Naapurin Maaliskana samt för kunders varumärken. För mer information se www.scandistandard.com

Koncernchefen kommenterar kvartalet

Resultatet för fjärde kvartalet påverkades starkt negativt av fågelinfluensan. Direkta och indirekta effekter, som lägre priser, kostnader för personalneddragningar samt nedskrivning av lager vid årsskiftet, påverkade rörelseresultatet negativt med cirka 40 MSEK, varav 11,2 MSEK ingår i jämförelsestörande poster. Påverkan av fågelinfluensan kan hänföras till Sverige, Danmark och i viss utsträckning till Finland. Justerat rörelseresultat minskade till 32,9 MSEK från 68,2 MSEK i fjärde kvartalet 2015.

Den underliggande trenden i justerat rörelseresultat för de olika länderna var densamma som under de föregående kvartalen 2016, med en stark utveckling i Norge och Sverige och en fortsatt svag utveckling i Danmark och Finland.

Förekomsten av fågelinfluensan upptäcktes under året i stora delar av Europa och från november även i Danmark, Sverige och Finland. Även om sjukdomen inte förekommit hos någon av Scandi Standards uppfödare eller i vår leveranskedja påverkades vi indirekt av de handelsrestriktioner som infördes av vissa exportmarknader där vi säljer kycklingfötter samt vårt överskott av vingar och ben. Flera marknader i Asien liksom Sydafrika inför automatiskt importförbud av kycklingprodukter från länder som drabbats av fågelinfluensa. Eftersom ett antal andra länder i Europa också drabbats av samma tillfälliga exportrestriktioner har marknaden påverkats av överutbud och prispress.

Trots fågelinfluensan visade koncernens nettoomsättning en fortsatt stark tillväxt i kvartalet och ökade med 7 procent i konstant valuta. Ökningen kan hänföras till Norge och Finland samt till kylda produkter i Sverige. Totalt steg koncernens nettoomsättning för kylda produkter med 14 procent i konstant valuta, tack vare nyligen lanserade innovativa produkter som tagits fram i enlighet med vår vision att inspirera de nordiska konsumenterna att äta kyckling en gång till i veckan.

Nettoomsättningen för den svenska verksamheten visade fortsatt god tillväxt inom kylda produkter men minskade inom frysta produkter. Det justerade rörelseresultatet sjönk till följd av effekterna av fågelinfluensan. Under kvartalet uppmättes ovanligt höga nivåer av campylobakter i Valla, vår huvudanläggning i Sverige. Den huvudsakliga orsaken har identifierats som ett installationsfel i vår nya tvättanläggning för de lådor som används för transport av fåglarna till anläggningen. Nyligen gjorda tester visar att nivåerna av campylobakter nu minskat.

Vår danska verksamhet har en hög andel av omsättningen som avser export och har drabbats hårt av fågelinfluensan. Marknaden i Danmark för generiska kycklingprodukter är starkt prisdriven. Vår nya ledning i Danmark har initierat en strategi för att tillföra mer värde till kategorin och vi förväntar oss att se positiva effekter av dessa åtgärder mot slutet av året. Både våra förädlade produkter och vår ekologiska och frigående kyckling utvecklades väl under 2016.

Verksamheten i Norge visade fortsatt stark tillväxt i nettoomsättning och den justerade rörelsemarginalen förbättrades i fjärde kvartalet. Leveranserna till Coop Norge ökade jämfört med föregående år och försäljningen under vårt nya avtal med NorgesGruppen utvecklades väl. Det nya premiums Sortimentet av frigående kyckling, som lanserades under tredje kvartalet, mottogs väl på marknaden och bidrog till tillväxten. Vår marknadsandel i Norge stärktes betydligt i både kvartalet och för helåret jämfört med föregående år.

Vi gjorde också betydande framsteg under året när det gäller att bygga vår position i Finland. Nettoomsättningen för den finska verksamheten ökade väsentligt i kvartalet tack vare nya och utökade kundkontrakt. Det justerade rörelseresultatet var fortsatt negativt på grund av fortsatta kostnader för ineffektivitet i produktionen och engångskostnader för minskning av varulagren.

Investeringarna var ovanligt höga under 2016 på grund av utbyggnaden av kapaciteten i anläggningen i Sverige samt effektiviseringar i Norge och Finland, vilket påverkade kassaflödet negativt. För att till viss del motverka den negativa påverkan av fågelinfluensan, kommer vi att prioritera åtgärder som förbättrar marginalerna och kassaflödet. Vi kommer att vara försiktiga med investeringar i början av året och kontinuerligt utvärdera situationen.

Under kvartalet slutfördes refinansieringen av våra banklån och två nya femåriga lånefaciliteter kontrakterades på totalt 2 200 MSEK. De nya faciliteterna innebär en ärlig förbättring av räntemarginalen med 55 punkter per år samt en ökad flexibilitet genom mer fördelaktiga kovenanter. Vi har därmed säkerställt en robust och flexibel långfristig finansiering anpassad till våra ambitioner avseende organisk och strategisk tillväxt.

Efter de initiala engångseffekterna och åtgärderna för att motverka effekterna av fågelinfluensan, bedömer vi att den kommer att ha en negativ påverkan på rörelseresultatet med 4-8 MSEK per månad till dess att handelsrestriktionerna lyfts och handeln normaliserats. Tillfälliga handelsrestriktioner som dessa brukar vanligtvis gälla under en period upp till 12 månader efter det senaste utbrottet.

Trots de nuvarande utmaningarna är vi övertygade om styrkan i koncernens affärsmodell och intjäningsförmåga. Vi fortsätter att stärka våra marknadspositioner och bygger en plattform för tillväxt, förbättrade marginaler och en starkt finansiell ställning.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2016

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2016 ökade med 10 procent till 1 507,6 (1 376,0) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen i konstant valuta ökade med 7 procent.

Nettoomsättningen ökade med 2 procent i Sverige samt med 12 procent i Norge och 329 procent i Finland i lokal valuta. Nettoomsättningen i Danmark minskade med 3 procent i lokal valuta.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 14 procent för kylda produkter och var oförändrad för frysta produkter i konstant valuta.

Rörelseresultatet minskade med 55 procent till 21,3 (47,7) MSEK. Rörelseresultatet påverkades negativt med cirka 40 MSEK av fågelinfluensan, varav 11,2 MSEK ingår i jämförelsestörande poster. Påverkan av fågelinfluensan på resultatet kan hänföras till Sverige, Danmark och i viss utsträckning till Finland och inkluderar bland annat lägre priser, kostnader för personalneddragningar samt nedskrivning av varulager vid årets slut.

Jämförelsestörande poster uppgick totalt till -11,6 (-20,5) MSEK, se sid 4. Justerat rörelseresultat uppgick till 32,9 (68,2) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 2,2 (5,0) procent. Det justerade rörelseresultatet ökade i Norge men minskade i Danmark, Sverige och Finland.

Periodens resultat uppgick till 0,7 (28,2) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 0,01 (0,47) SEK.

Helåret 2016

Nettoomsättningen för helåret 2016 ökade med 10 procent till 5 967,4 (5 422,9) MSEK jämfört med helåret 2015. Nettoomsättningen i konstant valuta ökade med 10 procent.

Nettoomsättningen ökade med 7 procent i Sverige samt med 25 procent i Norge, 287 procent i Finland och 1 procent i Danmark i lokal valuta.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 17 procent för kylda produkter och med 4 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Rörelseresultatet minskade med 8 procent till 238,2 (259,5) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster på -13,4 (-32,0) MSEK. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 251,6 (291,5) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,2 (5,4) procent. Det justerade rörelseresultatet ökade i Norge och Sverige, men minskade i Danmark och Finland.

Periodens resultat uppgick till 131,4 (163,9) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 2,21 (2,73) SEK.

Påverkan av fågelinfluensan

Fågelinfluensan (H5N8) påträffades under 2016 i ett antal länder i Europa och i november även i Danmark, Sverige och Finland, vilket ledde till handelsrestriktioner avseende kycklingprodukter från främst marknader i Asien.

I ett pressmeddelande den 25 november 2016 meddelade koncernen att den negativa effekten på rörelseresultatet av dessa exportrestriktioner förväntades uppgå till 4-8 MSEK per månad med en större påverkan i början av perioden. Som nämnts ovan påverkades rörelseresultatet för fjärde kvartalet med cirka 40 MSEK, varav 11,2 MSEK ingår i jämförelsestörande poster. Den förväntade negativa effekten på 4-8 MSEK per månad gäller fortfarande till dess handelsrestriktionerna lyfts och handeln normaliserats.

Tillfälliga handelsrestriktioner som dessa brukar vanligtvis gälla under en period upp till 12 månader efter det senaste utbrottet och leder normalt till prispress på såväl alternativa marknader som lokala marknader.

Finansiella nyckeltal

	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	1 507,6	1 376,0	10%	5 967,4	5 422,9	10%
EBITDA	76,8	92,4	-17%	438,2	445,4	-2%
Rörelseresultat	21,3	47,7	-55%	238,2	259,5	-8%
Periodens resultat	0,7	28,2	-98%	131,4	163,9	-20%
Resultat per aktie, SEK	0,01	0,47	-98%	2,21	2,73	-19%
Justerad EBITDA ¹⁾	88,4	112,9	-22%	451,6	477,4	-5%
Justerad EBITDA-marginal ¹⁾	5,9%	8,2%	-	7,6%	8,8%	-
Justerat rörelseresultat ¹⁾	32,9	68,2	-52%	251,6	291,5	-14%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	2,2%	5,0%	-	4,2%	5,4%	-
Justerat resultat efter finansiella poster ^{1,2)}	11,3	63,3	-82%	180,3	247,5	-27%
Justerat resultat för perioden ^{1,2)}	9,6	44,1	-78%	141,9	188,7	-25%
Justerat resultat per aktie ^{1,2)} SEK	0,16	0,74	-78%	2,38	3,15	-24%
Justerad avkastning på operativt kapital				10,6%	12,9%	-
Justerad avkastning på sysselsatt kapital				10,3%	12,7%	-

1-2) Se tabell nedan

1-2) Se tabell nedan

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Kostnader för personalneddragningar*	-4,5	-	-4,5	-
Finansiellt stöd till intresseföretag**	-	-	-	-7
Nedskrivning av varulager***	-6,7	-	-6,7	-
Transaktionskostnader****	-0,4	-20,5	-2,2	-25,0
¹⁾ Totalt	-11,6	-20,5	-13,4	-32,0
Jämförelsestörande poster i finansnettot och skatteeffekter				
²⁾ Skatteeffekt på justeringar	2,7	4,6	2,9	7,2
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	-8,9	-15,9	-10,5	-24,8

*) Kostnader för personalneddragningar i Danmark, dvs löner under uppsägningstiden.

**) Finansiellt stöd till intresseföretaget Farmfood A/S under tredje kvartalet 2015.

***) Nedskrivning av varulager i Danmark.

****) Kostnader avseende avslutade och icke avslutade förvärv.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	583,9	571,5	2%	2 391,9	2 231,1	7%
Justerat rörelseresultat*	27,5	37,5	-27%	174,0	159,9	9%
Justerad rörelsemarginal*	4,7%	6,6%	-	7,3%	7,2%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2016 på - (-5,0) MSEK och för helåret 2016 på -1,1 (-8,5) MSEK. För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen i Sverige ökade fjärde kvartalet 2016 med 2 procent till 583,9 (571,5) MSEK. Nettoomsättningen för kylida produkter visade fortsatt god tillväxt medan nettoomsättningen för frysta produkter visade en nedgång jämfört med föregående år.

Justerat rörelseresultat minskade med 27 procent till 27,5 (37,5) MSEK, motsvarande en marginal på 4,7 (6,6) procent. Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 14 MSEK.

Danmark

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	550,2	539,2	2%	2 332,0	2 283,7	2%
Justerat rörelseresultat*	13,6	34,2	-60%	94,5	143,9	-34%
Justerad rörelsemarginal*	2,4%	6,3%	-	4,1%	6,3%	-

MDKK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	417,6	432,4	-3%	1 833,3	1 820,5	1%
Justerat rörelseresultat*	10,0	27,4	-64%	74,3	114,7	-35%
Justerad rörelsemarginal*	2,4%	6,3%	-	4,1%	6,3%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2016 på -11,2 (-0,9) MSEK och för helåret 2016 på -11,9 (-4,4) MSEK. För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen i Danmark ökade fjärde kvartalet 2016 med 2 procent till 550,2 (539,2) MSEK och minskade med 3 procent i lokal valuta.

Justerat rörelseresultat minskade med 60 procent till 13,6 (34,2) MSEK, motsvarande en marginal på 2,5 (6,3) procent. Försämringen av justerat rörelseresultat och marginal berodde på fortsatt prispress på både lokala marknaden och exportmarknaderna. Prispressen förstärktes under kvartalet efter införandet av exportrestriktionerna till följd av fågelinfluensan. Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 12 MSEK.

Under kvartalet genomfördes ett program för att motverka effekterna av fågelinfluensan där bland annat personalneddragningar ingick. En kostnad för dessa neddragningar på 4,5 MSEK togs i kvartalet, som ingår i jämförelsestörande poster.

Norge

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	388,1	321,8	21%	1 433,7	1 178,3	22%
Justerat rörelseresultat*	27,8	21,6	29%	94,9	60,4	57%
Justerad rörelsemarginal*	7,2%	6,7%	-	6,6%	5,1%	-

MNOK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	360,1	320,2	12%	1 405,7	1 125,9	25%
Justerat rörelseresultat*	26,0	21,2	23%	93,1	57,7	61%
Justerad rörelsemarginal*	7,2%	6,7%	-	6,6%	5,1%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2016 på - (-4,4) MSEK, och för helåret 2016 på - (-4,4) MSEK. För en sammanställning av justeringarna, se sid 10.

Nettoomsättningen i Norge ökade fjärde kvartalet 2016 med 21 procent till 388,1 (321,8) MSEK och med 12 procent i lokal valuta. Ökningen kan hänföras till högre leveranser till Coop Norge än under fjärde kvartalet föregående år samt en positiv trend i leveranserna till NorgesGruppen enligt det avtal som tecknades under första kvartalet 2016. Det nya premiums Sortimentet av frigående kyckling, som lanserades under tredje kvartalet, bidrog också till ökningen.

Justerat rörelseresultat ökade med 29 procent till 27,8 (21,6) MSEK, motsvarande en marginal på 7,2 (6,7) procent. Ökningen av justerat rörelseresultat och marginal berodde på högre volymer och ökad effektivitet i produktionen.

Finland

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	70,8	15,9	345%	172,7	43,7	295%
Justerat rörelseresultat*	-20,4	-11,7	74%	-52,4	-24,1	117%
Justerad rörelsemarginal*	-28,8%	-73,6%	-	-30,3%	-55,1%	-

MEUR	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Nettoomsättning	7,3	1,7	329%	18,2	4,7	287%
Justerat rörelseresultat*	-2,1	-1,3	-62%	-5,5	-2,6	-112%
Justerad rörelsemarginal*	-28,8%	-73,6%	-	-30,3%	-55,3%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2016 på - (-6,3) MSEK och för helåret 2016 på - (-9,0) 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 fjärde kvartalet 2016 med 345 procent till 70,8 (15,9) MSEK och med 329 procent i lokal valuta tack vare nya och utökade kundkontrakt.

Justerat rörelseresultat uppgick till -20,4 (-11,7) MSEK. Det justerade rörelseresultatet påverkades negativt av fortsatta kostnader för att åtgärda ineffektivitet i produktionen och engångskostnader för en minskning av varulagren. Ett antal aktiviteter pågår för att förbättra produktiviteten i både produktionen och i andra delar av leveranskedjan. Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 3 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Justerat operativt kassaflöde ökade fjärde kvartalet 2016 till 40,6 (39,5) MSEK men minskade till 126,1 (324,2) MSEK för helåret 2016. Minskningen för helåret berodde både på högre investeringar och en ökning av rörelsekapitalet.

Rörelsekapitalet uppgick per den 31 december 2016 till 352,2 (285,2) MSEK, motsvarande 5,9 (5,3) procent av nettoomsättningen. Kundfordringarna ökade under året, till stor del beroende på tillväxten i nettoomsättning. Även varulagren ökade från en låg nivå vid årsskiftet 2015.

Investeringarna minskade fjärde kvartalet 2016 till 66,9 (121,4) MSEK och ökade för helåret 2016 till 265,4 (206,5) MSEK. Ökningen för helåret kan hänföras till en utbyggnad av kapaciteten i anläggningen i Valla i Sverige och till effektiviseringar i anläggningarna i Finland och Norge.

Justerat operativt kassaflöde

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Justerad EBITDA*	88,4	112,9	451,6	477,4
Investeringar	-66,9	-121,4	-265,4	-206,5
Förändringar i varulager	-57,0	-1,7	-49,0	-10,7
Förändring av övrigt rörelsekapital	76,1	49,7	-11,1	64,0
Justerat operativt kassaflöde	40,6	39,5	126,1	324,2

*Justerat för jämförelsestörande poster i Kv4 2016 på -11,6 (-20,5) MSEK och för helåret 2016 på -13,4 (-32,0) MSEK. För en sammanställning av justeringarna, se sid 4 och 10.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade per den 31 december 2016 till 972,0 (924,9) MSEK. Soliditeten var 27,8 (29,4).

Den räntebärande nettoskulden ökade per den 31 december 2016 till 1 515,4 MSEK från 1 313,1 MSEK vid årsskiftet 2015. Likvida medel uppgick till 23,2 (142,7) MSEK.

Refinansiering

Per den 23 december 2016 träffade Scandi Standard ett nytt bindande avtal med en grupp av banker avseende två femåriga lånefaciliteter på totalt 2 200 MSEK. Syftet med de nya faciliteterna var att refinansiera de existerande lånefaciliteterna och säkerställa en robust, flexibel och långfristig finansiering anpassad till koncernens ambition att växa organiskt och strategiskt.

De nya faciliteterna består av en långfristig facilitet i flera valutor på 1 450 MSEK samt en revolverfacilitet i flera valutor på 750 MSEK med möjlighet att utöka faciliteterna med ytterligare 1 250 MSEK efter överenskommelse med långivarna. Villkoren för de nya faciliteterna är fördelaktigare än koncernens tidigare finansiering. Som en konsekvens av refinansieringen kostnadsfördes de återstående balansförda kostnaderna för den tidigare finansieringen samt vissa kostnader relaterade till de nya faciliteterna i fjärde kvartalet 2016 med totalt 8,2 MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick fjärde kvartalet 2016 till 1 763 (1 559) och för helåret 2016 till 1 680 (1 670).

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga, Sverige. Hyreskostnaderna för denna uppgick fjärde kvartalet 2016 till 0,6 (0,4) MSEK och för helåret 2016 till 2,2 (1,6) MSEK.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 på SEK 1,35 (1,80) per aktie motsvarande en total utdelning på cirka 80,2 (107,3) MSEK baserat på antalet utestående aktier vid årsskiftet 2016. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 57 (57) procent av justerat resultat för perioden. Bolagets utdelningspolicy är att i genomsnitt över tid dela ut cirka 60 procent av det justerade resultatet för perioden.

Årsstämma

Årsstämman 2017 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>.

Återköp av egna aktier

I enlighet med mandatet från årsstämman 2016 har Scandi Standard under året köpt 214 900 egna aktier för att säkra kostnader och leverans av aktier till deltagarna i koncernens 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. Inga aktier förvärvades under fjärde kvartalet 2016.

Händelser efter periodens slut

Under fjärde kvartalet registrerades ovanligt höga nivåer av campylobakter i koncernens anläggning i Valla i Sverige. Efter omfattande undersökningar av hela produktionsprocessen hittades anledningen till de förhöjda nivåerna som var ett installationsfel i en ny tvättanläggning för de lådor som används för transport av kycklingar från gårdarna till slakteriet. Nyligen gjorda tester visar att nivåerna av campylobakter nu minskat.

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 28 februari 2016

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Segmentsinformation

Nettoomsättning

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Sverige	583,9	571,5	2%	2 391,9	2 231,1	7%
varav internförsäljning	42,8	31,7	35%	170,3	135,8	25%
Danmark	550,2	539,2	2%	2 332,0	2 283,7	2%
varav internförsäljning	42,8	40,8	5%	192,6	178,0	8%
Norge	388,1	321,8	21%	1 433,7	1 178,3	22%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Finland	70,8	15,9	345%	172,7	43,7	295%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Koncernens elimineringsar	-85,4	-72,4	18%	-362,9	-313,8	16%
Summa nettoomsättning	1 507,6	1 376,0	10%	5 967,4	5 422,9	10%

Nettoomsättning i lokal valuta	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Danmark	417,6	432,4	-3%	1 833,3	1 820,5	1%
Norge	360,1	320,2	12%	1 405,7	1 125,9	25%
Finland	7,3	1,7	329%	18,2	4,7	287%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	För- ändring	2016	2015	För- ändring
Kyllda	690,2	592,4	17%	2 723,7	2 344,5	16%
Frysta	625,8	615,2	2%	2 565,5	2 457,7	4%
Ägg	86,3	81,2	6%	315,4	330,7	-5%
Övrigt*	105,3	87,2	21%	362,8	290,0	25%
Summa nettoomsättning per produktkategori	1 507,6	1 376,0	10%	5 967,4	5 422,9	10%

Valutakurser**

	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
SEK/NOK	1,08	1,02	1,02	1,05
SEK/DKK	1,32	1,25	1,27	1,25
SEK/EUR	9,70	9,34	9,49	9,36

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Sverige	27,5	37,5	174,0	159,9
Danmark	13,6	34,2	94,5	143,9
Norge	27,8	21,6	94,9	60,4
Finland	-20,4	-11,7	-52,4	-24,1
Koncernen	-8,9	-8,9	-39,0	-29,6
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-6,7	-4,6	-20,4	-19,0
Summa justerat rörelseresultat	32,9	68,1	251,6	291,5

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Sverige	-	-5,0	-1,1	-8,5
Danmark	-11,2	-0,9	-11,9	-4,4
Norge	-	-4,4	-	-4,4
Finland	-	-6,3	-	-9,0
Koncernen	-0,4	-3,9	-0,4	-5,7
Summa justeringar av rörelseresultatet	-11,6	-20,5	-13,4	-32,0

Rörelseresultat

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Sverige	27,5	32,5	172,9	151,4
Danmark	2,4	33,3	82,6	139,5
Norge	27,8	17,2	94,9	56,0
Finland	-20,4	-18,1	-52,4	-33,1
Koncernen	-9,3	-12,7	-39,4	-35,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-6,7	-4,6	-20,4	-19,0
Summa rörelseresultat	21,3	47,7	238,2	259,5
Finansnetto	-21,6	-4,9	-71,3	-44,0
Skatt på periodens resultat	1,0	-14,6	-35,5	-51,6
Periodens resultat	0,7	28,1	131,4	163,9

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 507,6	1 376,0	5 967,4	5 422,9
Övriga rörelseintäkter	-0,7	14,0	31,5	29,8
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	65,8	-1,0	44,3	-2,2
Råmaterial och förnödenheter	-978,7	-828,0	-3 603,2	-3 144,5
Personalkostnader	-286,1	-261,7	-1 115,0	-1 010,0
Av- och nedskrivningar	-55,2	-47,4	-201,3	-187,2
Övriga rörelsekostnader	-231,1	-206,9	-886,8	-850,6
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,3	2,7	1,3	1,3
Rörelseresultat	21,3	47,7	238,2	259,5
Finansiella intäkter	0,4	5,5	1,2	10,8
Finansiella kostnader	-22,0	-10,4	-72,5	-54,8
Resultat efter finansnetto	-0,3	42,8	166,9	215,5
Skatt på periodens resultat	1,0	-14,6	-35,5	-51,6
Periodens resultat	0,7	28,2	131,4	163,9
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,7	28,2	131,4	163,9
Genomsnittligt antal aktier	59 397 278	59 612 178	59 542 034	59 932 408
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,01	0,47	2,21	2,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,01	0,47	2,21	2,73
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	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Periodens resultat	0,7	28,2	131,4	163,9
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	3,0	7,6	-28,5	25,6
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-0,6	-1,7	6,3	-6,0
Summa	2,4	5,9	-22,2	19,6
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Kassaflödessäkringar	2,2	-1,6	4,7	-5,9
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	-4,8	-21,9	43,6	-36,8
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utländska dotterföretag	2,1	-0,7	12,3	-6,3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-0,6	0,1	-1,1	2,5
Summa	-1,1	-24,1	59,5	-46,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,3	-18,2	37,3	-26,9
Summa totalresultat för perioden	2,0	10,0	168,7	137,0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,0	10,0	168,7	137,0

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 december 2016	31 december 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		703,8	596,5
Övriga immateriella tillgångar		503,0	489,9
Materiella anläggningstillgångar		1 010,8	881,7
Andelar i intresseföretag		45,5	41,4
Finansiella anläggningstillgångar		0,2	0,4
Överskott i fonderade pensionsplaner		-	16,4
Uppskjutna skattefordringar		46,8	16,5
Övriga anläggningstillgångar		-	-
Summa anläggningstillgångar		2 310,1	2 042,8
Omsättningstillgångar			
Varulager		603,2	530,3
Kundfordringar		400,2	308,3
Övriga kortfristiga fordringar		87,5	56,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		72,3	62,7
Derivatinstrument		0,4	-
Kortfristiga placeringar		-	0,5
Likvida medel		23,2	142,7
Summa omsättningstillgångar		1 186,8	1 101,0
Summa tillgångar		3 496,9	3 143,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		702,7	810,0
Reserver		42,7	-16,8
Balanserade vinstmedel		226,0	131,1
Summa eget kapital		972,0	924,9
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder		1 367,6	1 381,3
Derivatinstrument		14,2	13,6
Avsättningar för pensionsförpliktelser		19,7	1,7
Uppskjutna skatteskulder		109,3	86,0
Övriga långfristiga skulder	4	46,3	-
Övriga lånfristiga avsättningar		-	1,9
Summa långfristiga skulder		1 557,1	1 484,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del räntebärande skulder		156,8	60,9
Leverantörsskulder		475,5	352,5
Skatteskulder		35,1	20,5
Derivatinstrument		-	0,9
Övriga kortfristiga skulder		100,9	138,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		199,5	161,5
Summa kortfristiga skulder		967,8	734,4
Summa eget kapital och skulder		3 496,9	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	131,4
Övriga totalresultat, netto efter skatt	37,3
Totalresultat	168,7
Utdelning	-107,3
Återköp egna aktier	-14,3
Transaktioner med ägarna	-121,6
Utgående balans den 31 december 2016	972,0

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	21,3	47,6	238,2	259,5
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	46,9	26,9	182,3	199,7
Betalda finansiella poster, netto	-18,7	-7,3	-59,3	-51,6
Betald inkomstskatt	-5,8	-0,4	-25,1	-22,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	43,7	66,8	336,1	385,5
Förändringar i varulager	-57,0	-1,7	-49,0	-10,7
Förändringar av rörelsefordringar	17,6	12,0	-94,0	-27,9
Förändringar av rörelseskulder	58,5	37,7	82,9	91,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62,8	114,8	276,0	438,8
Investeringsverksamheten				
Företagsförvärv	-	-	-31,6	-55,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-66,9	-121,4	-265,4	-206,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66,9	-121,4	-297,0	-262,2
Finansieringsverksamheten				
Nettoförändringar upplåning	-5,6	-4,3	25,6	-20,4
Utdelning	-	-	-107,3	-78,1
Återköp egna aktier	-	-2,8	-14,3	-20,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,6	-7,1	-96,0	-118,9
Periodens kassaflöde	-9,7	-13,7	-117,0	57,7
Likvida medel vid periodens början	33,4	157,0	142,7	89,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	-0,6	-2,5	-4,7
Periodens kassaflöde	-9,7	-13,7	-117,0	57,7
Likvida medel vid perioden slut	23,2	142,7	23,2	142,7

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2016	2015
Nettoomsättning	-	-
Rörelsekostnader	-	-0,1
Rörelseresultat	0,0	-0,1
Finansnetto	14,6	14,6
Resultat efter finansiella poster	14,6	14,5
Koncernbidrag	-14,6	-3,9
Skatt på periodens resultat	-	-2,3
Periodens resultat	0,0	8,3

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	2016	2015
Periodens resultat	0,0	8,3
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för perioden	0,0	8,3

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 december 2016	31 december 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Investeringar i dotterföretag		532,7	532,7
Fordringar hos koncernföretag		358,8	358,7
Uppskjutna skattefordringar		-	-
Summa anläggningstillgångar		891,5	891,4
Omsättningstillgångar			
Likvida medel		-	-
Summa omsättningstillgångar		-	-
Summa tillgångar		891,5	891,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundna reserver</i>			
Aktiekapital		0,6	0,6
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		702,7	810,0
Balanserade vinstmedel		-42,8	-36,8
Periodens resultat		0,0	8,3
Summa eget kapital		660,5	782,1
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		-	-
Summa långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder			
Skatteskuld		-	-
Skulder till koncernföretag	4	231,0	109,3
Summa kortfristiga skulder		231,0	109,3
Summa eget kapital och skulder		891,5	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
<hr/>	
Ingående balans den 1 januari 2016	782,1
Periodens resultat	0,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	0,0
Utdelning	-107,3
Återköp egna aktier	-14,3
Summa transaktioner med ägarna	-121,6
Utgående balans den 31 december 2016	660,5

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.

Förvärvsanalysen upprättades under fjärde kvartalet 2016. 14,4 MSEK allokerades till kundrelationer och resterande 49,3 MSEK allokerades till goodwill. 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, utveckling och förädling 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 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 31 december 2016 samt vid jämförelseperiodens utgång.

31 december 2016, 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	-						
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	400,2				400,2	400,2	
Derivatinstrument			0,4		0,4		0,4
Likvida medel	23,2				23,2	23,2	
Totala finansiella tillgångar	423,4	-	0,4	-	423,8	423,4	0,4
Skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder				1 367,6	1 367,6	1 367,6	0,0
Övriga långfristiga skulder				46,3	46,3	16,7	29,6
Derivatinstrument			14,2		14,2		14,2
Kortfristig del av räntebärande skulder				156,8	156,8	156,8	
Leverantörsskulder				475,5	475,5	475,5	
Totala finansiella skulder	-	-	14,2	2 046,2	2 060,4	2 016,6	43,8

31 december 2015, 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	0,4				0,4	0,4	
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	308,3				308,3	308,3	
Kortfristiga placeringar	0,5				0,5	0,5	
Likvida medel	142,7				142,7	142,7	
Totala finansiella tillgångar	451,9	-	-	-	451,9	451,9	-
Skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder				1 381,3	1 381,3	1 381,3	
Derivatinstrument			13,6		13,6		13,6
Kortfristig del av räntebärande skulder				60,9	60,9	60,9	
Leverantörsskulder				352,5	352,5	352,5	
Derivatinstrument			0,9		0,9		0,9
Totala finansiella skulder	-	-	14,5	1 794,7	1 809,2	1 794,7	14,5

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 31 december 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 31 december till -13,8 (-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 2016 till 46,8 (38,6) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 31 december 2016 uppgick till 1 428,1 (1 455,7) 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 31 december 2016 uppgick till 46,3 (-) MSEK, avsåg tilläggsköpeskilling för förvärv gjorda under 2015 och 2016. Övriga kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 31 december 2016 till 231,0 (109,3) MSEK, varav 181,2 (27,5) MSEK avsåg cash pool och 49,9 (81,8) MSEK avsåg övriga kortfristiga skulder till koncernföretag.

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		Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Nettoomsättning	A	1 507,6	1 376,0	5 967,4	5 422,9
Periodens resultat	B	0,7	28,2	131,4	163,9
+ Skatt		-1,0	14,6	35,5	51,6
Resultat efter finansiella poster	C	-0,3	42,8	166,9	215,5
+Finansiella intäkter och kostnader, netto		21,6	4,9	71,3	44,0
Rörelseresultat	D	21,3	47,7	238,2	259,5
+Av- och nedskrivningar		55,2	47,4	201,3	187,2
+Resultat från andelar i intresseföretag		0,3	-2,7	-1,3	-1,3
EBITDA	E	76,8	92,4	438,2	445,4
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	F	8,9	15,9	10,5	24,8
Justerat resultat för perioden	B+F	9,6	44,1	141,9	188,7
Jämförelsestörande poster i resultat efter finansnetto	G	11,6	20,5	13,4	32,0
Justerat resultat efter finansiella poster	C+G	8,6	58,7	177,4	240,3
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	G	11,6	20,5	13,4	32,0
Justerat rörelseresultat	D+G	32,9	68,2	251,6	291,5
Justerat rörelsemarginal	(D+G)/A	2,2%	5,0%	4,2%	5,4%
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	11,6	20,5	13,4	32,0
Justerad EBITDA	E+G	88,4	112,9	451,6	477,4
Justerad EBITDA-marginal %	(E+G)/A	5,9%	8,2%	7,6%	8,8%

Från balansräkningen MSEK		31 december 2016	31 december 2015
Totala tillgångar		3,496.9	3,143.8
Ej räntebärande långfristiga skulder			
- Uppskjutna skatteskulder		-109.3	-86.0
- Övriga långfristiga skulder		-46.3	-
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-155.6	-86.0
Ej räntebärande kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-475.5	-352.5
Skatteskulder		-35.1	-20.5
Övriga kortfristiga skulder		-100.9	-138.1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-199.5	-161.5
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-811.0	-672.6
Sysselsatt kapital		2,530.3	2,385.2
Likvida medel		-23.2	-142.7
Rörelsekapital		2,507.1	2,242.5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	H	2,457.8	2,395.5
Genomsnittligt rörelsekapital	I	2,374.8	2,279.3
Rörelseresultat rullande 12 månader		238.2	259.5
Justerat rörelseresultat, rullande 12 mån	J	251.6	291.5
Finansiella intäkter	K	1.2	10.8
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(J+K)/H	10.3%	12.6%
Justerad avkastning på rörelsekapital	J/I	10.6%	12.8%

Från balansräkningen MSEK		31 december 2016	31 december 2015
Räntebärande skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder		1,367.6	1,381.3
Derivatinstrument		14.2	13.6
Kortfristig del räntebärande skulder		156.8	60.9
Summa räntebärande skulder		1,538.6	1,455.8
Likvida medel		-23.2	-142.7
Räntebärande nettoskuld		1,515.4	1,313.1

Avstämning alternativa nyckeltal - beräkning och avstämning mot finansiella rapporter

Från kassaflödesanalysen MSEK		Kv4 2016	Kv4 2015	2016	2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		21,3	47,7	238,2	259,5
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Av- och nedskrivningar		55,2	47,4	201,3	187,2
Resultat från andelar i intresseföretag		0,3	-2,7	-1,3	-1,3
EBITDA		76,8	92,4	438,2	445,4
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	11,6	20,5	13,4	32,0
Justerad EBITDA		88,4	112,9	451,6	477,4

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 28 februari 2017 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: +45 22 10 05 44

Henrik Heiberg, Head of M&A, Financing & IR: +47 917 47 724

Finansiell kalender

- Årsredovisningen för 2106: publiceras på koncernens hemsida vecka 13 2017
- Årsstämman: 25 april 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 28 februari 2017 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