



Scandi Standard

Rapport för andra kvartalet 2017

23 augusti 2017

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 1 621,8 (1 503,5) MSEK och med 6 procent i konstant valuta. Alla länderna bidrog till ökningen.
- Justerat rörelseresultat* minskade till 70,0 (74,3) MSEK, motsvarande en marginal på 4,3 (4,9) procent. Det justerade rörelseresultatet* förbättrades i Danmark, Norge och Finland, men minskade i Sverige. Justerad EBITDA* var oförändrad jämfört med föregående år.
- Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet* negativt i kvartalet med cirka 13 MSEK, som kan hänföras till Sverige och Danmark.
- Periodens resultat minskade till 33,3 (38,8) MSEK och resultatet per aktie var 0,56 (0,65) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till -5,3 (33,1) MSEK negativt påverkat av främst en sämre utveckling av rörelsekapitalet jämfört med föregående år. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 618,8 (1 486,6) MSEK.
- Den extra bolagsstämman den 15 augusti 2017 bemyndigade nyemissionen av aktier som krävs för att fullfölja förvärvet av Manor Farm, som förväntas slutföras den 28 augusti 2017 .

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	För- ändring	H1 2017	H1 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	1 621,8	1 503,5	8%	3 215,6	2 889,9	11%	6 293,1	5 967,4
Justerad EBITDA*	123,9	123,4	0%	236,7	238,5	-1%	449,9	451,6
Av och nedskrivningar	-53,9	-48,9	10%	-107,4	-96,6	11%	-212,1	-201,3
Justerat rörelseresultat*	70,0	74,3	-6%	129,3	142,6	-9%	238,3	251,6
Jämförelsestörande poster	-7,8	-	-	-9,0	-1,1	-	-21,3	-13,4
Rörelseresultat	62,2	74,3	-16%	120,3	141,5	-15%	217,0	238,2
Finansiella intäkter och kostnader	-9,1	-24,5	-63%	-28,1	-37,7	-25%	-61,7	-71,3
Resultat efter finansnetto	53,1	49,9	6%	92,2	103,8	-11%	-155,3	-166,9
Skatt på periodens resultat	-19,9	-11,1	79%	-29,1	-22,7	28%	-41,9	-35,5
Periodens resultat	33,3	38,8	-14%	63,2	81,1	-22%	113,5	131,4
Justerad EBITDA-marginal*	7,6%	8,2%	-	7,4%	8,3%	-	7,1%	7,6%
Justerad rörelsemarginal*	4,3%	4,9%	-	4,0%	4,9%	-	3,8%	4,2%
Resultat per aktie, SEK	0,56	0,65	-14%	1,06	1,36	-22%	1,41	2,21
Justerad avkastning på sysselsatt kapital*	9,1%	11,8%	-	9,1%	11,8%	-	9,1%	10,3%
Avkastning på eget kapital	23,5%	29,1%	-	23,5%	29,1%	-	23,5%	33,0%
Operativt kassaflöde	-5,3	33,1	-	-0,3	68,6	-	37,4	112,7
Nettoskuld	1 618,8	1 486,6	9%	1 618,8	1 486,6	9%	1 618,8	1 515,4

*Justerat för jämförelsestörande poster, 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 Maalaiskana samt för kunders varumärken. För mer information se www.scandistandard.com

Koncernchefen kommenterar kvartalet

Nettoomsättningen ökade andra kvartalet med 8 procent jämfört med samma period föregående år till totalt 1 621,8 MSEK. Alla länderna bidrog till tillväxten.

Det är glädjande att rapportera att det justerade rörelseresultatet visade en förbättring med 10,7 MSEK från årets första kvartal, varav cirka hälften berodde på en mindre negativ påverkan av fågelinfluensan. Det justerade rörelseresultatet uppgick i kvartalet till 70,0 MSEK jämfört med 74,3 MSEK andra kvartalet föregående år och 59,3 MSEK första kvartalet 2017. Justerad EBITDA var oförändrad jämfört med andra kvartalet föregående år.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet påverkades negativt av fågelinfluensan med cirka 13 MSEK, varav 11 MSEK i Sverige och 2 MSEK i Danmark. Ett nytt fall av fågelinfluensa upptäcktes under andra kvartalet i en kommersiell flock i Sverige och handelsrestriktionerna för svenska kycklingprodukter förväntas därmed vara kvar under en tid framöver med åtföljande negativ påverkan på rörelseresultatet. Då restriktionerna har lyfts för danska produkter förväntar vi oss att den negativa påverkan på koncernens resultat kommer att minska till cirka 3-5 MSEK i tredje kvartalet och därefter minska successivt.

Förutom effekterna av fågelinfluensan påverkades det justerade rörelseresultatet för den svenska verksamheten av en svagare efterfrågan på kylda produkter inom detaljhandeln. Försvagningen av efterfrågan berodde huvudsakligen på uppmärksamheten kring de förhöjda nivåerna av campylobacter. Det justerade rörelseresultatet för den svenska verksamheten uppgick i kvartalet till 34,2 MSEK jämfört med 51,8 MSEK andra kvartalet föregående år. När det gäller våra ansträngningar att reducera nivåerna av campylobakter är det glädjande att kunna rapportera att dessa nu åter kommit ner på för årstiden normala nivåer. Vi förväntar oss en successiv ökning av efterfrågan på kylda produkter och en förbättring av resultatet i Sverige.

Som tidigare kommunicerats närmar vi oss full kapacitet i Sverige. Vi fortsätter därför att överväga olika möjligheter till långsiktig expansion, antingen vid vår huvudanläggning i Valla eller i en ny anläggning i södra Sverige. Vi räknar med att kunna ge mer information om detta senare i år.

Vi gjorde betydande framsteg i Danmark under kvartalet. Det justerade rörelseresultatet ökade med 35 procent jämfört med andra kvartalet föregående år till 29,3 MSEK. Vi har under de senaste kvartalen initierat ett antal åtgärder för att bryta oss ur volym- och prisdynamiken på den danska marknaden. Genom förvärvet av Sødam har vi kunnat introducera ett nytt sortiment av både ekologisk och frigående kyckling, som säljs under det nya varumärket De Danske Familigårde. Omfattande marknadsföringsinsatser och en utökning av sortimentet under tredje kvartalet 2017 kommer att bidra till att bygga konsumentpreferenser för dessa produkter. Även om satsningen tagits emot väl på marknaden kommer huvuddelen av våra produkter i Danmark fortfarande att utgöras av starkt konkurrensutsatta standardprodukter.

Verksamheten i Norge visade en fortsatt stark utveckling med en ökning av nettoomsättningen med 6 procent. Det justerade rörelseresultatet förbättrades med 27 procent jämfört med andra kvartalet föregående år till 33,0 MSEK. Ökningen av nettoomsättningen uppnåddes tack vare lyckade produktlanseringar i viktiga segment. Förbättringen av rörelseresultatet var huvudsakligen en effekt av de omfattande investeringar som gjorts under de senaste 12 månaderna för att uppnå en specialisering av de två huvudanläggningar i Norge, vilket tillsammans med överföringen av s k best practice bidragit till ökad effektivitet.

I enlighet med den målsättning som vi kommunicerade i samband med rapporten för årets första kvartal, lyckades vi minska förlusten i Finland under andra kvartalet till under 10 MSEK. Flera förbättringar uppnåddes, däribland en väsentlig ökning av förpackningskapaciteten. Vi är fullt fokuserade på att fortsätta arbetet med att uppnå förbättringar kvartal för kvartal.

Kassaflödet påverkades negativt i kvartalet av en ökning av rörelsekapitalet med 68,9 MSEK, som främst berodde på situationen i Sverige. Investeringarna var däremot väsentligt lägre än föregående år och uppgick till 52,6 MSEK jämfört med 93,8 MSEK andra kvartalet föregående år. Under kvartalet gjordes betalningen av utdelningen på totalt 80,2 MSEK. Nettoupplåningen ökade under kvartalet med 98,0 MSEK till 1 618,8 MSEK.

Jag är entusiastisk över förvärvet av Manor Farm, som förväntas slutföras den 28 augusti 2017 och som kommer att öka vår omsättning med cirka 25 procent. Med marginaler som ligger i linje med vår befintliga verksamhet och möjligheter till förbättringar genom utbyte av best practice, är jag övertygad om att Manor Farm kommer att bidra starkt till koncernen. Bolaget är välskött och har en klart ledande ställning inom kyckling på den irländska detaljhandelsmarknaden. Med sin skickliga och erfarna ledningsgrupp kan verksamheten drivas med en hög grad av autonomi medan ytterligare steg, som har identifierats, kan vidtas för att tillvarata fördelarna med best practice. Eftersom många av våra risker är landspecifika kommer förvärvet sannolikt att minska volatiliteten i koncernens intjäning genom att bidra till en ökad geografisk diversifiering.

Förvärvet uppfyllde våra finansiella kriterier vad gäller förväntad tillväxt i resultat per aktie och en attraktiv förvärvsmultipl. Den begränsade kontanta betalningen vid tillträdet innebär att koncernens skuldsättningsgrad i stort sett inte påverkas, vilket var ett viktigt kriterium när det gäller möjligheterna att uppnå en konkurrenskraftig direktavkastning framöver. Strukturen på transaktionen skapar ett gemensamt intresse och ett tydligt incitament för Manor Farms ledningsgrupp att vidareutveckla verksamheten. Vi ser fram emot att bli en del av den irländska livsmedelsindustrin och att bygga vidare på bolagets starka relationer på marknaden.

Även om koncernens rörelseresultat fortsatt kommer att påverkas negativt av en svagare utveckling än normalt i Sverige samt av fortsatta förluster i Finland, räknar jag med att vi sekventiellt kommer att kunna uppnå en förbättring av rörelseresultatet och marginalen för den befintliga verksamheten under kommande kvartal. Manor Farm, som förväntas konsolideras fr o m den 28 augusti 2017, kommer också att bidra positivt. Tillsammans med åtgärder för att minska rörelsekapitalet bör detta innebära en förbättring av kassaflödet under andra halvåret.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade andra kvartalet 2017 med 8 procent till 1 621,8 (1 503,5) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. I konstant valuta var ökningen 6 procent.

Nettoomsättningen ökade med 3 procent i Sverige, 5 procent i Danmark, 6 procent i Norge och 157 procent i Finland jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen per produktkategori ökade med 6 procent för kylda produkter och med 3 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Justerat för jämförelsestörande poster minskade rörelseresultatet till 70,0 (74,3) MSEK, motsvarande en marginal på 4,3 (4,9) procent. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Danmark, Norge och Finland men försämrades i Sverige.

Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 13 MSEK i kvartalet, som kan hänföras till Sverige och Danmark. Effekterna av fågelinfluensan utgjordes främst av lägre priser och marginaler på exporten.

Inklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 62,2 (74,3) MSEK. Jämförelsestörande poster uppgick till -7,8 (-), MSEK se tabell nedan.

Periodens resultat var 33,3 (38,8) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 0,56 (0,65) 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 och i rapporten för fjärde kvartalet och helåret 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.

Danmark förklarades fritt från fågelinfluensan i slutet av första kvartalet 2017 och handelsrestriktionerna lyftes. Eftersom det tar tid innan handeln normaliseras och handelsrestriktioner fortfarande gäller för Sverige och Finland förväntas en fortsatt negativ påverkan på rörelseresultatet av fågelinfluensan med cirka 3-5 MSEK i tredje kvartalet 2017 och därefter minska successivt.

Den negativa effekten på rörelseresultatet av fågelinfluensan uppgick andra kvartalet 2017 till cirka 13 MSEK och för första halvåret 2017 till cirka 31 MSEK.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick andra kvartalet 2017 till -7,8 (-) MSEK och utgjordes av kostnader för förvärvet av det irländska företaget Manor Farm, se sid 7.

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Kostnader för personalneddragningar *	-	-	-	-	-4,5	-4,5
Nedskrivning av varulager **	-	-	-	-	-6,7	-6,7
Transaktionskostnader ***	-7,8	-	-9,0	-1,1	-10,1	-2,2
Totalt	-7,8	-	-9,0	-1,1	-21,3	-13,4
Jämförelsestörande poster i finansnettot och skatteeffekter						
Skatteeffekt på justeringar	1,7	-	2,0	0,2	4,7	2,9
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	-6,1	-	-7,0	-0,9	-16,6	-10,5

* Kostnader för personalneddragningar i Danmark 2016, dvs löner under uppsägningstiden.

** Nedskrivning av varulager i Danmark 2016 till följd av fågelinfluensan.

*** Kostnader avseende förvärv.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	Föränd- ring	H1 2017	H1 2016	Föränd- ring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	636,1	618,6	3%	1 283,6	1 182,6	9%	2 492,9	2 391,9
Justerat rörelseresultat*	34,2	51,8	-34%	69,4	95,5	-27%	147,9	174,0
Justerad rörelsemarginal*	5,4%	8,4%	-	5,4%	8,1%	-	5,9%	7,3%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-1,1	-	0,0	-1,1
Rörelseresultat	34,2	51,8	-34%	69,4	94,4	-27%	147,9	172,9

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Sverige ökade andra kvartalet 2017 med 3 procent till 636,1 (618,6) MSEK. Nettoomsättningen minskade med 2 procent för kylda produkter och steg med 8 procent för frysta produkter.

Marknaden för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln minskade i värde jämfört med andra kvartalet föregående år. Efterfrågan kännetecknades av hög volatilitet till följd av uppmärksamheten kring förekomsten av campylobacter i kyckling. Nivåerna av campylobacter har efter ett antal åtgärder reducerats i hela värdekedjan och är nu nere på för årstiden normala nivåer. Den negativa påverkan på rörelseresultatet av campylobacter kompenseras till viss del av en försäkringsersättning.

Försäljningen av Kronfågels BBQ-sortiment, som i år utökats med nya kryddmarineringar av Minutfilé och lärfile, hade en positiv utveckling under kvartalet. Sortimentet av kycklingkorv breddades ytterligare med kycklinggrillkorv Bratwurst.

Justerat rörelseresultat minskade med 34 procent till 34,2 (51,8) MSEK, motsvarande en marginal på 5,4 (8,4) procent. Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 11 MSEK i kvartalet. En högre andel av nettoomsättningen inom frysta produkter än inom kylda produkter samt fler kampanjer hade också en negativ påverkan på rörelseresultatet och marginalen.

Danmark

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	Föränd- ring	H1 2017	H1 2016	Föränd- ring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	625,3	596,3	5%	1 205,0	1 145,1	5%	2 391,9	2 332,0
Justerat rörelseresultat*	29,3	21,8	35%	51,4	50,5	2%	95,4	94,5
Justerad rörelsemarginal*	4,6%	3,7%	-	4,2%	4,3%	-	4,0%	4,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-11,9	-11,9
Rörelseresultat	29,3	21,8	35%	51,4	50,5	2%	83,5	82,6

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Danmark ökade andra kvartalet 2017 med 5 procent till 625,3 (596,3) MSEK. I lokal valuta var ökningen 1 procent.

Justerat rörelseresultat ökade med 35 procent till 29,3 (21,8) MSEK, motsvarande en marginal på 4,6 (3,7) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes främst tack vare högre exportpriser. Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 2 MSEK i kvartalet.

Under andra kvartalet lanserades ett nytt premiumkoncept av både frigående och ekologisk kyckling i detaljhandeln under varumärket De Danske Familiegårde. Fåglarna föds upp på speciellt utvalda danska gårdar som är fokuserade på högsta djurvälstånd. De är av en långsamt växande ras och kan röra sig fritt inomhus och utomhus.

Norge

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	Föränd- ring	H1 2017	H1 2016	Föränd- ring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	373,6	353,0	6%	761,7	684,9	11%	1 510,5	1 433,7
Justerat rörelseresultat*	33,0	26,1	27%	64,0	46,2	39%	112,7	94,9
Justerad rörelsemarginal*	8,8%	7,4%	-	8,4%	6,7%	-	7,5%	6,6%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	33,0	26,1	27%	64,0	46,2	39%	112,7	94,9

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Norge ökade andra kvartalet 2017 med 6 procent till 373,6 (353,0) MSEK. I lokal valuta var ökningen 2 procent. Den lägre ökningen jämfört med tidigare kvartal under 2016 och 2017 förklaras av att jämförelsen nu avser samma bas av kundkontrakt.

Det nya premiums Sortimentet av frigående kyckling, som lanserades under tredje kvartalet 2016 visade en fortsatt positiv utveckling och bidrog till ökningen av nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat ökade med 27 procent till 33,0 (26,1) MSEK, motsvarande en marginal på 8,8 (7,4) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes tack vare ökad effektivitet i produktionen genom renodlingen av de två huvudanläggningarna, där Jaeren producerar alla styckade produkter och Stokke alla tillagade produkter.

Finland

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	Föränd- ring	H1 2017	H1 2016	Föränd- ring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	87,4	34,0	157%	157,2	54,7	187%	275,2	172,7
Justerat rörelseresultat*	-9,8	-11,7	17%	-22,3	-20,9	-7%	-53,8	-52,4
Justerad rörelsemarginal*	-11,2%	-34,4%	-	-14,2%	-38,2%	-	-19,5%	-30,3%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-9,8	-11,7	17%	-22,3	-20,9	-7%	-53,8	-52,4

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Finland ökade andra kvartalet 2017 med 157 procent till 87,4 (34,0) MSEK. I lokal valuta var ökningen 146 procent.

Justerat rörelseresultat uppgick till -9,8 (-11,7) MSEK. Det justerade rörelseresultatet påverkades av ineffektivitet i produktionen och rörelsemarginalen var fortsatt negativ. Marginalen förbättrades dock jämfört med både andra kvartalet föregående år och första kvartalet 2017 i takt med att produktionsvolymerna och nettoomsättningen ökat. I slutet av andra kvartalet installerades en ny förpackningsmaskin som kommer att minska flaskhalsarna i denna del av produktionen och bidra till ökad produktivitet.

Kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde uppgick andra kvartalet 2017 till -5,3 (33,1) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av en ökning av rörelsekapitalet med -68,9 (3,5) MSEK, främst till följd av en ökning av varulagren med 17,7 MSEK samt av kundfordringarna med 38,6 MSEK.

En positiv trend vad gäller varulagren i Danmark och Finland motverkades av en negativ trend i Sverige där varulagren ökade med 48 MSEK, främst till följd av en högre volatilitet i efterfrågan på grund av uppmärksamheten kring campylobacter. Ökningen av kundfordringarna berodde främst på tillväxten i nettoomsättning samt högre export.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 juni 2017 till 455,5 (309,5) MSEK, motsvarande 7,2 (5,5) procent av nettoomsättningen (rullande 12m).

Investeringarna uppgick andra kvartalet 2017 till 52,6 (93,8) MSEK och omfattade huvudsakligen projekt för att öka effektiviteten i produktionen.

Förändring av nettoskulden

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Nettoskuld vid periodens början	-1 520,8	-1 350,6	-1 515,4	-1 313,0	-1 487,7	-1 313,0
EBITDA	116,2	123,4	227,8	237,3	428,7	438,2
Förändring rörelsekapital	-68,9	3,5	-124,9	-28,4	-163,0	-60,1
Investeringar	-52,6	-93,8	-103,2	-140,3	-228,3	-265,4
Operativt kassaflöde	-5,3	33,1	-0,3	68,6	37,4	112,7
Betalda finansiella poster, netto	-14,6	-18,6	-30,2	-29,9	-59,6	-59,3
Betald inkomstskatt	-6,0	-4,6	-11,5	-17,4	-19,2	-25,1
Utdelning	-80,2	-107,3	-80,2	-107,3	-80,2	-107,3
Övrigt	8,1	-38,6	18,8	-87,6	-9,5	-123,4
Total förändring nettoskuld	-98,0	-136,0	-103,4	-173,6	-131,1	-202,4
Nettoskuld vid periodens slut	-1 618,8	-1 486,6	-1 618,8	-1 486,6	-1 618,8	-1 515,4

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2017 till 941,3 (907,9) MSEK. Soliditeten var 25,0 (27,3) procent.

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 juni 2017 till 1 618,8 (1 486,6) MSEK jämfört med 1 515,4 MSEK per den 31 december 2016. Likvida medel uppgick till 117,7 (13,8) MSEK. Tillgängliga men inte utnyttjade lånefaciliteter uppgick per den 30 juni 2017 till 774,7 MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick andra kvartalet 2017 till 1 982 (1 671) och första halvåret 2017 till 1 899 (1 568) jämfört med 1 680 för helåret 2016.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga, Sverige. Hyreskostnaderna för denna uppgick andra kvartalet 2017 till 0,5 (0,5) MSEK.

Händelser efter periodens slut**Förvärv av Manor Farm**

Scandi Standard ingick den 26 juni 2017 ett avtal om förvärv av Manor Farm, den största kycklingproducenten och marknadsledaren i Republiken Irland (Irland). Förvärvet förväntas slutföras den 28 augusti 2017.

Manor Farm hade 2016 en nettoomsättning på 164,2 MEUR (cirka 1 558 MSEK), ett EBITDA-resultat på 13,0 MEUR (cirka 123 MSEK) och ett rörelseresultat på 10,6 MEUR (cirka 100 MSEK). Antalet anställda är cirka 850.

Manor Farm köper in och bearbetar cirka 50 procent av all färsk kyckling som säljs på den irländska detaljhandelsmarknaden och cirka 25 procent av all kyckling som konsumeras i Irland. Produktionsanläggningen ligger i Shercock i County Cavan. Bolaget har cirka 130 gårdar kontrakterade som odlare och cirka 43 gårdar kontrakterade som uppfödare. Bolaget äger och driver en foderfabrik, som har en omsättning på cirka 80 MEUR och enbart producerar till bolagets kontrakterade uppfödare.

Förvärvet ger Scandi Standard en ökad geografisk närvaro, ytterligare stordriftsfördelar, möjligheter till utbyte av s k best practice samt ökad riskspridning genom närvaro på ytterligare en marknad.

Köpeskillingen

Köpeskillingen beräknas totalt uppgå till cirka 94,0 MEUR och består av 36,3 MEUR i kontant betalning och övertagande av utestående räntebärande skulder, 6 miljoner nyemitterade aktier i Scandi Standard samt en tilläggsköpeskillning som förväntas uppgå till 25,4 MEUR. Tilläggsköpeskillingen är beroende av utvecklingen av EBITDA för den förvärvade verksamheten under åren 2017-2020, med en första betalning av 0,4 MEUR om EBITDA för 2017 överstiger 13 MEUR. De resterande delarna av tilläggsköpeskillingen, som har ett sammanlagt nominellt grundbelopp på 25 MEUR, är föremål för justering utifrån faktisk EBITDA för vart och ett av åren 2018, 2019 och 2020 jämfört med EBITDA för 2016. För beräkning av varje del av tilläggsköpeskillingen tillämpas en glidande EV/EBITDA multipelskala som sträcker sig från en minsta multipel av noll till en maximal multipel av 9. Delarna av tilläggsköpeskillingen kommer att betalas ut när det finns reviderade räkenskaper för det aktuella året.

Fördelningen av köpeskillingen är inte slutligen fastställd och ytterligare tillgångar kan komma att identifieras. Förvärvsredovisningen förväntas slutföras under tredje kvartalet 2017. Den förvärvade verksamheten kommer att rapporteras som ett nytt geografiskt segment, Irland.

Transaktionskostnader

Kostnader för förvärvet har löpande kostnadsförts och uppgick under andra kvartalet 2017 till 7,8 MSEK och för första halvåret 2017 totalt till 9,0 MSEK. Kostnaderna har rapporterats som jämförelsestörande poster i rörelseresultatet. Resterande transaktionskostnader på cirka 15 MSEK relaterade till förvärvet förväntas under tredje kvartalet 2017.

För information om förvärvet, se även pressmeddelande från den 27 juni 2017 som finns tillgängligt på www.scandistandard.com.

Extra bolagsstämma

En extra bolagsstämma den 15 augusti 2017 bemyndigade styrelsen i Scandi Standard att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 6 miljoner aktier i Scandi Standard riktad till säljarna av Manor Farm i syfte att slutföra förvärvet av bolaget.

För mer information om beslutet av den extra bolagsstämman, se pressmeddelande från den 15 augusti 2017 som finns tillgängligt på www.scandistandard.com.

Genom emissionen av de nya aktierna kommer aktiekapitalet att öka med cirka 60 000 SEK till 659 749 MSEK och det totala antalet aktier att öka till 66 068 890.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sid 41-43 och sid 68-69 i Årsredovisningen för 2016, som finns tillgänglig på www.scandistandard.com.

Styrelseförsäkran

Denna kvartalsrapport för andra kvartalet och första halvåret 2017 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2017

Per Harkjær
Styrelsens ordförande

Øystein Engebretsen
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Samir Kamal
Styrelseledamot

Michael Parker
Styrelseledamot

Harald Pousette
Styrelseledamot

Asbjørn Reinkind
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Heléne Vibbleus
Styrelseledamot

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets bolagsstämmovalda revisor.

Segmentsinformation

Nettoomsättning per land

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	För- ändring	H1 2017	H1 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Sverige	636,1	618,6	3%	1 283,6	1 182,6	9%	2 492,9	2 391,9
varav internförsäljning	44,5	41,8	6%	91,8	79,5	15%	182,6	170,3
Danmark	625,3	596,3	5%	1 205,0	1 145,1	5%	2 391,9	2 332,0
varav internförsäljning	56,0	56,6	-1%	100,0	97,9	2%	194,7	192,6
Norge	373,6	353,0	6%	761,7	684,9	11%	1 510,5	1 433,7
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland	87,4	34,0	157%	157,2	54,7	187%	275,2	172,7
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernens elimineringsar	-100,5	-98,4	2%	-191,8	-177,4	8%	-377,3	-362,9
Summa nettoomsättning	1 621,8	1 503,5	8%	3 215,6	2 889,9	11%	6 293,1	5 967,4

Nettoomsättning i lokal valuta

Miljoner i lokal valuta	Kv2 2017	Kv2 2016	För- ändring	H1 2017	H1 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Danmark	480,8	478,4	1%	934,2	917,4	2%	1 850,1	1 833,3
Norge	361,3	354,9	2%	728,2	693,9	5%	1 440,0	1 405,7
Finland	9,1	3,7	146%	16,4	5,9	178%	28,7	18,2

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	För- ändring	H1 2017	H1 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Kylida	754,9	686,4	10%	1 506,1	1 306,8	15%	2 923,0	2 723,7
Frysta	680,0	646,0	5%	1 342,8	1 260,0	7%	2 648,3	2 565,5
Ägg	83,3	73,8	13%	164,6	151,4	9%	328,6	315,4
Övrigt*	103,6	97,3	6%	202,1	171,7	18%	393,2	362,8
Summa nettoomsättning	1 621,8	1 503,5	8%	3 215,6	2 889,9	11%	6 293,1	5 967,4

Valutakurser**

	Kv2 2017	Kv2 2016
SEK/NOK	1,02	0,99
SEK/DKK	1,38	1,25
SEK/EUR	11,91	9,29

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Sverige	34,2	51,8	69,4	95,5	147,9	174,0
Danmark	29,3	21,8	51,4	50,5	95,4	94,5
Norge	33,0	26,1	64,0	46,2	112,7	94,9
Finland	-9,8	-11,7	-22,3	-20,9	-53,8	-52,4
Koncernen	-11,5	-9,3	-22,6	-19,8	-41,8	-39,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5,3	-4,4	-10,7	-8,9	-22,2	-20,4
Summa justerat rörelseresultat	70,0	74,3	129,3	142,6	238,3	251,6

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Sverige	-	-	-	-1,1	-	-1,1
Danmark	-	-	-	-	-11,9	-11,9
Norge	-	-	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	-	-
Koncernen	-7,8	-	-9,0	-	-9,4	-0,4
Summa justeringar av rörelseresultatet	-7,8	-	-9,0	-1,1	-21,3	-13,4

Rörelseresultat

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Sverige	34,2	51,8	69,4	94,4	147,9	172,9
Danmark	29,3	21,8	51,4	50,5	83,5	82,6
Norge	33,0	26,1	64,0	46,2	112,7	94,9
Finland	-9,8	-11,7	-22,3	-20,9	-53,8	-52,4
Koncernen	-19,3	-9,3	-31,6	-19,8	-51,2	-39,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5,3	-4,4	-10,7	-8,9	-22,2	-20,4
Summa rörelseresultat	62,2	74,3	120,3	141,5	217,0	238,2
Finansiella intäkter och kostnader	-9,1	-24,5	-28,1	-37,7	-61,7	-71,3
Skatt på periodens resultat	-19,9	-11,1	-29,1	-22,7	-41,9	-35,5
Periodens resultat	33,3	38,8	63,2	81,1	113,5	131,4

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	1 621,8	1 503,5	3 215,6	2 889,9	6 293,1	5 967,4
Övriga rörelseintäkter	9,3	11,0	18,8	22,9	27,4	31,5
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	22,1	-11,6	86,7	-15,2	146,2	44,3
Råmaterial och förnödenheter	-980,9	-881,0	-1 996,1	-1 681,4	-3 917,9	-3 603,2
Personalkostnader	-313,8	-281,3	-622,5	-543,3	-1 194,2	-1 115,0
Av- och nedskrivningar	-53,9	-48,9	-107,4	-96,6	-212,1	-201,3
Övriga rörelsekostnader	-242,4	-217,3	-474,8	-435,6	-926,0	-886,8
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	-0,1	0,0	0,8	0,5	1,3
Rörelseresultat	62,2	74,3	120,3	141,5	217,0	238,2
Finansiella intäkter	0,2	-0,7	0,4	0,5	1,1	1,2
Finansiella kostnader	-9,3	-23,8	-28,5	-38,2	-62,8	-72,5
Resultat efter finansnetto	53,1	49,9	92,2	103,8	155,3	166,9
Skatt på periodens resultat	-19,9	-11,1	-29,1	-22,7	-41,9	-35,5
Periodens resultat	33,3	38,8	63,2	81,1	113,5	131,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	33,3	38,8	63,2	81,1	113,5	131,4
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	59 397 278	59 612 178	59 397 278	59 612 178	59 327 134	59 542 034
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,56	0,65	1,06	1,36	1,41	2,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,56	0,65	1,06	1,36	1,41	2,21
Antal aktier vid periodens slut	60,060,890	60,060,890	60,060,890	60,060,890	60,060,890	60,060,890

¹⁾214 900 egna aktier återköptes under 2016.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Periodens resultat	33,3	38,8	63,2	81,1	113,5	131,4
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:</i>						
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	2,7	-12,2	-2,6	-24,3	-13,6	-28,5
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-0,6	2,7	0,6	5,3	3,0	6,3
Summa	2,0	-9,5	-2,1	-18,9	-10,7	-22,2
<i>Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>						
Kassaflödessäkringar	0,7	-0,6	2,1	-3,3	6,0	4,7
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	1,4	16,6	-3,8	26,8	28,4	43,6
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-6,6	0,7	-9,4	3,8	5,0	12,3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-0,2	0,1	-0,5	0,7	-1,4	-1,1
Summa	-4,7	16,8	-11,6	28,0	38,0	59,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,6	7,3	-13,6	9,1	27,4	37,3
Summa totalresultat för perioden	30,6	46,1	49,5	90,2	140,8	168,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	30,6	46,1	49,5	90,2	140,8	168,7

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		690,9	698,8	703,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar		482,3	492,2	503,0
Materiella anläggningstillgångar		1 015,0	960,8	1 010,8
Andelar i intresseföretag		37,4	43,8	45,5
Finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,3	0,2
Uppskjutna skattefordringar		48,0	40,0	46,8
Summa anläggningstillgångar		2 273,6	2 235,9	2 310,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		680,3	532,0	603,2
Kundfordringar		442,4	386,6	400,2
Övriga kortfristiga fordringar		102,2	65,0	87,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		146,8	94,7	72,3
Derivatinstrument		0,3	3,0	0,4
Likvida medel		117,7	13,8	23,2
Summa omsättningstillgångar		1 489,8	1 095,1	1 186,8
SUMMA TILLGÅNGAR		3 763,4	3 331,0	3 496,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		622,5	810,0	702,7
Reserver		31,1	2,3	42,7
Balanserade vinstmedel		287,1	95,0	226,0
Summa eget kapital		941,3	907,9	972,0
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Långfristig del av räntebärande skulder		1 495,5	1 398,8	1 427,6
Derivatinstrument		12,0	21,0	14,2
Avsättningar för pensionsförpliktelser		21,0	8,0	19,7
Uppskjutna skatteskulder		101,5	91,5	109,3
Övriga långfristiga skulder	4	46,8	54,4	46,3
Summa långfristiga skulder		1 676,7	1 573,7	1 617,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av räntebärande skulder		229,0	80,6	96,8
Leverantörsskulder		477,9	422,0	475,5
Skatteskulder		58,6	41,3	35,1
Övriga kortfristiga skulder		133,1	136,7	100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		246,7	168,8	199,5
Summa kortfristiga skulder		1 145,3	849,4	907,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 763,4	3 331,0	3 496,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
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
Summa transaktioner med ägarna	-121,6
Utgående balans den 31 december 2016	972,0
Ingående balans den 1 januari 2017	972,0
Periodens resultat	63,2
Övriga totalresultat, netto efter skatt	-13,6
Totalresultat	49,5
Utdelning	-80,2
Återköp egna aktier	0,0
Summa transaktioner med ägarna	-80,2
Utgående balans den 30 juni 2017	941,3

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	62,2	74,3	120,3	141,5	238,2
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	55,9	60,6	111,6	117,1	180,9
Betalda finansiella poster, netto	-14,9	-22,2	-30,2	-33,5	-59,3
Betald inkomstskatt	-6,0	-4,6	-11,5	-17,4	-25,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	97,2	108,1	190,2	207,7	334,7
Förändringar i varulager	-17,7	6,5	-79,0	10,0	-49,0
Förändringar av rörelsefordringar	-101,4	-52,0	-130,8	-83,7	-94,0
Förändringar av rörelseskulder	50,2	49,0	84,9	45,3	82,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,3	111,6	65,3	179,3	274,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Företagsförvärv	-	-0,3	-	-22,8	-30,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-52,6	-93,8	-103,2	-140,3	-265,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52,6	-94,1	-103,2	-163,1	-295,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyupptagna lån	-	1,2	1 450,2	19,6	-
Återbetalning	-1,6	-35,2	-1 369,1	-42,2	-67,7
Förändring checkkredit	200,5	-13,1	131,2	-13,1	93,3
Utdelning	-80,2	-107,3	-80,2	-107,3	-107,3
Återköp egna aktier	-	-	-	-	-14,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	118,7	-154,4	132,1	-143,0	-96,0
Periodens kassaflöde	94,4	-136,9	94,2	-126,8	-117,0
Likvida medel vid periodens början	23,2	149,6	23,2	142,7	142,7
Kursdifferens i likvida medel	0,1	1,1	0,3	-2,1	-2,5
Periodens kassaflöde	94,4	-136,9	94,2	-126,8	-117,0
Likvida medel vid perioden slut	117,7	13,8	117,7	13,8	23,2

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	2016
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-	-	-	-	-
Finansnetto	2,4	3,6	5,7	7,1	14,6
Resultat efter finansiella poster	2,4	3,6	5,7	7,1	14,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	-14,6
Skatt på periodens resultat	-0,5	-0,8	-1,2	-1,5	-
Periodens resultat	1,8	2,8	4,4	5,6	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	2016
Periodens resultat	1,8	2,8	4,4	5,6	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	1,8	2,8	4,4	5,6	-

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringar i dotterföretag		532,7	532,7	532,7
Fordringar hos koncernföretag		53,1	358,7	358,8
Summa anläggningstillgångar		585,8	891,5	891,5
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		0,2	-	-
Summa omsättningstillgångar		0,2	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		586,0	891,5	891,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundna reserver				
Aktiekapital		0,6	0,6	0,6
Fritt eget kapital				
Överkursfond		622,5	810,0	702,7
Balanserade vinstmedel		-42,8	-135,9	-42,8
Periodens resultat		4,4	5,6	0,0
Summa totalt eget kapital		584,7	680,3	660,5
Kortfristiga skulder				
Skatteskulder		1,2	1,6	-
Skulder till koncernföretag		-	209,6	231,0
Summa kortfristiga skulder		1,2	211,2	231,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		586,0	891,5	891,5

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans den 1 januari 2016	782,1
Periodens resultat	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	-
Utdelning	-107,3
Återköp egna aktier	-14,3
Summa transaktioner med ägarna	-121,6
Utgående balans den 31 december 2016	660,5
Ingående balans den 1 januari 2017	660,5
Periodens resultat	4,4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	4,4
Utdelning	-80,2
Återköp egna aktier	-
Summa transaktioner med ägarna	-80,2
Utgående balans den 30 juni 2017	584,7

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.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är båda antagna av EU och gäller från och med 1 januari 2018. Scandi Standard har inte för avsikt att för tidigt tillämpa dessa. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna av dessa standarder fortskrider enligt plan. För mer information se Not 1 i Årsredovisningen för 2016.

Långsiktiga incitamentsprogram

Årsstämman 2017 fattade beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2017) för nyckelpersoner avsett att bidra till långsiktig värdetillväxt på samma sätt som LTIP 2015 och LTIP 2016. Programmen är aktiebaserade 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 2016.

Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2016.

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 frånsett 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 Nærbo 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 juni 2017 samt vid jämförelseperiodens utgång.

2017-06-30, MSEK	Låne- och kundfordringar	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	442,4	-	-	442,4	442,4	-
Derivatinstrument	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Likvida medel	117,7	-	-	117,7	117,7	-
Totala finansiella tillgångar	560,2	0,3	-	560,4	560,2	0,3
Skulder						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 495,5	1 495,5	1 495,5	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	46,8	46,8	-	46,8
Derivatinstrument	-	12,0	-	12,0	-	12,0
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	229,0	229,0	229,0	-
Leverantörsskulder	-	-	477,9	477,9	477,9	-
Totala finansiella skulder	-	12,0	2 249,2	2 261,3	2 202,4	58,9

2016-06-30, MSEK	Låne- och kundfordringar	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	0,3	-	-	0,3	0,3	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	386,6	-	-	386,6	386,6	-
Derivatinstrument	-	3,0	-	3,0	-	3,0
Likvida medel	13,8	-	-	13,8	13,8	-
Totala finansiella tillgångar	400,7	3,0	-	403,7	400,7	3,0
Skulder						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 398,8	1 398,8	1 398,8	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	54,4	54,4	-	54,4
Derivatinstrument	-	21,0	-	21,0	-	21,0
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	80,6	80,6	80,6	-
Leverantörsskulder	-	-	422,0	422,0	422,0	-
Totala finansiella skulder	-	21,0	1 955,8	1 976,8	1 901,4	75,4

¹Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade i enlighet med följande verkliga värde-hierarki;

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

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade under nivå 1, dvs prisnoteringar eller data härledda från prisnoteringar.

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

Per 30 juni 2017 samt vid utgången av jämförelseperioden fanns i koncernen derivatinstrument (nivå 2) samt biologiska tillgångar (nivå 3) vilka marknadsvärderas i balansräkningen. Verkligt värde på valutaterminer beräknas utifrån gällande terminskurser på balansdagen, medan ränteswappar värderas med hjälp av framtida diskonterade kassaflöden. Derivatet uppgick per 30 juni 2017 till -11,7 (-18,0) MSEK. De biologiska tillgångarna (föräldradjur inom uppfödningen av dagsgamla kycklingar samt gödkycklingar) värderas i enlighet med IAS 41 till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och uppgick per den 30 juni 2017 till 23,6 (45,6) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 30 juni 2017 uppgick till 1 495,5 (1 473,7) 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. Övriga långfristiga skulder består i sin helhet av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Sødam Øko Fjerkræslagteri Aps. Per balansdagen kvarstår bedömningen av lönsamhetsutvecklingen hos bolaget och att återstående köpeskilling och köpoption därmed kommer att utnyttjas. Ingen justering av tidigare avsatt köpeskilling har därför skett per juni 2017.

Not 4. Övriga skulder

Hela den redovisade övriga långfristiga skulden i koncernen som per den 30 juni 2017 uppgick till 46,8 (54,4) MSEK, avsåg tilläggsköpeskilling för förvärv gjorda under 2015 och 2016. Övriga kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2017 till 0 (209,6) MSEK.

Not 5. Alternativa nyckeltal

Scandi Standard koncernen använder sig av nedan alternativa nyckeltal. Koncernen anser att de presenterade alternativa nyckeltalen är användbara vid läsningen 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.

Från resultaträkningen MSEK		Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	A	1 621,8	1 503,5	3 215,6	2 889,9	6 293,1	5 967,4
Periodens resultat	B	33,3	38,8	63,2	81,1	113,5	131,4
+ Skatt		19,9	11,1	29,1	22,7	41,9	35,5
Resultat efter finansiella poster	C	53,1	49,9	92,2	103,8	155,3	166,9
+Finansiella intäkter och kostnader, netto		9,1	24,5	28,1	37,7	61,7	71,3
Rörelseresultat	D	62,2	74,4	120,3	141,5	217,0	238,2
+Av- och nedskrivningar		53,9	48,9	107,4	96,6	212,1	201,3
+Resultat från andelar i intresseföretag		0,0	0,1	0,0	-0,8	-0,5	-1,3
EBITDA	E	116,1	123,4	227,7	237,3	428,6	438,2
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	F	6,1	0,0	7,0	0,9	16,6	10,5
Justerat resultat för perioden	B+F	39,3	38,8	70,2	82,0	130,1	141,9
Jämförelsestörande poster i resultat efter finansnetto	G	7,8	0,0	9,0	1,1	21,3	13,4
Justerat resultat efter finansiella poster	C+G	60,9	49,9	101,2	104,9	176,6	180,3
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	G	7,8	0,0	9,0	1,1	21,3	13,4
Justerat rörelseresultat	D+G	70,0	74,4	129,3	142,6	238,3	251,6
Justerat rörelsemarginal	(D+G)/A	4,3%	4,9%	4,0%	4,9%	3,8%	4,2%
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	7,8	0,0	9,0	1,1	21,3	13,4
Justerad EBITDA	E+G	123,9	123,4	236,7	238,4	449,9	451,6
Justerad EBITDA-marginal %	(E+G)/A	7,6%	8,2%	7,4%	8,2%	7,1%	7,6%

Från balansräkningen, MSEK		30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016
Totala tillgångar		3 763,4	3 331,0	3 496,9
Ej räntebärande långfristiga skulder				
- Uppskjutna skatteskulder		-101,5	-91,5	-109,3
- Övriga långfristiga skulder		-46,8	-54,4	-46,3
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-148,3	-145,9	-155,6
Ej räntebärande kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		-477,9	-422,0	-475,5
Skatteskulder		-58,6	-41,3	-35,1
Övriga kortfristiga skulder		-133,1	-136,7	-100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-246,7	-168,8	-199,5
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-916,3	-768,8	-811,0
Sysselsatt kapital		2 698,8	2 416,3	2 530,3
Likvida medel		-117,7	-13,8	-23,2
Rörelsekapital		2 581,0	2 402,5	2 507,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	H	2 557,5	2 473,3	2 457,8
Genomsnittligt rörelsekapital	I	2 491,8	2 454,8	2 374,8
Rörelseresultat rullande 12 månader		217,0	260,5	238,2
Justerat rörelseresultat, rullande 12 mån	J	238,3	289,4	251,6
Finansiella intäkter	K	0,2	-0,7	1,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(J+K)/H	9,3%	11,7%	10,3%
Justerad avkastning på rörelsekapital	J/I	9,6%	11,8%	10,6%
Från balansräkningen, MSEK		30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016
Räntebärande skulder				
Långfristig del av räntebärande skulder		1 495,5	1 398,8	1 427,6
Derivatinstrument		12,0	21,0	14,2
Kortfristig del räntebärande skulder		229,0	80,6	96,8
Summa räntebärande skulder		1 736,5	1 500,4	1 538,6
Likvida medel		-117,7	-13,8	-23,2
Räntebärande nettoskuld		1 618,8	1 486,6	1 515,4

Från kassaflödesanalysen, MSEK	Kv2 2017	Kv2 2016	H1 2017	H1 2016	Rullande	
					12 m	2016
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	62,2	74,3	120,3	141,5	217,0	238,2
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster						
Av- och nedskrivningar	53,9	48,9	107,4	96,6	212,1	201,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,1	0,0	-0,8	-0,5	-1,3
EBITDA	116,1	123,3	227,7	237,3	428,6	438,2
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G 7,8	0,0	9,0	1,1	21,3	13,4
Justerad EBITDA	123,9	123,4	236,7	238,5	449,9	451,6

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.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat delat med genomsnittligt totalt eget 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 23 augusti 2017 kl. 09.30.

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: +45 22 10 05 44

Anders Hägg, CFO: +46 72 402 34 90

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

Finansiell kalender

- Rapport för tredje kvartalet 2017: 22 november 2017
- Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2017: 20 februari 2018

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 23 augusti 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, produktkvalitet och produktsäkerhet, avbrott i tillgången på råvaror, sjukdomsutbrott, förlust av betydande kundkontrakt och kreditförluster avseende större kunder.

De framåtblickande uttalandena speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om styrelsen och ledningen bedömer att dessa förväntningar är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa uppgifter kommer att visa sig vara korrekta. Denna rapport innebär inte att företaget har åtagit sig att revidera lämnade uppgifter, utöver vad som föranleds av noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm, om och när förhållandena förändras jämfört med det datum som denna information lämnades.

Scandi Standard AB (publ)

Franzengatan 5

104 25 Stockholm

Reg nr. 556921-0627

www.scandistandard.com