

Rapport för tredje kvartalet 2017

22 november 2017

- Det irländska företaget Manor Farm förvärvades per den 28 augusti 2017 och ingår i kvartalet med 165,8 MSEK i nettoomsättning och 10,0 MSEK i justerat rörelseresultat* efter avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet.
- Koncernens nettoomsättning ökade med 16 procent till 1 824,7 (1 569,9) MSEK. Exklusive Manor Farm var ökningen 6 procent, som kan hänföras till Sverige, Finland och Danmark.
- Justerat rörelseresultat* ökade med 11 procent till 84,4 (76,1) MSEK, motsvarande en marginal på 4,6 (4,8) procent. Det justerade rörelseresultatet* förbättrades i Danmark och Norge, men försämrades i Sverige och Finland.
- Fågelinfluensan hade en negativ påverkan med cirka 9 MSEK på det justerade rörelseresultatet* för Sverige, som även påverkades av en nedgång i marknaden till följd av uppmärksamheten kring campylobakter.
- Periodens resultat uppgick till 46,5 (49,6) MSEK och resultatet per aktie var 0,75 (0,83) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till 114,4 (15,1) MSEK positivt påverkat av en bättre utveckling av rörelsekapitalet och resultatbidraget från Manor Farm. Den räntebärande nettoskulden ökade till 1 932,4 (1 542,6) MSEK, främst till följd av förvärvet av Manor Farm.

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12m	2016
Nettoomsättning	1 824,7	1 569,9	16%	5 040,3	4 459,8	13%	6 547,9	5 967,4
Justerad EBITDA*)	141,8	124,8	14%	378,5	363,2	4%	466,9	451,6
Av och nedskrivningar	-57,4	-49,5	16%	-164,8	-146,1	13%	-220,0	-201,3
Justerat rörelseresultat*)	84,4	76,1	11%	213,7	218,7	-2%	246,6	251,6
Jämförelsestörande poster	-0,5	-0,7	-	-9,5	-1,8	-	-21,1	-13,4
Rörelseresultat	83,9	75,4	11%	204,2	216,9	-6%	225,5	238,2
Finansiella intäkter och kostnader	-25,9	-12,0	116%	-54,0	-49,7	9%	-75,6	-71,3
Resultat efter finansnetto	57,9	63,4	-9%	150,2	167,2	-10%	-149,9	-166,9
Skatt på periodens resultat	-11,4	-13,8	-17%	-40,5	-36,5	11%	-39,5	-35,5
Periodens resultat	46,5	49,6	-6%	109,7	130,7	-16%	110,4	131,4
Justerad EBITDA-marginal*	7,8%	7,9%	-	7,5%	8,1%	-	7,1%	7,6%
Justerad rörelsemarginal *	4,6%	4,8%	-	4,2%	4,9%	-	3,8%	4,2%
Resultat per aktie, SEK	0,75	0,83	-10%	1,82	2,19	-17%	1,83	2,21
Justerad avkastning på sysselsatt kapital*	7,8%	11,4%	-	7,8%	11,5%	-	7,8%	10,3%
Avkastning på eget kapital	19,4%	28,0%	-	19,4%	28,0%	-	19,4%	33,0%
Operativt kassaflöde	114,4	15,1	-	114,1	83,7	-	143,1	112,7
Nettoskuld	1 932,4	1 542,6	25%	1 932,4	1 542,6	25%	1 932,4	1 515,4

*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 3.

Om Scandi Standard

Scandi Standard älskar den goda, hälsosamma och klimatvänliga kycklingen. Vi är den ledande producenten av kycklingbaserade livsmedelsprodukter i Norden och på Irland. Bolaget producerar, marknadsför och säljer förädlade, kyllda och frysta produkter under de välkända varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, Naapurin Maalaiskana och Manor Farm. I Norge produceras och säljs även ägg. Vi är tillsammans cirka 3 000 medarbetare med en årlig omsättning på mer än 7,5 miljarder kronor. För mer information se www.scandistandard.com.

Koncernchefen kommenterar tredje kvartalet

Förvärvet av Manor Farm, den största kycklingproducenten på Irland, slutfördes den 28 augusti 2017 och verksamheten ingår sedan detta datum i koncernen. Med marginaler i nivå med våra mest lönsamma segment och möjligheter till förbättringar genom utbyte av s.k. best practice, är jag övertygad om att förvärvet kommer att bidra starkt till koncernen.

Koncernens nettoomsättning uppgick i kvartalet till 1 824,7 MSEK, varav 165,8 MSEK kan hänföras till Irland. Exklusive Irland ökade nettoomsättningen med 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2016. I Sverige och Danmark ökade nettoomsättningen med 5 procent respektive 3 procent, medan nettoomsättningen i Norge var oförändrad jämfört med föregående år. Nettoomsättningen i Finland var 70 procent högre än tredje kvartalet 2016 men i linje med genomsnittet för de två första kvartalen 2017.

Justerat rörelseresultat uppgick i kvartalet till 84,4 MSEK, varav Irland bidrog med 10,0 MSEK. Exklusive Irland var det justerade rörelseresultatet 74,4 MSEK jämfört med 76,1 MSEK i tredje kvartalet 2016.

Justerat rörelseresultat för den svenska verksamheten var 41,0 MSEK jämfört med 51,0 MSEK föregående år. Resultatet påverkades negativt av effekterna av fågelinfluensan med cirka 9 MSEK. Eftersom ett nytt fall av fågelinfluensa upptäcktes i en kommersiell flock i Sverige under andra kvartalet kommer handelsrestriktionerna för svenska kycklingprodukter sannolikt att vara kvar under en tid framöver med åtföljande negativ påverkan på rörelseresultatet. Vi förväntar oss att påverkan av fågelinfluensan i fjärde kvartalet 2017 kommer att uppgå till 2-4 MSEK per månad.

Förutom effekterna av fågelinfluensan påverkades resultatet för den svenska verksamheten även fortsatt av en svagare efterfrågan på kyllda produkter inom dagligvaruhandeln. Detta berodde främst på uppmärksamheten kring de förhöjda nivåerna av campylobakter under första halvåret 2017. Det är glädjande att kunna rapportera att nivåerna under tredje kvartalet var lägre än normalt för årstiden. Vi förväntar oss att efterfrågan på kyllda produkter och rörelseresultatet för den svenska verksamheten successivt kommer att förbättras på det nya året.

Den danska verksamheten visade en fortsatt förbättring i kvartalet. Det justerade rörelseresultatet ökade till 34,6 MSEK från 30,4 MSEK föregående år, motsvarande en marginal på 5,3 procent jämfört med 4,8 procent. Förbättringen uppnåddes huvudsakligen genom högre exportpriser, effektivitetsförbättringar och en ökad försäljning av förädlade produkter. Satsningen på premiumprodukterna under det nya varumärket De Danske Familiegårde har varit framgångsrik, men är långsiktig och det kommer att ta tid innan produkterna svarar för någon betydande andel av nettoomsättning och resultat. Huvuddelen av våra produkter i Danmark kommer även fortsatt att utgöras av starkt konkurrensutsatta standardprodukter.

Den norska verksamheten uppnådde även detta kvartal den högsta justerade rörelsemarginalen i koncernen på 7,8 procent. Det justerade rörelseresultatet ökade med 34 procent till 28,0 MSEK från 20,9 MSEK föregående år. Den positiva utvecklingen uppnåddes genom en kombination av ett starkt produktutbud och ökad effektivitet i produktionen. Försäljningen till dagligvaruhandeln var högre än föregående år medan försäljningen till restauranger och storhushåll minskade till följd av en reduktion av sortimentet.

När det gäller den finska verksamheten uppnådde vi inte den förbättring under kvartalet som vi räknat med. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -12,7 MSEK, inklusive uppställningskostnader på cirka 2 MSEK, jämfört med -11,1 MSEK föregående år. Vi såg dock en förbättring i slutet av perioden. Vi bytte under kvartalet ledning i Finland. Dessutom gjordes en neddragning av antalet anställda i produktionen, som inte fick fullt genomslag på rörelseresultatet i kvartalet. Vi fortsätter med de åtgärder som krävs för att snarast möjligt nå ett nollresultat.

Integrationen av Manor Farm fortgick planerligt. Det finns potential att uppnå effektiviseringar inom flera områden. Ett antal projekt har redan satts igång och flera förbättringsprojekt har identifierats, som nu kvalitetssäkras innan implementering.

Trots en besvärlig situation avseende rörelsekapitalet i Sverige med höga lager, är jag nöjd med att de åtgärder som sattes igång tidigare i år för att förbättra kassaflödet börjat ge resultat. Det operativa kassaflödet uppgick i kvartalet till 114,4 MSEK jämfört med 15,1 MSEK i tredje kvartalet 2016. Investeringarna var lägre än föregående år och motsvarade 92 procent av avskrivningarna. Vi kommer att vara försiktiga med investeringar under resten av året och prioriterar projekt avseende förädlade produkter och Irland. Åtgärderna för att ytterligare förbättra kassaflödet fortsätter och vi räknar med att se en minskning av rörelsekapitalet under kommande kvartal.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade tredje kvartalet 2017 med 16 procent till 1 824,7 (1 569,9) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det nyförvärvade irländska företaget Manor Farm, som konsoliderades från och med den 28 augusti 2017, ingår i nettoomsättningen med 165,8 MSEK.

Exklusive Manor Farm ökade nettoomsättningen med 6 procent och med 4 procent i konstant valuta.

Nettoomsättningen ökade med 5 procent i Sverige, 3 procent i Danmark och 70 procent i Finland. Nettoomsättningen i Norge var oförändrad jämfört med föregående år.

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

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 84,4 (76,1) MSEK, motsvarande en marginal på 4,6 (4,8) procent. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Danmark och Norge, men försämrades i Sverige och Finland. Manor Farm ingår i det justerade rörelseresultatet med 10,0 MSEK, efter avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet.

Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet för Sverige negativt med cirka 9 (-) MSEK. Rörelseresultatet för Sverige påverkades även av en nedgång i marknaden med åtföljande prispress till följd av uppmärksamheten kring de förhöjda nivåerna av campylobakter under första halvåret 2017.

Inklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 83,9 (75,4) MSEK. De jämförelsestörande posterna uppgick till -0,5 (-0,7) MSEK, se tabell nedan.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick i tredje kvartalet 2017 till -25,9 (-12,0) MSEK och påverkades negativt av valutaeffekter till följd av försvagningen av den svenska kronan.

Periodens resultat var 46,5 (49,6) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 0,75 (0,83) SEK.

Påverkan av fågelinfluensan

Danmark förklarades fritt från fågelinfluensa i slutet av första kvartalet 2017 och handelsrestriktionerna lyftes. Eftersom ett nytt fall av fågelinfluensa upptäcktes i en kommersiell flock i Sverige under andra kvartalet kommer handelsrestriktionerna för svenska kycklingprodukter sannolikt att vara kvar under en tid framöver.

Eftersom det tar tid innan handeln normaliseras och handelsrestriktioner fortfarande gäller för Sverige och Finland meddelade koncernen i rapporten för andra kvartalet 2017 att en fortsatt negativ påverkan på rörelseresultatet med cirka 3-5 MSEK per månad förväntades under tredje kvartalet 2017 för att därefter minska successivt.

Den negativa påverkan på rörelseresultatet i fjärde kvartalet 2017 förväntas uppgå till 2-4 MSEK per månad.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick tredje kvartalet 2017 till -0,5 (-0,7) MSEK, se nedan.

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12m	2016
Kostnader för personalneddragningar ¹⁾	-	-	-	-	-4,5	-4,5
Nedskrivning av varulager ²⁾	-	-	-	-	-6,7	-6,7
Transaktionskostnader ³⁾	-15,5	-0,7	-24,5	-1,8	-24,9	-2,2
Omvärdering av tilläggsköpeskilling ⁴⁾	29,6	-	29,6	-	29,6	-
Annulering av hyreskontrakt och projektkostnader ⁵⁾	-14,6	-	-14,6	-	-14,6	-
Totalt	-0,5	-0,7	-9,5	-1,8	-21,1	-13,4

¹⁾ Kostnader för personalneddragningar i Danmark fjärde kvartalet 2016.

²⁾ Nedskrivning av varulager i Danmark fjärde kvartalet 2016.

³⁾ Kostnader avseende förvärvet av Manor Farm.

⁴⁾ Omvärdering av tilläggsköpeskilling vid förvärv av resterande 20 procent av aktierna i det danska företaget Sødam's Øko Fjerkræslagteri ApS.

⁵⁾ Kostnad för annullering av hyreskontrakt och projektkostnader.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	657,8	625,4	5%	1 941,3	1 808,0	7%	2 525,2	2 391,9
Justerat rörelseresultat*	41,0	51,0	-20%	110,4	146,5	-25%	137,9	174,0
Justerad rörelsemarginal*	6,2%	8,2%	-	5,7%	8,1%	-	5,5%	7,3%
Jämförelsestörande poster	-14,6	-	-	-14,6	-1,1	-	-14,6	-1,1
Rörelseresultat	26,5	51,0	-48%	95,9	145,4	-34%	123,4	172,9

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Sverige ökade tredje kvartalet 2017 med 5 procent till 657,8 (625,4) MSEK. Nettoomsättningen minskade med 13 procent för kylda produkter och steg med 29 procent för frysta produkter.

Marknaden för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln minskade i värde jämfört med tredje kvartalet föregående år. Efterfrågan var fortsatt volatil och påverkades negativt av uppmärksamheten kring de förhöjda nivåerna av campylobakter under första halvåret 2017. Marknadssituationen har medfört ett överutbud av kyckling, som inneburit en ökad prispress.

Framgångsrika produktlanseringar under kvartalet omfattade bland annat Kycklingsteak och Kycklingköttbullar.

Justerat rörelseresultat minskade med 20 procent till 41,0 (51,0) MSEK, motsvarande en marginal på 6,2 (8,2) procent. En högre andel av nettoomsättningen inom frysta produkter än inom kylda, en försämrad produktmix inom respektive kategori samt fler kampanjer påverkade det justerade rörelseresultatet och marginalen negativt.

Fågelinfluans påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 9 (-) MSEK.

Danmark

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	653,7	636,7	3%	1 858,6	1 781,8	4%	2 408,8	2 332,0
Justerat rörelseresultat*	34,6	30,4	14%	86,0	80,9	6%	99,6	94,5
Justerad rörelsemarginal*	5,3%	4,8%	-	4,6%	4,5%	-	4,1%	4,1%
Jämförelsestörande poster	-	-0,7	-	-	-0,7	-	-11,2	-11,9
Rörelseresultat	34,6	29,7	16%	86,0	80,2	7%	88,4	82,6

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Danmark ökade tredje kvartalet 2017 med 3 procent till 653,7 (636,7) MSEK. I lokal valuta var ökningen 2 procent.

Justerat rörelseresultat ökade med 14 procent till 34,6 (30,4) MSEK, motsvarande en marginal på 5,3 (4,8) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes främst tack vare högre exportpriser, effektivitetsförbättringar och en ökad försäljning av förädlade produkter.

Under kvartalet lanserades ytterligare premiumprodukter under det nya varumärket De Danske Familiegårde. Lanseringen av det nya varumärket bygger på omfattande konsumentundersökningar. Produktprogrammet omfattar ekologisk kyckling, frigående kyckling och traditionell gårdskyckling av en långsamt växande ras.

Norge

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	360,4	360,7	0%	1 122,1	1 045,6	7%	1 510,2	1 433,7
Justerat rörelseresultat*	28,0	20,9	34%	92,0	67,1	37%	119,8	94,9
Justerad rörelsemarginal*	7,8%	5,8%	-	8,2%	6,4%	-	7,9%	6,6%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	28,0	20,9	34%	92,0	67,1	37%	119,8	94,9

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Norge tredje kvartalet 2017 var oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 360,4 (360,7) MSEK. I lokal valuta var ökningen 0,4 procent.

Försäljningen till dagligvaruhandeln ökade jämfört med föregående år, medan försäljningen till restauranger och storhushåll minskade till följd av en reducering av sortimentet. Det nya premiumsorimentet av frigående kyckling för dagligvaruhandeln visade en fortsatt positiv utveckling.

Justerat rörelseresultat ökade med 34 procent till 28,0 (20,9) MSEK, motsvarande en marginal på 7,8 (5,8) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes främst genom ett starkt produktutbud och ökad effektivitet i produktionen tack vare renodlingen av de två huvudanläggningarna i Norge.

Finland

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	80,3	47,2	70%	237,6	101,9	133%	308,4	172,7
Justerat rörelseresultat*	-12,7	-11,1	-14%	-34,9	-32,0	-9%	-55,3	-52,4
Justerad rörelsemarginal*	-15,8%	-23,5%	-	-14,7%	-31,4%	-	-17,9%	-30,3%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-12,7	-11,1	-14%	-34,9	-32,0	-9%	-55,3	-52,4

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Finland ökade tredje kvartalet 2017 med 70 procent till 80,3 (47,2) MSEK. I lokal valuta var ökningen 68 procent.

Justerat rörelseresultat uppgick till -12,7 (-11,1) MSEK. Det justerade rörelseresultatet påverkades negativt av höga produktionskostnader samt uppställningskostnader på cirka 2 MSEK.

Under senare delen av kvartalet gjordes personalneddragningar i produktionen, vilket inte fick fullt genomslag på rörelseresultatet i kvartalet.

Irland

Förvärvet av Manor Farm slutfördes den 28 augusti 2017 och verksamheten ingår i koncernens räkenskaper från detta datum. Verksamheten rapporteras som ett nytt segment, Irland.

Manor Farm är den största kycklingproducenten i Republiken Irland med en marknadsledande ställning. Antalet anställda är cirka 745.

Proformasiffrorna nedan har endast upprättats i illustrativt syfte för att visa hur segmentet skulle ha bidragit till koncernens nettoomsättning, justerat rörelseresultat och rörelseresultat om den förvärvade verksamheten hade varit en del av koncernen fr o m 2016. Se även appendix på sid 26.

Proformasiffrorna har justerats för att vara jämförbara med koncernens räkenskaper bland annat med avseende på räkenskapsår, redovisningsprinciper samt vissa ägarkostnader som tidigare belastat verksamheten.

Proforma MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	Förändring	9m 2017	9m 2016	Förändring	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	423,3	387,4	9%	1 271,9	1 152,0	10%	1 709,4	1 589,5
Justerat rörelseresultat*	26,8	29,9	-10%	77,3	77,9	-1%	112,0	112,6
Justerad rörelsemarginal*	6,3%	7,7%	-	6,1%	6,8%	-	6,6%	7,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	19,2	19,2
Rörelseresultat	26,8	29,9	-10%	77,3	77,9	-1%	92,8	93,4

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen för Manor Farm i tredje kvartalet 2017 proforma utvecklades starkt i slutet av perioden efter en relativt svag sommar. Volymerna till de stora kunderna inom detaljhandeln ökade jämfört med föregående år. Det justerade rörelseresultatet proforma påverkades negativt av högre produktionskostnader än normalt till följd av ökningen av produktionstakten.

Köpeskillingen

Köpeskillingen uppgick till 106,5 MEUR och bestod av 29,1 MEUR i kontant betalning, övertagande av utestående räntebärande nettoskulder på 9,6 MEUR samt 6 miljoner nyemitterade aktier i Scandi Standard. Därutöver tillkommer en tilläggsköpeskillning.

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 förväntat nominellt grundbelopp på MEUR 35, 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 räkenskapsåret.

Transaktionskostnader

Kostnader för förvärvet har löpande kostnadsförts och uppgick till 24,5 MSEK, varav 15,5 MSEK under tredje kvartalet 2017. Kostnaderna är hänförliga till due diligence, transaktionsrådgivning samt stämpelskatt och har rapporterats som jämförelsestörande poster i resultaträkningen.

Kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde uppgick tredje kvartalet 2017 till 114,4 (15.1) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt av framför allt en bättre utveckling av rörelsekapitalet jämfört med tredje kvartalet 2016 samt resultatbidraget från Irland.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 september 2017 till 579,8 (361,4) MSEK, motsvarande 7,2 (6,2) procent av nettoomsättningen¹⁾. Av ökningen jämfört med föregående år kan 162.4 MSEK hänföras till den förvärvade irländska verksamheten. Utvecklingen av rörelsekapitalet under kvartalet, exklusive Irland, var dock positiv. Kundfordringarna ökade främst till följd av högre export, medan lagren minskade något.

Investeringarna uppgick tredje kvartalet 2017 till 45,9 (58,2) MSEK och omfattade huvudsakligen projekt för att öka effektiviteten i produktionen.

¹⁾ Nettoomsättningen rullande 12 m för koncernen med tillägg för proforma rullande 12 m.

Förändring av nettoskulden

MSEK	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Nettoskuld vid periodens början	-1 618,8	-1 486,6	-1 515,4	-1 313,0	-1 542,6	-1 313,0
EBITDA	141,3	124,1	369,0	361,4	445,8	438,2
Förändring rörelsekapital	19,1	-50,8	-105,8	-79,2	-86,7	-60,1
Investeringar	-45,9	-58,2	-149,1	-198,5	-216,0	-265,4
Operativt kassaflöde	114,4	15,1	114,1	83,7	143,1	112,7
Betalda finansiella poster, netto	-16,2	-10,7	-46,4	-40,6	-65,1	-59,3
Betald inkomstskatt	-4,6	-1,9	-16,1	-19,3	-21,9	-25,1
Utdelning	0,0	0,0	-80,2	-107,3	-80,2	-107,3
Företagsförvärv	-274,1	-8,8	-274,1	-31,6	-274,1	-30,2
Övrigt*	-133,1	-49,6	-114,3	-114,4	-91,6	-93,2
Total förändring nettoskuld	-313,6	-55,9	-417,0	-229,5	-389,8	-202,4
Nettoskuld vid periodens slut	-1 932,4	-1 542,6	-1 932,4	-1 542,6	-1 932,4	-1 515,4

*Inkluderar övertagen nettoskuld från Manor Farm.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet uppgick per den 30 september 2017 till 1 352,0 (970,0) MSEK. Emissionen av 6 miljoner aktier riktad till säljarna av Manor Farm innebar en ökning av aktiekapitalet med cirka 60 000 SEK till 659 749 SEK och av det totala antalet aktier till 66 068 890. Soliditeten var 26,3 (28,0) procent.

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 september 2017 till 1 932,4 (1 542,6) MSEK jämfört med 1 515,4 MSEK per den 31 december 2016. Likvida medel uppgick till 113,1 (33,4) MSEK. Tillgängliga men inte utnyttjade lånefaciliteter uppgick per den 30 september 2017 till 299,3 MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick tredje kvartalet 2017 till 2 246 (1 681) och de första nio månaderna 2017 till 2 019 (1 648) jämfört med 1 680 för helåret 2016. Ökningen under 2017 avser Manor Farm, som förvärvades per den 28 augusti 2017 och ingår med 745 personer.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga, Sverige. Hyreskostnaderna för denna uppgick tredje kvartalet 2017 till 0,6 (0,6) MSEK.

Förvärv av resterande aktier i Sødams

Under kvartalet förvärvades resterande 20 procent av aktierna i det danska företaget Sødams Øko Fjerkræslageri ApS i enlighet med den köption som ingick i köpeavtalet från 2016. I samband med förvärvet gjordes en nedvärdering av tilläggsköpeskillingen med 29,6 MSEK, som ingår i jämförelsestörande poster. Inga ytterligare betalningar kommer att göras med anledning av förvärvet.

Valberedning

Årsstämman i Scandi Standard 2018 kommer att äga rum den 22 maj i Stockholm.

Valberedningen består av Gustav Lindner, utsedd av Investment AB Öresund (Ordförande), Justin Carton, utsedd av Carton Group, Hans Hedström, utsedd av Carnegie Fonder, Ulf Zenk, utsedd av Lantmännen Animalieinvest AB samt Per Harkjaer, styrelseordförande i Scandi Standard.

Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman angående val av ordförande vid stämman, styrelseordförande, styrelseledamöter och extern revisor samt arvoden till styrelseledamöterna och externa revisorn samt ändring i instruktionen för att utse valberedningens ledamöter om det anses nödvändigt.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till bjorn.svensson@gda.se eller per post till Gernandt & Danielsson, att. Björn Svensson, Box 5747, 114 87 Stockholm. Förslagen bör skickas i god tid före stämman så att de hinner beaktas av valberedningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Förvärvet av Manor Farm innebär att koncernen, utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen, även är exponerad för förändringar i priset på kycklingfoder genom den foderfabrik som ingår i Manor Farms verksamhet och som producerar foder till bolagets uppfödare samt andra risker relaterade till förvärvet som sådant. En analys av eventuella risker relaterade till Brexit har inletts.

Stockholm den 22 november 2017

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandi Standard AB (publ), org.nr 556921-0627 per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 22 november 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

Segmentsinformation

Nettoomsättning per land

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Sverige	657,8	625,4	5%	1 941,3	1 808,0	7%	2 525,2	2 391,9
varav internförsäljning	51,4	48,0	7%	143,2	127,5	12%	186,0	170,3
Danmark	653,7	636,7	3%	1 858,6	1 781,8	4%	2 408,8	2 332,0
varav internförsäljning	41,9	51,9	-19%	141,9	149,8	-5%	184,7	192,6
Norge	360,4	360,7	0%	1 122,1	1 045,6	7%	1 510,2	1 433,7
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland	80,3	47,2	70%	237,6	101,9	133%	308,4	172,7
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Irland	165,8	-	-	165,8	-	-	165,8	-
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernens elimineringsar	-93,3	-100,1	-7%	-285,1	-277,5	3%	-370,5	-362,9
Summa nettoomsättning	1 824,7	1 569,9	16,2%	5 040,3	4 459,8	13,0%	6 547,9	5 967,4

Nettoomsättning i lokal valuta

Miljoner i lokal valuta	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Danmark	508,7	498,3	2%	1 442,9	1 415,7	2%	1 860,5	1 833,3
Norge	353,2	351,7	0%	1 081,4	1 045,6	3%	1 441,5	1 405,7
Finland	8,4	5,0	68%	24,8	10,9	128%	32,1	18,2
Irland	17,3	-	-	17,3	-	-	17,3	-

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	För- ändring	9m 2017	9m 2016	För- ändring	Rullande 12 m	2016
Kyllda	872,8	726,7	20%	2 379,0	2 033,5	17%	3 069,2	2 723,7
Frysta	758,3	679,7	12%	2 101,1	1 939,7	8%	2 726,9	2 565,5
Ägg	77,5	77,7	0%	242,1	229,1	6%	328,4	315,4
Övrigt*	116,1	85,8	35%	318,1	257,5	24%	423,4	362,8
Summa nettoomsättning	1 824,7	1 569,9	16%	5 040,3	4 459,8	13%	6 547,9	5 967,4

Valutakurser**

	Kv3 2017	Kv3 2016
SEK/NOK	1,02	1,00
SEK/DKK	1,28	1,26
SEK/EUR	9,56	9,35

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Sverige	41,0	51,0	110,4	146,5	137,9	174,0
Danmark	34,6	30,4	86,0	80,9	99,6	94,5
Norge	28,0	20,9	92,0	67,1	119,8	94,9
Finland	-12,7	-11,1	-34,9	-32,0	-55,3	-52,4
Irland	12,1	-	12,1	-	12,1	-
Koncernen	-11,1	-10,3	-33,7	-30,1	-42,6	-39,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-7,5	-4,8	-18,2	-13,7	-24,9	-20,4
Summa justerat rörelseresultat	84,4	76,1	213,7	218,7	246,7	251,6

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Sverige	-14,6	-	-14,6	-1,1	-14,6	-1,1
Danmark	-	-0,7	-	-0,7	-11,2	-11,9
Norge	-	-	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-	-	-
Koncernen	14,1	-	5,1	-	4,7	-0,4
Summa justeringar av rörelseresultatet	-0,5	-0,7	-9,5	-1,8	-21,1	-13,4

Rörelseresultat

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Sverige	26,5	51,0	95,9	145,4	123,4	172,9
Danmark	34,6	29,7	86,0	80,2	88,4	82,6
Norge	28,0	20,9	92,0	67,1	119,8	94,9
Finland	-12,7	-11,1	-34,9	-32,0	-55,3	-52,4
Irland	12,1	-	12,1	-	12,1	-
Koncernen	3,0	-10,3	-28,6	-30,1	-37,9	-39,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-7,5	-4,8	-18,2	-13,7	-24,9	-20,4
Summa rörelseresultat	83,9	75,4	204,2	216,9	225,5	238,2
Finansiella intäkter och kostnader	-25,9	-12,0	-54,0	-49,7	-75,6	-71,3
Skatt på periodens resultat	-11,4	-13,8	-40,5	-36,5	-39,5	-35,5
Periodens resultat	46,5	49,6	109,7	130,7	110,4	131,4

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	1 824,7	1 569,9	5 040,3	4 459,8	6 547,9	5 967,4
Övriga rörelseintäkter	13,3	9,3	32,1	32,2	31,4	31,5
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	-4,0	-6,3	82,7	-21,5	148,5	44,3
Råmaterial och förnödenheter	-1 106,1	-943,1	-3 102,2	-2 624,5	-4 080,9	-3 603,2
Personalkostnader	-345,6	-285,6	-968,1	-828,9	-1 254,2	-1 115,0
Av- och nedskrivningar	-57,4	-49,5	-164,8	-146,1	-220,0	-201,3
Övriga rörelsekostnader	-241,0	-220,1	-715,8	-655,7	-946,9	-886,8
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	0,8	0,0	1,6	-0,3	1,3
Rörelseresultat	83,9	75,4	204,2	216,9	225,5	238,2
Finansiella intäkter	0,3	0,3	0,7	0,8	1,1	1,2
Finansiella kostnader	-26,2	-12,3	-54,7	-50,5	-76,7	-72,5
Resultat efter finansnetto	57,9	63,4	150,2	167,2	149,9	166,9
Skatt på periodens resultat	-11,4	-13,8	-40,5	-36,5	-39,5	-35,5
Periodens resultat	46,5	49,6	109,7	130,7	110,4	131,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare [§]	46,5	49,6	109,7	130,7	110,4	131,4
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾²⁾	62 093 907	59 548 789	60 289 471	59 590 816	59 843 375	59 542 034
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,75	0,83	1,82	2,19	1,83	2,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,75	0,83	1,82	2,19	1,83	2,21
Antal aktier vid periodens slut ²⁾	66,060,890	60,060,890	66,060,890	60,060,890	66,060,890	60,060,890

¹⁾ 214 900 egna aktier återköptes under 2016.

²⁾ En nyemission av 6 000 000 aktier gjordes under Q3 2017.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Periodens resultat	46,5	49,6	109,7	130,7	110,4	131,4
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:</i>						
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-2,6	-7,3	-5,3	-31,5	-2,3	-28,5
Skatt på aktuariella vinster och förluster	0,6	1,6	1,2	6,9	0,6	6,3
Summa	-2,1	-5,7	-4,1	-24,5	-1,7	-22,2
<i>Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>						
Kassaflödessäkringar	0,7	5,8	2,8	2,5	5,0	4,7
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	4,3	21,6	0,5	48,4	-4,3	43,6
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	2,7	6,4	-6,7	10,2	-4,6	12,3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-0,1	-1,2	-0,6	-0,5	-1,2	-1,1
Summa	7,5	32,6	-4,0	60,6	-5,1	59,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	5,5	26,9	-8,2	36,1	-6,9	37,3
Summa totalresultat för perioden	52,0	76,5	101,5	166,8	103,5	168,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	52,0	76,5	101,5	166,8	103,5	168,7

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 september 2017	30 september 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		890,5	723,6	703,8
Övriga immateriella tillgångar		1 013,6	499,1	503,0
Materiella anläggningstillgångar		1 233,7	992,5	1 010,8
Andelar i intresseföretag		37,2	46,1	45,5
Finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,2	0,2
Uppskjutna skattefordringar		44,5	39,5	46,8
Summa anläggningstillgångar		3 219,6	2 301,0	2 310,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		733,6	547,1	603,2
Kundfordringar		825,2	416,5	400,2
Övriga kortfristiga fordringar		100,3	75,8	87,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		144,5	94,8	72,3
Derivatinstrument		0,0	1,8	0,4
Likvida medel		113,1	33,4	23,2
Summa omsättningstillgångar		1 916,7	1 169,4	1 186,8
SUMMA TILLGÅNGAR		5 136,3	3 470,4	3 496,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		0,7	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		974,7	702,7	702,7
Reserver		38,6	4,9	42,7
Balanserade vinstmedel		338,0	261,8	226,0
Summa eget kapital		1 352,0	970,0	972,0
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Långfristig del av räntebärande skulder		1 972,6	1 492,9	1 427,6
Derivatinstrument		11,1	18,2	14,2
Avsättningar för pensionsförpliktelser		37,9	14,3	19,7
Uppskjutna skatteskulder		167,5	90,8	109,3
Övriga långfristiga skulder	4	309,8	46,5	46,3
Summa långfristiga skulder		2 498,8	1 662,7	1 617,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av räntebärande skulder		61,8	64,9	96,8
Leverantörsskulder		715,3	407,6	475,5
Skatteskulder		60,0	57,0	35,1
Övriga kortfristiga skulder		102,0	127,9	100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		346,4	180,3	199,5
Summa kortfristiga skulder		1 285,5	837,7	907,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 136,3	3 470,4	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
<hr/>	
Ingående balans den 1 januari 2017	972,0
Periodens resultat	109,7
Övriga totalresultat, netto efter skatt	-8,2
Totalresultat	101,5
Utdelning	-80,2
Nyemission	352,8
Transaktionskostnader hänförliga till nyemissionen	-0,6
Vinst vid utnyttjande av köpoption för Sødams Øko Fjerkræslagteri ApS	6,4
Summa transaktioner med ägarna	278,5
Utgående balans den 30 september 2017	1 352,0

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	83,9	75,4	204,2	216,9	238,2
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	31,7	18,3	143,4	135,4	180,9
Betalda finansiella poster, netto	-16,2	-7,1	-46,4	-40,6	-59,3
Betald inkomstskatt	-4,6	-1,9	-16,1	-19,3	-25,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	94,8	84,7	285,1	292,4	334,7
Förändringar i varulager	2,4	-2,0	-76,6	8,0	-49,0
Förändringar av rörelsefordringar	-24,7	-27,9	-155,5	-111,6	-94,0
Förändringar av rörelseskulder	41,4	-20,9	126,3	24,4	82,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113,9	33,9	179,3	213,2	274,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Företagsförvärv	-274,1	-8,8	-274,1	-31,6	-30,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-45,9	-58,2	-149,1	-198,5	-265,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-320,0	-67,0	-423,2	-230,1	-295,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyupptagna lån	443,3	0,0	1 893,5	19,5	-
Återbetalning	-17,5	6,3	-1 386,6	-35,8	-67,7
Förändring checkkredit	-224,5	60,6	-93,3	47,5	93,3
Utdelning	-	-	-80,2	-107,3	-107,3
Nyemission	-	-	-	-	-
Återköp av egna aktier	-	-14,3	-	-14,3	-14,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	201,3	52,6	333,4	-90,4	-96,0
Periodens kassaflöde	-4,9	19,5	89,4	-107,3	-117,0
Likvida medel vid periodens början	117,7	13,7	23,2	142,7	142,7
Kursdifferens i likvida medel	0,3	0,2	0,5	-2,0	-2,5
Periodens kassaflöde	-4,9	19,5	89,4	-107,3	-117,0
Likvida medel vid perioden slut	113,1	33,4	113,1	33,4	23,2

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	2016
Nettoomsättning	-	-	4,1	-	-
Rörelsekostnader	-	-	-4,1	-	-
Rörelseresultat	-	-	0,0	-	-
Finansnetto	0,5	3,6	6,2	10,7	14,6
Resultat efter finansiella poster	0,5	3,6	6,2	10,7	14,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	-14,6
Skatt på periodens resultat	-0,1	-0,9	-1,4	-2,4	-
Periodens resultat	0,4	2,7	4,8	8,3	0,0

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	2016
Periodens resultat	0,4	2,7	4,8	8,3	0,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	0,4	2,7	4,8	8,3	0,0

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 september 2017	30 september 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringar i dotterföretag		532,7	532,7	532,7
Fordringar hos koncernföretag		405,2	358,7	358,8
Summa anläggningstillgångar		937,9	891,4	891,5
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag		0,7	-	-
Summa omsättningstillgångar		0,7	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		938,6	891,4	891,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundna reserver				
Aktiekapital		0,7	0,6	0,6
Fritt eget kapital				
Överkursfond		974,7	702,7	702,7
Balanserade vinstmedel		-42,9	-42,8	-42,8
Periodens resultat		4,8	8,3	0,0
Summa totalt eget kapital		937,3	668,8	660,5
Kortfristiga skulder				
Skatteskuld		1,3	2,3	-
Skulder till koncernföretag	4	-	220,3	231,0
Summa kortfristiga skulder		1,3	222,6	231,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		938,6	891,4	891,5

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
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
Ingående balans den 1 januari 2017	660,5
Periodens resultat	4,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-
Totalresultat	4,8
Utdelning	-80,2
Nyemission	352,8
Transaktionskostnader	-0,6
Summa transaktioner med ägarna	272,0
Utgående balans den 30 september 2017	937,3

Noter till koncernens finansiella information

Not 1. Redovisningsprinciper

Scandi Standard tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets bokslut har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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 förtidstillämpa dessa. Arbetet med att utvärdera konsekvenserna pågår. För att utvärdera eventuella effekter av IFRS 15 bedrivs ett antal workshops med ansvariga för försäljningsprocessen i de olika enheterna i koncernen. Avsikten är att identifiera eventuella effekter på koncernens räkenskaper eller informationsgivning. Dessa kommer konkretiseras i rapporten för fjärde kvartalet.

Förvärv av Manor Farm

Den 28 augusti slutfördes förvärvet av Manor Farm i republiken Irland genom övertagandet av 100 procent av aktierna i Carton Bros ULC. Förvärvspris och förvärvade tillgångar och skulder framgår nedan.

Förvärvspris	MSEK
Kontant betalning	278,0
Utställda aktier (6 miljoner aktier)	336,7
Tilläggsköpeskilling, skuldförd	307,9
Summa	922,0
Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde	
Likvida medel	3,9
Materiella anläggningstillgångar	223,8
Varumärke	74,0
Kundrelationer	460,9
Lager	56,9
Fordringar	361,3
Kortfristiga skulder	-265,5
Räntebärande skulder	-94,8
Avsättningar mm	-27,4
Uppskjuten skatteskuld	-67,3
Förvärvade identifierade nettotillgångar	725,7
Goodwill	196,3
Summa	922,0
Förvärvets påverkan på koncernens likvida medel	
MSEK	
Kontant betalning	-278,0
Likvida medel i förvärvat bolag	3,9
Summa	-274,1

Goodwill avser framtida synergier genom överföring av tekniskt kunnande och produktionsmetoder samt en ökad riskspridning genom att koncernen är verksam på ytterligare en marknad. Goodwill förväntas inte bli avdragsgill

Verkligt värde på materiella anläggningstillgångar kan komma att justeras när förvärvsprisallokeringen blir fastställd. Uppskjuten skatt på 67,3 MSEK har avsatts för verkligt värdejusteringen på 534,9 MSEK avseende varumärke och kundrelationer.

Tilläggsköpeskillning

Tilläggsköpeskillningen 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 tilläggsköpeskillningen, som har ett sammanlagt förväntat nominellt grundbelopp på 35 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 tilläggsköpeskillningen tillämpas en glidande EV/EBITDA multipelskala som sträcker sig från en minsta multipel av noll till en maximal multipel av 9. Delarna av tilläggsköpeskillningen kommer att betalas ut när det finns reviderade räkenskaper för det aktuella räkenskapsåret.

Transaktionskostnader

Kostnader för förvärvet har löpande kostnadsförts och uppgår till 24,5 MSEK, varav 15,5 MSEK under tredje kvartalet 2017. Kostnaderna har rapporterats som jämförelsestörande poster och är hänförliga till due diligence, transaktionsrådgivning och stämpelskatt.

Förvärvets bidrag till intäkter och kostnader

Den förvärvade verksamheten har bidragit med intäkter på 165,8 MSEK och resultat för perioden på 12,0 MSEK under perioden 28 augusti 2017 till 30 september 2017. Hade verksamheten förvärvats den 1 januari 2017 hade koncernens nettoomsättning och resultat för perioden för de första nio månaderna 2017 varit 6 146,4 MSEK respektive 159,7 MSEK.

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, Finland och Irland**

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse sammanfaller. Uppdelningen utgår från koncernens verksamhet, från ett geografiskt perspektiv. De länder där verksamheten bedrivs motsvarar således koncernens segment. Segmenten styrs utifrån försäljning och rörelseresultat. Ansvaret för koncernens finansiella tillgångar och skulder, avsättningar till skatter och pensioner samt omvärderingseffekter vid värdering av finansiella instrument (enligt IAS 39) och pensionsskulder (enligt IAS 19) ligger hos koncerngemensamma funktioner och fördelas inte på segmenten. I segmentens investeringar ingår samtliga materiella och immateriella investeringar 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 kyllda och frysta kycklingprodukter till huvudsakligen den svenska marknaden. SweHatch AB bedriver uppfödning, produktion och kläckning av dagsgamla kycklingar till Kronfågel AB:s uppfödare samt till vissa andra aktörer på den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för den svenska marknaden och för export. Bosarpskyckling AB var den första producenten av ekologisk kyckling i Sverige.

Segment Danmark består av Danpo A/S, intressebolaget Farmfood A/S och det nyligen förvärvade Sødams Øko Fjerkræslagteri ApS. Danpo A/S slaktar, producerar, utvecklar och förädlar kycklingprodukter för både den danska marknaden och för export inom Europa och till Asien. Farmfood A/S vidareförädlar slaktbiprodukter från koncernens olika segment till huvudsakligen djurmat som säljs på de internationella marknaderna. Sødams Øko Fjerkræslagteri producerar ekologiska och frigående kycklingar för den danska marknaden.

Segment Norge består av Den Stolte Hane Jæren AS, Den Stolte Hane Egg AS samt Scandi Standard Norway AS. Dessutom finns intressebolaget Nærbø Kyllingslakt AS. Segmentet består av två delar, dels produktion, förädling och försäljning av kycklingprodukter, dels packning av ägg i eget packeri. Båda typerna av produkter säljs på den norska marknaden. Segmentet hanterar och säljer även mindre volymer av kalkon och anka.

Segment Finland består av den i maj 2015 förvärvade Huttulan-verksamheten, som ändrat namn till Kronfågel Oy. Verksamheten omfattar slakt, produktion och utveckling av kyllda och frysta kycklingprodukter för den finska marknaden.

Segment Irland består av Carton Bros ULC och innefattar verksamheten inom Manor Farm i Republiken Irland, som förvärvades per den 28 augusti 2017. Verksamheten omfattar slakt, produktion och utveckling av kylda och frysta kycklingprodukter för den irländska marknaden. I verksamheten ingår även produktion av foder till bolagets kontrakterade uppfödare.

Not 3. Redovisning och värdering av finansiella instrument

Nedan redovisas Scandi Standards finansiella instrument, klassificering och fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde per den 30 september 2017 samt vid jämförelseperiodens utgång.

2017-09-30, MSEK	Låne- och kundfordringar	Derivat som används i säkringsredovisning	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	825,2	-	-	825,2	825,2	-
Derivatinstrument	-	-	-	0,0	-	-
Likvida medel	113,1	-	-	113,1	113,1	-
Totala finansiella tillgångar	938,3	-	-	938,3	938,3	-
Skulder						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 972,6	1 972,6	1 972,6	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	309,8	309,8	-	309,8
Derivatinstrument	-	11,1	-	11,1	-	11,1
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	61,8	61,8	61,8	-
Leverantörsskulder	-	-	715,3	715,3	715,3	-
Totala finansiella skulder	-	11,1	3 059,4	3 070,6	2 749,7	320,9

2016-09-30, MSEK	Låne- och kundfordringar	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå ¹
Tillgångar						
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	0,2	-	-	0,2	0,2	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	416,5	-	-	416,5	416,5	-
Derivatinstrument	-	1,8	-	1,8	-	1,8
Likvida medel	33,4	-	-	33,4	33,4	-
Totala finansiella tillgångar	450,1	1,8	-	451,9	450,1	1,8
Skulder						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 492,9	1 492,9	1 492,9	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	46,5	46,5	-	46,5
Derivatinstrument	-	18,2	-	18,2	-	18,2
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	64,9	64,9	64,9	-
Leverantörsskulder	-	-	407,6	407,6	407,6	-
Totala finansiella skulder	-	18,2	2 011,9	2 030,1	1 965,4	64,7

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

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

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

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

Per 30 september 2017 samt vid utgången av jämförelseperioden fanns i koncernen derivatinstrument (nivå 2) samt biologiska tillgångar (nivå 3) som 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 september 2017 till -11,1 (-16,4) MSEK. De biologiska tillgångarna (föräldradjur inom uppfödningen av dagsgamla kycklingar samt gödkycklingar) värderas i enlighet med IAS 41 till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och uppgick per den 30 september 2017 till 54,7 (45,5) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 30 september 2017 uppgick till 1 972,6 (1 492,9) 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 Carton Bros ULC. Skulden värderas till bedömt verkligt värde.

Not 4. Övriga skulder

Hela den redovisade övriga långfristiga skulden i koncernen som per den 30 september 2017 uppgick till 309,8 (46,5) MSEK avser tilläggsköpeskilling för förvärv. Övriga kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 30 september 2017 till - (220,3) 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		Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2016	Rullande 12 m	2016
Nettoomsättning	A	1 824,7	1 569,9	5 040,3	4 459,8	6 547,9	5 967,4
Periodens resultat	B	46,5	49,6	109,7	130,7	110,4	131,4
+ Skatt		11,4	13,8	40,5	36,5	39,5	35,5
Resultat efter finansiella poster	C	57,9	63,4	150,2	167,2	149,9	166,9
+Finansiella intäkter och kostnader, netto		25,9	12,0	54,0	49,7	75,6	71,3
Rörelseresultat	D	83,9	75,4	204,2	216,9	225,5	238,2
+Av- och nedskrivningar		57,4	49,5	164,8	146,1	220,0	201,3
+Resultat från andelar i intresseföretag		0,0	-0,8	0,0	-1,6	0,3	-1,3
EBITDA	E	141,3	124,1	369,0	361,4	445,8	438,2
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	F	0,4	0,5	7,4	1,6	16,3	10,5
Justerat resultat för perioden	B+F	46,9	50,1	117,1	132,3	126,7	141,9
Jämförelsestörande poster i resultat efter finansnetto	G	0,5	0,7	9,5	1,8	21,1	13,4
Justerat resultat efter finansiella poster	C+G	58,4	64,1	159,7	169,0	171,0	180,3
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	G	0,5	0,7	9,5	1,8	21,1	13,4
Justerat rörelseresultat	D+G	84,4	76,1	213,7	218,7	246,7	251,6
Justerat rörelsemarginal	(D+G)/A	4,6%	4,8%	4,2%	4,9%	3,8%	4,2%
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	0,5	0,7	9,5	1,8	21,1	13,4
Justerad EBITDA	E+G	141,8	124,8	378,5	363,2	466,9	451,6
Justerad EBITDA-marginal %	(E+G)/A	7,8%	7,9%	7,5%	8,1%	7,1%	7,6%

		30 september 2017	30 september 2016	31 december 2016
Från balansräkningen, MSEK				
Totala tillgångar		5 136,3	3 470,4	3 496,9
Ej räntebärande långfristiga skulder				
- Uppskjutna skatteskulder		-167,5	-90,8	-109,3
- Övriga långfristiga skulder		-309,8	-46,5	-46,3
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-477,2	-137,3	-155,6
Ej räntebärande kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		-715,3	-407,6	-475,5
Skatteskulder		-60,0	-57,0	-35,1
Övriga kortfristiga skulder		-102,0	-127,9	-100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-346,4	-180,3	-199,5
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-1 223,7	-772,8	-811,0
Sysselsatt kapital		3 435,3	2 560,3	2 530,3
Likvida medel		-113,1	-33,4	-23,2
Rörelsekapital		3 322,2	2 526,9	2 507,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	H	3 044,3	2 545,3	2 457,8
Genomsnittligt rörelsekapital	I	2 971,1	2 517,0	2 374,8
Rörelseresultat rullande 12 månader		225,5	264,5	238,2
Justerat rörelseresultat, rullande 12 mån	J	246,7	286,8	251,6
Finansiella intäkter	K	0,3	0,3	1,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(J+K)/H	8,1%	11,3%	10,3%
Justerad avkastning på rörelsekapital	J/I	8,3%	11,4%	10,6%
		30 september 2017	30 september 2016	31 december 2016
Från balansräkningen, MSEK				
Räntebärande skulder				
Långfristiga skulder		1 972,6	1 492,9	1 427,6
Derivatinstrument		11,1	18,2	14,2
Kortfristiga skulder		61,8	64,9	96,8
Summa räntebärande skulder		2 045,5	1 576,0	1 538,6
Likvida medel		-113,1	-33,4	-23,2
Räntebärande nettoskuld		1 932,4	1 542,6	1 515,4

Från kassaflödesanalysen, MSEK	Kv3 2017	Kv3 2016	9m 2017	9m 2017	Rullande 12 m	2016
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	83,9	75,4	204,2	216,9	225,5	238,2
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster						
Av- och nedskrivningar	57,4	49,5	164,8	146,1	220,0	201,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,0	-0,8	0,0	-1,6	0,3	-1,3
EBITDA	141,3	124,1	369,0	361,4	445,8	438,2
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G 0,5	0,7	9,5	1,8	21,1	13,4
Justerad EBITDA	141,8	124,8	378,5	363,2	466,9	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 22 november 2017 kl. 10.00.

Telefonnummer:

Sverige: 08-50 510 036

Storbritannien: 020-3059 81 25

Övriga länder: +44 20 3059 8125

Presentationen som används 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 fjärde kvartalet och helåret 2017: 20 februari 2018
- Rapport för första kvartalet 2018: 3 maj 2018
- Årsstämma: 22 maj 2018
- Rapport för andra kvartalet 2018: 22 augusti 2018
- Rapport för tredje kvartalet 2018: 31 oktober 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 22 november 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 för 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

Appendix.

Proformasiffror för segment Irland

Proformaredovisningen nedan har endast upprättats i illustrativt syfte för att visa hur segmentet hade bidragit till koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och finansiella ställning om den förvärvade verksamheten varit en del av koncernen fr o m 2016. Proformasiffrorna har justerats för att vara jämförbara med koncernens räkenskaper bland annat med avseende på räkenskapsår, redovisningsprinciper samt vissa ägarkostnader som tidigare belastat verksamheten.

MSEK	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017
Nettoomsättning	372,7	391,9	387,4	437,5	422,5	426,1	423,3
Rörelseresultat	21,6	26,4	29,9	15,5	22,6	27,9	26,8
Materiella anläggnings- tillgångar	186,2	191,6	203,9	204,9	205,3	214,4	229,8
Lager	51,3	47,8	51,4	55,8	52,2	56,3	59,4
Fordringar	307,1	337,2	357,2	356,9	364,0	389,0	387,5
Kassa	7,1	2,2	1,2	1,5	6,5	3,5	11,0
Omsättningstillgångar	365,5	387,2	409,8	414,2	422,7	448,8	457,9
Totala tillgångar	551,7	578,8	613,7	619,1	628,0	663,2	687,7
Långfristiga skulder	55,4	52,2	48,8	43,9	39,3	35,2	30,7
Avsättningar	15,8	16,0	16,5	16,1	15,6	16,1	16,3
Leverantörsskulder	292,2	299,6	310,9	297,8	297,8	314,4	354,3
Totala skulder	363,4	367,8	376,2	357,8	352,7	365,7	401,3
Eget kapital	188,3	211,0	237,4	261,3	275,3	297,5	286,4
Totala skulder och eget kapital	551,7	578,8	613,7	619,1	628,0	663,2	687,7