

Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2017

20 februari 2018

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2017 ökade till 2 060,6 (1 507,6) MSEK, varav nyförvärvade Manor Farm ingår med 430,5 MSEK. Exklusive Manor Farm var ökningen 8 procent. Nettoomsättningen ökade i Sverige, Danmark och Finland men minskade i Norge.
- Justerat rörelseresultat* för kvartalet ökade till 115,5 (32,9) MSEK, motsvarande en marginal på 5,6 (2,2) procent. Manor Farm ingår med 24,2 MSEK.
- Förbättringen av det justerade rörelseresultatet* i kvartalet kan förutom Manor Farm hänföras till kompensation på totalt 26,7 MSEK från tredje part för viss del av campylobaktereffekterna, en lägre påverkan av fågelinfluensan samt förbättringar av det justerade rörelseresultatet* i Danmark och Finland.
- Periodens resultat för kvartalet ökade till 58,3 (0,7) MSEK och resultatet per aktie var 0,89 (0,01) SEK.
- Operativt kassaflöde för kvartalet uppgick till 99,1 (29,0) MSEK, positivt påverkat av ett högre resultat och lägre investeringar. Den räntebärande nettoskulden ökade till 1 885,6 (1 515,4) MSEK, beroende på förvärvet av Manor Farm.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 på SEK 1,80 (1,35) per aktie, motsvarande en höjning med 33 procent.

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Nettoomsättning	2 060,6	1 507,6	37%	7 100,9	5 967,4	19%
Justerad EBITDA*)	180,6	88,4	104%	559,0	451,6	24%
Av och nedskrivningar	-67,6	-55,2	22%	-232,4	-201,3	15%
Justerat rörelseresultat*)	115,5	32,9	251%	329,1	251,6	31%
Jämförelsestörande poster	-25,0	-11,6	-	-34,4	-13,4	157%
Rörelseresultat	90,5	21,3	325%	294,7	238,2	24%
Finansiella intäkter och kostnader	-17,0	-21,6	-21%	-71,1	-71,3	0%
Resultat efter finansnetto	73,5	-0,3	24590%	223,6	166,9	34%
Skatt på periodens resultat	-15,2	1,0	-1620%	-55,7	-35,5	57%
Periodens resultat	58,3	0,7	8224%	167,9	131,4	28%
Justerad EBITDA-marginal*	8,8%	5,9%	-	7,9%	7,6%	-
Justerad rörelsemarginal *	5,6%	2,2%	-	4,6%	4,2%	-
Resultat per aktie, SEK	0,89	0,01	8818%	2,73	2,21	24%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital*	11,1%	10,3%	-	11,1%	10,3%	-
Avkastning på eget kapital	13,8%	13,9%	-	13,8%	13,9%	-
Operativt kassaflöde	99,1	29,0	-	213,1	112,7	-
Nettoskuld	1 885,6	1 515,4	24%	1 885,6	1 515,4	24%

*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 5.

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 miljarder kronor. För mer information se www.scandistandard.com.

Koncernchefens kommentar

Koncernen uppnådde en stark organisk tillväxt och totalt sett förbättrade marginaler under 2017. Nettoomsättningen för helåret ökade med 9 procent exklusive nyförvärvade Manor Farm och med 9 procent proforma jämfört med helåret 2016. Verksamheterna i Sverige och Danmark visade en tillväxt på 7 respektive 8 procent, medan nettoomsättningen i Norge steg med 3 procent och i Finland med 90 procent. Manor Farm uppnådde en tillväxt på 8 procent proforma. Justerat rörelseresultatet för koncernen för 2017 förbättrades med 20 procent exklusive Manor Farm och med 18 procent proforma.

Fjärde kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 2 060,6 MSEK, en ökning med 8 procent exklusive Manor Farm och med 7 procent proforma jämfört med motsvarande kvartal 2016. Sverige och Danmark uppnådde en ökning med 5 respektive 22 procent, medan nettoomsättningen i Norge minskade med 7 procent. Nettoomsättningen i Finland ökade med 29 procent och låg i linje med genomsnittet för de tre första kvartalen 2017.

Justerat rörelseresultat för koncernen uppgick i fjärde kvartalet till 115,5 MSEK jämfört med 32,9 MSEK fjärde kvartalet 2016. Det svaga resultatet föregående år var negativt påverkat av fågelinfluensan med cirka 29 MSEK. Efter ett utmanande 2017 är det tillfredsställande att rapportera att påverkan av fågelinfluensan inte längre är väsentlig och att nivån av campylobakter i vår leveranskedja i Sverige är historiskt låg. Vår process för riskhantering har varit effektiv och lett till att vi i kvartalet kan redovisa kompensation från tredje part på totalt 26,7 MSEK för viss del av påverkan av campylobakterna på det justerade rörelseresultatet.

Den svenska verksamheten uppnådde ett justerat rörelseresultat i fjärde kvartalet på 40,8 MSEK jämfört med 27,5 MSEK fjärde kvartalet föregående år. Resultatet påverkades negativt av fågelinfluensan med cirka 6 MSEK jämfört med cirka 14 MSEK föregående år. Vi förväntar oss att fågelinfluensan under första kvartalet 2018 kommer att ha en negativ påverkan med cirka 1-3 MSEK per månad.

Förutom effekterna av fågelinfluensan påverkades det justerade rörelseresultatet för den svenska verksamheten av en svagare efterfrågan än normalt på kylda produkter inom dagligvaruhandeln. Försvagningen av efterfrågan beror huvudsakligen på uppmärksamheten kring de förhöjda nivåerna av campylobakter under första halvåret 2017. Samtidigt har producenterna ännu inte fullt ut justerat sina volymer, vilket medfört överutbud och prispress. Av ovan nämnda kompensation från tredje part ingår 11,7 MSEK i det justerade rörelseresultatet för Sverige. Vi räknar inte med att få någon ytterligare kompensation under året. Vi förväntar oss också att efterfrågan på kylda produkter i Sverige blir fortsatt svag.

Den danska verksamheten hade en fortsatt god resultatutveckling i fjärde kvartalet. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 34,6 MSEK jämfört med 13,6 MSEK fjärde kvartalet föregående år. Det starka resultatet uppnåddes främst tack vare extra leveranser av s.k. ready to eat produkter till en av våra stora europeiska kunder. Resultatet gynnades dessutom av ovanligt höga exportpriser.

Mot bakgrund av det positiva mottagandet av de nya premiumprodukterna under varumärket De Danske Familiegårde, har vi beslutat att anställa ytterligare säljare för att driva konceptet och att göra betydande satsningar på marknadsföring under 2018. Även om jag är övertygad om att dessa investeringar på medium- till lång sikt kommer att tillföra mer värde till både kategorin och koncernen, kommer de kortsiktigt att påverka resultatet negativt. Vi förväntar oss också en nedgång av exportpriserna från nuvarande onormalt höga nivåer.

Den norska verksamheten visade ett fortsatt starkt resultat i fjärde kvartalet. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 30,1 MSEK jämfört med 27,8 MSEK fjärde kvartalet föregående år, motsvarande en marginal på 8,3 procent jämfört med 7,2 procent föregående år. Den positiva utvecklingen under de senaste kvartalen har uppnåtts tack vare ett starkt och innovativt produktutbud i kombination med ökad effektivitet i produktionen. På grund av den nuvarande kontraktstrukturen på den norska marknaden förväntar vi oss en stabil utveckling av marknadsandelarna under 2018.

Det är glädjande att rapportera ett starkt fjärde kvartal för Manor Farm, som uppnådde ett justerat rörelseresultat på 24,2 (15,6 proforma) MSEK. Den positiva resultatutvecklingen uppnåddes tack vare en ovanligt stark försäljning i samband med julen, en gynnsam produkt- och kanalmix samt ett ökat utbyte i produktionen. Vissa av dessa faktorer kommer att normaliseras under första kvartalet 2018. Integrationen av bolaget fortgår planerligt. Jag uppskattar engagemanget och de positiva bidragen från den irländska ledningen. Det finns potential att uppnå effektiviseringar inom ett antal områden. Vi räknar med att under första

halvåret 2018 ta beslut om ett investeringsprogram för att öka effektiviteten i produktionsanläggningen.

Det justerade rörelseresultatet för den finska verksamheten var negativt och uppgick i fjärde kvartalet till -8,1 MSEK jämfört med -20,4 MSEK föregående år. Även om resultatet i Finland hittills varit en besvikelse var det tillfredsställande att se en förbättring med 4,6 MSEK från tredje kvartalet 2017. Eftersom kapacitetsutnyttjandet fortfarande är lågt är avskrivningarna i förhållande till nettoomsättningen nästan dubbelt så höga som för våra övriga verksamheter. Anläggningen är dock mycket modern och kraven på investeringar och rörelsekapital kommer att vara låga framöver. Vi fortsätter med de åtgärder som krävs för att snarast möjligt nå ett nollresultat.

Genom investeringar i Sverige och Norge har vi under de senaste åren uppnått en väsentlig tillväxt inom ready to eat produkter. För att möta en fortsatt ökad efterfrågan inom detta produktområde från våra stora kunder, däribland McDonalds, har vi tagit beslut om en utbyggnad av anläggningen i Farre i Danmark.

Den räntebärande nettoskulden sjönk från tredje kvartalet och uppgick vid årsskiftet till 1 885,6 MSEK. Vi fortsätter arbetet med att minska rörelsekapitalet från en hög nivå under 2017 och att ytterligare stärka kassaflödet. Vi bedömer att investeringarna under 2018 kommer att uppgå till cirka 350 MSEK, varav cirka 150 MSEK avser den ovan nämnda kapacitetsökningen i Farre. Det totala beloppet för investeringarna kan komma att revideras senare i år efter att beslut fattats om investeringsprogrammet för Irland.

Även om koncernens resultat och marginal kortsiktigt kommer att påverkas av ett antal faktorer som nämnts ovan, är jag övertygad om att vi kommer att se en mer positiv utveckling under andra halvåret. Vi är också väl positionerade för att under de kommande åren uppnå både organisk och strukturell tillväxt.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman en utdelning för 2017 på 1,80 SEK per aktie, vilket motsvarar en ökning med 33 procent från 1,35 SEK föregående år.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade fjärde kvartalet 2017 till 2 060,6 MSEK jämfört med 1 507,6 MSEK fjärde kvartalet föregående år. Det nyförvärvade irländska företaget Manor Farm, som konsoliderades från och med den 28 augusti 2017, ingår i nettoomsättningen med 430,5 MSEK. Exklusive Manor Farm ökade nettoomsättningen med 8 procent och med 9 procent i konstant valuta.

Nettoomsättningen ökade med 5 procent i Sverige, 22 procent i Danmark och 29 procent i Finland, men sjönk med 7 procent i Norge.

Nettoomsättningen per produktkategori, exklusive Irland, ökade med 1 procent för kylda produkter och med 18 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Resultat

Justerat för jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2017 till 115,5 MSEK jämfört med 32,9 MSEK fjärde kvartalet föregående år, motsvarande en marginal på 5,6 (2,2) procent. Manor Farm ingår med 24,2 MSEK. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

I det justerade rörelseresultatet ingår kompensation från tredje part på totalt 26,7 MSEK för viss del av effekterna av de förhöjda nivåerna av campylobakter i anläggningen i Valla under första halvåret 2017. Av dessa ingår 11,7 MSEK i det justerade rörelseresultatet för Sverige och 15,0 MSEK i koncerngemensamma poster.

Den negativa påverkan av fågelinfluensan på det justerade rörelseresultatet var lägre än i fjärde kvartalet föregående år och uppgick till cirka 6 MSEK jämfört med cirka 40 MSEK föregående år varav 11,2 MSEK ingick i jämförelsestörande poster.

Inklusive jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet till 90,5 (21,3) MSEK, motsvarande en marginal på 4,4 (1,4) procent. Manor Farm ingår med 24,2 MSEK. De jämförelsestörande posterna uppgick till -25,0 (-11,6) MSEK, se tabell på sid 5.

Periodens resultat var 58,3 (0,7) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 0,89 (0,01) SEK.

Helåret 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2017 ökade till 7 100,9 jämfört med 5 967,4 MSEK för helåret 2016. Manor Farm ingår med 596,3 MSEK. Exklusive Manor Farm ökade nettoomsättningen med 9 procent och med 8 procent i konstant valuta.

Nettoomsättningen ökade med 7 procent i Sverige, 8 procent i Danmark, 3 procent i Norge och 90 procent i Finland.

Nettoomsättningen per produktkategori, exklusive Irland, ökade med 6 procent för kylda produkter och med 9 procent för frysta produkter i konstant valuta.

Resultat

Justerat för jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet för helåret 2017 till 329,1 MSEK jämfört med 251,6 MSEK för helåret 2016, motsvarande en marginal på 4,6 (4,2) procent. Manor Farm ingår med 36,3 MSEK.

Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Danmark och Norge, men försämrades i Sverige. Det justerade rörelseresultatet var fortsatt negativt i Finland men förbättrades jämfört med helåret 2016.

I det justerade rörelseresultatet ingår kompensation från tredje part för viss del av effekterna av campylobakterna på totalt 36,7 MSEK, varav 21,7 MSEK ingår i det justerade rörelseresultatet för Sverige och 15,0 MSEK i koncerngemensamma poster.

Fågelinfluensan påverkade det justerade rörelseresultatet negativt med cirka 46 MSEK jämfört med cirka 40 MSEK för helåret 2016 varav 11,2 MSEK ingick i jämförelsestörande poster.

Inklusive jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet till 294,7 (238,2) MSEK, motsvarande en marginal på 4,2 (4,0) procent. Manor Farm ingår med 36,3 MSEK. De jämförelsestörande posterna uppgick till -34,4 (-13,4) MSEK, se tabell på sid 5.

Periodens resultat var 167,9 (131,4) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie på 2,73 (2,21) SEK.

Påverkan av fågelinfluensan

Danmark förklarades fritt från fågelinfluensa i slutet av första kvartalet 2017 och handelsrestriktionerna lyftes. Ett nytt fall av fågelinfluensa upptäcktes i en kommersiell flock i Sverige under andra kvartalet 2017 och handelsrestriktionerna för svenska kycklingprodukter kvarstår.

Den negativa påverkan på rörelseresultatet uppgick fjärde kvartalet 2017 till cirka 6 MSEK och kan hänföras till Sverige. Den negativa påverkan på helåret 2017 var cirka 46 MSEK, varav 35 MSEK i Sverige och 11 MSEK i Danmark.

För första kvartalet 2018 förväntas en fortsatt negativ påverkan på rörelseresultatet med cirka 1-3 MSEK per månad.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Kostnader för personalneddragningar ¹	-1,5	-4,5	-1,5	-4,5
Nedskrivning av varulager ²	-	-6,7	-	-6,7
Nedläggning och förändring av produktion ³	-19,2	-	-19,2	-
Kostnader p.g.a brand ⁴	-4,0	-	-4,0	-
Transaktionskostnader ⁵	-0,4	-0,4	-24,9	-2,2
Omvärdering av tilläggsköpeskillning ⁶	0,1	-	29,8	-
Annulering av hyreskontrakt och projektkostnader ⁷	-	-	-14,6	-
Totalt	-25,0	-11,6	-34,4	-13,4

¹ Kostnader för personalneddragningar i Sverige fjärde kvartalet 2017 och i Danmark fjärde kvartalet 2016.

² Nedskrivning av varulager i Danmark i fjärde kvartalet 2016.

³ Nedläggning och förändring av produktion i Sverige.

⁴ Kostnader för brand i Sødams anläggning i Danmark.

⁵ Kostnader avseende förvärvet av Manor Farm på Irland 2017 och för aktiemajoriteten i Sødams i Danmark 2016.

⁶ Omvärdering av tilläggsköpeskillning vid förvärv av resterande 20 procent av aktierna i Sødams i Danmark.

⁷ Kostnad för annullering av hyreskontrakt och projektkostnader i Sverige.

Segmentsinformation - fjärde kvartalet 2017

Sverige

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	Förändring	2017	2016	Förändring
Nettoomsättning	615,3	583,9	5%	2 556,7	2 391,9	7%
Justerat rörelseresultat*	40,8	27,5	48%	151,3	174,0	-13%
Justerad rörelsemarginal*	6,6%	4,7%	-	5,9%	7,3%	-
Jämförelsestörande poster	-20,7	-	-	-35,3	-1,1	-
Rörelseresultat	20,1	27,5	-27%	116,0	172,9	-33%

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Sverige ökade fjärde kvartalet 2017 med 5 procent till 615,3 MSEK jämfört med 583,9 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen steg med 39 procent för frysta produkter och sjönk med 18 procent för kylda produkter.

Marknaden för kylda kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln visade en fortsatt nedgång under kvartalet i både värde och volym jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Den negativa trenden i marknaden har medfört ett överutbud av kyckling och en ökad prispres. Nedgången i efterfrågan beror huvudsakligen på uppmärksamheten kring de förhöjda nivåerna av campylobakter under första halvåret 2017. Nivåerna av campylobakter under andra halvåret var lägre än normalt.

Justerat rörelseresultat ökade med 48 procent till 40,8 (27,5) MSEK, motsvarande en marginal på 6,6 (4,7) procent. I det justerade rörelseresultatet ingår compensation från tredje part på totalt 11,7 MSEK för viss del av effekterna av de förhöjda nivåerna av campylobakter i anläggningen i Valla under första halvåret 2017. En lägre andel av nettoomsättningen inom kylda produkter jämfört med fjärde kvartalet föregående år hade en negativ påverkan på det justerade rörelseresultatet och marginalen. Den negativa påverkan av fågelinfluensan minskade till cirka 6 MSEK jämfört med cirka 14 MSEK i fjärde kvartalet föregående år.

Danmark

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Nettoomsättning	670,7	550,2	22%	2 529,3	2 332,0	8%
Justerat rörelseresultat*	34,6	13,6	154%	120,6	94,5	28%
Justerad rörelsemarginal*	5,2%	2,4%	-	4,8%	4,1%	-
Jämförelsestörande poster	-4,0	-11,2	-	-4,0	-11,9	-
Rörelseresultat	30,6	2,4	1174%	116,6	82,6	41%

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Danmark ökade fjärde kvartalet 2017 med 22 procent till 670,7 MSEK jämfört med 550,2 MSEK motsvarande kvartal föregående år. I lokal valuta var ökningen 22 procent.

Den starka ökningen av nettoomsättningen uppnåddes främst genom extra leveranser till en stor europeisk kund. Dessutom bidrog en ökad försäljning till såväl detaljhandeln som av förädlade produkter till restauranger och storhushåll samt en ökad export till högre priser.

Justerat rörelseresultat ökade med 154% procent till 34,6 (13,6) MSEK, motsvarande en marginal på 5,2 (2,4) procent. Fågelinfluensan hade ingen negativ påverkan på det justerade rörelseresultatet jämfört med cirka 12 MSEK i fjärde kvartalet föregående år.

Norge

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Nettoomsättning	360,9	388,1	-7%	1 483,0	1 433,7	3%
Justerat rörelseresultat*	30,1	27,8	8%	122,0	94,9	29%
Justerad rörelsemarginal*	8,3%	7,2%	-	8,2%	6,6%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	30,1	27,8	8%	122,0	94,9	29%

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Norge minskade fjärde kvartalet 2017 med 7 procent till 360,9 MSEK jämfört med 388,1 MSEK motsvarande kvartal föregående år. I lokal valuta var minskningen 2 procent.

Försäljningen till dagligvaruhandeln visade en uppgång medan försäljningen till restauranger och storhushåll minskade till följd av en reducering av sortimentet.

Justerat rörelseresultat ökade med 8 procent till 30,1 (27,8) MSEK, motsvarande en marginal på 8,3 (7,2) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes främst tack vare ökad effektivitet i produktionen.

Finland

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Nettoomsättning	91,0	70,8	29%	328,5	172,7	90%
Justerat rörelseresultat*	-8,1	-20,4	60%	-43,0	-52,4	18%
Justerad rörelsemarginal*	-8,9%	-28,8%	-	-13,1%	-30,3%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-8,1	-20,4	60%	-43,0	-52,4	18%

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen i Finland ökade fjärde kvartalet 2017 med 29 procent till 91,0 MSEK jämfört med 70,8 MSEK motsvarande kvartal föregående år. I lokal valuta var ökningen 27 procent.

Justerat rörelseresultat uppgick till -8,1 (-20,4) MSEK. Förbättringen kan hänföras till ökad effektivitet och bättre utbyte i produktionen samt en mer förmånlig produktmix. De personalneddragningar som gjordes i slutet av tredje kvartalet fick dessutom fullt genomslag på det justerade rörelseresultatet i fjärde kvartalet.

Irland

Förvärvet av Manor Farm slutfördes den 28 augusti 2017 och verksamheten ingår i koncernens räkenskaper från detta datum.

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 från 2016. Se även appendix på sid 27.

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	Rapporterat Kv4 2017	Proforma Kv4 2016	Förändring	Proforma 2017	Proforma 2016	Förändring
Nettoomsättning	430,5	424,6	1%	1 702,4	1 576,6	8%
Justerat rörelseresultat*	24,2	15,6	55%	101,5	93,5	9%
Justerad rörelsemarginal*	5,6%	3,7%	-	6,0%	5,9%	-
Jämförelsestörande poster	-	18,6	-	-	18,6	-
Rörelseresultat	24,2	34,2	-29%	101,5	112,1	10%

*Justerat för jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen på Irland ökade fjärde kvartalet 2017 med 1 procent till 430,5 MSEK jämfört med 424,6 MSEK motsvarande kvartal föregående år proforma. I lokal valuta var ökningen 2 procent.

Justerat rörelseresultat ökade med 55 procent till 24,2 MSEK (15,6 proforma), motsvarande en marginal på 5,6 (3,7 proforma) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes huvudsakligen tack vare en ovanligt stark försäljning i samband med julen, en gynnsam produkt- och kanalmix samt ett ökat utbyte i produktionen.

Kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde uppgick fjärde kvartalet 2017 till 99,1 (29,0) MSEK och för helåret 2017 till 213,1 (112,7) MSEK. Kassaflödet för båda perioderna påverkades positivt av ett högre resultat och lägre investeringar jämfört med föregående år.

Rörelsekapitalet uppgick per den 31 december 2017 till 616,1 (352,2) MSEK, motsvarande 7,5 (5,9) procent av nettoomsättningen¹⁾. Ökningen jämfört med föregående år kan till viss del hänföras till den förvärvade irländska verksamheten, men också till högre lager och kundfordringar. Exklusive Irland var rörelsekapitalet i stort sett oförändrat under fjärde kvartalet 2017. Lagervärdet sjönk med 20 MSEK medan kundfordringarna ökade med 31 MSEK.

Nettoinvesteringarna uppgick fjärde kvartalet 2017 till 49,7 (66,9) MSEK och för helåret 2017 till 198,8 (265,4) MSEK. Minskningen jämfört med föregående år förklaras främst av den omfattande utbyggnaden av Valla som slutfördes under föregående år. Projekten under 2017 var främst inriktade på att öka effektiviteten i produktionen.

¹⁾ Nettoomsättningen för koncernen 2017 med tillägg av nettoomsättningen för Irland proforma.

Förändring av nettoskulden

MSEK	Kv 4 2017	Kv 4 2016	2017	2016
Nettoskuld vid periodens början	-1 932,4	-1 542,6	-1 515,4	-1 313,0
EBITDA	180,6	76,8	559,0	438,2
Förändring rörelsekapital	-31,8	19,1	-147,1	-60,1
Nettoinvesteringar	-49,7	-66,9	-198,8	-265,4
Operativt kassaflöde	99,1	29,0	213,1	112,7
Betalda finansiella poster, netto	-12,6	-18,7	-59,0	-59,3
Betald inkomstskatt	13,0	-5,8	-3,1	-25,1
Utdelning	-	-	-80,2	-107,3
Företagsförvärv	-	-	-274,1	-30,2
Övrigt*	-52,7	22,7	-166,9	-93,2
Total förändring nettoskuld	46,8	27,2	-370,2	-202,4
Nettoskuld vid periodens slut	-1 885,6	-1 515,4	-1 885,6	-1 515,4

*Inkluderar övertagen nettoskuld från Manor Farm.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet uppgick per den 31 december 2017 till 1 454,6 (972,0) MSEK. Soliditeten var 28,2 (27,8) procent.

Emissionen av 6 miljoner aktier i augusti 2017 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 66 060 890.

Den räntebärande nettoskulden ökade per den 31 december 2017 till 1 885,6 (1 515,4) MSEK beroende på förvärvet av Manor Farm. Likvida medel uppgick till 30,1 (23,2) MSEK. Tillgängliga men inte utnyttjade lånefaciliteter uppgick per den 31 december 2017 till 389,5 MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick fjärde kvartalet 2017 till 2 932 (1 763) och för helåret 2017 till 2 264 (1 680). Ökningen under fjärde kvartalet och helåret 2017 kan hänföras till Manor Farm, som förvärvades per den 28 augusti 2017 och ingår med 930 personer för helåret 2017.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga, Sverige. Hyreskostnaderna för denna uppgick fjärde kvartalet 2017 till 0,6 (0,6) MSEK och för helåret 2017 till 2,2 (2,2).

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 på SEK 1,80 (1,35) per aktie motsvarande en total utdelning på cirka 117,4 (80,2) MSEK baserat på antalet utestående aktier vid årsskiftet 2017. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 56 (57) procent av periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster.

Scandi Standards utdelningspolicy är att i genomsnitt över tid dela ut cirka 60 procent av periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster.

Årsstämma 2018

Årsstämman 2018 kommer att äga rum den 22 maj kl 13 i Wallenbergssalen, IVAs Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Mer information om årsstämman kommer att finnas på Scandi Standards hemsida under adress <http://investors.scandistandard.com/en/agm>.

Återköp av egna aktier

I enlighet med mandatet från årsstämman 2017 har Scandi Standard under året köpt egna aktier för att säkra kostnader och leverans av aktier till deltagarna i koncernens långsiktiga incitamentsprogram 2017 (LTIP 2017). Totalt köptes 163 700 aktier under november och december 2017, motsvarande 0,2 procent av det totala antalet utestående aktier. Aktierna köptes på Nasdaq Stockholm.

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.

Stockholm den 20 februari 2018

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

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

Segmentsinformation

Nettoomsättning per land

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Sverige	615,3	583,9	5%	2 556,7	2 391,9	7%
varav internförsäljning	52,5	42,8	23%	195,6	170,3	15%
Danmark	670,7	550,2	22%	2 529,3	2 332,0	8%
varav internförsäljning	43,1	42,8	1%	185,1	192,6	-4%
Norge	360,9	388,1	-7%	1 483,0	1 433,7	3%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Finland	91,0	70,8	29%	328,5	172,7	90%
varav internförsäljning	12,2	-	-	12,2	-	-
Irland	430,5	-	-	596,3	-	-
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Koncernens elimineringsar	-107,8	-85,4	26%	-392,9	-362,9	8%
Summa nettoomsättning	2 060,6	1 507,6	37%	7 100,9	5 967,4	19%

Nettoomsättning i lokal valuta

Miljoner i lokal valuta	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Danmark	510,4	417,6	22%	1 953,3	1 833,3	7%
Norge	354,2	360,1	-2%	1 435,6	1 405,7	2%
Finland	9,3	7,3	27%	34,1	18,2	87%
Irland	44,6	-	-	61,9	-	-

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	För- ändring	2017	2016	För- ändring
Kyllda	1 116,9	690,2	62%	3 495,8	2 723,7	28%
Frysta	738,4	625,8	18%	2 839,5	2 565,5	11%
Ägg	87,6	86,3	2%	329,7	315,4	5%
Övrigt*	117,7	105,3	12%	435,9	362,8	20%
Summa nettoomsättning	2 060,6	1 507,6	37%	7 100,9	5 967,4	19%

Valutakurser**

	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
SEK/NOK	1,02	1,08	1,03	1,02
SEK/DKK	1,31	1,32	1,29	1,27
SEK/EUR	9,83	9,70	9,63	9,49

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

**) Genomsnittliga valutakurser.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Sverige	40,8	27,5	151,3	174,0
Danmark	34,6	13,6	120,6	94,5
Norge	30,1	27,8	122,0	94,9
Finland	-8,1	-20,4	-43,0	-52,4
Irland	24,2	-	36,3	-
Koncernen	5,9	-8,9	-27,9	-39,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-12,0	-6,7	-30,2	-20,4
Summa justerat rörelseresultat	115,5	32,9	329,1	251,6

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Sverige	-20,7	-	-35,3	-1,1
Danmark	-4,0	-11,2	-4,0	-11,9
Norge	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-
Koncernen	-0,3	-0,4	4,9	-0,4
Summa justeringar av rörelseresultatet	-25,0	-11,6	-34,4	-13,4

Rörelseresultat

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Sverige	20,1	27,5	116,0	172,9
Danmark	30,6	2,4	116,6	82,6
Norge	30,1	27,8	122,0	94,9
Finland	-8,1	-20,4	-43,0	-52,4
Irland	24,2	-	36,3	-
Koncernen	5,6	-9,3	-23,0	-39,4
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-12,0	-6,7	-30,2	-20,4
Summa rörelseresultat	90,5	21,3	294,7	238,2
Finansiella intäkter och kostnader	-17,0	-21,6	-71,1	-71,3
Skatt på periodens resultat	-15,2	1,0	-55,7	-35,5
Periodens resultat	58,3	0,7	167,9	131,4

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Nettoomsättning	2 060,6	1 507,6	7 100,9	5 967,4
Övriga rörelseintäkter	35,9	-0,7	68,0	31,5
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	-28,3	65,8	54,4	44,3
Råmaterial och förnödenheter	-1 228,0	-978,7	-4 330,2	-3 603,2
Personalkostnader	-431,7	-286,1	-1 399,8	-1 115,0
Av- och nedskrivningar	-67,6	-55,2	-232,4	-201,3
Övriga rörelsekostnader	-252,9	-231,1	-968,7	-886,8
Resultat från andelar i intresseföretag	2,5	-0,3	2,5	1,3
Rörelseresultat	90,5	21,3	294,7	238,2
Finansiella intäkter	0,5	0,4	1,1	1,2
Finansiella kostnader	-17,5	-22,0	-72,2	-72,5
Resultat efter finansnetto	73,5	-0,3	223,6	166,9
Skatt på periodens resultat	-15,2	1,0	-55,7	-35,5
Periodens resultat	58,3	0,7	167,9	131,4
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	58,3	0,7	167,9	131,4
Genomsnittligt antal aktier	65 344 107	59 397 278	61 570 177	59 542 034
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,89	0,01	2,73	2,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,89	0,01	2,73	2,21
Antal aktier vid periodens slut	66 060 890	60 060 890	66 060 890	60 060 890

¹⁾ 163 700 egna aktier återköptes under 2017.

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Periodens resultat	58,3	0,7	167,9	131,4
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:</i>				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	12,0	3,0	9,4	-28,5
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-2,6	-0,6	-2,1	6,3
Summa	9,4	2,4	7,3	-22,2
<i>Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>				
Kassaflödessäkringar	3,2	2,2	5,3	4,7
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	45,6	-4,8	41,8	43,6
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-8,8	2,1	-18,2	12,3
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-0,7	-0,6	-1,1	-1,1
Summa	39,3	-1,1	27,8	59,5
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	48,7	1,3	35,1	37,3
Summa totalresultat för perioden	107,0	2,0	203,0	168,7
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	107,0	2,0	203,0	168,7

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		896,3	703,8
Övriga immateriella tillgångar		1 016,8	503,0
Materiella anläggningstillgångar		1 245,0	1 010,8
Andelar i intresseföretag		40,2	45,5
Finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,2
Uppskjutna skattefordringar		39,9	46,8
Summa anläggningstillgångar		3 238,1	2 310,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		720,5	603,2
Kundfordringar		878,7	400,2
Övriga kortfristiga fordringar		125,4	87,5
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		159,5	72,3
Derivatinstrument		0,6	0,4
Likvida medel		30,2	23,2
Summa omsättningstillgångar		1 914,9	1 186,8
SUMMA TILLGÅNGAR		5 153,1	3 496,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,7	0,6
Övrigt tillskjutet kapital		974,7	702,7
Reserver		81,4	42,7
Balanserade vinstmedel		397,8	226,0
Summa eget kapital		1 454,6	972,0
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder		1 849,5	1 427,6
Derivatinstrument		9,1	14,2
Avsättningar för pensionsförpliktelser		23,4	19,7
Uppskjutna skatteskulder		171,8	109,3
Övriga långfristiga skulder	4	318,9	46,3
Summa långfristiga skulder		2 372,7	1 617,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av räntebärande skulder		57,8	96,8
Leverantörsskulder		715,8	475,5
Skatteskulder		58,7	35,1
Övriga kortfristiga skulder		187,6	100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		305,9	199,5
Summa kortfristiga skulder		1 325,8	907,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 153,1	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 för perioden, 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	167,9
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	35,1
Totalresultat	203,0
Utdelning	-80,2
Nyemission	352,8
Transaktionskostnader hänförliga till nyemissionen	-0,6
Vinst vid utnyttjande av köpoption för Sødams Øko Fjerkræslagteri ApS	6,4
Övrig förändring	0,6
Långsiktigt incitamentsprogram	10,9
Återköp egna aktier	-10,3
Summa transaktioner med ägarna	279,6
Utgående balans den 31 december 2017	1 454,6

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	90,5	21,3	294,7	238,2
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	53,6	46,9	206,3	180,9
Betalda finansiella poster, netto	-12,6	-18,7	-59,0	-59,3
Betald inkomstskatt	13,0	-5,8	-3,1	-25,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	144,5	43,7	438,9	334,7
Förändringar i varulager	20,0	-57,0	-56,6	-49,0
Förändringar av rörelsefordringar	-92,7	17,6	-248,2	-94,0
Förändringar av rörelseskulder	40,9	58,5	44,5	82,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112,7	62,8	291,8	274,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Företagsförvärv	-	-	-274,1	-30,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-65,1	-66,9	-214,2	-265,4
Försäljning av anläggningstillgångar	15,4	0,0	15,4	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49,7	-66,9	-472,9	-295,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyupptagna lån	11,0	-	1 904,5	19,5
Återbetalning	-134,2	-51,4	-1 520,8	-87,2
Förändring checkkredit	-5,4	45,8	-98,7	93,3
Utdelning	-	-	-80,2	-107,3
Återköp egna aktier	-10,3	-	-10,3	-14,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-138,9	-5,6	194,5	-96,0
Periodens kassaflöde	-75,9	9,7	13,4	-117,0
Likvida medel vid periodens början	113,1	33,4	23,2	142,7
Kursdifferens i likvida medel	-7,0	-0,5	-6,4	-2,5
Periodens kassaflöde	-75,9	-9,7	13,4	-117,0
Likvida medel vid perioden slut	30,2	23,2	30,2	23,2

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	0,0	-	0,0	-
Rörelseresultat	0,0	-	0,0	-
Finansnetto	5,5	3,6	11,1	14,6
Resultat efter finansiella poster	5,5	3,6	11,1	14,6
Koncernbidrag	-11,1	-	-11,1	-14,6
Skatt på periodens resultat	-	-0,9	-	-
Periodens resultat	-5,6	2,7	0,0	0,0

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Periodens resultat	-5,6	2,7	0,0	0,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-5,6	2,7	0,0	0,0

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 december 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Investeringar i dotterföretag		532,7	532,7
Fordringar hos koncernföretag		405,2	358,8
Summa anläggningstillgångar		937,9	891,5
SUMMA TILLGÅNGAR		937,9	891,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundna reserver			
Aktiekapital		0,7	0,6
Fritt eget kapital			
Överkursfond		974,7	702,7
Balanserade vinstmedel		-53,2	-42,8
Periodens resultat		-	-
Summa totalt eget kapital		922,2	660,5
Kortfristiga skulder			
Skatteskuld		-	-
Skulder till koncernföretag	4	15,7	231,0
Summa kortfristiga skulder		15,7	231,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		937,9	891,5

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans den 1 januari 2016	782,1
Periodens resultat	-
Övrigt totalresultat för perioden, 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	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
Totalresultat	-
Utdelning	-80,2
Nyemission	352,8
Transaktionskostnader hänförliga till nyemissionen	-0,6
Återköp aktier	-10,3
Summa transaktioner med ägarna	261,7
Utgående balans den 31 december 2017	922,2

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, publicerad i juli 2014, ersätter den tidigare IAS 39 Finansiella instrument, Redovisning och värdering. IFRS 9 behandlar klassificering, värdering och upplösning av redovisade finansiella tillgångar och finansiella skulder, inför nya regler för säkringsredovisning och en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Den nya standarden innebär också utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen. Detta förväntas ändra karaktären och omfattningen av koncernens upplysningar om sina finansiella instrument särskilt under året efter införandet av den nya standarden. Standarden måste tillämpas för räkenskapsår som börjar den eller efter den 1 januari 2018, med möjlighet till förtidstillämpning. Koncernen har granskat sina finansiella tillgångar och skulder och bedömt den potentiella effekten på koncernredovisningen vid tillämpningen av IFRS 9. Baserat på dessa bedömningar anser Scandi Standard att aktuella säkringsförhållanden uppfyller villkoren för säkringsredovisning vid tillämpning av IFRS 9 och har uppdaterat dokumentationen runt säkringar i enlighet med IFRS 9. Detta kommer inte att ha någon inverkan på bolagets balans- eller resultaträkning. Inte heller på andra områden kommer IFRS 9 att ha någon väsentlig inverkan på Scandi Standards koncernredovisning. Koncernen kommer att tillämpa de nya reglerna retroaktivt från och med 1 januari 2018.

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, fastställer ett omfattande ramverk för att avgöra om, till vilket belopp och vid vilken tidpunkt en intäkt ska redovisas. Standarden ersätter IAS 18 avseende kontrakt för varor och tjänster, IAS 11 som omfattar byggtreprenader och IFRIC 13 som rör kundlojalitetsprogram. Den nya standarden är baserad på principen att intäkter ska redovisas i samband med att kontrollen över en vara eller tjänst överförs till en kund. Standarden tillåter antingen en fullständig retroaktiv eller en begränsad retroaktiv tillämpning vid införandet. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som börjar den eller efter den 1 januari 2018, med möjlighet till förtidstillämpning. Koncernen slutförde konsekvensbedömningen under det gångna räkenskapsåret och har analyserat huvuddelen av koncernens kundkontrakt. Scandi Standard har inte funnit några fall där standarden innebär en förändring av koncernens redovisning av intäkterna. Införandet kommer därför inte innebära någon förändring i rapporteringen.

IFRS 16, Leasing, publicerad i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasing. Det kommer att innebära att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen, eftersom skillnaden mellan operativa och finansiella leasingavtal tas bort. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rätten att använda ett hyrt objekt) och en finansiell skuld att betala hyror redovisas. De enda undantagen är kortfristiga avtal och leasingavtal med lågt värde. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som börjar den eller efter den 1 januari 2019. Ett företag kan välja förtidstillämpning av IFRS 16 före detta datum men endast om även IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder förtidstillämpas. Standarden kommer att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernen påbörjade en implementeringsprocess 2017 och kommer under 2018 slutföra identifieringen av relevant information i koncernens leasingavtal. Denna kommer att användas för konsekvensanalys och ytterligare kvantifiering av effekten. De operativa leasingavtal som kommer att redovisas i Scandi Standards balansräkning som ett resultat av IFRS 16 kommer huvudsakligen att avse mark och byggnader (kontor och produktionsanläggningar), transporter (bilar, gaffeltruckar och lastbilar) och annan utrustning (t.ex. IT och annan kontorsutrustning). I det här skedet kan koncernen inte kvantifiera de nya reglernas inverkan på koncernens finansiella rapporter eller besluta om vilken metod som kommer att användas vid införandet. Koncernen har för närvarande inte för avsikt att anta standarden innan den träder i kraft.

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. Förvärvsanalysen är slutlig.

Förvärvspris	MSEK
Kontant betalning	278,0
Utställda aktier (6 miljoner aktier)	336,7
Tilläggsköpeskillning, 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.

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 24,9 MSEK, varav 0,4 MSEK under fjärde 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 596,3 MSEK och rörelseresultat på 36,3 MSEK under perioden 28 augusti 2017 till 31 december 2017. Hade verksamheten förvärvats den 1

januari 2017 hade koncernens nettoomsättning och resultat för perioden och helåret 2017 varit 8 179,4 MSEK respektive 213,1 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 kylda och frysta kycklingprodukter till huvudsakligen den svenska marknaden. SweHatch AB bedriver uppfödning, produktion och kläckning av dagsgamla kycklingar till Kronfågel AB:s uppfödare samt till vissa andra aktörer på den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för den svenska marknaden och för export. Bosarpskyckling AB var den första producenten av ekologisk kyckling i Sverige.

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

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

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

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 31 december 2017 samt vid jämförelseperiodens utgång.

2017-12-31, 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	878,7	-	-	878,7	878,7	-
Derivatinstrument	-	0,7	-	0,7	-	0,7
Likvida medel	30,1	-	-	30,1	30,1	-
Totala finansiella tillgångar	908,9	0,7	-	909,5	908,9	0,7
Skulder						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 849,5	1 849,5	1 849,5	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	318,9	318,9	-	318,9
Derivatinstrument	-	9,1	-	9,1	-	9,1
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	57,8	57,8	57,8	-
Leverantörsskulder	-	-	715,8	715,8	715,8	-
Totala finansiella skulder	-	9,1	2 942,0	2 951,1	2 623,1	328,0

2016-12-31, 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	400,2	-	-	400,2	400,2	-
Derivatinstrument	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Likvida medel	23,2	-	-	23,2	23,2	-
Totala finansiella tillgångar	423,4	0,4	-	423,8	423,4	0,4
Skulder						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 427,6	1 427,6	1 427,6	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	46,3	46,3	16,7	29,6
Derivatinstrument	-	14,2	-	14,2	-	14,2
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	96,8	96,8	96,8	-
Leverantörsskulder	-	-	475,5	475,5	475,5	-
Totala finansiella skulder	-	14,2	2 046,2	2 060,4	2 016,6	43,8

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 den 31 december 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 31 december 2017 till -8,4 (-13,8) MSEK. De biologiska tillgångarna (föräldradjur inom uppfödningen av dagsgamla kycklingar samt gödkycklingar) värderas i enlighet med

IAS 41 till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och uppgick per den 31 december 2017 till 49,4 (46,8) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 31 december 2017 uppgick till 1 849,5 (1 427,6) 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 31 december 2017 uppgick till 318,9 (46,3) MSEK avser tilläggsköpeskilling för förvärv. Övriga kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 31 december 2017 till 15,7 (231,0) 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		Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Nettoomsättning	A	2 060,6	1 507,6	7 100,9	5 967,4
Periodens resultat	B	58,3	0,7	167,9	131,4
+ Skatt		15,2	-1,0	55,7	35,5
Resultat efter finansnetto	C	73,5	-0,3	223,6	166,9
+Finansiella intäkter och kostnader, netto		17,0	21,6	71,1	71,3
Rörelseresultat	D	90,5	21,3	294,7	238,2
+Av- och nedskrivningar		67,6	55,2	232,4	201,3
+Resultat från andelar i intresseföretag		-2,5	0,3	-2,5	-1,3
EBITDA	E	155,6	76,8	524,6	438,2
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	F	25,0	11,6	34,4	13,4
Justerat rörelseresultat	D+F	115,5	32,9	329,1	251,6
Justerad rörelsemarginal	(D+F)/A	5,6%	2,2%	4,6%	4,2%
Jämförelsestörande poster i EBITDA	F	25,0	11,6	34,4	13,4
Justerad EBITDA	E+F	180,6	88,4	559,0	451,6
Justerad EBITDA-marginal %	(E+F)/A	8,8%	5,9%	7,9%	7,6%

Från balansräkningen, MSEK		31 december 2017	31 december 2016
Totala tillgångar		5 153,1	3 496,9
Ej räntebärande långfristiga skulder			
- Uppskjutna skatteskulder		-171,8	-109,3
- Övriga långfristiga skulder		-318,9	-46,3
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-490,7	-155,6
Ej räntebärande kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-715,8	-475,5
Skatteskulder		-58,7	-35,1
Övriga kortfristiga skulder		-187,6	-100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-305,9	-199,5
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-1 268,0	-811,0
Sysselsatt kapital		3 394 ,4	2 530,3
Likvida medel		-30,2	-23,2
Operativt kapital		3 364,2	2 507,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	G	2 962,3	2 457,8
Genomsnittligt operativt kapital	H	2 935,7	2 374,8
Rörelseresultat rullande 12 månader		294,7	238,2
Justerat rörelseresultat, rullande 12 mån	I	329,1	251,6
Finansiella intäkter	J	1,1	1,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(I+J)/G	11,1%	10,3%
Justerad avkastning på operativt kapital	I/H	11,2%	10,6%
Från balansräkningen, MSEK		31 december 2017	31 december 2016
Räntebärande skulder			
Långfristiga skulder		1 849,5	1 427,6
Derivatinstrument		8,5	14,2
Kortfristiga skulder		57,8	96,8
Summa räntebärande skulder		1 915,8	1 538,6
Likvida medel		-30,2	-23,2
Räntebärande nettoskuld		1 885,6	1 515,4

Från kassaflödesanalysen, MSEK	Kv4 2017	Kv4 2016	2017	2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	90,5	21,3	294,7	238,2
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster				
Av- och nedskrivningar	67,6	55,2	232,4	201,3
Resultat från andelar i intresseföretag	-2,5	0,3	-2,5	-1,3
EBITDA	155,6	76,8	524,6	438,2
Jämförelsestörande poster i EBITDA	F 25,0	11,6	34,4	13,4
Justerad EBITDA	180,6	88,4	559,0	451,6

Definitioner

Rörelsekapital

Summa varulager och rörelsefordringar med avdrag för icke räntebärande rörelseskulder.

Operativt kapital

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

Justerad avkastning på operativt kapital

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

Sysselsatt kapital

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat rullande 12 månader (LTM) 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 finansnetto

Resultat efter finansnetto justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

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

Operativt kassaflöde justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 20 februari 2018 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 är 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 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 20 februari 2018 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

Scandi Standard exkl. Irland, MSEK	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017
Nettoomsättning	1 386,3	1 503,5	1 569,9	1 507,6	1 593,8	1 621,8	1 658,9	1 630,0
Justerad EBITDA	115,1	123,4	124,8	88,5	112,8	123,9	127,3	150,4
Avskrivningar	-42,3	-44,7	-43,9	-49,0	-48,1	-48,6	-47,6	-47,0
EBITA	72,8	78,7	80,9	39,5	64,7	75,3	79,7	103,4
Avskrivn. på immat.tillg.	-4,5	-4,4	-4,8	-6,6	-5,4	-5,3	-5,3	-5,3
Justerat rörelseresultat	68,3	74,3	76,1	32,9	59,3	70,0	74,4	98,1
Jämförelsestörande poster	-1,1	0,0	-0,7	-11,6	-1,2	-7,8	-0,5	-25,0
Rörelseresultat	67,2	74,3	75,4	21,3	58,1	62,2	73,9	73,1
Finansnetto	-13,2	-24,5	-12,0	-21,6	-19,0	-9,1	-25,9	-16,6
Resultat efter finansnetto	54,0	49,8	63,4	-0,3	39,1	53,1	48,0	56,5
Skatt	-11,6	-11,1	-13,8	1,0	-9,2	-19,9	-11,4	-11,2
Periodens resultat	42,4	38,7	49,6	0,7	29,9	33,2	36,6	45,3
Antal aktier, miljoner	60,1	60,1	60,1	60,1	60,1	60,1	60,1	60,1
Resultat per aktie, SEK	0,71	0,64	0,83	0,01	0,50	0,55	0,61	0,75
Resultat per aktie, exkl. avskrivn. på immat.tillg., SEK	0,78	0,72	0,91	0,12	0,59	0,64	0,7	0,84
EBITDA-marginal	8,3%	8,2%	7,9%	5,9%	7,1%	7,6%	7,7%	9,2%
Justerad rörelsemarginal	4,9%	4,9%	4,8%	2,2%	3,7%	4,3%	4,5%	6,0%

Irland, MSEK	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017
Nettoomsättning	372,7	391,9	387,4	424,6	422,5	426,1	423,3	430,5
Justerad EBITDA	26,9	33,1	35,6	22,3	29,0	34,4	33,0	30,1
Avskrivningar	-5,3	-6,7	-5,7	-6,7	-6,4	-6,5	-6,2	-5,9
EBITA	21,6	26,4	29,9	15,6	22,6	27,9	26,8	24,2
Avskrivn. på immat.tillgång.	-6,7	-6,8	-6,6	-6,7	-6,7	-6,8	-6,7	-6,8
Justerat rörelseresultat	14,9	19,6	23,3	8,9	15,9	21,1	20,1	17,4
Jämförelsestörande poster	-	-	-	18,6	-	-	-	-
Rörelseresultat	14,9	19,6	23,3	27,5	15,9	21,1	20,1	17,4
Finansnetto	-0,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,6	-0,6	-0,1	-0,4
Resultat efter finansnetto	14,2	18,9	22,7	27,1	15,3	20,5	20,0	17,0
Skatt	-2,2	-2,8	-3,1	-3,9	-2,9	-3,7	0,1	-4,0
Periodens resultat	12,0	16,1	19,6	23,2	12,4	16,8	20,1	13,0
Antal aktier, miljoner	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1
Resultat per aktie, SEK	0,18	0,24	0,30	0,35	0,19	0,25	0,30	0,20
Resultat per aktie, exkl. avskrivn. på immat.tillg., SEK	0,28	0,35	0,40	0,45	0,29	0,36	0,41	0,30
EBITDA-marginal	7,2%	8,4%	9,2%	5,3%	6,9%	8,1%	7,8%	7,0%
Justerad rörelsemarginal	4,0%	5,0%	6,0%	2,1%	3,8%	5,0%	4,7%	4,0%

Proforma, MSEK	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017
Nettoomsättning	1 759,0	1 895,4	1 957,3	1 932,2	2 016,3	2 047,9	2 082,2	2 060,5
Justerad EBITDA	142,0	156,5	160,4	110,8	141,8	158,3	160,3	180,5
Avskrivningar	-47,6	-51,4	-49,6	-55,7	-54,5	-55,1	-53,8	-52,9
EBITA	94,4	105,1	110,8	55,1	87,3	103,2	106,5	127,6
Avskrivn. på immat.tillg.	-11,2	-11,2	-11,4	-13,3	-12,1	-12,1	-12,0	-12,1
Justerat rörelseresultat	83,2	93,9	99,4	41,8	75,2	91,1	94,5	115,5
Jämförelsestörande poster	-1,1	-	-0,7	7,0	-1,2	-7,8	-0,5	-25,0
Rörelseresultat	82,1	93,9	98,7	48,8	74,0	83,3	94,0	90,5
Finansnetto	-13,9	-25,2	-12,6	-22,0	-19,6	-9,7	-26,0	-17,0
Resultat efter finansnetto	68,2	68,7	86,1	26,8	54,4	73,6	68,0	73,5
Skatt	-13,8	-13,9	-16,9	-2,9	-12,1	-23,6	-11,3	-15,2
Periodens resultat	54,4	54,8	69,2	23,9	42,3	50,0	56,7	58,3
Antal aktier, miljoner	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1	66,1
Resultat per aktie, SEK	0,82	0,83	1,05	0,36	0,64	0,76	0,86	0,88
<i>Resultat per aktie, exkl. avskrivn. på immat.tillg., SEK</i>	<i>0,99</i>	<i>1,00</i>	<i>1,22</i>	<i>0,56</i>	<i>0,82</i>	<i>0,94</i>	<i>1,04</i>	<i>1,07</i>
<i>EBITDA-margin</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,3%</i>	<i>8,2%</i>	<i>5,7%</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,8%</i>
<i>Justerad rörelsemarginal</i>	<i>4,7%</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,7%</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,6%</i>