



Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2019

Ett år med stark tillväxt och förbättrat resultat

7 februari 2020

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2019 ökade med 12 procent till 2 420 (2 166) MSEK. Nettoomsättningen ökade i alla segment.
- Justerat rörelseresultat²⁾ var oförändrat 104 (104) MSEK, motsvarande en marginal på 4,3 (4,8) procent.
- Periodens resultat minskade till 42 (74) MSEK. Resultat per aktie minskade till 0,60 (1,11) SEK. Försämringen beror främst på högre skattekostnad, men även ett något högre finansnetto och högre jämförelsestörande poster i kvartalet.
- Operativt kassaflöde uppgick till 321 (230) MSEK. Förbättringen kan hänföras till ett förbättrat rörelsekapital.
- Den räntebärande nettoskulden minskade med 335 MSEK från den 30 september 2019 till 2 200 MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,25 (2,00) SEK per aktie motsvarande 147(131) MSEK.
- 2019 är det första räkenskapsåret som IFRS 16 Leasingavtal tillämpas. Förändringen hanteras som en förändring i redovisningsprinciper och jämförelsetalen har justerats. För ytterligare information, se not 1 och Scandi Standard AB:s (publ) årsredovisning för 2018, not 31.

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	Förändring	2019	2018 ¹⁾	Förändring
Nettoomsättning	2 420	2 166	12%	9 891	8 797	12%
Justerad EBITDA ²⁾	185	168	10%	776	714	9%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	104	104	-1%	454	381	19%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-16	-13	-26%	-30	-49	39%
Rörelseresultat (EBIT)	87	91	-4%	424	333	28%
Finansiella intäkter och kostnader	-20	-17	-19%	-113	-99	-13%
Resultat efter finansnetto	67	74	-10%	312	233	34%
Skatt på periodens resultat	-25	-1	-	-75	-33	-
Periodens resultat	42	74	-43%	237	200	18%
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	7,6%	7,7%	-	7,8%	8,1%	-
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	4,3%	4,8%	-	4,6%	4,3%	-
Resultat per aktie, SEK	0,60	1,11	-46%	3,60	3,05	18%
Justerad avkastning på sysselsatt kapital ²⁾	11,0%	9,7%	-	11,0%	9,7%	-
Avkastning på eget kapital	14,2%	13,2%	-	14,2%	13,2%	-
Operativt kassaflöde	321	230	39%	590	354	67%
Räntebärande nettoskuld	-2 200	-2 370	7%	-2 200	-2 370	7%

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14.

Om Scandi Standard

Scandi Standard är den ledande producenten av kycklingbaserade livsmedelsprodukter i Norden och Irland. Bolaget producerar, marknadsför och säljer förädlade, kylda och frysta produkter under de välkända varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, Manor Farm och Naapurin Maalaiskana. I Norge produceras och säljs även ägg. Vi är tillsammans cirka 3 000 medarbetare med en årlig omsättning på mer än 9 miljarder kronor. För mer information se www.scandistandard.com.

Koncernchefens kommentar

Under 2019 har vi upplevt en stark tillväxt och ett förbättrat resultat med en ökning av nettoomsättningen på 12 procent till 9 891 MSEK och en ökning av justerat rörelseresultat på 19 procent till 454 MSEK. I fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 12 procent till 2 420 MSEK jämfört med föregående år och vi rapporterar ett justerat rörelseresultat i nivå med föregående år om 104 MSEK.

Efterfrågan på våra produkter fortsatte att vara stark på alla våra hemmamarknader. Under 2019 har försäljningstillväxten påverkats positivt av de prishöjningar som genomförts som kompensation för högre råvarupriser men även den underliggande försäljningstillväxten fortsätter att vara betydligt högre än vår historiska tillväxttakt på omkring 6–7 procent per år. Försäljningstillväxten påverkades positivt av en blandning av marknadstillväxt, ökade marknadsandelar och ett mer fördelaktigt produktutbud som ger högre försäljningsvärde. Det är glädjande att även se en stark tillväxt räknat i volym på 6 procent för helåret.

Vi fortsätter att se en mycket stark tillväxt inom produktkategorin Ready-to-eat, som växte med 34 procent i fjärde kvartalet och med 31 procent för helåret 2019. Marknadssatsningar i kombination med betydligt utbyggd kapacitet inom detta område har möjliggjort för oss att ta del av den ökade efterfrågan i produktkategorin. Nettoomsättningen har ökat från under 500 MSEK 2015 till 2 011 MSEK 2019. Ready-to-cook Kylida bidrog också med en stark tillväxt på 9 procent under fjärde kvartalet och med 12 procent för helåret. Liksom tidigare kvartal utgör de mindre lönsamma produktkategorierna, Ready-to-cook Frysta och Ready-to-cook Export, en minskande andel av försäljningen jämfört med samma kvartal föregående år, trots viss lagerutförsäljning i kvartalet.

När det gäller hållbarhet och livsmedelssäkerhet vill vi vara en ledande aktör inom kycklingbranschen. För att säkerställa fortsatta framsteg har vi satt ambitiösa långsiktiga mål med tydliga milstolpar. Jag ser fram emot att fortsatt berätta om våra framsteg från en redan hög nivå inom detta område framöver. Som ett exempel har foderåtgången minskats sedan 2018 med 7 200 ton. Det innebär att vi har sparat omkring 250 lastbilstransporter med foder. Det motsvarar samtidigt en minskad odlingsareal på 1 100 hektar som frigjorts för annan användning.

Under de senaste åren har vi ökat marknadsandelarna på våra hemmamarknader genom att introducera nya innovativa och hälsosamma produkter och genom vårt fokus på hållbarhetsarbetet. Jag är övertygad om att detta kommer fortsätta att vara fördelaktigt för oss och möjliggöra en fortsatt uthållig tillväxt. Scandi Standard har en unik position jämfört med konkurrenterna på våra hemmamarknader. Vi har en god geografisk spridning, en organisation med hög kompetens och en solid struktur.

Som tidigare kommunicerats har en betydande del av årets investeringar gjorts i Irland. Dessa investeringar är en del av det investeringsprogram som identifierades i samband med förvärvet 2017. Programmet är inriktat på ökad effektivitet, förbättrad djurvälfärd, förbättrad livsmedelssäkerhet och bättre kapacitet. För koncernen som helhet uppgick investeringarna till 419 MSEK under 2019, vilket är högre än tidigare kommunicerats, främst beroende på tidigare läggning av vissa investeringar. För 2020 förväntar vi oss investeringar på motsvarande nivå för hela koncernen för att möjliggöra ytterligare tillväxt och marginalförbättringar.

Under fjärde kvartalet minskade vår räntebärande nettoskuld med 335 MSEK till 2 200 MSEK jämfört med utgången av tredje kvartalet 2019. Minskningen berodde främst på säsongsmässigt lägre rörelsekapital och större utnyttjande av rörelsekapitalfinansiering tillsammans med vissa temporära effekter. Operativt kassaflöde för helåret 2019 var 590 MSEK jämfört med 354 MSEK föregående år. Vi är fortsatt fast beslutna att finna en god balans mellan att återföra medel till ägarna och att återinvestera i lönsam tillväxt. Inför årsstämman 2020 har styrelsen beslutat att föreslå en utdelning på 147 MSEK, motsvarande 2,25 SEK per aktie.

Vi följer kontinuerligt de strukturella förändringarna i vår bransch och bedömer att vi är väl positionerade för att delta i konsolideringen av den europeiska kycklingmarknaden. Förvärv kan skapa betydande fördelar för hela koncernen genom utbyte av best practice med ökad effektivitet och hållbar verksamhet som resultat samt bidra till stabilare intjäning.

Scandi Standard har en bra position med en solid affärsmodell med hållbart producerade och hälsosamma produkter. Efter den starka tillväxten under 2019 förväntar vi oss en måttlig utveckling kommande kvartal. Det möjliggör ett ökat fokus på åtgärder som syftar till att förbättra marginalerna.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	För- ändring	2019	2018 ¹⁾	För- ändring
Nettoomsättning	2 420	2 166	12%	9 891	8 797	12%
Justerad EBITDA ²⁾	185	168	10%	776	714	9%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	104	104	-1%	454	381	19%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-16	-13	-26%	-30	-49	39%
Rörelseresultat (EBIT)	87	91	-4%	424	333	28%
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggnings-tillgångar	-	28	-	27	28	-2%
Finansiella intäkter och kostnader	-20	-17	-19%	-113	-99	-13%
Resultat efter finansnetto	67	74	-10%	312	233	34%
Skatt på periodens resultat	-25	-1	-	-75	-33	-
Periodens resultat	42	74	-43%	237	200	18%
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	7,6%	7,7%	-	7,8%	8,1%	-
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	4,3%	4,8%	-	4,6%	4,3%	-
Resultat per aktie, SEK	0,60	1,11	-46%	3,60	3,05	18%

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14.

Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen ökade fjärde kvartalet 2019 med 12 procent till 2 420 MSEK jämfört med 2 166 MSEK fjärde kvartalet 2018. I konstant valuta var ökningen 10 procent.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 6 procent främst drivet av Ready-to-eat men även av Ready-to-cook Frysta, genom bättre mix och ökade volymer.

Nettoomsättningen i Danmark ökade med 24 procent, motsvarande 20 procent i lokal valuta. Ökningen av nettoomsättningen var driven av en stark volymutveckling inom Restaurang och Storhushåll, främst av Ready-to-eat till Restaurang och storhushåll, men även Ready-to-cook Kyllda.

Nettoomsättningen i Norge ökade med 3 procent motsvarande 5 procent i lokal valuta. Ökningen av nettoomsättningen var främst driven av produktkategorin Ready-to-eat.

Nettoomsättningen i Irland ökade med 6 procent motsvarande 3 procent i lokal valuta.

Nettoomsättningen i Finland ökade med 22 procent motsvarande 18 procent i lokal valuta.

Resultat

Justerat rörelseresultat för koncernen fjärde kvartalet 2019 var oförändrat 104 MSEK jämfört med 104 MSEK fjärde kvartalet 2018, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,3 (4,8) procent.

Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Sverige och Irland, men försämrades i Danmark, Norge och Finland. Det justerade rörelseresultatet påverkades positivt av ökad volym och bättre mix, men negativt av högre produktionskostnader och avskrivningar.

Rörelseresultatet minskade med 4 procent till 87 (91) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 3,6 (4,2) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till 16 (13) MSEK och utgjordes bland annat av kostnader för omstrukturering.

Finansnettot för koncernen fjärde kvartalet 2019 uppgick till -20 (-17) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader hänförlig till leasing redovisad enligt IFRS 16 Leasingavtal, om 3 (3) MSEK.

Skattekostnaden för koncernen fjärde kvartalet 2019 uppgick till 25 (1) MSEK motsvarande en effektiv skattesats på cirka 37 (1) procent. Skattekostnaden påverkades negativt av nedskrivning på 16 MSEK av en uppskjuten skattefordran avseende underskott.

Periodens resultat för koncernen fjärde kvartalet 2019 uppgick till 42 (74) MSEK. Resultat per aktie minskade till 0,60 (1,11) SEK.

Helåret 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen ökade helåret 2019 med 12 procent till 9 891 MSEK jämfört med 8 797 MSEK helåret 2018. I konstant valuta var ökningen 10 procent.

Nettoomsättningen ökade i alla segment och i alla produktkategorier utom Ready-to-cook Frysta. Störst ökning återfanns inom segment Danmark med 25 procent respektive produktkategori Ready-to-eat, med 31 procent.

Resultat

Justerat rörelseresultat för koncernen ökade helåret 2019 med 19 procent till 454 MSEK jämfört med 381 MSEK helåret 2018, motsvarande en justerad

rörelsemarginal på 4,6 (4,3) procent. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i alla segment.

Rörelseresultatet ökade med 28 procent till 424 (333) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,3 (3,8) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till 30 (49) MSEK och utgjordes främst av omstruktureringskostnader i Sverige och i Danmark.

Finansnettot för koncernen helåret 2019 uppgick till -113 (-99) MSEK vilket inkluderar räntekostnader hänförligt till leasing redovisad enligt IFRS 16 Leasingavtal om 12 (13) MSEK. Förändringen i finansnettot är främst hänförligt till valutakurseffekter.

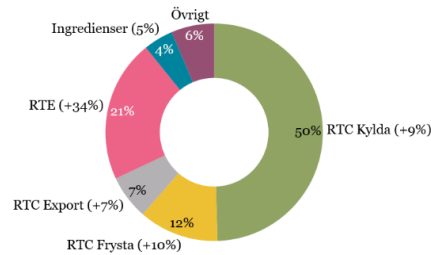
Skattekostnaden för koncernen helåret 2019 uppgick till 75 (33) MSEK motsvarande en effektiv skattesats på cirka 24 (14) procent. Skattekostnaden påverkades negativt av nedskrivning på 16 MSEK av en uppskjuten skattefordran avseende underskott.

Periodens resultat för koncernen helåret 2019 uppgick till 237 (200) MSEK. Resultat per aktie steg till 3,60 (3,05) SEK per aktie.

Nettoomsättning per produktkategori som andel av totala nettoomsättningen

(förändring jämfört med samma period föregående år inom parentes)

Fjärde kvartalet 2019



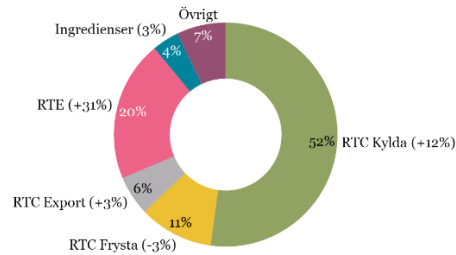
Nettoomsättningen för koncernen ökade fjärde kvartalet 2019 med 9 procent för produktkategorin Ready-to-cook (RTC) Kylda, i huvudsak beroende på såväl förbättrad mix som ökade volymer.

Nettoomsättningen ökade med 34 procent för produktkategorin Ready-to-eat (RTE) beroende på en stark volymutveckling framförallt i Sverige och i Danmark.

Nettoomsättningen ökade med 10 procent för produktkategorin Ready-to-cook (RTC) Frysta, beroende på lagerutförsäljningar och en ökad fryst försäljning i Sverige i kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 7 procent för produktkategorin Ready-to-cook (RTC) Export.

Helåret 2019



Nettoomsättningen för koncernen ökade helåret 2019 med 12 procent för produktkategorin Ready-to-cook (RTC) Kylda. Ökningen var driven både av högre priser för att kompensera för råvaruprisökningar och av ökade volymer.

Nettoomsättningen ökade med 31 procent för produktkategorin Ready-to-eat (RTE) beroende på en stark volymutveckling framförallt i Danmark, men även ökning i Sverige bidrog.

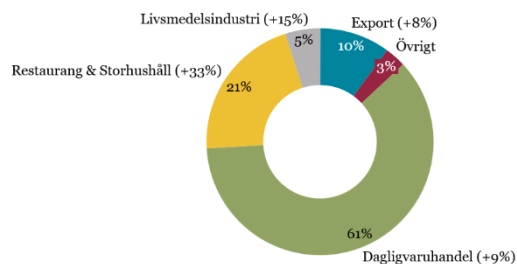
Nettoomsättningen minskade med 3 procent för produktkategorin Ready-to-cook (RTC) Frysta drivet av en förflyttning av försäljningen till Ready-to-cook Kylda i Sverige och Danmark.

Nettoomsättningen ökade med 3 procent för produktkategorin Ready-to-cook (RTC) Export.

Nettoomsättning per säljkanal som andel av totala nettoomsättningen

(förändring jämfört med samma period föregående år inom parentes)

Fjärde kvartalet 2019

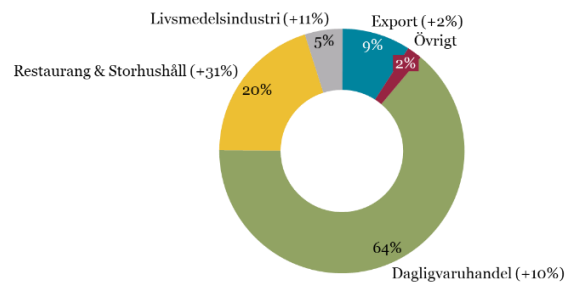


Nettoomsättningen för koncernen ökade fjärde kvartalet 2019 med 9 procent för säljkanalen Dagligvaruhandel, främst drivet av ökade volymer i Sverige och Finland.

Nettoomsättningen ökade med 33 procent för säljkanalen Restaurang och Storhushåll, delvis driven av en fortsatt stark försäljningsutveckling inom snabbmatsrestauranger. Volymen ökar i alla segment.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent för säljkanalen Livsmedelsindustri och med 8 procent för säljkanalen Export.

Helåret 2019

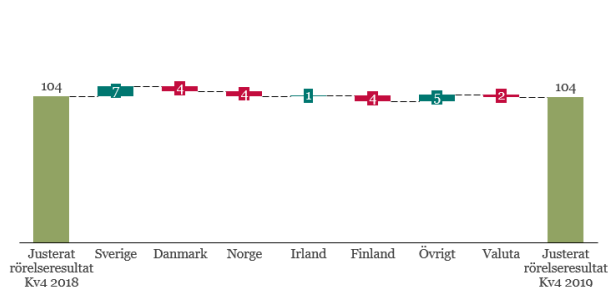


Nettoomsättningen för koncernen ökade helåret 2019 med 10 procent för säljkanalen Dagligvaruhandel främst drivet av prishöjningar för att kompensera för råvaruprisökningar. Volymökningen var cirka 3 procent.

Nettoomsättningen ökade med 31 procent för säljkanalen Restaurang och Storhushåll, drivet av en stark försäljningsutveckling inom snabbmatsrestauranger.

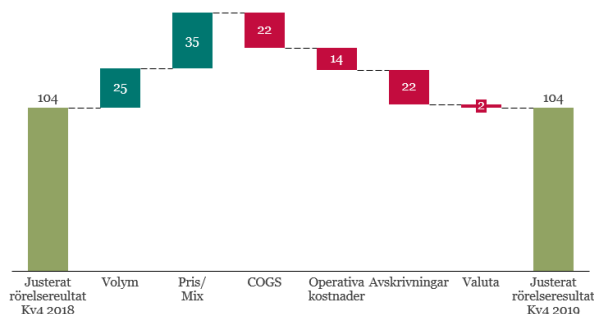
Nettoomsättningen ökade med 11 procent för säljkanalen Livsmedelsindustri och med 2 procent för säljkanalen Export.

Förändring av justerat rörelseresultat (EBIT) fjärde kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet 2018



Justerat rörelseresultat för koncernen fjärde kvartalet 2019 var oförändrat 104 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2018. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Sverige och Irland, men försämrades i Danmark, Norge och Finland.

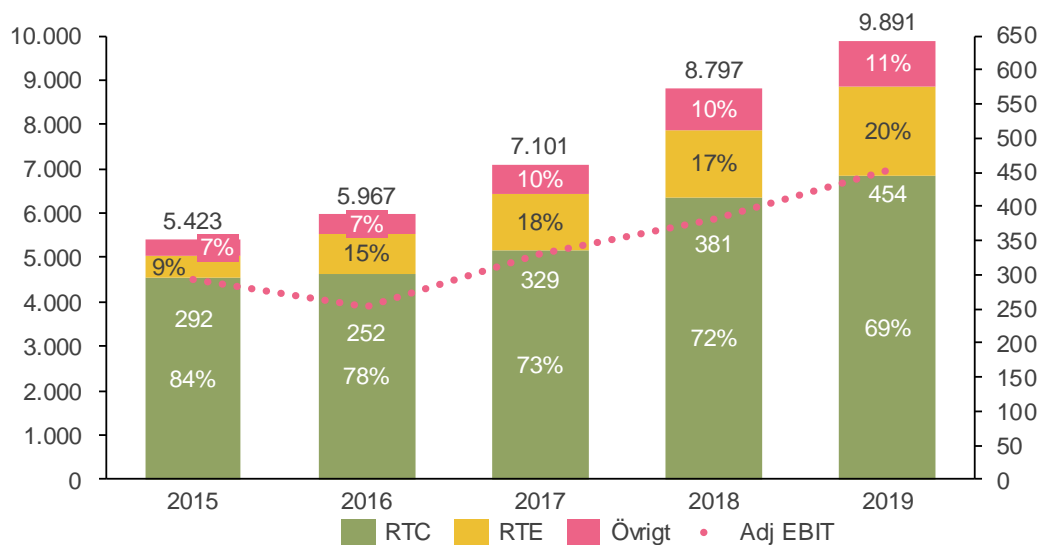
Den huvudsakliga drivkraften bakom det ökade justerade rörelseresultatet var resultateffekten av fortsatt god tillväxt och positiv försäljningsmix inom produktkategorierna Ready-to-eat (RTE) och Ready-to-cook (RTC) Kyllda. Prisökningar, genom-



förda under andra halvåret 2018 och första kvartalet 2019, kompenserade i huvudsak för kostnadsökningar till följd av främst av foderprishöjningar.

Operativa kostnader ökade under fjärde kvartalet 2019 jämfört med fjärde kvartalet föregående år, delvis drivet av allmänna kostnadsökningar. Avskrivningarna ökade som en konsekvens av högre investeringar. Dessutom uppstod en del positiva engångseffekter under 2018 beroende på förändringar i bedömd ekonomisk livslängd på vissa anläggningstillgångar.

Nettoomsättningen per produktkategori



Den positiva trenden inom produktkategorin Ready-to-eat (RTE) fortsatte under 2019 och utgjorde cirka 20 procent av nettoomsättningen jämfört med 17 procent av nettoomsättningen 2018 och omkring 9 procent av omsättningen 2015. Nettoomsättningen för produktkategorin Ready-to-eat (RTE) i ökade absoluta tal från 489 MSEK 2015 till 2 011 MSEK 2019. Justerat rörelseresultat för koncernen ökade under samma period från 292 MSEK till 454 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde uppgick fjärde kvartalet 2019 till 321 (230) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt av högre EBITDA och ett förbättrat rörelsekapital samt negativt av högre investeringar.

Rörelsekapitalet uppgick per den 31 december 2019 till 211 (509) MSEK, motsvarande 2,1 (5,8) procent av nettoomsättningen. Minskningen jämfört med föregående år kan främst hänföras till högre leverantörsskulder och högre övriga rörelseskulder.

Nettoinvesteringarna ökade fjärde kvartalet 2019 med 138 MSEK till 171 (34) MSEK. För helåret 2019 uppgick nettoinvesteringarna till 419 (371) MSEK.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från 1 januari 2019 vilket innebär att nästan alla leasingtillgångar redovisas i balansräkningen. Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar. I fjärde kvartalet 2019 uppgick nettoökningen av leasingtillgångar till 4 (7) MSEK och för helåret till 33 (98) MSEK.

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Räntebärande nettoskuld vid periodens början	-2 535	-2 577	-2 370	-2 323
EBITDA	169	146	748	662
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	21	-7	29	3
Förändring rörelsekapital	305	133	264	157
Nettoinvesteringar	-171	-34	-419	-371
Nettoökning leasingtillgångar	-4	-7	-33	-98
Operativt kassaflöde	321	230	590	354
Betalda finansiella poster, netto	-24	-19	-72	-78
Betald inkomstskatt	8	-23	-49	-83
Utdelning	-	-	-131	-118
Företagsförvärv	-	-	-133	-4
Övrigt ²⁾	31	20	-36	-119
Total förändring nettoskuld	335	207	170	-47
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut	-2 200	-2 370	-2 200	-2 370

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

²⁾ Övrigt inkluderar i huvudsak valutakurseffekter. Övrigt för 2018 inkluderar dessutom övertagen nettoskuld relaterad till förvärvade Rokkedahl Food ApS på 92 MSEK.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2019 till 1 738 (1 586) MSEK. Soliditeten förbättrades till 27,7 (26,5) procent. Avkastning på eget kapital var 14,2 (13,2) procent. Förbättringen beror främst på mindre kapitalbindning i rörelsekapital.

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 31 december 2019 till 2 200 (2 370) MSEK. Minskningen jämfört med den 30 september 2019 uppgick till 335 MSEK.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 194 (89) MSEK. Tillgängliga men inte utnyttjade lånefaciliteter uppgick vid samma tidpunkt till 461 (468) MSEK.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	Förändring	2019	2018 ¹⁾	Förändring
Nettoomsättning	692	654	6%	2 864	2 656	8%
Justerad EBITDA ²⁾	68	60	12%	257	238	8%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	49	43	16%	182	138	32%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-8	-	-	-42	-
Rörelseresultat (EBIT)	49	35	41%	182	96	89%
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	-	11	-	18	11	61%
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	9,8%	9,2%	-	9,0%	9,0%	-
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	7,1%	6,5%	-	6,3%	5,2%	-

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14.

Nettoomsättningen i Sverige ökade fjärde kvartalet 2019 med 6 procent till 692 MSEK jämfört med 654 MSEK fjärde kvartalet 2018.

Ökningen av nettoomsättningen var främst driven av Ready-to eat, men även av Ready-to cook Frysta, genom bättre mix och ökade volymer.

Justerat rörelseresultat ökade med 16 procent till 49 (43) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 7,1 (6,5) procent. Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal förbättrades främst tack vare bättre effektivitet.

Danmark

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	Förändring	2019	2018 ¹⁾	Förändring
Nettoomsättning	868	698	24%	3 426	2 750	25%
Justerad EBITDA ²⁾	37	33	14%	186	163	14%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	16	19	-19%	101	92	9%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-14	-2	-	-20	-2	-
Rörelseresultat (EBIT)	2	18	-89%	80	90	-11%
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	-	9	-	1	9	-87%
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	4,3%	4,7%	-	5,4%	5,9%	-
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	1,8%	2,8%	-	2,9%	3,3%	-

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14

Nettoomsättningen i Danmark ökade fjärde kvartalet 2019 med 24 procent till 868 MSEK jämfört med 698 MSEK fjärde kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 20 procent.

Ökningen av nettoomsättningen var driven av en stark volymutveckling inom Restaurang och Storhushåll, främst av Ready-to-eat, men även av Ready-to-cook Kylda.

Justerat rörelseresultat minskade med 19 procent till 16 (19) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 1,8 (2,8) procent. Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal minskade främst på grund av ökade produktionskostnader för att hantera volymökningen.

Norge

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	Förändring	2019	2018 ¹⁾	Förändring
Nettoomsättning	385	373	3%	1 619	1 512	7%
Justerad EBITDA ²⁾	50	53	-6%	223	208	7%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	32	38	-16%	150	131	14%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	32	38	-16%	150	131	14%
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	-	5	-	7	5	38%
<i>Justerad EBITDA-marginal²⁾</i>	<i>13,0%</i>	<i>14,3%</i>	-	<i>13,8%</i>	<i>13,8%</i>	-
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)²⁾</i>	<i>8,2%</i>	<i>10,1%</i>	-	<i>9,2%</i>	<i>8,7%</i>	-

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14

Nettoomsättningen i Norge ökade fjärde kvartalet 2019 med 3 procent till 385 MSEK jämfört med 373 MSEK fjärde kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 5 procent. Ökningen av nettoomsättningen var främst driven av produktkategorin Ready-to-eat.

Justerat rörelseresultat minskade med 16 procent till 32 (38) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 8,2 (10,1) procent. Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal, minskade främst på grund av en sämre försäljningsmix och en svagare valutakurs i förhållande till den svenska kronan.

Irland

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	Förändring	2019	2018 ¹⁾	Förändring
Nettoomsättning	479	451	6%	1 972	1 894	4%
Justerad EBITDA ²⁾	44	40	9%	169	157	8%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	28	26	7%	107	96	11%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-2	-	-	-2	-
Rörelseresultat (EBIT)	28	24	16%	107	94	13%
<i>Justerad EBITDA-marginal²⁾</i>	<i>9,2%</i>	<i>9,0%</i>	-	<i>8,6%</i>	<i>8,3%</i>	-
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)²⁾</i>	<i>5,9%</i>	<i>5,9%</i>	-	<i>5,4%</i>	<i>5,1%</i>	-

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14.

Nettoomsättningen i Irland ökade fjärde kvartalet 2019 med 6 procent till 479 MSEK jämfört med 451 MSEK fjärde kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 3 procent.

Justerat rörelseresultat ökade med 7 procent till 28 (26) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,9 (5,9) procent. Justerat rörelseresultat ökade främst tack vare ökad volym.

Finland

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	För- ändring	2019	2018 ¹⁾	För- ändring
Nettoomsättning	118	97	22%	491	416	18%
Justerad EBITDA ²⁾	1	2	-33%	20	9	125%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	-4	0	-	-2	-13	-88%
Jämförelsestörande poster ²⁾	-2	-	-	-9	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	-6	0	-	-10	-13	-19%
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggnings- tillgångar	-	4	-	2	4	-48%
<i>Justerad EBITDA-marginal²⁾</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,8%</i>	-	<i>4,1%</i>	<i>2,2%</i>	-
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)²⁾</i>	<i>-3,7%</i>	<i>0,0%</i>	-	<i>-0,3%</i>	<i>-3,1%</i>	-

1) I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 14.

Nettoomsättningen i Finland ökade fjärde kvartalet 2019 med 22 procent till 118 MSEK jämfört med 97 MSEK fjärde kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 18 procent.

Justerat rörelseresultat minskade till -4 (0) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på -3,7 (0,0) procent. Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal minskade främst på grund av kostnader av engångskaraktär och lagernedskrivningar.

Personal

Medelantalet anställda uppgick fjärde kvartalet 2019 till 3 019 (2 943) och för helåret 2019 till 3 266 (3 005).

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2019 på 2,25 (2,00) SEK per aktie motsvarande en total utdelning på cirka 147,1 (131) MSEK baserat på antalet utestående aktier vid årsskiftet 2019/2020. Den föreslagna utdelningen motsvarar cirka 55 (50) procent av periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster. Scandi Standards utdelningspolicy är att i genomsnitt över tid dela ut cirka 60 procent av årets resultat justerat för jämförelsestörande poster.

Årsstämma 2020

Årsstämman 2020 kommer att äga rum den 12 maj kl. 10 i Axel Wenner-Gren Salen, Wenner-Gren Center, Sveavägen 166 i Stockholm. Mer information om årsstämman kommer att finnas på Scandi Standards hemsida under adress <http://investors.scandistandard.com/en/agm>.

Koncernens hållbarhetsarbete

Koncerngemensam hållbarhetsvecka för att uppmärksamma hållbarhetsarbetet

Under en hel vecka i slutet av oktober samlades hela koncernen för att öka medvetenheten och ge konkreta exempel på hur vi varje dag arbetar för att förbättra, göra skillnad och bidra till hälsa och välbefinnande för människor, kycklingar och vår planet. Syftet var både att belysa de globala miljötmaningarna, skapa medvetenhet om koncernens hållbarhetsarbete och att inspirera till att göra mer.

Flera aktiviteter organiserades med stort engagemang i alla länder och på samtliga arbetsplatser. Det övergripande fokuset var att informera om koncernens hållbarhetsarbete och det arbete som dagligen pågår för att kontinuerligt förbättra vår verksamhet ur hållbarhetssynpunkt. I en tid med stor medieuppmärksamhet för klimatfrågor var ett viktigt syfte också att inspirera till handling på en personlig nivå, både i privatlivet och på arbetet.

Hållbarhetsveckan var ett evenemang med mer än 30 aktiviteter för koncernens cirka 3 000 medarbetare. Under veckan belystes alla aspekter av

Scandi Standards hållbarhetsplattform, The Scandi Way, och detta initiativ planeras vara en årlig tradition.

— The Scandi Way —

The way we work every day to make a difference, promoting health and wellbeing for people, the chickens and our planet



PEOPLE

Safe, healthy products that contribute and inspire to a sustainable lifestyle

Attractive and healthy workplace

Responsible supplier relations and business ethics



CHICKENS

High quality farmers

Healthy chickens

Feed quality and feed efficiency

Scandi Chicken Quality Program



PLANET

Climate smart and resource efficient operations

Sustainable Packaging

Reduced food waste

Händelser efter balansdagen

Flera fall av högpatogeten fågelinfluensa av typ H5N8 har upptäckts på främst kalkon- och hönsgårdar i Östeuropa under januari 2020. Inga kycklinggårdar har drabbats. Om högpatogeten H5N8-virus upptäcks i de nordiska länderna förväntar vi oss att vissa asiatiska marknader kommer införa exportrestriktioner vilket kommer att ha en negativ påverkan på koncernens rörelseresultat. Vi bevakar situationen noggrant och är väl förberedda för att hantera situationen om viruset skulle spridas till de nordiska länderna.

Lågpatogeten fågelinfluensa förekommer då och då i våra regioner och får normalt inte materiella negativa effekter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sid 51 – 55 och sid 81 – 84 i årsredovisningen för 2018, som finns tillgänglig på www.scandistandard.com.

Den 31 januari 2020 lämnade Storbritannien formellt EU. Existerande handelsavtal är dock gällande under en övergångsperiod. Eftersom Scandi Standard har verksamhet i Irland, har koncernen bedömt den potentiella påverkan på verksamheten och vidtagit åtgärder för att minska risken där det är möjligt. Bedömningen är att det kommer att vara en längre övergångsperiod som ger oss och marknaden möjlighet att anpassa verksamheten. Koncernen fortsätter att bevaka utvecklingen och kommer vidta nödvändiga åtgärder för att adressera risker och möjligheter som uppstår löpande.

Stockholm den 7 februari 2020

Leif Bergvall Hansen

VD och koncernchef

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

Segmentsinformation

Nettoomsättning per land

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	För- ändring	2019	2018	För- ändring
Sverige	692	654	6%	2 864	2 656	8%
varav internförsäljning	62	57	8%	248	225	10%
Danmark	868	698	24%	3 426	2 750	25%
varav internförsäljning	57	54	4%	225	197	14%
Norge	385	373	3%	1 619	1 512	7%
varav internförsäljning	1	-	-	2	-	-
Irland	479	451	6%	1 972	1 894	4%
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-
Finland	118	97	22%	491	416	18%
varav internförsäljning	2	2	-	6	8	-24%
Koncernens elimineringsar	-121	-108	12%	-481	-430	12%
Summa nettoomsättning	2 420	2 166	12%	9 891	8 797	12%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	För- ändring	2019	2018	För- ändring
Ready-to-cook Kyllda	1 197	1 101	9%	5 160	4 616	12%
Ready-to-cook Frysta	287	261	10%	1 064	1 092	-3%
Ready-to-cook Export	160	150	7%	568	552	3%
Ready-to-eat	512	384	34%	2 011	1 529	31%
Ingredienser	106	101	5%	385	374	3%
Övrigt*	157	170	-8%	703	634	11%
Summa nettoomsättning	2 420	2 166	12%	9 891	8 797	12%

*) Övrigt avser huvudsakligen försäljning av ägg och djurfoder samt försäljning av dagsgamla kycklingar och kläckägg.

Nettoomsättning i lokal valuta

Miljoner i lokal valuta	Kv 4 2019	Kv 4 2018	För- ändring	2019	2018	För- ändring
Sverige	692	654	6%	2 864	2 656	8%
Danmark	608	505	20%	2 416	1 999	21%
Norge	365	347	5%	1 506	1 415	6%
Irland	45	44	3%	186	185	1%
Finland	11	9	18%	46	41	14%

Valutakurser*

	2019	2018
DKK/SEK	1,42	1,38
NOK/SEK	1,07	1,07
EUR/SEK	10,59	10,26

*) Genomsnittliga valutakurser

Justerat rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Sverige	49	43	182	138
Danmark	16	19	101	92
Norge	32	38	150	131
Irland	28	26	107	96
Finland	-4	0	-2	-13
Koncernen	-16	-21	-83	-64
Summa	104	104	454	381

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Kostnader för omstrukturering ²⁾	-5	-1	-12	-1
Nedläggning av produktion ³⁾	-	-8	-7	-42
Transaktionskostnader ⁴⁾	-1	-9	-1	-11
Effekt av förändringar i bedömd ekonomisk livslängd på anläggningstillgångar ⁵⁾	-	8	-	8
Kostnader för felaktiga insatsvaror ⁶⁾	-6	-	-6	-
Övrigt	-4	-3	-4	-3
Summa	-16	-13	-30	-49

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet per segment

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Sverige	-	-8	-	-42
Danmark	-14	-2	-20	-2
Norge	-	-	-	-
Irland	-	-2	-	-2
Finland	-2	-	-9	-
Koncernen	-1	-2	-1	-3
Summa	-16	-13	-30	-49

Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Sverige	49	35	182	96
Danmark	2	18	80	90
Norge	32	38	150	131
Irland	28	24	107	94
Finland	-6	0	-10	-13
Koncernen	-17	-23	-84	-67
Summa rörelseresultat (EBIT)	87	91	424	333
Finansiella intäkter och kostnader	-20	-17	-113	-99
Skatt på periodens resultat	-25	-1	-75	-33
Periodens resultat	42	74	237	200

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

²⁾ Omstruktureringkostnader i Danmark under 2019 och i Sverige under 2018.

³⁾ Nedläggning av kläckeri i Finland andra kvartalet 2019 och nedläggning och förändring av produktion i Sverige under 2018.

⁴⁾ Kostnader huvudsakligen avseende förvärvet av Rokkedahl Food ApS i Danmark 2018 och Carton Bros ULC i Irland 2017.

⁵⁾ Effekt av förändringar i bedömd ekonomisk livslängd på anläggningstillgångar hänförlig till tidigare perioder.

⁶⁾ Kostnader i samband med felaktigheter i inköpta insatsvaror som inte täckts av försäkringsbolag.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	2 420	2 166	9 891	8 797
Övriga rörelseintäkter	9	-1	24	42
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	-18	43	69	-10
Råmaterial och förnödenheter	-1 479	-1 348	-6 049	-5 291
Personalkostnader	-468	-458	-1 972	-1 763
Av- och nedskrivningar	-81	-54	-325	-331
Övriga rörelsekostnader	-296	-256	-1 215	-1 113
Resultat från andelar i intresseföretag	-0	-0	1	2
Rörelseresultat	87	91	424	333
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-21	-17	-113	-100
Resultat efter finansnetto	67	74	312	233
Skatt på periodens resultat	-25	-1	-75	-33
Periodens resultat	42	74	237	200
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	39	73	235	199
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	1	1
Genomsnittligt antal aktier	65 383 603	65 318 465	65 358 083	65 285 191
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,60	1,11	3,60	3,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,60	1,11	3,60	3,05
Antal aktier vid periodens slut	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Periodens resultat	42	74	237	200
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:</i>				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	6	-5	-11	-7
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-1	1	2	2
Summa	5	-4	-9	-6
<i>Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>				
Kassaflödessäkringar	7	-6	-4	-5
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	-68	-24	40	80
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-3	-11	3	-10
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-2	2	1	2
Summa	-65	-39	40	67
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-60	-43	31	61
Summa totalresultat för perioden	-18	31	267	261
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-21	30	266	260
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	1	1

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 december 2019	31 december 2018 ¹⁾
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		940	922
Övriga immateriella tillgångar		957	995
Materiella anläggningstillgångar		1 748	1 481
Nyttjanderättstillgångar		427	486
Långfristiga leasingfordringar		9	10
Andelar i intresseföretag		43	41
Finansiella anläggningstillgångar		4	5
Uppskjutna skattefordringar		40	55
Summa anläggningstillgångar		4 167	3 996
Omsättningstillgångar			
Biologiska tillgångar	3	99	94
Varulager		727	655
Kundfordringar		901	850
Övriga kortfristiga fordringar		93	115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		89	176
Kortfristiga leasingfordringar		2	2
Likvida medel		194	89
Summa omsättningstillgångar		2 105	1 980
SUMMA TILLGÅNGAR		6 272	5 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet kapital		727	857
Reserver		166	134
Balanserade vinstmedel		845	594
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 738	1 586
Innehav utan bestämmande inflytande		3	1
Summa eget kapital		1 741	1 587
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	3	1 925	1 949
Långfristiga leasingkulder	3	381	421
Derivatinstrument	3	11	11
Avsättningar för pensionsförpliktelser		26	16
Övriga avsättningar		5	10
Uppskjutna skatteskulder		174	169
Övriga långfristiga skulder	4	137	218
Summa långfristiga skulder		2 659	2 794
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del räntebärande skulder	3	0	0
Kortfristiga leasingkulder	3	73	76
Derivatinstrument	3	4	1
Leverantörsskulder		1 117	901
Skatteskulder		12	22
Övriga kortfristiga skulder	4	254	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		412	353
Summa kortfristiga skulder		1 872	1 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 272	5 976

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital**Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare**

MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balan- serade vinst- medel	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans den 31 december 2017		1	975	70	409	1 455	-	1 455
Övergångseffekt, IFRS 16	1				-16	-16	-	-16
Ingående balans den 1 januari 2018		1	975	70	393	1 439	-	1 439
Årets resultat					202	202	1	204
Årets resultat, IFRS 16					-3	-3		-3
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt				67	-6	61		61
Totalresultat		-	-	67	193	260	1	261
Utdelning			-118			-118		-118
Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)					5	5		5
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	1					-	0	0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande						-	0	0
Summa transaktioner med ägarna		0	-118	0	5	-113	0	-113
Övriga förändringar				-3	3	-		-
Utgående balans den 31 december 2018		1	857	134	594	1 586	1	1 587
Ingående balans den 1 januari 2019		1	857	134	594	1 586	1	1 587
Årets resultat					235	235	1	237
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt				40	-9	31		31
Totalresultat		0	0	40	226	266	1	267
Utdelning			-131			-131		-131
Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)					17	17	-	17
Summa transaktioner med ägarna		-	-131	-	17	-114	-	-114
Övriga förändringar				-8	8	-		-
Utgående balans den 31 december 2019		1	727	166	845	1 738	3	1 741

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	87	91	424	333
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	102	47	353	333
Betalda finansiella poster, netto	-24	-19	-72	-78
Betald inkomstskatt	8	-23	-49	-83
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	173	97	656	505
Förändringar i varulager	18	-63	-69	-1
Förändringar av rörelsefordringar	69	71	37	56
Förändringar av rörelseskulder	219	124	296	103
Förändringar i rörelsekapital	305	133	264	157
Kassaflöde från den löpande verksamheten	479	229	920	663
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Företagsförvärv	-	-	-133	-4
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	0	0	-1	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-175	-40	-432	-378
Försäljning av anläggningstillgångar	4	6	12	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-171	-34	-553	-376
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyupptagna lån	-	-334	-	146
Återbetalning lån	-3	314	-12	-156
Förändring checkkredit	-131	-185	-41	-24
Utbetalningar avseende amortering av leasingkulder	-20	-22	-84	-81
Utdelning	-	-	-131	-118
Övrigt	-9	-	5	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-164	-227	-262	-232
Periodens kassaflöde	144	-32	105	54
Likvida medel vid periodens början	51	118	89	30
Kursdifferens i likvida medel	-2	3	0	4
Periodens kassaflöde	144	-32	105	54
Likvida medel vid periodens slut	194	89	194	89

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0
Finansnetto	7	20	31	31
Resultat efter finansnetto	7	20	31	31
Koncernbidrag	-14	-15	-14	-15
Skatt på periodens resultat	2	2	-	-
Periodens resultat	-4	8	17	16

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Periodens resultat	-4	8	17	16
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-4	8	17	16

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 december 2019	31 december 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Investeringar i dotterföretag		533	533
Fordringar hos koncernföretag		405	405
Summa anläggningstillgångar		938	938
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		24	16
Likvida medel		0	0
Summa omsättningstillgångar		24	16
SUMMA TILLGÅNGAR		962	954
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundna reserver			
Aktiekapital		1	1
Fritt eget kapital			
Överkursfond		727	857
Balanserade vinstmedel		-37	-53
Årets resultat		17	16
Summa eget kapital		707	821
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	4	255	134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	-
Summa kortfristiga skulder		255	134
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		962	954

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital**MSEK**

Ingående balans den 1 januari 2018	922
Årets resultat	16
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
Totalresultat	16
Utdelning	-118
Summa transaktioner med ägarna	-118
Utgående balans den 31 december 2018	821
Ingående balans den 1 januari 2019	821
Årets resultat	17
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
Totalresultat	17
Utdelning	-131
Summa transaktioner med ägarna	-131
Utgående balans den 31 december 2019	707

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 16, Leasingavtal, som ersätter IAS 17, Leasing, har trätt i kraft den 1 januari 2019. Den innebär att nästan alla leasingavtal redovisas i rapporten över finansiell ställning, eftersom skillnaderna mellan operativa och finansiella leasingavtal har tagits bort. För Scandi Standard innebär det att hyresavtal för produktions-anläggningar, kontor, produktionsutrustning samt bilar och fordon nu redovisas i rapporten över finansiell ställning, framför allt klassificerade som nyttjanderättstillgångar och leaseingskulder.

Standarden medger olika övergångsprinciper och Scandi Standard har valt att tillämpa den fullständigt retroaktiva metoden där den ackumulerade effekten av övergången redovisas i den ingående balansen den 1 januari 2018.

Till följd av de förändrade redovisningsprinciperna har redovisningen, värderingen och presentationen av vissa belopp i koncernens finansiella rapporter påverkats. I årsredovisningen för 2018, not 31, återfinns de nya redovisningsprinciperna samt åskådliggörs övergångseffekter samt omräkningen av de jämförelsetal för kvartalet och helåret 2018 som tillämpas i denna delårsrapport.

IFRIC 23, Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling, har trätt i kraft den 1 januari 2019. Den klargör redovisnings- och värderingskraven i hur osäkerheter i inkomstskatter ska redovisas. Standarden har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Det har i övrigt inte skett fler förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de som beskrivs i not 1 i årsredovisningen för 2018.

Det förekommer att totalsumman i tabeller och räkningar inte summerar på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Långsiktiga incitamentsprogram

Årsstämman 2019 fattade beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2019) för nyckelpersoner avsett att bidra till långsiktig värdetillväxt med huvudsakligen samma villkor som bolagets utestående incitamentsprogram LTIP 2017 och LTIP 2018. Pro-

grammen som är aktiebaserade, 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. Nytt för LTIP 2019 är att deltagarna åtar sig att behålla de tilldelade aktierna under två år efter tilldelningen (förutom de aktier som behöver avyttras för att täcka den skattebetalning som följer av tilldelningen). För mer information om koncernens långsiktiga incitamentsprogram, se noterna 1 och 5 i årsredovisningen för 2018.

Not 2. Segmentsinformation

Scandi Standards verksamhet är operativt indelad i länderna Sverige, Danmark, Norge, Irland och Finland.

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse sammanfaller. Uppdelningen utgår från koncernens verksamhet, från ett geografiskt perspektiv. De länder där verksamheten bedrivs motsvarar således koncernens segment. Segmenten styrs utifrån försäljning och rörelseresultat. Ansvaret för koncernens finansiella tillgångar och skulder, avsättningar till skatter och pensioner samt omvärderingseffekter vid värdering av finansiella instrument (enligt IFRS 9) 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.

Segment Danmark består av Danpo A/S, Rokkedahl Food ApS och intressebolaget Farmfood A/S. Danpo A/S och Rokkedahl Food ApS verksamhet omfattar slakt, produktion, utveckling och förädling av kylda och frysta 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.

Segment Norge består av Den Stolte Hane AS och Scandi Standard Norway AS. Dessutom finns intressebolaget Nærbø Kyllingslakt AS. Segmentet består av två delar, dels produktion, utveckling, förädling och försäljning av kycklingprodukter, dels packning

av ägg i eget packeri. Båda typerna av produkter säljs på den norska marknaden.

Segment Irland består av Carton Bros ULC och innefattar verksamheten inom Manor Farm i Republiken Irland, som förvärvades den 28 augusti 2017. Verksamheten omfattar slakt, produktion och

utveckling av kylda kycklingprodukter för den irländska marknaden. I verksamheten ingår även produktion av foder till bolagets kontrakterade uppfödare.

Segment Finland består av Naapurin Maalaiskana Oy. Verksamheten omfattar slakt, produktion och utveckling av kylda och frysta kycklingprodukter för den finska marknaden.

Nettoomsättning per segment och produktkategori

MSEK	Sverige		Danmark		Norge		Irland		Finland		Koncern-gemensamt		Totalt	
	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4	Kv 4
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
RTC Kylda	268	267	224	166	184	186	431	408	90	74	-	-	1 197	1 101
RTC Frysta	184	164	55	48	34	36	4	8	10	4	-	-	287	261
RTC Export	7	3	127	129	-	-	25	19	-	-1	-	-	160	150
RTE	89	74	350	244	69	63	-	-	4	3	-	-	512	384
Ingredienser	24	16	57	45	4	16	16	18	5	6	-	-	106	101
Övriga	119	130	54	67	94	72	2	-2	9	11	-121	-108	157	170
Summa	692	654	868	698	385	373	479	451	118	97	-121	-108	2 420	2 166

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 2019 samt vid jämförelseperiodens utgång.

31 december 2019, MSEK	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat ¹
Tillgångar			
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	4	-	-
Leasingfordringar	10	-	-
Biologiska tillgångar	-	99	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	901	-	-
Derivatinstrument	-	-	-
Likvida medel	194	-	-
Totala finansiella tillgångar	1 110	99	-
Skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 925	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	116	-
Leasingskulder	454	-	-
Derivatinstrument	-	-	16
Kortfristig del av räntebärande skulder	0	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	118	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	1 117	-	-
Totala finansiella skulder	3 495	234	16

31 december 2018, MSEK	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat ¹
Tillgångar			
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	5	-	-
Leasingfordringar	12	-	-
Biologiska tillgångar	-	94	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	850	-	-
Derivatinstrument	-	-	-
Likvida medel	89	-	-
Totala finansiella tillgångar	956	94	-
Skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 949	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	218	-
Leasingskulder	497	-	-
Derivatinstrument	-	-	12
Kortfristig del av räntebärande skulder	0	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	128	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	901	-	-
Totala finansiella skulder	3 347	346	12

¹⁾ Koncernens 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 2019 och 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 2019 till -16 (-12) 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 2019 till 99 (94) MSEK.

För koncernens långfristiga lån, som per den 31 december 2019 uppgick till 1 925 (1 949) 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 och övriga kortfristiga skulder (nivå 3) består i sin helhet av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Carton Bros ULC. Skulden värderas till bedömt verkligt värde baserad på historisk och framtida bedömd EBITDA.

Not 4. Övriga skulder

Den del av de övriga långfristiga och övriga kortfristiga skulder i koncernen, som per den 31 december 2019 uppgick till 116 (218) MSEK respektive 118 (128) MSEK, avser tilläggsköpeskilling för förvärv.

Kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 31 december 2019 till 255 (134) 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		Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	A	2 420	2 166	9 891	8 797
Periodens resultat	B	42	74	237	200
+ Återföring av skatt på periodens resultat		25	1	75	33
Resultat efter finansnetto	C	67	74	312	233
+ Återföring av finansiella kostnader		21	17	113	100
- Återföring av finansiella intäkter		0	0	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	D	87	91	424	333
+ Återföring av av- och nedskrivningar		81	54	325	331
+ Återföring av resultat från andelar i intresseföretag		0	0	-1	-2
EBITDA	E	169	146	748	662
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat (EBIT)	F	16	13	30	49
Justerat rörelseresultat (EBIT)	D+F	104	104	454	381
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)</i>	<i>(D+F)/A</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,3%</i>
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	16	22	27	52
Justerad EBITDA	E+G	185	168	776	714
<i>Justerad EBITDA-marginal %</i>	<i>(E+G)/A</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,1%</i>

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

Från kassaflödesanalysen, MSEK		Kv 4 2019	Kv 4 2018 ¹⁾	2019	2018 ¹⁾
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)		87	91	424	333
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster					
Av- och nedskrivningar		81	54	325	331
Resultat från andelar i intressebolag		0	0	-1	-2
EBITDA		169	146	748	662
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	16	22	27	52
Justerad EBITDA		185	168	776	714

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

Från rapport över finansiell ställning, MSEK		31 december 2019	31 december 2018 ¹⁾
Totala tillgångar		6 272	5 976
Ej räntebärande långfristiga skulder			
- Uppskjutna skatteskulder		-174	-169
- Övriga långfristiga skulder		-137	-218
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-311	-387
Ej räntebärande kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-1 117	-901
Skatteskulder		-12	-22
Övriga kortfristiga skulder		-254	-243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-412	-353
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-1 795	-1 518
Sysselsatt kapital		4 166	4 071
Avgår: Likvida medel		-194	-89
Operativt kapital		3 972	3 982
Genomsnittligt sysselsatt kapital	H	4 118	3 943
Genomsnittligt operativt kapital	I	3 977	3 884
Rörelseresultat		424	333
Justerat rörelseresultat	J	454	381
Finansiella intäkter	K	1	1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(J+K)/H	11,0%	9,7%
Justerad avkastning på operativt kapital	J/I	11,4%	9,8%
Räntebärande skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder		1 925	1 949
Långfristiga leasingskulder		381	421
Derivatinstrument		16	12
Kortfristig del av räntebärande skulder		0	0
Kortfristiga leasingskulder		73	76
Summa räntebärande skulder		2 394	2 458
Avgår: Likvida medel		-194	-89
Räntebärande nettoskuld		2 200	2 370

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper och årsredovisningen för 2018, not 31.

Definitioner

EBIT

Rörelseresultat.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat (justerad EBIT) som en andel av nettoomsättningen.

EBITDA

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

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar och resultat från andelar i intresseföretag, justerat för jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA som en andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättningen.

Justerad avkastning på operativt kapital (ROC)

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Justerat rörelseresultat rullande tolv månader (LTM) plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande tolv månader (LTM) delat med genomsnittligt eget kapital.

Justerat operativt kassaflöde

Operativt kassaflöde justerat för jämförelsestörande poster.

Justerat resultat för perioden

Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster.

Resultat per aktie

Resultat för perioden, hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Justerat resultat per aktie

Justerat resultat för perioden, hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus likvida medel.

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.

Sysselsatt kapital

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen är bruttoomsättningen minus rabatter och gemensamma marknadsföringskostnader.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter är resultatet som inte avser försäljning av kycklingar, såsom uthyrning av mark/byggnader för annan användning, samt betalning från personer som inte är anställda i bolaget för användning av bolagets lunchmatsalar.

COGS

Kostnad såld vara.

Kostnader för råvaror och övriga förnödenheter

Kostnader för råvaror och övriga förnödenheter omfattar inköpskostnaden för levande kycklingar och andra råvaror, såsom bland annat förpackningar.

Produktionskostnader

Produktionskostnader omfattar direkta och indirekta personalkostnader hänförliga till produktionen samt övriga produktionsrelaterade kostnader.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader omfattar marknadsföringskostnader, kostnad för koncernens personal samt övriga administrativa kostnader.

RTC

Ready-to-cook. Produkter som behöver tillagas.

RTE

Ready-to-eat. Produkter som är tillagade och kan konsumeras direkt eller efter uppvärmning.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 7 februari 2020 kl. 8.30.

Telefonnummer:

Sverige: 010 884 80 16

Storbritannien: 020 3936 2999

USA: +1 646 664 1960

Övriga länder: +44 20 3936 2999

Presentationen som används under telefonkonferensen kan laddas ner på www.scandistandard.com under Investor Relations. En inspelning av telefonkonferensen är tillgänglig efteråt på www.scandistandard.com.

Ytterligare information

För ytterligare information kontakta:

Leif Bergvall Hansen, VD och koncernchef: +45 22 10 05 44

Julia Lagerqvist, CFO: +46 72 402 84 02

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

Finansiell kalender

- Årsstämma 12 maj 2020
- Rapport för första kvartalet 2020 12 maj 2020
- Rapport för andra kvartalet 2020 26 augusti 2020
- Rapport för tredje kvartalet 2020 4 november 2020

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandi Standard ska offentliggöra enligt EU:s missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2020 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, ökade kostnader för 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)

Franzéngatan 5

104 25 Stockholm

Org nr. 556921-0627

www.scandistandard.com