

 Scandi Standard

Rapport för andra kvartalet 2015

28 augusti 2015

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 1 341,3 (1 302,9) MSEK och med 2 procent i konstant valuta. Nettoomsättningen ökade med 8 procent i Sverige, 6 procent i Danmark och minskade med 7 procent i Norge i konstant valuta.
- Justerat rörelseresultat ökade med 1 procent till 77,0 (76,3) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,7 (5,9) procent.
- Periodens resultat ökade till 45,7 (-48,2) MSEK och resultatet per aktie var 0,76 (-0,95) SEK.
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 136,0 (186,6) MSEK med ett lägre rörelsekapital som dock inte minskade lika mycket som föregående år.
- Leveranserna till Coop Norge i enlighet det nya leveransavtalet, som även omfattar de butiker som förvärvats från ICA Norge, inleddes fr o m augusti.
- Förvärvet av Huttulan Kukko Oys (Huttulan) produktionsenhet och verksamhet i Finland slutfördes den 25 maj.
- Avtal om förvärv av Lagerbergs, den tredje största tillverkaren av kycklingprodukter i Sverige, tecknades den 15 juni. Avtalet förutsätter godkännande av Konkursverket.

MSEK	2kv 2015	2kv 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Nettoomsättning	1 341,3	1 302,9	3%	2 650,9	2 656,3	0%
Rörelseresultat	72,8	36,9	97%	140,4	107,3	31%
Periodens resultat	45,7	-48,2	-	87,3	-18,9	-
Resultat per aktie	0,76	-0,95	-	1,45	-0,38	-
Justerad* EBITDA	123,8	119,3	4%	237,8	239,4	-1%
Justerat* rörelseresultat	77,0	76,3	1%	144,6	154,9	-7%
Justerat* rörelsemarginal	5,7%	5,9%	-	5,5%	5,8%	-
Justerat* resultat för perioden	49,0	22,2	121%	90,6	57,9	56%
Justerat* vinst per aktie	0,82	0,44	86%	1,51	1,15	31%
Justerat* operativt kassaflöde	136,0	186,6	-27%	236,3	307,5	-23%

*) Justerat för jämförelsestörande poster i kvartalet på -4,2 (-39,4) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -3,3 (-70,5) MSEK i periodens resultat, samt -4,2 (-47,6) MSEK i EBITDA och rörelseresultatet och -3,3 (-76,9) i periodens resultat för halvåret. Se sid 4.

Scandi Standard är Nordens största producent av kycklingbaserade livsmedelsprodukter med ledande positioner i Sverige, Danmark och Norge. Bolaget producerar, marknadsför och säljer kylda och frysta produkter under varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, Vestfold Fugl, Ivars, Chicky World och Naapurin Maalaiskana samt under sk private label. I Norge produceras och säljs även ägg under varumärket Den Stolte Hane. För mer information se www.scandistandard.com

VD kommenterar kvartalet

Nettoomsättningen och rörelseresultatet i kvartalet visade i stort sett samma utveckling som i första kvartalet med god försäljningstillväxt och förbättrat justerat rörelseresultat och marginal i Sverige och Danmark, vilket kompenserade för en fortsatt svag utveckling i Norge. Totalt sett ökade koncernens nettoomsättning med 2 procent i konstant valuta och det justerade rörelseresultatet förbättrades något jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen i Sverige gynnades av en god efterfrågan, en stark utveckling för nyligen lanserade innovativa produkter samt en högre tillväxt inom kylida produkter än inom frysta, vilket medförde en förbättrad mix. Det justerade rörelseresultatet och marginalen förbättrades väsentligt. Ytterligare effektivitetsförbättringar bidrog också positivt.

Nettoomsättningen och det justerade rörelseresultatet i Danmark påverkades positivt av ökade exportvolymerna till bättre priser. Marginalen gynnades även av ytterligare kostnadsbesparingar i produktionen. Den lokala danska marknaden kännetecknades av fortsatt prispress.

Den norska dagligvarumarknaden för kycklingprodukter var fortsatt svag och minskade med 4 procent* jämfört med andra kvartalet föregående år. Detta var en förbättring jämfört med första kvartalet då marknaden visade en nedgång med 13 procent*. Hela industrin kännetecknades av höga lager. Rörelseresultatet för den norska verksamheten påverkades negativt av kampanjer och en högre andel av försäljningen inom frysta produkter. Vi förväntar oss fortfarande att marknaden kommer att återhämta sig, men det är svårt att säga när detta sker. Leveranserna till Coop Norge i enlighet med det nya leveransavtalet, som även omfattar de butiker som förvärvats från ICA Norge, inleddes från och med augusti. Leveranserna kommer successivt att trappas upp i takt med att de nyförvärvade butikerna införlivas i Coop.

Den 25 maj slutförde vi förvärvet av Huttulans produktionsenhet och verksamhet i Finland. Huttulan startade sin verksamhet i maj 2014 och har utvecklat ett premiumkoncept som säljs till kunder inom dagligvaruhandeln samt till restauranger och storhushåll. Finland är en attraktiv marknad för kycklingprodukter och har många likheter med den svenska marknaden. Integreringen av verksamheten, som nu heter Kronfågel Oy, går plan enligt och vi har börjat att överföra s k best practice från koncernen för att uppnå förbättringar inom olika områden. Kapacitetsutnyttjandet i fabriken är för närvarande mindre än 20 procent av den totala kapaciteten och verksamheten kommer i år att gå med förlust. Vi gör framsteg i arbetet med att organisera ytterligare gårdar för att öka leveranserna från och med nästa år.

Den 15 juni tecknade vi avtal om förvärv av Lagerbergs, den tredje största producenten av kycklingprodukter i Sverige med en omsättning på cirka 300 MSEK. Förvärvet förutsätter godkännande av Konkurrensverket. Ett förvärv av Lagerbergs skulle öka våra möjligheter att leverera produkter till den växande svenska marknaden och även skapa förutsättningar för ökad effektivitet både i vår anläggning i Valla och i Lagerbergs produktionsenhet.

Leif Bergvall Hansen
Vd och koncernchef

*Källa: AC Nielsen

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2015 ökade med 3 procent till 1 341,3 (1 302,9) MSEK, och med 2 procent i konstant valuta jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen i Sverige och Danmark ökade med 8 procent respektive 6 procent i i lokal valuta, medan nettoomsättningen i Norge minskade med 7 procent i lokal valuta.

Nettoomsättningen per produktkategori i konstant valuta visade en ökning med 13 procent för kyllda produkter och en minskning med 10 procent för frysta produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 72,8 MSEK (36,9) inklusive jämförelsestörande poster på -4,2 (-39,4) MSEK. För en beskrivning av de jämförelsestörande posterna, se tabell på sid 4. Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet till 77,0 (76,3) MSEK, vilket motsvarade en justerad rörelsemarginal på 5,7 (5,9) procent. Rörelseresultatet ökade starkt i både Sverige och Danmark, vilket dock motverkades av en nedgång i Norge.

De finansiella kostnaderna var väsentligt lägre än föregående år tack vare omfinansieringen av banklånen i juli 2014.

Periodens resultat uppgick till 45,7 (-48,2) MSEK, motsvarande 0,76 (-0,95) SEK per aktie. Justerat resultat för perioden ökade till 49,0 (22,2) MSEK, motsvarande ett justerat resultat per aktie på 0,82 (0,44) SEK.

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	För- ändring	H1 2015	H1 2014	För- ändring
Nettoomsättning	1 341,3	1 302,9	3%	2 650,9	2 656,3	0%
EBITDA	119,6	79,9	50%	233,6	191,8	22%
Rörelseresultat	72,8	36,9	97%	140,4	107,3	31%
Periodens resultat	45,7	-48,2	-	87,3	-18,9	-
Resultat per aktie	0,76	-0,95	-	1,45	-0,38	-
Justerad EBITDA ¹⁾	123,8	119,3	4%	237,8	239,4	-1%
Justerad EBITDA marginal ¹⁾	9,2%	9,2%	-	9,0%	9,0%	-
Justerat rörelseresultat ¹⁾	77,0	76,3	1%	144,6	154,9	-7%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	5,7%	5,9%	-	5,5%	5,8%	-
Justerat resultat efter finansiella poster ^{1,2)}	63,9	33,8	89%	118,0	77,1	53%
Justerat resultat för perioden ^{1,2,3)}	49,0	22,2	121%	90,6	57,9	56%
Justerat resultat per aktie ^{1,2,3)}	0,82	0,44	86%	1,51	1,15	31%

1-3) Se tabell nästa sida.

Jämförelsestörande poster i EBITDA och rörelseresultatet	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Kostnader för börsnoteringen ^{a)}	-	-29,5	-	-33,0
Transitionskostnader ^{b)}	-	-7,5	-	-8,8
Monitoring fees ^{c)}	-	-5,8	-	-5,8
Transaktionskostnader ^{d)}	-4,2	-	-4,2	-
Omvärdering av pensionsförpliktelse ^{e)}	-	3,4	-	-
¹⁾ Totalt	-4,2	-39,4	-4,2	-47,6
Jämförelsestörande poster i finansnettot				
²⁾ Omfinansiering ^{f)}	-	-51,0	-	-51,0
³⁾ Skatteeffekt - justeringarna	0,9	19,9	0,9	21,7
Jämförelsestörande poster i periodens resultat	-3,3	-70,5	-3,3	-76,9

a) Engångskostnader för börsnoteringen.

b) Transitionskostnader relaterade till separationen av de svenska och danska (IS/IT) verksamheterna från Lantmännen, som är slutförd.

c) S.k Monitoring fees, dvs ersättning till de tidigare ägarna, som upphörde i samband med börsnoteringen.

d) Kostnader avseende förvärvet av Huttulan Kukko Oy.

e) Kostnader avseende omvärdering av pensionsförpliktelser som uppkom vid avslutandet av den förmånsbestämda pensionsplanen. Dessa är slutförda.

f) Nedskrivning av bankavgifter avseende den gamla lånefaciliteten.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Nettoomsättning	564,4	524,9	8%	1 095,3	1 023,4	7%
Justerat rörelseresultat*	43,3	30,6	42%	76,4	50,1	52%
Justerad rörelsemarginal*	7,7%	5,8%	-	7,0%	4,9%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster på -4,2 MSEK under andra kvartalet 2015 och 0,2 MSEK för andra kvartalet 2014 samt -4,2 MSEK för första halvåret 2015 och -5,5 MSEK för första halvåret 2014. För en beskrivning av justeringarna, se sid 9.

Nettoomsättningen i Sverige under andra kvartalet 2015 ökade med 8 procent till 564,4 (524,9) MSEK tack vare en fortsatt marknadstillväxt och en positiv försäljningsutveckling för nyligen lanserade produkter. Ökningen kan hänföras till kylida produkter.

Justerat rörelseresultat ökade med 42 procent till 43,3 (30,6) MSEK jämfört med andra kvartalet föregående år, då resultatet påverkades av lagerneddragningar av frysta produkter. En förbättrad försäljningsmix och ökad effektivitet i produktionen bidrog också positivt. Den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 7,7 (5,8) procent.

Danmark

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Nettoomsättning	570,5	523,0	9%	1 155,3	1 070,0	8%
Justerat rörelseresultat*	35,4	23,7	49%	68,2	47,6	43%
Justerad rörelsemarginal*	6,2%	4,5%	-	5,9%	4,4%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster på -1,3 MSEK under andra kvartalet 2014 och -1,4 MSEK för första halvåret 2014. För en beskrivning av justeringarna, se sid 9.

MDKK	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Nettoomsättning	457,8	431,3	6%	922,2	892,1	3%
Justerat rörelseresultat*	27,5	19,8	39%	54,4	39,7	37%
Justerad rörelsemarginal*	6,0%	4,6%	-	5,9%	4,4%	-

Nettoomsättningen i Danmark under andra kvartalet 2015 ökade med 9 procent till 570,5 (523,0) MSEK och med 6 procent i lokal valuta. Omsättningstillväxten drevs huvudsakligen av kylida produkter och en ökad export.

Justerat rörelseresultat ökade med 49 procent till 35,4 (23,7) MSEK och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 6,2 (4,5) procent. Förbättringen av marginalen uppnåddes genom en bättre försäljningsmix, bättre exportpriser samt ytterligare ökad effektivitet i produktionen. Den lokala danska marknaden inom dagligvaruhandeln kännetecknades av fortsatt prispress.

Norge

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Nettoomsättning	280,4	307,0	-9%	556,1	681,9	-18%
Justerat rörelseresultat*	9,6	28,1	-66%	22,8	70,5	-68%
Justerad rörelsemarginal*	3,4%	9,2%	-	4,1%	10,3%	-

*) Justerat för jämförelsestörande poster på -0,7 MSEK under andra kvartalet 2014 och första halvåret 2014. För en beskrivning av justeringarna, se sid 9.

MNOK	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Nettoomsättning	258,3	277,3	-7%	515,0	630,8	-18%
Justerat rörelseresultat*	9,0	26,0	-65%	21,1	65,2	-68%
Justerad rörelsemarginal*	3,5%	9,4%	-	4,1%	10,3%	-

Nettoomsättningen i Norge under andra kvartalet 2015 sjönk med 9 procent till 280,4 (307,0) MSEK och med 7 procent i lokal valuta. Minskningen berodde huvudsakligen på en fortsatt svag marknad för kycklingprodukter inom dagligvaruhandeln, som visade en nedgång med 4 procent (A C Nielsen) jämfört med samma period förra året.

Den 22 maj tecknades ett nytt leveransavtal med Coop Norge, som även omfattar de butiker som nyligen förvärvades från ICA Norge. Leveranserna inleddes fr o m augusti och kommer successivt att trappas upp i takt med att de nya butikerna införlivas i Coop.

Justerat rörelseresultat uppgick till 9,6 (28,1) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 3,4 (9,2) procent. Försämringen av resultatet och marginalen kan hänföras till lägre volymer, en mindre fördelaktig försäljningsmix samt försäljning av frysta produkter till reducerade priser.

Kassaflöde och investeringar

Det justerade operativa kassaflödet uppgick andra kvartalet 2015 till 136,0 (186,6) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt av en fortsatt minskning av rörelsekapitalet, men inte i samma utsträckning som under andra kvartalet 2014 då överskottslager från föregående år rensades ut och då rörelseskulder och fordringar hade en ovanligt gynnsam utveckling.

Rörelsekapitalet per den 30 juni 2015 minskade till 291,0 (332,9) MSEK, vilket motsvarade 6,4 (6,3) procent av nettoomsättningen (LTM) jämfört med 6,6 procent vid utgången av 2014.

Investeringarna uppgick till 26,5 (27,7) MSEK och avsåg huvudsakligen produktivitetshöjande projekt i Sverige och Norge.

Andra faktorer som påverkade kassaflödet under perioden var betalning av utdelning på totalt 78,1 MSEK samt 10 MEUR för förvärvet av Huttulan.

Justerat operativt kassaflöde				
MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Justerad EBITDA*	123,8	119,3	237,8	239,4
Investeringar	-26,5	-27,7	-49,0	-42,0
Förändring av varulager	16,7	39,8	3,1	84,2
Förändring av övrigt rörelsekapital	22,0	55,1	44,4	25,8
Justerat operativt kassaflöde	136,0	186,6	236,3	307,5

*) Justerat för jämförelsestörande poster på -4,2 (-39,4) MSEK under andra kvartalet 2015 och -4,2 (-47,6) MSEK för första halvåret 2015.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet ökade till 881,3 (822,2) MSEK. Soliditeten uppgick per den 30 juni 2015 till 27,7 (24,8) procent.

Den räntebärande nettoskulden per den 30 juni 2015 minskade till MSEK 1 373,5 jämfört med 1 460,5 MSEK per den 30 juni 2014 och 1 405,5 MSEK vid årets slut 2014. Nettoskulden/EBITDA motsvarade 2,9x (3,1x) justerad EBITDA. Kassa och övriga likvida medel uppgick till 146,9 (231,9) MSEK.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) i kvartalet var 1,735 (1,659) och 1,770 (1,627) under första halvåret.

Transaktioner med närstående

Scandi Standard har avtal med Lantmännen, en större aktieägare, avseende hyra av fastigheten i Åsljunga. Hyreskostnaderna för denna uppgick under det andra kvartalet 2015 till MSEK 0,4 (0,4).

Förvärv av Huttulan

Förvärvet av Huttulans produktionsenhet och verksamhet i Finland slutfördes den 25 maj. Förvärvspriset uppgick till 10 MEUR inklusive övertagande av skulder på 5 MEUR. Det slutliga priset kan komma att uppgå till totalt 13 MEUR över fem år beroende på verksamhetens utveckling. Verksamheten har 42 anställda och en produktionsvolym som för närvarande uppgår till cirka 1,4 miljoner kycklingar på årsbasis, men har kapacitet för upp till 10 miljoner per år.

Avtal om förvärv av Lagerbergs

Den 15 juni 2015 tecknades avtal om förvärv av Lagerbergs, som är den tredje största kycklingproducenten i Sverige. Bolaget hade 2014 en omsättning på cirka 300 MSEK och 120 anställda. Köpeskillingen uppgår till 105 MSEK på skuldfri basis.

Avtalet förutsätter godkännande av Konkurrensverket, som har inlett en skördjupad undersökning. Myndigheten har fram till den 23 oktober att meddela sitt beslut.

Förändring i koncernledningen

Finansdirektör Jonny Mason kommer att lämna Scandi Standard i slutet av september för att fortsätta sin karriär i Storbritannien. Arbetet med att rekrytera en ersättare har inletts.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sid 25–27 och sid 50–52 i årsredovisningen för 2014, som finns tillgänglig på www.scandistandard.com.

Styrelseförsäkran

Denna kvartalsrapport för andra kvartalet och första halvåret 2015 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 28 augusti 2015

Per Harkjær
Styrelsens ordförande

Kate Briant
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Michael Parker
Styrelseledamot

Asbjørn Reinkind
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Helene Vibbleus
Styrelseledamot

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Segmentsinformation

Nettoomsättning						
MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring	H1 2015	H1 2014	Förändring
Sverige	564,4	524,9	8%	1 095,3	1 023,4	7%
Danmark	570,5	523,0	9%	1 155,3	1 070,0	8%
Norge	280,4	307,0	-9%	556,1	681,9	-18%
Koncernens eliminering	-74,0	-52,0	42%	-155,8	-119,0	31%
Summa nettoomsättning	1 341,3	1 302,9	3%	2 650,9	2 656,3	0%

Lokal valuta	Kv2 2015	Kv2 2014	Change	H1 2015	H1 2014	Change
Danmark	457,8	431,3	6%	922,2	892,1	3%
Norge	258,3	277,3	-7%	515,0	630,8	-18%
Koncernen			2%			-2%

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	Change	H1 2015	H1 2014	Change
Kyllda	602,9	532,0	13%	1 169,8	1 099,6	6%
Frysta	561,7	616,4	-9%	1 138,9	1 191,1	-4%
Ägg	84,1	83,8	0%	173,2	188,7	-8%
Övrigt*	92,6	70,7	31%	169,0	176,9	-4%
Summa nettoomsättning	1 341,3	1 302,9	3%	2 650,9	2 656,3	0%

Förändring i lokal valuta	Kv2'15 vs Kv2'14	H1'15 vs H1'14
Kyllda	13%	5%
Frysta	-10%	-6%
Ägg	2%	-8%

Valutakurser

	Kv2 2015	Kv2 2014
SEK/NOK	1,06	1,08
SEK/DKK	1,29	1,20

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

Justerat rörelseresultat

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Sverige	43,3	30,6	76,4	50,1
Danmark	35,4	23,7	68,2	47,6
Norge	9,6	28,1	22,8	70,5
Koncernen	-6,8	-4,3	-13,3	-4,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,5	-1,8	-9,4	-9,0
Summa	77,0	76,3	144,6	154,9

Justeringar av rörelseresultatet

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Sverige	-4,2	0,2	-4,2	-5,5
Danmark	-	-1,3	-	-1,4
Norge	-	-0,7	-	-0,7
Koncernen	-	-37,6	-	-40,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	-	-	-
Summa	-4,2	-39,4	-4,2	-47,6

Rörelseresultat

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Sverige	39,1	30,8	72,2	44,6
Danmark	35,4	22,4	68,2	46,2
Norge	9,6	27,4	22,8	69,8
Koncernen	-6,8	-41,9	-13,4	-44,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-4,5	-1,8	-9,4	-9,0
Summa rörelseresultat	72,8	36,9	140,4	107,3
Finansnetto	-13,1	-93,5	-26,6	-128,8
Skatt på periodens resultat	-14,0	8,4	-26,5	2,6
Periodens resultat	45,7	-48,2	87,3	-18,9

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Nettoomsättning	1 341,3	1 302,9	2 650,9	2 656,3
Övriga rörelseintäkter	6,2	6,0	11,0	9,8
Förändring i lager av färdiga produkter och produkter i arbete	-25,7	-43,3	-12,1	-80,3
Råmaterial och förnödenheter	-733,0	-738,0	-1 498,0	-1 506,2
Personalkostnader	-251,5	-231,0	-497,0	-464,4
Av- och nedskrivningar	-46,8	-43,0	-92,5	-84,5
Övriga rörelsekostnader	-217,7	-216,7	-421,2	-423,4
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-0,7	-
Rörelseresultat	72,8	36,9	140,4	107,3
Finansiella intäkter	0,8	0,1	0,9	0,2
Finansiella kostnader	-13,9	-93,6	-27,5	-129,0
Resultat efter finansnetto	59,7	-56,6	113,8	-21,5
Skatt på periodens resultat	-14,0	8,4	-26,5	2,6
Periodens resultat	45,7	-48,2	87,3	-18,9
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	45,7	-48,2	87,3	-18,9
Genomsnittligt antal aktier (1)	60 060 890	50 596 818 ²⁾	60 060 890	50 335 696
Resultat per aktie, SEK	0,76	-0,95	1,45	-0,38
Antal aktier vid periodens slut	60 060 890	60 060 890	60 060 890	60 060 890

1) Ingen utspädningseffekt i antal aktier

2) Justerat för en omvänd split den 27 juni 2014.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Periodens resultat	45,7	-48,2	87,3	-18,9
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:				
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	35,0	-3,5	7,6	-3,5
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-7,7	0,8	-2,0	0,8
Summa	27,3	-2,7	5,6	-2,7
Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:				
Kassflödessäkringar	11,8	0,2	2,6	-0,8
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterföretag	-7,0	35,9	-17,1	50,4
Resultat från valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag	-14,5	-21,6	-13,2	-33,4
Verkligt värde på finansiella instrument	3,4	-	5,6	-
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0,1	4,7	2,4	7,6
Summa	-6,2	19,2	-19,7	23,8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	21,1	16,5	-14,1	21,1
Summa totalresultat för perioden	66,8	-31,7	73,2	2,2
Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare	66,8	-31,7	73,2	2,2

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	635,9	606,7	611,3
Övriga immateriella tillgångar	513,3	530,8	528,7
Materiella anläggningstillgångar	824,0	778,0	809,9
Andelar i intresseföretag	41,0	39,1	42,7
Uppskjutna skattefordringar	33,1	125,0	45,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,9	5,7	1,8
Överskott i fonderade pensionsplaner	-	5,7	-
Övriga anläggningstillgångar	0,7	-	0,5
Summa anläggningstillgångar	2 048,9	2 091,0	2 040,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	535,0	551,7	546,6
Kundfordringar och övriga fordringar	445,9	429,0	417,4
Skattefordringar	0,8	4,7	-
Kortfristiga placeringar	0,7	1,2	1,4
Likvida medel	146,9	231,9	89,7
Summa omsättningstillgångar	1 129,3	1 218,5	1 055,1
Summa tillgångar	3 178,2	3 309,5	3 095,3
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	888,1	888,7	888,1
Reserver	10,0	31,2	29,4
Balanserade vinstmedel	-17,4	-98,3	-31,9
Summa eget kapital	881,3	822,2	886,2
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 461,0	1 470,2	1 460,2
Avsättningar för pensionsförpliktelser	10,0	2,5	20,4
Uppskjutna skatteskulder	71,1	140,8	75,5
Övriga avsättningar	2,5	2,6	-
Summa långfristiga skulder	1 544,6	1 616,1	1 556,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av räntebärande skulder	62,4	223,4	38,9
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	667,0	611,9	589,8
Skatteskulder	22,9	35,9	24,3
Summa kortfristiga skulder	752,3	871,2	653,0
Summa eget kapital och skulder	3 178,2	3 309,5	3 095,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans 1 januari 2014	432,4
Periodens resultat	56,1
Övrigt totalresultat	10,2
Summa totalresultat	66,3
Nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans den 31 december 2014	886,2
Ingående balans 1 januari 2015	886,2
Periodens resultat	87,3
Övrigt totalresultat efter skatt	-14,1
Summa totalresultat	73,2
Utdelning	-78,1
Summa transaktioner med ägarna	-78,1
Utgående balans 30 juni 2015	881,3

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	72,8	36,9	140,4	107,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	93,0	40,0	139,2	80,5
Betalda finansiella poster netto	-14,7	-21,0	-28,2	-49,3
Betald inkomstskatt	-9,2	-19,3	-21,7	-38,0
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	141,9	36,6	229,7	100,5
Förändring i varulager	16,7	39,8	3,1	84,2
Förändring av rörelsefordringar	49,4	10,4	-3,5	18,4
Förändring av rörelseskulder	-27,4	44,7	47,9	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180,6	131,5	277,2	210,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv	-96,0	-	-96,0	-
Investering i materiella anläggningstillgångar	-26,5	-27,7	-49,0	-42,0
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122,5	-27,7	-145,0	-42,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	6,2	-	6,2
Betald utdelning	-78,1	-	-78,1	-
Nettoförändring upplåning	5,3	-1,5	-5,3	-18,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72,8	4,7	-72,8	-12,2
Periodens kassaflöde	-14,7	108,5	59,4	156,3
Likvida medel vid periodens början	161,6	120,7	89,7	71,8
Kursdifferens i likvida medel	-	2,7	-2,2	3,8
Periodens kassaflöde	-14,7	108,5	59,4	156,3
Likvida medel vid periodens slut	146,9	231,9	146,9	231,9

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-	-5,8	-	-5,8
Rörelseresultat	-	-5,8	-	-5,8
Finansnetto	3,6	2,7	7,4	4,3
Resultat efter finansnetto	3,6	-3,1	7,4	-1,5
Skattekostnad	-0,8	-	-1,6	-1,1
Periodens resultat	2,8	-3,1	5,8	-2,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Periodens resultat	2,8	-3,1	5,8	-2,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	2,8	-3,1	5,8	-2,6

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	30-juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	532,7	532,7	532,7
Fordringar på koncernföretag	358,7	500,6	358,7
Uppskjutna skattefordringar	2,3	-	2,3
Summa anläggningstillgångar	893,7	1 033,3	893,7
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	-	-	14,3
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-
Summa kortfristiga fordringar	-	-	14,3
Likvida medel	-	9,5	-
Summa omsättningstillgångar	-	9,5	14,3
Summa tillgångar	893,7	1 042,8	908,0
Eget kapital			
Aktiekapital	0,6	0,6	0,6
Överkursfond	888,1	887,6	888,1
Balanserade vinstmedel	-94,5	-1,0	-1,0
Periodens resultat	5,8	-2,6	-15,4
Summa eget kapital	800,0	884,6	872,3
Skulder			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	146,9	-
Summa långfristiga skulder	-	146,9	-
Kortfristiga skulder			
Skatteskulder	1,6	3,3	2,2
Skulder till koncernföretag	92,1	-	33,5
Upplupna kostnader	-	8,0	-
Summa kortfristiga skulder	93,7	11,3	35,7
Summa eget kapital och skulder	893,7	1 042,8	908,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK

Ingående balans den 1 januari 2014	500,2
Periodens resultat	-15,4
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	-15,4
Riktad nyemission	6,2
Kvittningsemission avseende lån från ägarna	381,3
Summa transaktioner med ägarna	387,5
Utgående balans den 31 december 2014	872,3
Ingående balans 1 januari 2015	872,3
Periodens resultat	5,8
Övrigt totalresultat	-
Summa totalresultat	5,8
Utdelningar	-78,1
Summa transaktioner med ägarna	-78,1
Utgående balans den 30 juni 2015	800,0

Noter till koncernens finansiella information

Not 1. Redovisningsprinciper

Scandi Standard tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Redovisning för juridiska personer. Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisning 2014.

Not 2. Segmentsinformation

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

Koncernens operativa struktur och den interna rapporteringen till koncernledning och styrelse sammanfaller. Uppdelningen utgår från koncernens verksamhet, från ett geografiskt perspektiv. De länder där verksamheten bedrivs motsvarar således koncernens segment. Segmenten styrs utifrån försäljning och rörelseresultat. Ansvar för koncernens finansiella tillgångar och skulder, avsättningar till skatter och pensioner samt omvärderingseffekter vid värdering av finansiella instrument (enligt IAS 39) och pensionsskulder (enligt IAS 19R) ligger hos koncerngemensamma funktioner och fördelas inte på segmenten. I segmentens investeringar ingår samtliga materiella och immateriella investeringar fränsett investeringar i korttidsinventarier som ej blivit allokerade till segmenten.

Segment Sverige består av företagen Kronfågel AB, SweHatch AB, AB Skånefågel, Bosarpskyckling AB och Kronfågel Oy. Kronfågel AB är segmentets största verksamhet inom slakt, produktion och utveckling 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 mindre aktörer på den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för den svenska marknaden och för export. Bosarpskyckling AB är den ledande producenten av ekologisk kyckling i Sverige. Den nyligen förvärvade verksamheten i Finland (Huttulan) ingår i detta segment och har ändrat namn till Kronfågel Oy.

Segment Danmark består av Danpo A/S och intressebolaget Farmfood A/S. 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.

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

Not 3. Koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Innehav av finansiella derivatinstrument utgörs av ränteswappar och valutaterminer. Derivatinstrument redovisas till verkligt värde och resultatet av omvärderingen påverkar resultaträkningen när derivatinstrumentet inte kvalificerar för säkringsredovisning. Säkringsredovisning tillämpas om vissa kriterier, vad gäller dokumentation av säkringsrelationen och dess effektivitet, uppfylls. Finansiella instrument som är säkringsinstrument säkrar antingen en tillgång eller en skuld, en nettoinvestering i utlandsverksamhet eller är en säkring av faktisk eller prognostiserad transaktion. IAS 39 definierar tre olika säkringsförhållanden: kassaflödessäkring, säkring av nettoinvesteringar och säkring av verkligt värde. Scandi Standard tillämpar för närvarande endast kassaflödessäkring och säkring av nettoinvesteringar.

Säkring av omräkningsexponering

Omräkningsexponering är effekten av förändringar av valutakurser när utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar omräknas till koncernens rapporteringsvaluta (SEK). Valutakurssäkring av investeringar i utländska dotterföretag (nettotillgångar inklusive koncernmässig goodwill) hanteras genom lån i dotterföretagens valutor och benämns eget kapitalsäkring. Dessa lån redovisas till balansdagskursen per bokslutsdagen. I bolaget med det upptagna lånet rapporteras valutakursdifferenser hänförliga till dessa lån (netto efter skatt) under övrigt totalresultat. Valutakurseffekten som uppstår genom omräkning av de utländska dotterföretagens nettotillgångar och som uppkommer i konsolideringen av koncernen rapporteras också under övrigt totalresultat där den delvis räknas av mot valutakurseffekten i bolaget med det upptagna lånet. För närvarande finns det nettotillgångar i DKK och NOK som är säkrade.

Värdering till verkligt värde

Scandi Standard har finansiella skulder, såsom valutaterminer och ränteswappar, som är kategoriserade som nivå 2 i verkligt värde-hierarkin. Dessa derivat uppgick till 5,5 MSEK per den 30 juni 2015 och har

redovisats till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. Värderingen är baserad på observerbara marknadsdata. Värderingsmetoden är oförändrad jämfört med helåret 2014.

Scandi Standards skulder till kreditinstitut på 1 510,2 MSEK avser i stort sett skulder under kreditfaciliteten som tecknades i slutet av juni 2014. En analys av räntemarginalen visar att den materiellt motsvarar verkligt värde per 30 juni 2015. Den är i linje med den marginal som skulle varit tillgänglig om faciliteten hade tecknats på rapportdagen. Redovisat värde motsvarar därmed verkligt värde.

Definitioner

Rörelsekapital

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

Avkastning på rörelsekapital

Rörelseresultat rullande tolv månader (LTM) delat med genomsnittligt rörelsekapital.

Sysselsatt kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat LTM (rullande 12 månader) plus ränteintäkter delat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus likvida medel.

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 28 augusti kl. 10.00.

Telefonnummer:

UK: +44 20 300 924 55

SE: +46 8 5055 6453

US: +1 855 228 3719

Kod: 194988#

Presentationen som kommer att användas under telefonkonferensen kan laddas ner på www.scandistandard.com under Investor Relations. En inspelning av telefonkonferensen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida efteråt.

Ytterligare information

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Jonny Mason, Finansdirektör, tel: +45 22 77 86 18

Patrik Linzenbold, IR-chef, tel: +46 708 25 26 30

Kalender

- Delårsrapport för tredje kvartalet 2015: 26 november 2015.
- Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2015: 26 februari 2016.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandi Standard ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2015 kl. 07.30.

Framåtblickande information

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt framhållits kan andra faktorer ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet. Sådana faktorer 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 vid kommersialisering, tekniska problem, avbrott i tillgången på råvaror och kreditförluster avseende större kunder.

Scandi Standard AB (publ)

Franzéngatan 5

104 25 Stockholm

Org nr. 556921-0627

www.scandistandard.com