

## Rapport för tredje kvartalet 2018

5 november 2018

- Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 2 263 (1 825) MSEK. Ökningen kan till stor del hänföras till det irländska företaget Manor Farm, som förvärvades den 28 augusti 2017. Nettoomsättningen ökade med 5 procent i Sverige, 12 procent i Danmark, 7 procent i Norge och 24 procent i Finland.
- Justerat rörelseresultat<sup>1)</sup> ökade med 19 procent till 100 (84) MSEK, motsvarande en marginal på 4,4 (4,6) procent. Förutom Irland, som svarade för huvuddelen av ökningen, uppnådde Norge och Finland förbättringar.
- Periodens resultat uppgick till 53 (47) MSEK, motsvarande 0,82 (0,75) SEK per aktie. Förbättringen kan, förutom det ökade rörelseresultatet, hänföras till ett bättre finansnetto.
- Operativt kassaflöde uppgick till 50 (114) MSEK, påverkat av högre investeringar främst avseende slutförandet av utbyggnaden av kapaciteten i anläggningen i Farre, Danmark och ett något ökat rörelsekapital.
- Den räntebärande nettoskulden ökade med 54 MSEK från den 30 juni 2018 till 2 093 MSEK beroende på, förutom på de högre investeringarna, förvärvet av majoriteten i Rokkedahl Food ApS i Danmark som slutfördes under kvartalet. Rokkedahl producerar och marknadsför premiumkyckling och kompletterar koncernens växande premiumerbjudande på den danska marknaden.

### Proforma inklusive den förvärvade irländska verksamheten<sup>2)</sup>

- Inklusive Manor Farm på proformabasis ökade nettoomsättningen med 9 procent.
- Justerat rörelseresultat<sup>1)</sup> uppgick till 100 (94) MSEK, motsvarande en marginal på 4,4 (4,5) procent.

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	2 263	1 825	24%	6 631	5 040	32%	8 692	7 101
Justerad EBITDA <sup>1)</sup>	170	142	20%	477	379	26%	658	559
Justerat rörelseresultat <sup>1)</sup> (EBIT)	100	84	19%	270	214	26%	385	329
Jämförelsestörande poster	-12	0	-	-36	-10	-	-60	-34
Rörelseresultat (EBIT)	87	84	4%	234	204	15%	325	295
Finansiella intäkter och kostnader	-19	-26	25%	-72	-54	-33%	-89	-71
Resultat efter finansnetto	68	58	18%	163	150	8%	236	224
Skatt på periodens resultat	-15	-11	-29%	-33	-40	19%	-48	-56
Periodens resultat	53	47	15%	130	110	19%	189	168
Justerad EBITDA-marginal <sup>1)</sup>	7,5%	7,8%	-	7,2%	7,5%	-	7,6%	7,9%
Justerad rörelsemarginal <sup>1)</sup> (EBIT)	4,4%	4,6%	-	4,1%	4,2%	-	4,4%	4,6%
Resultat per aktie, SEK	0,82	0,75	9%	2,00	1,82	10%	2,89	2,73
Justerad avkastning på sysselsatt kapital <sup>(1)</sup>	10,5%	8,2%	-	10,5%	8,2%	-	10,5%	11,1%
Avkastning på eget kapital	12,8%	9,5%	-	12,8%	9,5%	-	12,8%	13,8%
Operativt kassaflöde	50	114	-57%	146	114	28%	245	213
Nettoskuld	-2 093	-1 932	-8%	-2 093	-1 932	-8%	-2 093	-1 886

Föregående är ingick den irländska verksamheten i koncernens räkenskaper för perioden från den 28 augusti - 30 september 2017.

Proforma <sup>2)</sup> , inklusive Irland	Kv3 2018	Kv3 2017 proforma	För- ändring	9M 2018	9M 2017 proforma	För- ändring	Rullande 12 m proforma	2017 proforma
Nettoomsättning	2 263	2 082	9%	6 631	6 146	8%	8 692	8 207
Justerat rörelseresultat <sup>1)</sup> (EBIT)	100	94	5%	270	261	4%	385	376
Justerad rörelsemarginal <sup>1)</sup> (EBIT)	4,4%	4,5%	-	4,1%	4,2%	-	4,4%	4,6%

<sup>1)</sup>Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

<sup>2)</sup>Proformasiffrorna har upprättats i illustrativt syfte för att visa hur segmentet skulle ha bidragit till koncernens nettoomsättning och rörelseresultat om det hade varit en del av koncernen under hela 2017. Proformasiffrorna har inte reviderats. Se sid 3-4.

### Om Scandi Standard

Scandi Standard är den ledande producenten av kycklingbaserade livsmedelsprodukter i Norden och på Irland. Bolaget producerar, marknadsför och säljer förädlade, kylda och frysta produkter under de välkända varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, Naapurin Maalaiskana och Manor Farm. I Norge produceras och säljs även ägg. Vi är tillsammans cirka 3 000 medarbetare med en årlig omsättning på mer än 8 miljarder kronor. För mer information se [www.scandistandard.com](http://www.scandistandard.com).

## Koncernchefen kommenterar tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent proforma till 2 263 MSEK jämfört med 2 081 MSEK proforma i det tredje kvartalet 2017, motsvarande 3 procent justerat för valutakursförändringar. Samtliga länder bidrog till ökningen. Justerat rörelseresultat uppgick till 100 MSEK jämfört med 94 MSEK proforma i tredje kvartalet 2017, vilket motsvarar en marginal på 4,4 (4,5 proforma) procent.

Våra segment Norge, Irland (proforma) och Finland bidrog samtliga till stärkta marginaler i kvartalet. Rörelseresultatet i Sverige och Danmark var fortsatt svagt i kvartalet till stor del på grund av kostnader för utförsäljning av frysta produkter respektive satsningar på marknadsföring.

Vi ser en stark försäljningsutveckling inom Kylda och Ready-to-eat-produkter, delvis tack vare positiva effekter från valuta. Per kundkanal är försäljningsökningen starkast inom dagligvaruhandeln hjälpt av stark utveckling i Danmark, men även i Irland (proforma) och Sverige, och det är glädjande att se att även försäljningen till Restaurang och storhushåll utvecklas starkt. Justerat rörelseresultat proforma utvecklades positivt trots betydande råvaruprisökningar då vi lyckats med att höja priser och haft en positiv mixutveckling.

Det är glädjande att se att den kylda marknaden i Sverige nu har återhämtat sig. Den svaga kylda marknaden har påverkat våra marginaler negativt de senaste kvartalen och den negativa påverkan väntas fortsätta under resten av det andra halvåret på grund av lagerutförsäljningar, medan det underliggande resultatet förbättrats kraftigt. Det ger en förväntan om en återgång till mer normala marginalnivåer i Sverige under 2019.

Under 2018 har vi startat ett antal initiativ i Danmark för att öka differentieringen i delar av produktportföljen. Vårt nylanserade varumärke De Danske Familiegårde har tagits emot väl på marknaden tack vare framgångsrik produktutveckling, marknadsföringssatsningar och ett utökat försäljningsteam. Jag förväntar mig att dessa satsningar kommer att ge avkastning i form av bättre prismix från 2019. För närvarande är 14 procent av vår försäljning på den inhemska dagligvarumarknaden under det nya varumärket och vi kommer att arbeta med att öka den andelen gradvis.

Sammanslagningen av vår ekologiska och frigående verksamhet i Danmark med Rokkedahl Food är ytterligare ett sätt att stärka verksamheten i Danmark. Premiumprodukter som historiskt varit en marginell verksamhet för oss produceras i korta serier och passar bra för en mellanstor produktionsenhet. Verksamheternas kombinerade volymer skapar skalfördelar och jag är därför övertygad om att det kan utvecklas till ett lönsamt marknadssegment.

Vi fortsätter att dra fördel av att dela best practice mellan länderna. Utvecklingen i Norge är ett bra exempel på att vi genom investeringar och förbättringsinitiativ ökat produktiviteten betydligt under de senaste åren vilket återspeglats i en förbättrad marginal.

Då råmaterialpriserna har ökat under det senaste kvartalet, arbetar vi systematiskt med prishöjningar gentemot våra kunder. Det är glädjande att vårt sätt att arbeta tillsammans med kunderna ger effekt under rådande marknadsförhållanden, då vi redan kommit överens om en del prishöjningar medan en del fortfarande diskuteras. Vi förväntar oss att kompensera kostnadsökningarna i sin helhet på våra inhemska marknader. På den mer commodity-baserade exportmarknaden förväntar vi oss ingen kompensation på kort sikt.

Vi har en tydlig målsättning att öka Ready-to-eat-andelen av försäljningen som växer snabbt och har höga och stabila marginaler. För att möjliggöra den tillväxten har vi investerat i en större utbyggnad av vår Farre-anläggning som är avsedd för den här typen av produkter. Investeringen, som var på 150 MSEK, slutfördes planenligt och invigdes nyligen.

Den räntebärande nettoskuden ökade med 54 MSEK jämfört med utgången av andra kvartalet till 2 093 MSEK. Ökningen berode på de högre investeringarna och på att Rokkedahl Foods nettoskuld på 95 MSEK inkluderats. Som tidigare kommunicerats räknar vi med att investeringarna under 2018 kommer att uppgå till omkring 350 MSEK, av vilka 337 MSEK användes under de första nio månaderna. Tack vare låga investeringsnivåer och en positiv utveckling av rörelsekapitalet förväntar vi oss ett starkt kassaflöde under fjärde kvartalet.

Som vi tidigare kommunicerat har vi identifierat ett antal bra investeringsmöjligheter i den irländska verksamheten efter förvärvet med syfte att öka produktiviteten, förbättra djurvälstånd, förbättra livsmedelssäkerheten och ta bort flaskhalsar. Vi har beslutat att genomföra ett antal av dessa investeringar under 2019, vilket gör att våra investeringar förväntas uppgå till omkring 380 MSEK under 2019.

Vi följer kontinuerligt de strukturella förändringarna i vår bransch och bedömer att vi är väl positionerade att delta i konsolideringen av den europeiska kycklingindustrin. Förvärvet av Manor Farm är en god illustration av hur vi kan skapa värde och stabilitet för våra aktieägare. Förvärvet har bidragit till vår geografiska diversifiering och vi är även här nöjda över de många förbättringsåtgärder som kommer fram när vi delar erfarenheter över gränserna.

Leif Bergvall Hansen  
VD och koncernchef

## Nettoomsättning och resultat proforma

Det irländska företaget Manor Farm förvärvades den 28 augusti 2017 och ingår i koncernens räkenskaper från och med detta datum som segmentet Irland. Proformasiffrorna nedan har uppräntats i illustrativt syfte för att visa hur segmentet skulle ha bidragit till koncernens nettoomsättning och rörelseresultat tredje kvartalet och första nio månaderna 2017 om det hade varit en del av koncernen under hela 2017.

Proforma har beräknats genom att inkludera Carton Bros ULCs räkenskaper justerade för skillnader i räkenskapsperiod samt för delar av verksamheten som inte ingick i förvärvet.

Proforma MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	Förändring	9M 2018	9M 2017	Förändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	2 263	2 082	9%	6 631	6 146	8%	8 692	8 207
Justerad EBITDA*	170	161	6%	477	460	4%	658	641
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	100	94	5%	270	261	4%	385	376
Jämförelsestörande poster	-12	0	-	-36	-10	-	-60	-34
Rörelseresultat (EBIT)	87	94	-7%	234	251	-7%	325	342
Justerad EBITDA-marginal*	7,5%	7,7%	-	7,2%	7,5%	-	7,6%	7,8%
Justerad rörelse-marginal* (EBIT)	4,4%	4,5%	-	4,1%	4,2%	-	4,4%	4,6%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade tredje kvartalet 2018 med 9 procent proforma till 2 263 MSEK jämfört med 2 082 MSEK proforma tredje kvartalet föregående år. I konstant valuta var ökningen 3 procent proforma.

Nettoomsättningen ökade med 5 procent i Sverige, 12 procent i Danmark, 7 procent i Norge, 13 procent i Irland och 24 procent i Finland.

### Resultat

Justerat för jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet tredje kvartalet 2018 med 5 procent proforma till 100 (94 proforma) MSEK, motsvarande en marginal på 4,4 (4,6 proforma) procent.

Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Norge, Irland (proforma) och Finland men minskade i Sverige och Danmark.

Inklusive jämförelsestörande poster minskade rörelseresultatet med 7 procent proforma till 87 (94 proforma) MSEK, motsvarande en marginal på 3,8 (4,5 proforma) procent. De jämförelsestörande posterna uppgick till -12 (0) MSEK och utgjordes huvudsakligen av kostnader för avveckling av en försöksanläggning för ruvning och kläckning av ägg i Sverige, se sid 12.

### Irland - proforma

Proforma MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	Förändring	9M 2018	9M 2017	Förändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	479	423	13%	1 442	1 272	13%	1 873	1 702
Justerad EBITDA*	38	33	15%	114	96	18%	144	127
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	23	20	15%	70	57	22%	87	74
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	23	20	15%	70	57	22%	87	74
Justerad EBITDA-marginal*	7,9%	7,8%	-	7,9%	7,6%	-	7,7%	7,4%
Justerad rörelse-marginal* (EBIT)	4,8%	4,7%	-	4,8%	4,5%	-	4,7%	4,4%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Irland ökade tredje kvartalet 2018 med 13 procent proforma till 479 MSEK jämfört med 423 MSEK proforma tredje kvartalet föregående år. I lokal valuta var ökningen 4 procent proforma.

Justerat rörelseresultat ökade med 15 procent proforma till 23 (20 proforma) MSEK, motsvarande en marginal på 4,8 (4,7 proforma) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes huvudsakligen tack vare ökad effektivitet i hela leveranskedjan.

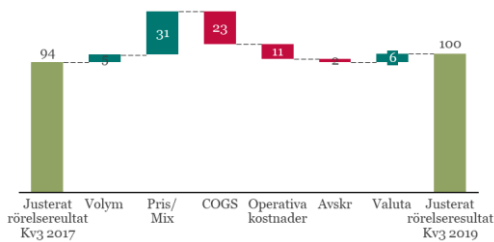
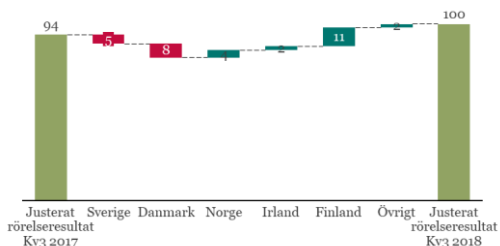
MSEK	Sverige		Danmark		Norge		Irland <sup>1)</sup>		Finland		Elim. och koncern-gemensamt		Totalt koncern <sup>1)</sup>	
	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017
	<b>Nettoomsättning</b>	692	658	729	654	384	360	479	423	99	80	-120	-93	2 263
<b>Justerad EBITDA<sup>2)</sup></b>	55	61	43	50	45	37	38	33	3	-9	-13	-11	170	161
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-19	-19	-16	-15	-11	-10	-7	-6	-6	-4	0	0	-59	-53
<b>Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar<sup>2)</sup></b>	35	41	27	35	34	27	30	27	-3	-13	-13	-11	111	107
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1	0	-4	-4	-7	-7	-	-	0	-1	-13	-12
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)<sup>2)3)</sup></b>	35	41	28	34	30	24	23	20	-3	-13	-13	-11	100	94
Jämförelsestörande poster	-11	-15	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	14	-12	-0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	24	26	28	34	30	24	23	20	-3	-13	-15	2	87	94
<b>Justerad EBITDA-marginal<sup>4)</sup></b>	8,0%	9,2%	5,9%	7,6%	11,6%	10,3%	7,9%	7,8%	2,6%	-11,2%	-10,6%	-11,6%	7,5%	7,7%
<b>Justerad rörelsemarginal (EBIT)<sup>2)</sup></b>	5,1%	6,3%	3,9%	5,3%	7,8%	6,5%	4,8%	4,7%	-3,3%	-16,1%	-11,0%	-12,3%	4,4%	4,5%

<sup>1)</sup> Proforma

<sup>2)</sup> Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

<sup>3)</sup> EBIT för Danmark och Totalt koncernen innehåller resultat från intresseföretag om 2 MSEK.

**Förändring av justerat rörelseresultat (EBIT) jämfört med Kv3 2017, proforma**

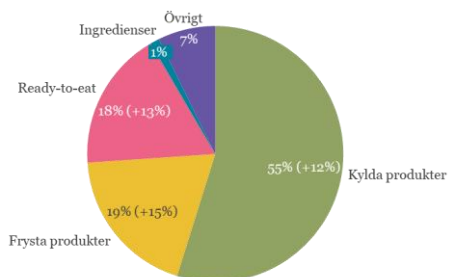


Justerat rörelseresultat ökade i tredje kvartalet 2018 med 5 procent proforma till 100 (94 proforma) MSEK. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Norge, Irland proforma och Finland men minskade i Sverige och Danmark.

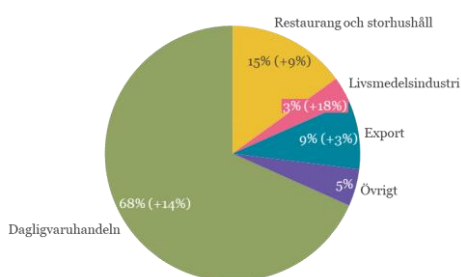
I tredje kvartalet 2018 har en stark mix tillsammans med prisökningar hjälpt till att motverka de högre inköpskostnaderna.

**Nettoomsättning per produktkategori och kundkanal Kv3 2018, proforma**

(Andel av totala nettoomsättningen samt ökning i procent jämfört med Kv3 2017 inom parentes)



I tredje kvartalet 2018 växte såväl Ready-to-eat-produkter som kylda och frysta produkter starkt. Försäljningsillväxten i alla produktkategorier blev hjälpta av försvagningen av den svenska kronan.



I tredje kvartalet 2018 uppvisade alla kundkanaler en hög försäljningstillväxt. Dagligvaruhandeln växte i alla länder, särskilt i Danmark, där förvärvet av Rokkedahl och en positiv utveckling för De Danske Familiegårde-varumärket bidrog.

## Nettoomsättning och resultat

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- Rullande ändring	12 m	2017
Nettoomsättning	2 263	1 825	24%	6 631	5 040	32%	8 692	7 101
Justerad EBITDA*	170	142	20%	477	379	26%	658	559
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	100	84	19%	270	214	26%	385	329
Jämförelsestörande poster	-12	0	-	-36	-10	-	-60	-34
Rörelseresultat (EBIT)	87	84	4%	234	204	15%	325	295
Justerad EBITDA-marginal*	7,5%	7,8%	-	7,2%	7,5%	-	7,6%	7,9%
Justerad rörelsemarginal* (EBIT)	4,4%	4,6%	-	4,1%	4,2%	-	4,4%	4,6%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade tredje kvartalet 2018 med 24 procent till 2 263 MSEK jämfört med 1 825 MSEK tredje kvartalet föregående år. I konstant valuta var ökningen 18 procent.

Ökningen kan till stor del hänföras till den irländska verksamheten som förvärvades den 28 augusti 2017 och som bidrog till nettoomsättningen med 479 (166) MSEK. Föregående år ingick den irländska verksamheten i koncernens räkenskaper för perioden från den 28 augusti - 30 september 2017. Nettoomsättningen ökade med 5 procent i Sverige, 12 procent i Danmark, 7 procent i Norge och 24 procent i Finland.

Nettoomsättningen ökade med 38 procent för kylda produkter, ökade med 14 procent för frysta produkter samt ökade med 13 procent för Ready-to-eat produkter.

### Resultat

Justerat för jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet tredje kvartalet 2018 med 19 procent till 100 (84) MSEK, motsvarande en marginal på 4,4 (4,6) procent.

Den förvärvade irländska verksamheten bidrog till det justerade rörelseresultatet med 23 (9) MSEK. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i Norge och Finland men minskade i Sverige och Danmark.

Inklusive jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet med 4 procent till 87 (84) MSEK, motsvarande en marginal på 3,9 (4,6) procent. De jämförelsestörande posterna uppgick till -12 (0) MSEK och utgjordes huvudsakligen av kostnader för avveckling av en försöksanläggning för ruvning och kläckning av ägg i Sverige, se sid 12.

### Påverkan av fågelinfluensan 2018

De sista återstående handelsrestriktionerna på grund av fågelinfluensan lyftes under andra kvartalet 2018. Restriktionerna infördes i november 2016 efter upptäckten av fågelinfluensan (H5N8) i bland annat Danmark, Sverige och Finland. Ingen ytterligare negativ påverkan förväntas därmed på koncernens rörelseresultat framöver. Påverkan på resultatet de första nio månaderna 2018 var 12 (40) MSEK och i tredje kvartalet - (9) MSEK.

### Kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde uppgick tredje kvartalet 2018 till 50 (114) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av höga investeringar, främst avseende slutförandet av utbyggnaden av anläggningen i Farre i Danmark. Kassaflödet påverkades även av ett försämrat rörelsekapital med 6 MSEK jämfört med en förbättring på 19 MSEK tredje kvartalet föregående år.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 september 2018 till 654 (580) MSEK, motsvarande 7,5 (7,2) procent av nettoomsättningen. Ökningen jämfört med föregående år kan huvudsakligen hänföras till förvärvet av den irländska verksamheten samt valutakurseffekter.

Nettoinvesteringarna ökade till 109 (46) MSEK. Ökningen kan huvudsakligen hänföras till slutförandet av utbyggnaden av kapaciteten i Ready-to-eat produkter i anläggningen i Farre, Danmark.

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
<b>Nettoskuld vid periodens början</b>	<b>-2 039</b>	<b>-1 619</b>	<b>-1 886</b>	<b>-1 515</b>	<b>-1 932</b>	<b>-1 515</b>
EBITDA	158	141	443	369	633	559
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	7	-	10	-	10	-
Förändring rörelsekapital	-6	19	30	-106	-12	-147
Nettoinvesteringar	-109	-46	-337	-149	-387	-199
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>50</b>	<b>114</b>	<b>146</b>	<b>114</b>	<b>245</b>	<b>213</b>
Betalda finansiella poster, netto	-18	-16	-49	-46	-62	-59
Betalad inkomstskatt	-6	-5	-59	-16	-46	-3
Utdelning	-	-	-118	-80	-117	-80
Företagsförvärv	0	-274	-4	-274	-4	-274
Övrigt*	-80	-133	-123	-114	-177	-168
<b>Total förändring nettoskuld</b>	<b>-54</b>	<b>-314</b>	<b>-207</b>	<b>-417</b>	<b>-161</b>	<b>-371</b>
<b>Nettoskuld vid periodens slut</b>	<b>-2 093</b>	<b>-1 932</b>	<b>-2 093</b>	<b>-1 932</b>	<b>-2 093</b>	<b>-1 886</b>

\*) Övrigt för Kv3 2018 inkluderar positiva valutakurseffekter på 11 MSEK och övertagen nettoskuld relaterad till nyförvärvade Rokkedahl Food ApS på 95 MSEK. Övrigt för Kv 3 2017 inkluderar övertagen nettoskuld från Manor Farm.

## Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 30 september 2018 till 1 583 (1 352) MSEK. Soliditeten förbättrades till 28,1 (26,3) procent.

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 september 2018 till 2 093 (1 932) MSEK. Ökningen om 161 MSEK jämfört med den 30 september 2017 berodde främst på höga investeringar. Ökningen jämfört med den 30 juni 2018 uppgick till 54 MSEK och är främst hänförlig till höga investeringar men även till skulder övertagna i samband med förvärvet av majoriteten i Rokkedahl Food ApS i Danmark, uppgående till 95 MSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 118 (113) MSEK. Tillgängliga men inte utnyttjade lånefaciliteter uppgick vid samma tidpunkt till 289 (299) MSEK.

## Segmentsinformation

Från den 1 januari 2018 fördelar koncernen ut avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar på segmenten. Jämförelsetalen för justerat rörelseresultat och rörelseresultat har omräknats, se sid 22.

### Sverige

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	692	658	5%	2 002	1 941	3%	2 617	2 557
Justerad EBITDA*	55	61	-9%	151	168	-10%	211	228
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	35	41	-14%	94	109	-14%	135	150
Jämförelsestörande poster	-11	-15	-	-34	-15	-	-55	-35
Rörelseresultat (EBIT)	24	26	-7%	60	95	-37%	80	114
<i>Justerad EBITDA-marginal*</i>	<i>8,0%</i>	<i>9,2%</i>	<i>-</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,6%</i>	<i>-</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,9%</i>
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)*</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,3%</i>	<i>-</i>	<i>4,7%</i>	<i>5,6%</i>	<i>-</i>	<i>5,1%</i>	<i>5,9%</i>

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Sverige ökade tredje kvartalet 2018 med 5 procent till 692 MSEK jämfört med 658 MSEK tredje kvartalet föregående år.

Nettoomsättningen ökade främst inom dagligvaruhandeln med en ökad försäljning av Ready-to-eat-produkter.

Justerat rörelseresultat sjönk med 14 procent till 35 (41) MSEK, motsvarande en marginal på 5,1 (6,3) procent. Det justerade rörelseresultatet och marginalen påverkades negativt av utförsäljning av lager och högre produktionskostnader delvis som en effekt av lägre produktionsvolym under sommaren för att uppnå en mer balanserad lagersituation.

Under kvartalet togs beslut om avveckling av en försöksanläggning för ruvning och kläckning av ägg. Avvecklingen beräknas medföra en kostnad på cirka 11 MSEK. Kostnaderna har redovisats som jämförelsestörande poster i kvartalet.



## Danmark

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	729	654	12%	2 052	1 859	10%	2 723	2 529
Justerad EBITDA*	43	50	-14%	118	135	-12%	165	182
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	28	34	-18%	72	83	-14%	106	117
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Rörelseresultat (EBIT)	28	34	-18%	72	83	-14%	102	113
Justerad EBITDA-marginal*	5,9%	7,6%	-	5,7%	7,3%	-	6,1%	7,2%
Justerad rörelsemarginal* (EBIT)	3,9%	5,3%	-	3,5%	4,5%	-	3,9%	4,6%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Danmark ökade tredje kvartalet 2018 med 12 procent till 729 MSEK jämfört med 654 MSEK tredje kvartalet föregående år. I lokal valuta var ökningen 3 procent.

Ökningen av nettoomsättningen uppnåddes genom en ökad försäljning till dagligvaruhandeln och av Ready-to-eat-produkter. Det nylanserade premiumsortimentet under varumärket De Danske Familiegårde visade en fortsatt positiv utveckling.

Justerat rörelseresultat minskade med 18 procent till 28 (34) MSEK, motsvarande en marginal på 3,9 (5,3) procent. Det justerade rörelseresultatet och marginalen påverkades negativt av högre marknadsföringskostnader för De Danske Familiegårde-varumärket, högre råvarukostnader och högre operativa kostnader.

Utbyggnaden av anläggningen i Farre för att öka kapaciteten inom Ready-to-eat produkter slutfördes under kvartalet. Under kvartalet förvärvades 51 procent av aktierna i Rokkedahl Food ApS som producerar och marknadsför premiumkyckling på den danska marknaden. Förvärvet syftar till att stärka koncernens position inom premiumsegmentet. För mer information om förvärvet, se sid 20.

## Norge

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	384	360	7%	1 139	1 122	2%	1 500	1 483
Justerad EBITDA*	45	37	21%	132	120	10%	172	160
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	30	24	27%	89	81	11%	115	107
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	30	24	27%	89	81	11%	115	107
Justerad EBITDA-marginal*	11,6%	10,3%	-	11,6%	10,7%	-	11,5%	10,8%
Justerad rörelsemarginal* (EBIT)	7,8%	6,5%	-	7,8%	7,2%	-	7,7%	7,2%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Norge ökade tredje kvartalet 2018 med 7 procent till 384 MSEK jämfört med 360 MSEK tredje kvartalet föregående år. I lokal valuta var nettoomsättningen lika med föregående år.

Justerat rörelseresultat ökade med 27 procent till 30 (24) MSEK, motsvarande en marginal på 7,8 (6,5) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet och marginalen uppnåddes främst tack vare en gynnsam kostnadsstruktur som en effekt av investeringar i ökad specialisering och högre effektivitet i produktionen.

## Irland

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	479	166	-	1 442	166	-	1 873	596
Justerad EBITDA*	38	14	-	114	14	-	144	44
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	23	9	-	70	9	-	87	27
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	23	9	-	70	9	-	87	27
Justerad EBITDA-marginal*	7,9%	8,4%	-	7,9%	8,4%	-	7,7%	7,5%
Justerad rörelsemarginal* (EBIT)	4,8%	5,7%	-	4,8%	5,7%	-	4,7%	4,6%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Irland uppgick tredje kvartalet 2018 till 479 (166) MSEK. Justerat rörelseresultat var 23 (9) MSEK, motsvarande en marginal på 4,8 (5,7) procent. Föregående år ingick verksamheten i

koncernens räkenskaper för perioden från den 28 augusti – 30 september 2017. För kommentarer avseende den irländska verksamheten, se avsnittet om Proforma på sid 3.

## Finland

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	99	80	24%	319	238	34%	410	329
Justerad EBITDA*	3	-9	129%	4	-24	117%	1	-27
Justerat rörelseresultat* (EBIT)	-3	-13	75%	-13	-35	63%	-21	-43
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-13	75%	-13	-35	63%	-21	-43
Justerad EBITDA-marginal*	2,6%	-11,2%	-	1,3%	-10,1%	-	0,2%	-8,3%
Justerad rörelsemarginal* (EBIT)	-3,3%	-16,1%	-	-4,0%	-14,7%	-	-5,2%	-13,2%

\*Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Finland ökade tredje kvartalet 2018 med 24 procent till 99 MSEK jämfört med 80 MSEK tredje kvartalet föregående år. I lokal valuta var ökningen 13 procent.

Justerat rörelseresultat förbättrades till -3 (-13) MSEK. Förbättringen kan främst hänföras till ökad effektivitet och bättre utbyte i produktionen samt en mer förmånlig produktmix.

## Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick tredje kvartalet 2018 till 3 057 (2 246) och första nio månaderna 2018 till 3 024 (2 019). Ökningen kan huvudsakligen hänföras till den irländska verksamheten, som förvärvades den 28 augusti 2017 och ingår med 954 personer.

## Hållbarhetsarbetet

Under året har koncernens hållbarhetsarbete samlats under samlingsbegreppet "The Scandi Way" med arbetsströmmarna Människorna, Kycklingarna och Planeten. I koncernens delårsrapporter görs nedslag i delar av detta arbete. För en mer heltäckande bild av koncernens hållbarhetsarbete, se Scandi Standards Årsredovisningen för 2017, som finns tillgänglig på [www.scandistandard.com](http://www.scandistandard.com).



## Vår vision och bidrag till hållbara transporter

Hållbara transporter för Scandi Standard innebär att erbjuda transportlösningar som produceras på ett ansvarsfullt och resurseffektivt sätt. Vår ambition är att vara i framkant gällande miljö och socialt ansvarstagande. Vi arbetar intensivt på alla våra anläggningar med att skapa, följa och förbättra flera transportrelaterade nyckeltal. Vårt mål är att följa Parisavtalet, och därigenom halvera vårt koldioxidavtryck varje årtionde. För att åstadkomma detta har vi avtal med alla våra leverantörer av transporttjänster som kräver att de följer våra etiska riktlinjer och rapporterar utfall på de nyckeltal vi följer upp. Vi uppmanar dem att enbart använda lastbilar som uppfyller den högsta EU-normen (EURO 6). Självklart följer vi löpande upp mot nyckeltalen och har regelbundna avstämningar med våra leverantörer.

## Säkra och klimatsmarta transporter

Transporter av olika slag är en betydande del av vår verksamhet. Varje dag, året runt, tar vi ansvar för att transportera kycklingar från våra uppfödare till våra anläggningar så att våra kunder och konsumenter får tillgång till de produkter de efterfrågar. Vi arbetar självklart för säkra och effektiva transporter för att



reducera vår påverkan på miljön, inklusive att reducera bränsleförbrukningen och utsläppen från våra egna transporter.

2017 genomfördes ett projekt i Sverige där alla transporter av kyckling till vår anläggning i Valla och transporter av färdiga varor ut från anläggningen utfördes av lastbilar som använde HVO-bränsle. HVO (Hydrerad Vegetabilisk Olja) är en sorts förnybar diesel som är producerad av förnybara råvaror såsom växt- och djurfetter, till exempel från rapsolja eller slaktrester. Beroende på råvara reducerar HVO utsläppen av koldioxid med mellan 30 till 90 procent.

Mellan 70 och 80 procent av Scandi Standards svenska transporter använder HVO från Neste. Valla-anläggningen, såväl som transportföretagen, har egna HVO-bränsletankar installerade. Genom att använda HVO så har koncernen reducerat koldioxidutsläppen med omkring 2 000 ton per år. Förhoppningsvis kommer vi kunna producera HVO av vårt egna slaktavfall i framtiden och målsättningen är att fler verksamheter i koncernen ska använda HVO för att ytterligare reducera klimatpåverkan.

HVO har flera fördelar i förhållande till fossilbaserad diesel. Den är ett helt förnybart och hållbart bränsle som ger upphov till upp till 90 procent lägre utsläpp av växthusgaser. Den kan blandas med vanlig diesel och eftersom den kemiska sammansättningen är densamma som för fossilbaserad diesel krävs ingen modifiering av fordonen. Nestes bränsle uppfyller kraven enligt EN 15940-standarderna för paraffiniskt dieselbränsle. Vi är dock medvetna om kritik som riktas mot HVO, men den palmolja som ibland kan användas i bränslet är certifierad och vår uppfattning är att fördelarna med bränslet överväger.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Scandi Standards risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sid 44-48 och sid 76-78 i Årsredovisningen för 2017, som finns tillgänglig på [www.scandistandard.com](http://www.scandistandard.com).

Stockholm den 5 november 2018

Leif Bergvall Hansen  
*VD och koncernchef*

## Revisorns granskningsrapport

Scandi Standard AB (publ) org nr. 556921-0627

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandi Standard AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

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

### **Slutsats**

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

Stockholm den 5 november 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström  
Auktoriserad revisor

## Segmentsinformation

Från den 1 januari 2018 fördelar koncernen ut avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar på segmenten. Jämförelsetalen för justerat rörelseresultat och rörelseresultat har omräknats, se sid 22.

### Nettoomsättning per land

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Sverige	692	658	5%	2 002	1 941	3%	2 617	2 557
varav internförsäljning	61	51	19%	168	143	18%	221	196
Danmark	729	654	12%	2 052	1 859	10%	2 723	2 529
varav internförsäljning	51	42	23%	143	142	1%	186	185
Norge	384	360	7%	1 139	1 122	2%	1 500	1 483
varav internförsäljning	5	-	-	5	-	-	5	-
Irland	479	166	-	1 442	166	-	1 873	596
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland	99	80	24%	319	238	34%	410	329
varav internförsäljning	2	-	-	6	-	-	18	12
Koncernens elimineringsar	-120	-93	28%	-323	-285	13%	-430	-393
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 263</b>	<b>1 825</b>	<b>24%</b>	<b>6 631</b>	<b>5 040</b>	<b>32%</b>	<b>8 692</b>	<b>7 101</b>

### Nettoomsättning i lokal valuta

Miljoner i lokal valuta	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Danmark	522	509	3%	1 494	1 443	4%	2 004	1 953
Norge	353	353	0%	1 067	1 081	-1%	1 422	1 436
Irland	46	17	-	141	17	-	186	62
Finland	10	8	13%	31	25	26%	40	34

### Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	För- ändring	9M 2018	9M 2017	För- ändring	Rullande 12 m	2017
Kylida	1 241	902	38%	3 883	2 523	54%	4 565	3 205
Frysta	432	378	14%	1 120	1 164	-4%	1 674	1 718
Ready-to-eat	400	353	13%	1 238	973	27%	1 679	1 414
Övrigt*	190	192	-1%	390	380	3%	774	764
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 263</b>	<b>1 825</b>	<b>24%</b>	<b>6 631</b>	<b>5 040</b>	<b>32%</b>	<b>8 692</b>	<b>7 101</b>

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

### Valutakurser

MSEK	9M 2018	9M 2017	2017
SEK/NOK	1,07	1,04	1,03
SEK/DKK	1,37	1,29	1,29
SEK/EUR	10,23	9,58	9,63

\*) Genomsnittliga valutakurser.

**Justerat rörelseresultat (EBIT)**

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Sverige	35	41	94	109	135	150
Danmark	28	34	72	83	106	117
Norge	30	24	89	81	115	107
Irland	23	9	70	9	88	27
Finland	-3	-13	-13	-35	-21	-43
Koncernen	-13	-11	-42	-34	-36	-29
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>84</b>	<b>270</b>	<b>214</b>	<b>385</b>	<b>329</b>

**Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet (EBIT)**

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Kostnader för personalneddragningar <sup>1</sup>	-	-	-1	-	-3	-2
Nedläggning av produktion <sup>2</sup>	-11	-	-33	-	-52	-19
Extrakostnader pga brand i Södams <sup>3</sup>	-	-	-	-	-4	-4
Transaktionskostnader <sup>4</sup>	-1	-16	-1	-25	-2	-25
Omvärdering av tilläggsköpeskilling <sup>5</sup>	-	30	-	30	-	30
Annullering av hyreskontrakt och projektkostnader <sup>6</sup>	-	-15	-	-15	-	-15
<b>Summa</b>	<b>-12</b>	<b>-0</b>	<b>-36</b>	<b>-10</b>	<b>-60</b>	<b>-34</b>

**Jämförelsestörande poster i rörelseresultat (EBIT) per segment**

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Sverige	-11	-15	-34	-15	-55	-35
Danmark	-	-	-	-	-4	-4
Norge	-	-	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	-	-
Koncernen	-1	14	-1	5	-1	5
<b>Summa</b>	<b>-12</b>	<b>-0</b>	<b>-36</b>	<b>-10</b>	<b>-60</b>	<b>-34</b>

**Rörelseresultat (EBIT)**

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Sverige	24	26	60	95	80	114
Danmark	28	34	72	83	102	113
Norge	30	24	89	81	115	107
Irland	23	9	70	9	88	27
Finland	-3	-13	-13	-35	-21	-43
Koncernen	-15	2	-44	-29	-38	-24
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>87</b>	<b>84</b>	<b>234</b>	<b>204</b>	<b>325</b>	<b>295</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-19	-26	-72	-54	-89	-71
Skatt på periodens resultat	-15	-11	-33	-40	-48	-56
<b>Periodens resultat</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>130</b>	<b>110</b>	<b>189</b>	<b>168</b>

1) Kostnader för personalneddragningar i Sverige andra kvartalet 2018 och fjärde kvartalet 2017.

2) Nedläggning och förändring av produktion i Sverige.

3) Kostnader för brand i Södams anläggning i Danmark.

4) Kostnader avseende förvärvet av Manor Farm på Irland 2017 och för aktiemajoriteten i Södams i Danmark 2016.

5) Omvärdering av tilläggsköpeskilling vid förvärv av resterande 20 procent av aktierna i Södams i Danmark.

6) Kostnad för annullering av hyreskontrakt och projektkostnader i Sverige

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	2 263	1 825	6 631	5 040	8 692	7 101
Övriga rörelseintäkter	11	13	43	32	79	68
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	-40	-4	-53	83	-82	54
Råmaterial och förnödenheter	-1 339	-1 106	-3 943	-3 103	-5 171	-4 330
Personalkostnader	-429	-346	-1 305	-968	-1 737	-1 400
Av- och nedskrivningar	-73	-57	-210	-165	-278	-232
Övriga rörelsekostnader	-309	-241	-930	-716	-1 183	-969
Resultat från andelar i intresseföretag	2	0	2	0	4	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>87</b>	<b>84</b>	<b>234</b>	<b>204</b>	<b>325</b>	<b>295</b>
Finansiella intäkter	1	0	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-20	-26	-72	-55	-90	-72
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>68</b>	<b>58</b>	<b>163</b>	<b>150</b>	<b>236</b>	<b>224</b>
Skatt på periodens resultat	-15	-11	-33	-40	-48	-56
<b>Periodens resultat</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>130</b>	<b>110</b>	<b>189</b>	<b>168</b>
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	53	47	130	110	189	168
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-
Genomsnittligt antal aktier <sup>1),2)</sup>	65 318 465	62 093 907	65 273 978	60 289 471	65 291 655	61 570 177
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,82	0,75	2,00	1,82	2,89	2,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,82	0,75	2,00	1,82	2,89	2,73
Antal aktier vid periodens slut <sup>2)</sup>	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890

<sup>1)</sup> 163 700 egna aktier återköptes under 2017.

<sup>2)</sup> En nyemission av 6 000 000 aktier gjordes under Kv3 2017.

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Periodens resultat	53	47	130	110	189	168
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:</i>						
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	7	-3	-3	-5	12	9
Skatt på aktuariella vinster och förluster	-2	1	1	1	-3	-2
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
<i>Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>						
Kassaflödessäkringar	4	1	1	3	3	5
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	-29	4	104	1	146	42
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	5	3	1	-7	-11	-18
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-1	0	0	-1	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-21</b>	<b>8</b>	<b>106</b>	<b>-4</b>	<b>137</b>	<b>28</b>
<b>Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-15</b>	<b>6</b>	<b>104</b>	<b>-8</b>	<b>147</b>	<b>35</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>234</b>	<b>102</b>	<b>335</b>	<b>203</b>
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	38	52	234	102	335	203
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	0	-

## Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		966	891	896
Övriga immateriella tillgångar		1 020	1 014	1 017
Materiella anläggningstillgångar		1 531	1 234	1 245
Andelar i intresseföretag		45	37	40
Finansiella anläggningstillgångar		4	0	0
Uppskjutna skattefordringar		58	44	40
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3 624</b>	<b>3 220</b>	<b>3 238</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Biologiska tillgångar		84	75	72
Varulager		608	658	649
Kundfordringar		974	825	879
Övriga kortfristiga fordringar		85	100	125
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		148	144	160
Derivatinstrument		0	0	1
Likvida medel		118	113	30
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 016</b>	<b>1 917</b>	<b>1 915</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 640</b>	<b>5 136</b>	<b>5 153</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		857	974	974
Reserver		242	39	70
Balanserade vinstmedel		483	338	410
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägarna</b>		<b>1 583</b>	<b>1 352</b>	<b>1 455</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		19	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 602</b>	<b>1 352</b>	<b>1 455</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristig del av räntebärande skulder		1 992	1 972	1 849
Derivatinstrument		7	11	9
Avsättningar för pensionsförpliktelser		12	38	11
Övriga avsättningar		13	0	12
Uppskjutna skatteskulder		156	167	172
Övriga långfristiga skulder	4	240	310	319
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 420</b>	<b>2 499</b>	<b>2 373</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristig del räntebärande skulder		314	62	58
Derivatinstrument		1	0	-
Leverantörsskulder		766	715	716
Skatteskulder		59	60	59
Övriga kortfristiga skulder		157	102	188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		321	346	306
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 618</b>	<b>1 285</b>	<b>1 326</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 640</b>	<b>5 136</b>	<b>5 153</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Not	
<b>Ingående balans den 1 januari 2017</b>		<b>972</b>
Periodens resultat		168
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		35
<b>Totalresultat</b>		<b>203</b>
Utdelning		-80
Nyemission		353
Transaktionskostnader hänförliga till nyemissionen		-1
Vinst vid utnyttjande av köpoption för Sødams Øko Fjerkræslagteri ApS		6
Justering ingående balans		1
Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)		11
Återköp egna aktier		-10
<b>Summa transaktioner med ägarna</b>		<b>280</b>
<b>Utgående balans den 31 december 2017</b>		<b>1 455</b>
<b>Ingående balans den 1 januari 2018</b>		<b>1 455</b>
Periodens resultat		130
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt		104
<b>Totalresultat</b>		<b>234</b>
Utdelning		-118
Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)		9
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		3
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	1	22
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-3
<b>Summa transaktioner med ägarna</b>		<b>-86</b>
<b>Utgående balans den 30 september 2018</b>		<b>1 602</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>						
Rörelseresultat	87	84	234	204	325	295
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	48	32	219	143	281	206
Betalda finansiella poster, netto	-18	-16	-49	-46	-62	-59
Betald inkomstskatt	-6	-5	-59	-16	-46	-3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>111</b>	<b>95</b>	<b>345</b>	<b>285</b>	<b>499</b>	<b>439</b>
Förändringar i varulager	51	2	62	-77	81	-57
Förändringar av rörelsefordringar	-18	-25	-16	-156	-108	-248
Förändringar av rörelseskulder	-39	41	-16	126	16	158
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-6</b>	<b>19</b>	<b>30</b>	<b>-106</b>	<b>-12</b>	<b>-147</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>105</b>	<b>114</b>	<b>375</b>	<b>179</b>	<b>487</b>	<b>292</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Företagsförvärv	0	-274	-4	-274	-4	-274
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-110	-46	-338	-149	-403	-214
Försäljning av anläggningstillgångar	1	0	1	0	16	15
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-109</b>	<b>-320</b>	<b>-341</b>	<b>-423</b>	<b>-391</b>	<b>-473</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Nyupptagna lån	58	443	480	1 894	490	1 904
Återbetalning	-38	-18	-470	-1 387	-604	-1 521
Förändring checkkredit	21	-225	161	-93	155	-99
Utdelning	-	-	-118	-80	-117	-80
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Återköp egna aktier	-	-	-	-	-10	-10
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>41</b>	<b>201</b>	<b>53</b>	<b>333</b>	<b>-86</b>	<b>194</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>36</b>	<b>-5</b>	<b>87</b>	<b>90</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>84</b>	<b>118</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>113</b>	<b>23</b>
Kursdifferens i likvida medel	-3	0	1	1	-5	-6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>36</b>	<b>-5</b>	<b>87</b>	<b>90</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>118</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>30</b>

**Moderbolagets resultaträkning**

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	2017
Nettoomsättning	-	-	0	4	-
Rörelsekostnader	0	-	0	-4	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansnetto	3	1	11	6	11
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
Koncernbidrag	-	-	-	-	-11
Skatt på periodens resultat	-1	-1	-2	-1	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

**Moderbolagets rapport över totalresultatet**

MSEK	Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	2017
Periodens resultat	3	0	8	5	0
<b>Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

## Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Investeringar i dotterföretag		533	533	533
Fordringar hos koncernföretag		405	405	405
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>938</b>	<b>938</b>	<b>938</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		5	1	-
Övriga kortfristiga fordringar		0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>5</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>943</b>	<b>939</b>	<b>938</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundna reserver</b>				
Aktiekapital		1	1	1
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		857	975	974
Balanserade vinstmedel		-48	-43	-53
Periodens resultat		8	5	0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>818</b>	<b>937</b>	<b>922</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skatteskulder		2	1	-
Skulder till koncernföretag	4	122	-	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	0	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>125</b>	<b>1</b>	<b>16</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>943</b>	<b>939</b>	<b>938</b>

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

### MSEK

<b>Ingående balans den 1 januari 2017</b>	<b>660</b>
Periodens resultat	0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>
Utdelning	-80
Nyemission	353
Transaktionskostnader hänförliga till nyemissionen	-1
Återköp egna aktier	-10
<b>Summa transaktioner med ägarna</b>	<b>262</b>
<b>Utgående balans den 31 december 2017</b>	<b>922</b>
<b>Ingående balans den 1 januari 2018</b>	<b>922</b>
Periodens resultat	8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
<b>Totalresultat</b>	<b>8</b>
Utdelning	-118
Överförda aktier enligt tilldelning LTIP 2015	5
<b>Summa transaktioner med ägarna</b>	<b>-113</b>
<b>Utgående balans den 30 september 2018</b>	<b>818</b>

## Noter till koncernens finansiella information

### Not 1. Redovisningsprinciper

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

IFRS 9, Finansiella instrument och IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder har trätt i kraft från 1 januari 2018. Tillämpningen medför inte någon materiell påverkan på koncernens rapportering. För en beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas, se årsredovningen för 2017.

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

#### Långsiktiga incitamentsprogram

Årsstämman 2018 fattade beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2018) för nyckelpersoner avsett att bidra till långsiktig värdetillväxt med i allt väsentligt samma villkor som bolagets utestående incitamentsprogram LTIP 2016 och LTIP 2017. Programmen är aktiebaserade och redovisas i enlighet med IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar, och kostnadsförs över intjänandeperioden (3 år). Bolaget beaktar vid slutet av varje rapporteringsperiod förändringar i förväntat antal intjänade aktier. Sociala kostnader hänförliga till programmen redovisas som kontantreglerade instrument. För mer information om koncernens långsiktiga incitamentsprogram, se Not 1 och 5 i Årsredovningen 2017.

#### Förvärv av 51 procent av aktierna i Rokkedahl Food ApS

Koncernföretaget Danpo A/S, som ingår i segment Danmark, förvärvade per 1 september 2018 51 procent av aktierna i Rokkedahl Food ApS. Förvärvet skedde genom en apportemission där kundkontrakt tillhörande Danpo A/S tillfördes Rokkedahl. Vidare har Danpo A/S ingått ett optionsavtal som ger rätt att förvärva återstående 49 procent av Rokkedahl 2023 för en EBITDA multipel om 6 gånger. Förvärvade nettotillgångar har peliminärt värderats till noll. Goodwill redovisas om 22 MSEK motsvarande värdet av de synergier och humankapital som uppstår i det förvärvade bolaget. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Transaktionen har inte haft någon effekt på koncernens likvida medel.

Förvärvet syftar till att stärka koncernens position inom premiumsegmentet på dansk dagligvaruhandel genom att tillföra volym och produktionskapacitet. Bolaget kommer att redovisas inom segment Danmark. Transaktionskostnaderna förväntas inte vara signifikanta.

Verkligt värde för de 49 procent som inte förvärvats har bedömts till 22 MSEK.

Rokkedahl har bidragit till koncernens nettoomsättning med 11 MSEK och resultat för perioden på 0 MSEK. Hade verksamheten förvärvats den 1 januari 2018 hade koncernens nettomsättning respektive resultat för perioden varit 2 325 MSEK respektive 45 MSEK.



Förvärvspris	MSEK
Immateriella tillgångar redovisade sedan tidigare: kundrelationer	14
Uppskjuten skatt	-3
Köpeskillning brutto	11
Köpeskillning netto (49,02%)	5
<b>Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde</b>	
Materiella anläggningstillgångar	75
Uppskjuten skattefordran	8
Varulager, kundfordringar mm	11
Övriga omsättnings- och anläggningstillgångar	7
Räntebärande skulder	-95
Kortfristiga skulder	-7
<b>Förvärvade identifierade nettotillgångar</b>	<b>0</b>
Inrapporterade immateriella tillgångar: kundrelationer	5
Innehav utan bestämmande inflytande	-22
Goodwill	22
<b>Nettotillgångar</b>	<b>5</b>

Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i Årsredovisningen 2017.

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.

## 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. Ansvar för koncernens finansiella tillgångar och skulder, avsättningar till skatter och pensioner samt omvärderingseffekter vid värdering av finansiella instrument (enligt IAS 39) och pensionsskulder (enligt IAS 19) ligger hos koncerngemensamma funktioner och fördelas inte på segmenten. I segmentens investeringar ingår samtliga materiella och immateriella investeringar fränsett investeringar i korttidsinventarier som ej blivit allokerade till segmenten.

**Segment Sverige** består av företagen Kronfågel AB, SweHatch AB, AB Skånefågel och Bosarpskyckling AB. Kronfågel AB är segmentets största verksamhet inom slakt, produktion, utveckling och förädling av kyllda och frysta kycklingprodukter till huvudsakligen den svenska marknaden. SweHatch AB bedriver uppfödning, produktion och kläckning av dagsgamla kycklingar till Kronfågel AB:s uppfödare samt till vissa andra aktörer på den svenska marknaden. AB Skånefågel slaktar och säljer huvudsakligen produkter för den svenska marknaden och för export. Bosarpskyckling AB producerar ekologisk kyckling och var den första producenten inom detta område i Sverige.

**Segment Danmark** består av Danpo A/S, Rokkedahl Food Aps och intressebolaget Farmfood A/S. Danpo A/S och Rokkedahl Food Aps 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 och Scandi Standard Norway AS. Dessutom finns intressebolaget Nærbø Kyllingslakt AS. Segmentet består av två delar, dels produktion, förädling och försäljning av kycklingprodukter, dels packning av ägg i eget packeri. Båda typerna av produkter säljs på den norska marknaden.

**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 kyllda 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 kyllda och frysta kycklingprodukter för den finska marknaden.

Från den 1 januari 2018 fördelar koncernen ut avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar på segmenten. Jämförelsetalen för justerat rörelseresultat och rörelseresultat har omräknats. Se nedan för en sammanställning av effekterna av den nya principen för tredje kvartalet och för 9 månader 2017.

Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	Kv3 2017			9M 2017		
	Justerat rörelseresultat	Utfördelade avskrivningar	Justerat rörelseresultat efter utfördelning	Justerat rörelseresultat	Utfördelade avskrivningar	Justerat rörelseresultat efter utfördelning
<b>MSEK</b>						
Sverige	41	0	41	110	-1	109
Danmark	35	-1	34	86	-2	83
Norge	28	-4	24	92	-12	81
Irland	12	-2	9	12	-2	9
Finland	-13	-	-13	-35	-	-35
Koncernen gemensamt	-11	-	-11	-34	-1	-34
Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	-8	8	-	-18	18	-
<b>Summa</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>214</b>

#### Nettoomsättning per produktkategori och segment

MSEK	Sverige		Danmark		Norge		Irland		Finland		Koncern-gemensamt		Totalt	
	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017	Kv3 2018	Kv3 2017
Kylt	282	276	210	198	187	200	479	166	92	66	-10	-4	1 241	902
Fryst	190	184	196	169	50	26	-	-	2	3	-6	-3	432	378
Ready-to-eat	85	72	265	231	56	53	-	-	3	1	-9	-4	400	353
Övrigt	135	126	58	57	91	82	-	-	1	10	-95	-82	190	192
<b>Summa</b>	<b>692</b>	<b>658</b>	<b>729</b>	<b>654</b>	<b>384</b>	<b>360</b>	<b>479</b>	<b>166</b>	<b>99</b>	<b>80</b>	<b>-120</b>	<b>-93</b>	<b>2 263</b>	<b>1 825</b>

### Not 3. Redovisning och värdering av finansiella instrument

Nedan redovisas Scandi Standards finansiella instrument, klassificering och fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde per den 30 september 2018 samt vid jämförelseperiodens utgång.

2018-09-30, MSEK	Värderat till upplupet anskaffningsvärde <sup>1</sup>	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen <sup>1</sup>	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat <sup>1</sup>
<b>Tillgångar</b>			
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kundfordringar	974	-	-
Derivatinstrument	-	-	0
Likvida medel	118	-	-
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>1 092</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 992	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	240	-
Derivatinstrument	-	-	8
Kortfristig del av räntebärande skulder	211	103	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-
Leverantörsskulder	766	-	-
<b>Totala finansiella skulder</b>	<b>2 969</b>	<b>344</b>	<b>8</b>

2017-09-30, MSEK	Låne- och kundfordringar	Derivat som används i säkringsredovisning	Övriga finansiella tillgångar och skulder	Summa redovisat	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde per nivå <sup>1</sup>
<b>Tillgångar</b>						
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Kundfordringar	825	-	-	825	825	-
Derivatinstrument	-	0	-	0	-	0
Likvida medel	113	-	-	113	113	-
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>938</b>	<b>938</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>						
Långfristig del av räntebärande skulder	-	-	1 973	1 973	1 973	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	310	310	-	310
Derivatinstrument	-	11	-	11	-	11
Kortfristig del av räntebärande skulder	-	-	62	62	62	-
Leverantörsskulder	-	-	715	715	715	-
<b>Totala finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>3 059</b>	<b>3 071</b>	<b>2 750</b>	<b>321</b>

<sup>1</sup>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 30 september 2018 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 30 september 2018 till -8 (-11) MSEK. De biologiska tillgångarna (föräldradjur inom uppfödningen av dagsgamla kycklingar samt gödkycklingar) värderas i enlighet med IAS 41 till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och uppgick per den 30 september 2018 till 84 (75) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 30 september 2018 uppgick till 1 992 (1 973) MSEK, antas verkligt värde vara lika med upplupet anskaffningsvärde då upplåning skett till rörliga räntor och därmed bedöms det bokförda värdet vara approximativt med verkligt värde. För koncernens övriga finansiella instrument antas verkligt värde vara approximativt med anskaffningsvärde justerat för eventuella nedskrivningar.

Övriga långfristiga skulder (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

Hela den redovisade övriga långfristiga skulden i koncernen som per den 30 september 2018 uppgick till 240 (310) MSEK avser tilläggsköpeskilling för förvärv. Kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 30 september 2018 till 122 (-) MSEK.

#### Not 5. Alternativa nyckeltal

Scandi Standard koncernen använder sig av nedan alternativa nyckeltal. Koncernen anser att de presenterade alternativa nyckeltalen är användbara vid läsningen av de finansiella rapporterna för att förstå koncernens resultatgenerering före investeringar i anläggningstillgångar, bedöma koncernens möjlighet till utdelning och strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

Från resultaträkningen MSEK		Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
Nettoomsättning	A	2 263	1 825	6 631	5 040	8 692	7 101
Periodens resultat	B	53	47	130	110	189	168
+ Återföring av skatt		15	11	33	40	48	56
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>C</b>	<b>68</b>	<b>58</b>	<b>163</b>	<b>150</b>	<b>236</b>	<b>224</b>
+ Återföring av finansiella kostnader		20	26	72	55	90	72
- Återföring av finansiella intäkter		-1	0	-1	-1	-1	-1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>D</b>	<b>87</b>	<b>84</b>	<b>234</b>	<b>204</b>	<b>325</b>	<b>295</b>
+ Återföring av av- och nedskrivningar		73	57	210	165	278	232
+ Återföring av resultat från andelar i intresseföretag		-2	0	-2	0	-4	-3
<b>EBITDA</b>	<b>E</b>	<b>158</b>	<b>141</b>	<b>443</b>	<b>369</b>	<b>599</b>	<b>525</b>
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat (EBIT)	F	12	0	36	10	60	34
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>D+F</b>	<b>100</b>	<b>84</b>	<b>270</b>	<b>214</b>	<b>385</b>	<b>329</b>
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)</i>	<i>(D+F)/A</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,6%</i>
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	12	0	35	10	59	34
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>E+G</b>	<b>170</b>	<b>142</b>	<b>477</b>	<b>379</b>	<b>658</b>	<b>559</b>
<i>Justerad EBITDA-marginal %</i>	<i>(E+G)/A</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,9%</i>

Från balansräkningen, MSEK		30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
<b>Totala tillgångar</b>		<b>5 640</b>	<b>5 136</b>	<b>5 153</b>
<b>Ej räntebärande långfristiga skulder</b>				
- Uppskjutna skatteskulder		-156	-167	-172
- Övriga långfristiga skulder		-240	-310	-319
<b>Summa ej räntebärande långfristiga skulder</b>		<b>-397</b>	<b>-477</b>	<b>-491</b>
<b>Ej räntebärande kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		-766	-715	-716
Skatteskulder		-59	-60	-59
Övriga kortfristiga skulder		-157	-102	-188
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-321	-346	-306
<b>Summa ej räntebärande kortfristiga skulder</b>		<b>-1 303</b>	<b>-1 223</b>	<b>-1 268</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>		<b>3 940</b>	<b>3 436</b>	<b>3 394</b>
Avgår: Likvida medel		-118	-113	-30
<b>Operativt kapital</b>		<b>3 822</b>	<b>3 323</b>	<b>3 364</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	H	<b>3 688</b>	<b>2 998</b>	<b>2 963</b>
<b>Genomsnittligt operativt kapital</b>	I	<b>3 572</b>	<b>2 925</b>	<b>2 936</b>
Rörelseresultat rullande 12 månader		325	226	295
Justerat rörelseresultat, rullande 12 mån	J	385	247	329
Finansiella intäkter	K	1	1	1
<b>Justerad avkastning på sysselsatt kapital</b>	(J+K)/H	<b>10,5%</b>	<b>8,2%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Justerad avkastning på operativt kapital</b>	J/I	<b>10,8%</b>	<b>8,4%</b>	<b>11,2%</b>
<b>Räntebärande skulder</b>				
Långfristiga skulder		1 992	1 973	1 849
Derivatinstrument		8	11	9
Kortfristiga skulder <sup>1)</sup>		211	62	58
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>2 210</b>	<b>2 046</b>	<b>1 916</b>
Avgår: Likvida medel		-118	-113	-30
<b>Räntebärande nettoskuld</b>		<b>2 093</b>	<b>1 932</b>	<b>1 886</b>

<sup>1)</sup> I kortfristiga skulder i koncernens rapport över finansiell ställning ingår 103 MSEK som avser kortfristig del av tilläggsköpeskilling som inte ingår i Räntebärande nettoskuld

Från kassaflödesanalysen, MSEK		Kv3 2018	Kv3 2017	9M 2018	9M 2017	Rullande 12 m	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>							
Rörelseresultat (EBIT)		87	84	234	204	325	295
<b>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</b>							
Av- och nedskrivningar		73	57	210	165	278	232
Resultat från andelar i intressebolag		-2	0	-2	0	-4	-3
<b>EBITDA</b>		<b>158</b>	<b>141</b>	<b>443</b>	<b>369</b>	<b>599</b>	<b>525</b>
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	12	0	35	10	59	34
<b>Justerad EBITDA</b>		<b>170</b>	<b>142</b>	<b>477</b>	<b>379</b>	<b>658</b>	<b>559</b>

## Definitioner

### Rörelsekapital

Summa varulager och rörelsefordringar med avdrag för icke räntebärande rörelseskulder.

### Operativt kapital

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

### Justerad avkastning på operativt kapital

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

### Sysselsatt kapital

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

### Justerad avkastning på sysselsatt kapital

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

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader (LTM) delat med genomsnittligt totalt eget kapital.

### Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus likvida medel.

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

### Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### Justerat resultat efter finansnetto

Resultat efter finansnetto justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

### Justerat resultat

Periodens resultat justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

### Justerat resultat per aktie

Justerat resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

### 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 av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.

### Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.

### Justerat operativt kassaflöde

Operativt kassaflöde justerat för av koncernledningen bedömda jämförelsestörande poster.



## Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas den 5 november 2018 kl. 8.30.

### Telefonnummer:

Sverige: 010 884 80 16

Storbritannien: 020 3936 2999

USA: 1 845 709 8568

Övriga länder: +44 20 3936 2999

Presentationen som används under telefonkonferensen kan laddas ner på [www.scandistandard.com](http://www.scandistandard.com) under Investor Relations. En inspelning av telefonkonferensen är tillgänglig efteråt på bolagets hemsida.

## Ytterligare information

För ytterligare information kontakta:

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

Anders Hägg, CFO: +46 72 402 34 90

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

## Finansiell kalender

- Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2018: 20 februari 2019
- Rapport för första kvartalet 2019: 9 maj 2019

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandi Standard ska offentliggöra enligt EU:s missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 november 2018 kl. 07.30.

### Framåtblickande information

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Faktorer som kan ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet inbegriper, men är inte begränsade till, det allmänna ekonomiska läget, förändringar av valutakurser och räntor, politisk utveckling, påverkan av konkurrerande produkter och priser på dessa, svårigheter vid produktutveckling och kommersialisering, tekniska problem, produktkvalitet och produktsäkerhet, avbrott i tillgången på råvaror, 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

Reg nr. 556921-0627

[www.scandistandard.com](http://www.scandistandard.com)