



Rapport för andra kvartalet 2019

Fortsatt stark tillväxt och förbättrat resultat

21 augusti 2019

- Nettoomsättningen för andra kvartalet 2019 ökade med 10 procent till 2 472 (2 252) MSEK. Nettoomsättningen ökade med 8 procent i Sverige, 20 procent i Danmark, 7 procent i Norge, 13 procent i Finland och var oförändrad i Irland.
- Justerat rörelseresultat²⁾ ökade med 24 procent till 115 (92) MSEK, motsvarande en marginal på 4,6 (4,1) procent. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i alla segment.
- Periodens resultat förbättrades till 50 (32) MSEK. Resultat per aktie steg till 0,78 (0,49) SEK. Förbättringen kan främst hänföras till det ökade rörelseresultatet.
- Operativt kassaflöde uppgick till 138 (74) MSEK. Förbättringen kan hänföras till det ökade rörelseresultatet och lägre investeringar.
- Den räntebärande nettoskulden ökade med 40 MSEK från den 31 mars 2019 till 2 451 MSEK.
- 2019 är det första räkenskapsåret som IFRS 16 Leasing tillämpas. Förändringen hanteras som en förändring i redovisningsprinciper och jämförelsetalen har justerats. För ytterligare information, se not 1 och Scandi Standard AB:s (publ) årsredovisning för 2018, not 31.

MSEK	Kv2 2019	Kv 2 2018 ¹⁾	För- ändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	För- ändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	2 472	2 252	10%	4 930	4 368	13%	9 359	8 797
Justerad EBITDA ²⁾	194	181	7%	384	351	9%	751	719
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	115	92	24%	225	175	29%	431	381
Jämförelsestörande poster ²⁾	-13	-23	-	-13	-23	-	-39	-49
Rörelseresultat (EBIT)	101	69	46%	212	152	39%	392	333
Finansiella intäkter och kostnader	-38	-31	-23%	-59	-60	1%	-99	-99
Resultat efter finansnetto	64	39	63%	153	92	66%	294	233
Skatt på periodens resultat	-14	-7	-106%	-31	-18	-72%	-46	-33
Periodens resultat	50	32	54%	122	74	64%	248	200
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	7,8%	8,1%	-	7,8%	8,0%	-	8,0%	8,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	4,6%	4,1%	-	4,6%	4,0%	-	4,6%	4,3%
Resultat per aktie, SEK	0,78	0,49	57%	1,88	1,14	66%	3,79	3,05
Justerad avkastning på sysselsatt kapital ²⁾	10,4%	10,0%	-	10,4%	10,0%	-	10,4%	9,7%
Avkastning på eget kapital	15,6%	14,6%	-	15,6%	14,6%	-	15,6%	13,2%
Operativt kassaflöde	138	74	87%	179	106	69%	428	354
Nettoskuld	-2 451	-2 497	2%	-2 451	-2 497	2%	-2 451	-2 370

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Om Scandi Standard

Scandi Standard är den ledande producenten av kycklingbaserade livsmedelsprodukter i Norden och Irland. Bolaget producerar, marknadsför och säljer förädlade, kylda och frysta produkter under de välkända varumärkena Kronfågel, Danpo, Den Stolte Hane, 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.

Koncernchefens kommentar

Koncernen rapporterade en fortsatt stark tillväxt och förbättrat resultat för det andra kvartalet 2019. Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 2 472 MSEK och justerat rörelseresultat ökade med 24 procent till 115 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Efterfrågan på våra produkter fortsatte att vara stark under andra kvartalet och vi fortsatte att öka våra marknadsandelar och förbättra vår försäljningsmix. Vår tillväxt var därför väl över de 7 procent i genomsnittlig organisk tillväxt vi redovisat under de senaste fem åren. Den starkaste tillväxten genererades inom produktkategorin Ready-to-eat (26 procent) och inom produktkategorin Ready-to-cook Kyllda (10 procent). Vi ser fortsatt en minskning inom den mindre lönsamma produktkategorin Ready-to-cook Frysta (-10 procent) och exportandelen fortsatte att minska under det andra kvartalet.

Kycklingprodukter blir alltmer populära hos konsumenterna tack vare att de är välsmakande, har goda hälsoegenskaper, en bra miljöprofil och inte minst att de är prisvärda i förhållande till alternativen. Under de senaste åren har vi ökat marknadsandelen på våra hemmamarknader genom att introducera nyheter och stärka våra varumärken samt genom vårt fokus på hållbarhetsarbete. Jag är övertygad om att dessa faktorer fortsatt kommer att vara till vår fördel och skapa förutsättningar för en fortsatt uthållig långsiktig tillväxt.

Scandi Standard har en unik position jämfört med våra konkurrenter på hemmamarknaderna. Vi har en god geografisk spridning, en organisation med hög kompetens och en robust struktur. Under föregående år har vi visat på vår förmåga att kompensera för råvaruprisökningar och jag ser fram mot att gradvis visa på den inneboende intjäningsförmågan i vår affärsmodell.

Huvuddelen av våra investeringsprojekt under innevarande år kommer att fokusera på Irland. Investeringarna syftar till att öka effektivitet, djurvälstånd, livsmedelssäkerhet och kapacitet. För koncernen som helhet, förväntar vi oss investeringar på cirka 380 MSEK under 2019. Under början av tredje kvartalet har vi betalat ut den första delen av tilläggsköpeskillingen kopplad till förvärvet av Manor Farm på 133 MSEK.

Vår räntebärande nettoskuld var 2 451 MSEK vid utgången av andra kvartalet 2019 jämfört med 2 497 MSEK vid utgången av samma kvartal föregående år. Operativt kassaflöde var 138 MSEK jämfört med 74 MSEK under samma kvartal föregående år, framförallt drivet av en bättre EBITDA och lägre investeringar. Under kvartalet betalade vi 131 MSEK i utdelning till aktieägarna (2,00 SEK per aktie) och återinvesterade 102 MSEK i verksamheten. Vi är fortsatt fast beslutna att finna en god balans mellan att återföra medel till ägarna och återinvestera i lönsam tillväxt.

Vi följer kontinuerligt de strukturella förändringarna i vår bransch och bedömer att vi är väl positionerade för att delta i konsolideringen av den europeiska kycklingmarknaden. 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 ser positivt på de många förbättringsåtgärder som kommer fram när vi delar erfarenheter över gränserna.

Scandi Standard har en bra position med en robust affärsmodell med hållbart producerade och hälsosamma produkter. Baserat på de rådande marknadsutsikterna ser jag utmärkta möjligheter till gradvis ökad avkastning till våra aktieägare i de kommande perioderna.

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef



Nettoomsättning och resultat

MSEK	Kv2 2019	Kv 2 2018 ¹⁾	För- ändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	För- ändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	2 472	2 252	10%	4 930	4 368	13%	9 359	8 797
Justerad EBITDA ²⁾	194	181	7%	384	351	9%	751	719
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	115	92	24%	225	175	29%	431	381
Jämförelsestörande poster ²⁾	-13	-23	-	-13	-23	-	-39	-49
Rörelseresultat (EBIT)	101	69	46%	212	152	39%	392	333
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	9	-	-	18	-	-	46	28
Finansiella intäkter och kostnader	-38	-31	-23%	-59	-60	1%	-99	-99
Resultat efter finansnetto	64	39	63%	153	92	66%	294	233
Skatt på periodens resultat	-14	-7	-106%	-31	-18	-72%	-46	-33
Periodens resultat	50	32	54%	122	74	64%	248	200
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	7,8%	8,1%	-	7,8%	8,0%	-	8,0%	8,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	4,6%	4,1%	-	4,6%	4,0%	-	4,6%	4,3%
Resultat per aktie, SEK	0,78	0,49	57%	1,88	1,14	66%	3,79	3,05

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Andra kvartalet 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för koncernen ökade andra kvartalet 2019 med 10 procent till 2 472 MSEK jämfört med 2 252 MSEK andra kvartalet 2018. I konstant valuta var ökningen 8 procent.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 8 procent främst i Dagligvaruhandeln driven av prisökningar och en positiv försäljningsmix.

Nettoomsättningen i Danmark ökade med 20 procent, motsvarande 17 procent i lokal valuta. Ökningen av nettoomsättningen var driven av en stark utveckling av Ready-to-eat-produkter till Restaurang och storkökhåll, av att försäljningen från Rokkedahl Food ApS nu ingår i nettoomsättningen samt av en positiv utveckling för produkter under varumärket De Danske Familiegårde i Dagligvaruhandeln.

Nettoomsättningen i Norge ökade med 7 procent motsvarande 5 procent i lokal valuta, driven av en positiv försäljningsmix. Nettoomsättningen i Irland var oförändrad, motsvarande en minskning med 2 procent i lokal valuta. Nettoomsättningen i Finland ökade med 13 procent motsvarande 14 procent i lokal valuta.

Resultat

Justerat rörelseresultat för koncernen ökade andra kvartalet 2019 med 24 procent till 115 MSEK jämfört med 92 MSEK andra kvartalet 2018, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,6 (4,1) procent.

Det justerade rörelseresultatet förbättrades i alla segment. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet var drivet av såväl en ökning av nettoomsättningen såväl som av en positiv försäljningsmix som ett resultat av fortsatt god tillväxt inom produktkategorierna Ready-to-cook Kylda och Ready-to-eat. Det justerade rörelseresultatet påverkades positivt i kvartalet av lägre avskrivningar om 9 MSEK som följd av förändringar i bedömd ekonomisk livslängd för ett antal av koncernens anläggningstillgångar som genomfördes under fjärde kvartalet 2018.

Rörelseresultatet ökade med 46 procent till 101 (69) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,1 (3,1) procent. Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till -13 (-23) MSEK och avser kostnader för personalneddragningar i Danmark samt kostnader för nedläggning av ett kläckeri i Finland.

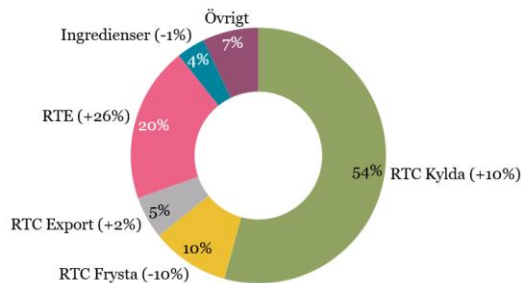
Finansnettot för koncernen andra kvartalet 2019 uppgick till -38 (-31) MSEK, vilket inkluderar räntekostnader hänförlig till leasing redovisad enligt IFRS 16 Leasing, om 3 (4) MSEK.

Skattekostnaden för koncernen andra kvartalet 2019 uppgick till 14 (7) MSEK motsvarande en effektiv skattesats på cirka 22 (17) procent.

Periodens resultat för koncernen andra kvartalet 2019 uppgick till 50 (32) MSEK. Resultat per aktie steg till 0,78 (0,49) SEK.

Nettoomsättning per produktkategori och säljkanal andra kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet 2018

Nettoomsättning per produktkategori som andel av totala nettoomsättningen (förändring jämfört med samma kvartal föregående år inom parentes)



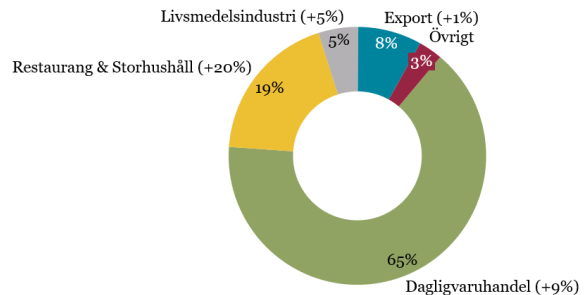
Nettoomsättningen ökade andra kvartalet 2019 med 10 procent för produktkategorin Ready-to-cook Kyllda, i huvudsak beroende på prisökningar och en bättre försäljningsmix i Dagligvaruhandeln.

Nettoomsättningen minskade med 10 procent för produktkategorin Ready-to-cook Frysta, delvis beroende på en starkare försäljning av kyllda produkter på flera marknader.

Nettoomsättningen ökade med 2 procent för produktkategorin Ready-to-cook Export.

Nettoomsättningen ökade med 26 procent för produktkategorin Ready-to-eat beroende på en stark volymutveckling på flera marknader och en fortsatt hög försäljningsnivå av Ready-to-eat-produkter till Restaurang och Storhushåll.

Nettoomsättning per säljkanal som andel av totala nettoomsättningen (förändring jämfört med samma kvartal föregående år inom parentes)



Nettoomsättningen ökade andra kvartalet 2019 med 9 procent inom säljkanalen Dagligvaruhandel, främst drivet av prisökningar på flera marknader och av en högre försäljning av produktkategorin Ready-to-cook Kyllda i hela koncernen.

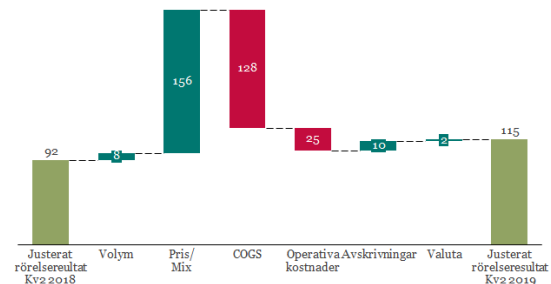
Nettoomsättningen ökade med 20 procent för säljkanalen Restaurang och Storhushåll, huvudsakligen beroende på en fortsatt hög försäljningsnivå inom produktkategorin Ready-to-eat till kunder inom Restaurang och Storhushåll.

Nettoomsättningen ökade med 5 procent för säljkanalen Livsmedelsindustri medan försäljningen ökade med 1 procent för säljkanalen Export.

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



Justerat rörelseresultat för koncernen ökade andra kvartalet 2019 med 24 procent eller med 23 MSEK till 115 MSEK jämfört med 92 MSEK andra kvartalet 2018. Det justerade rörelseresultatet förbättrades i alla segment.



Den huvudsakliga drivkraften bakom det ökade justerade rörelseresultatet har varit en positiv försäljningsmix med fortsatt god tillväxt inom produktkategorierna Ready-to-eat och Ready-to-cook Kyllda. Prisökningar, genomförda under andra halvåret 2018 och första kvartalet 2019, har i huvudsak kompenserat för kostnadsökningar till följd av främst av foderprishöjningar. Operativa kostnader har ökat under andra kvartalet 2019 jämfört med andra kvartalet föregående år, delvis drivet av högre marknadsföringskostnader.

Kassaflöde och investeringar

Operativt kassaflöde uppgick andra kvartalet 2019 till 138 (74) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt av högre rörelseresultat och lägre investeringar jämfört med andra kvartalet föregående år.

Rörelsekapitalet uppgick per den 30 juni 2019 till 498 (632) MSEK, motsvarande 5,3 (7,7) procent av nettoomsättningen. Minskningen jämfört med föregående år kan främst hänföras till högre leverantörsskulder.

Nettoinvesteringarna minskade andra kvartalet 2019 med 36 MSEK till 102 (138) MSEK.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing från 1 januari 2019 vilket innebär att alla leasingtillgångar redovisas i balansräkningen. Leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar. I andra kvartalet 2019 uppgick nettoökningen av leasingtillgångar till 10 (18) MSEK.

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Räntebärande nettoskuld vid periodens början	-2 411	-2 391	-2 370	-2 323	-2 497	-2 323
EBITDA	183	159	373	329	706	662
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2	0	6	4	5	3
Förändring rörelsekapital	66	71	-3	36	119	157
Nettoinvesteringar	-102	-138	-174	-228	-317	-371
Netto ökning leasingtillgångar	-10	-18	-22	-35	-85	-98
Operativt kassaflöde	138	74	179	106	428	354
Betalda finansiella poster, netto	-9	-18	-31	-37	-72	-78
Betald inkomstskatt	-26	-34	-49	-53	-79	-83
Utdelning	-131	-118	-131	-118	-131	-118
Företagsförvärv	-	-4	-	-4	-	-4
Övrigt ²⁾	-13	-6	-50	-69	-100	-119
Total förändring räntebärande nettoskuld	-40	-107	-81	-175	46	-47
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut	-2 451	-2 497	-2 451	-2 497	-2 451	-2 370

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

²⁾ Övrigt för Kv2 2019 inkluderar negativa valutakurseffekter på 10 MSEK. Övrigt för helåret 2018 inkluderar övertagen nettoskuld relaterad till förvärvade Rokkedahl Food ApS på 92 MSEK.

Finansiell ställning

Det totala egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 30 juni 2019 till 1 655 (1 519) MSEK. Soliditeten förbättrades till 26,7 (25,4) procent.

Den räntebärande nettoskulden uppgick per den 30 juni 2019 till 2 451 (2 497) MSEK. Ökningen jämfört med 31 mars 2019 uppgick till 40 MSEK.

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2019 till 58 (84) MSEK. Tillgängliga men inte utnyttjade lånefaciliteter uppgick vid samma tidpunkt till 449 (310) MSEK.

Segmentsinformation

Sverige

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	För- ändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	För- ändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	711	661	8%	1 407	1 310	7%	2 753	2 656
Justerad EBITDA ²⁾	62	56	11%	122	114	7%	252	243
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	43	29	51%	85	60	42%	163	138
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-23	-	-	-23	-	-19	-42
Rörelseresultat (EBIT)	43	6	661%	85	37	130%	144	96
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	6	-	-	12	-	-	23	11
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	8,7%	8,4%	-	8,7%	8,7%	-	9,1%	9,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	6,1%	4,3%	-	6,0%	4,6%	-	5,9%	5,2%

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Sverige ökade andra kvartalet 2019 med 8 procent till 711 MSEK jämfört med 661 MSEK andra kvartalet 2018.

Nettoomsättningen ökade främst i Dagligvaruhandeln driven av prisökningar och en positiv försäljningsmix.

Justerat rörelseresultat ökade med 51 procent till 43 (29) MSEK, motsvarande en justerad

rörelsemarginal på 6,1 (4,3) procent. Prisökningar har kompenserat för de senaste kvartalets råvarukostnadsökningar och en positiv försäljningsmix har ytterligare bidragit till förbättringen i justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal.

Danmark

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	För- ändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	För- ändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	826	688	20%	1 686	1 323	27%	3 113	2 750
Justerad EBITDA ²⁾	45	40	13%	99	82	20%	179	163
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	25	22	14%	57	44	29%	105	92
Jämförelsestörande poster ²⁾	-6	-	-	-6	-	-	-8	-2
Rörelseresultat (EBIT)	19	22	-15%	51	44	14%	97	90
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	0	-	-	1	-	-	10	9
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	5,5%	5,9%	-	5,9%	6,2%	-	5,8%	5,9%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	3,0%	3,2%	-	3,4%	3,3%	-	3,4%	3,3%

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Danmark ökade andra kvartalet 2019 med 20 procent till 826 MSEK jämfört med 688 MSEK andra kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 17 procent.

Ökningen av nettoomsättningen var driven av en stark utveckling av Ready-to-eat-produkter till Restaurang och storhushåll, av att försäljningen från Rokkedahl Food ApS, som förvärvades under tredje kvartalet 2018, nu ingår i nettoomsättningen samt av en positiv utveckling för produkter under varumärket De Danske Familiegårde i Dagligvaruhandeln.

Justerat rörelseresultat ökade med 14 procent till 25 (22) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 3,0 (3,2) procent. Justerat rörelseresultat ökade tack vare ökningen i nettoomsättning.

Under andra kvartalet genomfördes en neddragning av antalet tjänstemän. Kostnader för personalneddragningen uppgår till 6 MSEK och har redovisats bland jämförelsestörande poster i kvartalet.

Norge

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	För- ändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	För- ändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	419	393	7%	819	755	9%	1 576	1 512
Justerad EBITDA ²⁾	60	55	10%	115	102	12%	221	208
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	41	34	21%	78	62	25%	147	131
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	41	34	21%	78	62	25%	147	131
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	2	-	-	5	-	-	10	5
<i>Justerad EBITDA-marginal²⁾</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,9%</i>	-	<i>14,0%</i>	<i>13,6%</i>	-	<i>14,0%</i>	<i>13,8%</i>
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)²⁾</i>	<i>9,8%</i>	<i>8,7%</i>	-	<i>9,5%</i>	<i>8,2%</i>	-	<i>9,3%</i>	<i>8,7%</i>

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Norge ökade andra kvartalet 2019 med 7 procent till 419 MSEK jämfört med 393 MSEK andra kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 5 procent. Nettoomsättningen ökade tack vare en positiv försäljningsmix.

Justerat rörelseresultat ökade med 21 procent till 41 (34) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 9,8 (8,7) procent. Ökningen i justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal berodde främst på en positiv försäljningsmix och en god effektivitet.

Irland

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	För- ändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	För- ändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	501	499	0%	997	963	4%	1 928	1 894
Justerad EBITDA ²⁾	47	43	10%	80	78	2%	159	157
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	32	27	17%	49	47	4%	98	96
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Rörelseresultat (EBIT)	32	27	17%	49	47	4%	96	94
<i>Justerad EBITDA-marginal²⁾</i>	<i>9,4%</i>	<i>8,6%</i>	-	<i>8,0%</i>	<i>8,1%</i>	-	<i>8,3%</i>	<i>8,3%</i>
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)²⁾</i>	<i>6,3%</i>	<i>5,4%</i>	-	<i>4,9%</i>	<i>4,9%</i>	-	<i>5,1%</i>	<i>5,1%</i>

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Irland andra kvartalet 2019 var 501 MSEK jämfört med 499 MSEK andra kvartalet 2018. I lokal valuta var det en minskning på 2 procent.

rörelsemarginal på 6,3 (5,4) procent. Ökningen i justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal berodde främst på förbättrad försäljningsmix och lägre operativa kostnader.

Justerat rörelseresultat ökade med 17 procent till 32 (27) MSEK, motsvarande en justerad

Finland

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	Förändring	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Förändring	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	129	114	13%	242	220	10%	438	416
Justerad EBITDA ²⁾	6	3	-121%	12	4	-	17	9
Justerat rörelseresultat (EBIT) ²⁾	1	-4	113%	1	-10	-	-2	-13
Jämförelsestörande poster ²⁾	-7	-	-	-7	-	-	-7	-
Rörelseresultat (EBIT)	-7	-4	-54%	-6	-10	-	-9	-13
Varav effekt av förändringar i bedömd livslängd på anläggningstillgångar	1	-	-	1	-	-	5	4
Justerad EBITDA-marginal ²⁾	4,4%	2,2%	-	5,0%	1,7%	-	4,0%	2,2%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	0,4%	-3,7%	-	0,5%	-4,4%	-	-0,5%	-3,1%

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

2) Justerat för jämförelsestörande poster, se sid 12.

Nettoomsättningen i Finland ökade andra kvartalet 2019 med 13 procent till 129 MSEK jämfört med 114 MSEK andra kvartalet 2018. Ökningen i lokal valuta var 14 procent.

Justerat rörelseresultat ökade till 1 (-4) MSEK, motsvarande en marginal på 0,4 (-3,7) procent. Ökningen i justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal berodde främst på en mer fördelaktig försäljningsmix.

Under andra kvartalet fattades beslut om nedläggning av ett kläckeri. Kostnader om 7 MSEK har redovisats som jämförelsestörande poster i kvartalet.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda (FTE) uppgick andra kvartalet 2019 till 3 124 (3 054) och första halvåret 2019 till 3 067 (3 008).

Koncernens hållbarhetsarbete

Koncernens hållbarhetsarbete har samordnats under rubriken "The Scandi Way" med arbetsområdena Människa, Kyckling och Planet. Olika exempel som visar på det hållbarhetsarbete som sker inom koncernen presenteras i årets delårsrapporter.

En utförlig beskrivning av koncernens hållbarhetsarbete finns att läsa i Scandi Standards årsredovisning för 2018 på www.scandistandard.com.

Hållbara förpackningar och minskad användning av plast

Arbetsområdet Planet är inriktat på klimat- och resurseffektivitet, inklusive Scandi Standards egen bearbetningsverksamhet samt andra delar av värdekedjan. Ett viktigt område är hållbara förpackningar och ansvarsfull användning av plast. Scandi Standard påverkas av ny lagstiftning och tydliga förpackningstrender. EU konstaterar till exempel att alla plastförpackningar måste kunna återanvändas eller återvinnas på enkelt sätt till 2030. Vi ser också ökad medvetenhet bland konsumenterna avseende negativa effekter av plastanvändning och föroreningar.

Koncernen införde en ny förpackningsstrategi 2018. Under vårt arbete prioriterar vi rena material som inte är komposit (monolösningar) och väljer om möjligt återvunna och tunnare material.

Vi har satt upp ett mål om att alla plastförpackningar ska vara tillverkade av förnyelsebart eller återvunnet material senast 2023, samt att minska användningen av plast i vår egen produktion med 30 procent till 2025.

Byta till brickor av rPET

Med början i Sverige under tredje kvartalet 2019 byter vi de brickor som används i konsumentförpackningar till rPET-brickor baserade på 100 % återvunnet material. rPET-brickorna sparar på resurserna och minskar klimatpåverkan, är återvinningsbara och uppfyller alla våra krav på kvalitet och funktion.

Smartare emballage, tunnare plastfilm

En ny typ av emballage för lastpallar i produktionen minskar användningen av plastfilm med 30 %, vilket motsvarar mer än 20 ton per år för koncernen. Den nya utrustningen används nu i Sverige och Danmark och kommer att införas vid alla anläggningar.

Vi har också börjat använda en ny tunnare plastfilm för frysprodukter i Danmark och Sverige, som gör det möjligt att spara 250 ton plast per år.

– Jag är mycket stolt över vad vi har uppnått hittills. Men det finns mer att göra, inte minst när det gäller möjligheterna inom förnybar eller återvunnen plast. Vi vill skapa bättre förpackningslösningar och jag ser fram emot resten av 2019, som säkerligen kommer att erbjuda spännande möjligheter på det här området, säger hållbarhetschefen Janneke Vackerberg.



Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Styrelseförsäkran

Denna delårsrapport för andra kvartalet och första halvåret 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolaget 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 21 augusti 2019

Per Harkjær
Styrelsens ordförande

Gunilla Aschan
Styrelseledamot

Vincent Carton
Styrelseledamot

Øystein Engebretsen
Styrelseledamot

Michael Parker
Styrelseledamot

Karsten Slotte
Styrelseledamot

Heléne Vibbleus
Styrelseledamot

Leif Bergvall Hansen
VD och koncernchef

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

Segmentsinformation

Nettoomsättning per land

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018	Förändring	H1 2019	H1 2018	Förändring	Rullande 12 m	2018
Sverige	711	661	8%	1 407	1 310	7%	2 753	2 656
varav internförsäljning	58	54	7%	116	107	8%	234	225
Danmark	826	688	20%	1 686	1 323	27%	3 113	2 750
varav internförsäljning	54	47	14%	100	91	10%	206	197
Norge	419	393	7%	819	755	9%	1 576	1 512
varav internförsäljning	1	-	-	1	-	-	1	-
Irland	501	499	0%	997	963	4%	1 928	1 894
varav internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Finland	129	114	13%	242	220	10%	438	416
varav internförsäljning	1	2	-	3	4	-34%	6	8
Koncernens elimineringsar	-114	-103	11%	-220	-203	9%	-448	-430
Summa nettoomsättning	2 472	2 252	10%	4 930	4 368	13%	9 359	8 797

Nettoomsättning per produktkategori

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018	Förändring	H1 2019	H1 2018	Förändring	Rullande 12 m	2018
Ready-to-cook Kyllda	1 344	1 219	10%	2 634	2 339	13%	4 912	4 616
Ready-to-cook Frysta	244	271	-10%	522	553	-6%	1 061	1 092
Ready-to-cook Export	134	132	2%	260	254	2%	557	552
Ready-to-eat	487	386	26%	960	734	31%	1 755	1 529
Ingredienser	89	89	-1%	179	181	-1%	372	374
Övrigt*	175	155	13%	376	308	22%	702	634
Summa nettoomsättning	2 472	2 252	10%	4 931	4 368	13%	9 359	8 797

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

Nettoomsättning i lokal valuta

Miljoner i lokal valuta	Kv2 2019	Kv2 2018	Förändring	H1 2019	H1 2018	Förändring	Rullande 12 m	2018
Sverige	711	661	8%	1 407	1 310	7%	2 753	2 656
Danmark	581	496	17%	1 197	971	23%	2 224	1 999
Norge	384	364	5%	758	714	6%	1 459	1 415
Irland	47	48	-2%	95	95	0%	185	185
Finland	12	11	14%	23	22	6%	42	41

Valutakurser*

	H1 2019	H1 2018	2018
DKK/SEK	1,41	1,36	1,38
NOK/SEK	1,08	1,06	1,07
EUR/SEK	10,51	10,14	10,26

*) Genomsnittliga valutakurser

**Justerat rörelseresultat
(EBIT)**

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Sverige	43	29	85	60	163	138
Danmark	25	22	57	44	105	92
Norge	41	34	78	62	147	131
Irland	32	27	49	47	98	96
Finland	1	-4	1	-10	-2	-13
Koncernen	-27	-15	-45	-29	-80	-64
Summa	115	92	225	175	431	381

**Jämförelsestörande poster i
rörelseresultatet**

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018	Rullande 12 m	2018
Kostnader för personalneddragningar ²⁾	-6	-1	-6	-1	-6	-1
Nedläggning av produktion ³⁾	-7	-22	-7	-22	-27	-42
Transaktionskostnader ⁴⁾	-	-	-	-	-11	-11
Effekt av förändringar i bedömd ekonomisk livslängd på anläggningstillgångar ⁵⁾	-	-	-	-	8	8
Övrigt	-	-	-	-	-3	-3
Summa	-13	-23	-13	-23	-39	-49

**Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet per
segment**

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018	Rullande 12 m	2018
Sverige	-	-23	-	-23	-19	-42
Danmark	-6	-	-6	-	-8	-2
Norge	-	-	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-	-2	-2
Finland	-7	-	-7	-	-7	-
Koncernen	-	-	-	-	-3	-3
Summa	-13	-23	-13	-23	-39	-49

Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Sverige	43	6	85	37	144	96
Danmark	19	22	51	44	97	90
Norge	41	34	78	62	147	131
Irland	32	27	49	47	96	94
Finland	-7	-4	-6	-10	-9	-13
Koncernen	-27	-15	-45	-29	-83	-67
Summa rörelseresultat (EBIT)	101	69	212	152	392	333
Finansiella intäkter och kostnader	-38	-31	-59	-60	-99	-99
Skatt på periodens resultat	-14	-7	-31	-18	-46	-33
Periodens resultat	50	32	122	74	248	200

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

²⁾ Kostnader för personalneddragningar i Danmark andra kvartalet 2019 och i Sverige andra kvartalet 2018.

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

⁴⁾ Kostnader huvudsakligen avseende förvärvet av Rokkedahl Food ApS i Danmark 2018 och Manor Farm i Irland.

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	2 472	2 252	4 930	4 368	9 359	8 797
Övriga rörelseintäkter	3	23	9	32	20	42
Förändring i lager av färdiga varor och produkter i arbete	4	-8	27	-13	29	-10
Råmaterial och förnödenheter	-1 474	-1 340	-2 999	-2 604	-5 685	-5 291
Personalkostnader	-526	-466	-992	-877	-1 879	-1 763
Av- och nedskrivningar	-83	-90	-163	-178	-316	-331
Övriga rörelsekostnader	-295	-302	-602	-576	-1 139	-1 113
Resultat från andelar i intresseföretag	1	-	1	-0	3	2
Rörelseresultat	101	69	212	152	392	333
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-38	-31	-59	-60	-99	-100
Resultat efter finansnetto	64	39	153	92	294	233
Skatt på periodens resultat	-14	-7	-31	-18	-46	-33
Periodens resultat	50	32	122	74	248	200
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	51	32	123	74	248	199
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-1	-	0	1
Genomsnittligt antal aktier	65 345 665	65 268 959	65 332 140	65 251 366	65 325 246	65 285 191
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,78	0,49	1,88	1,14	3,79	3,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,78	0,49	1,88	1,14	3,79	3,05
Antal aktier vid periodens slut	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890	66 060 890

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Periodens resultat	50	32	122	74	248	200
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet:</i>						
Aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner	-4	-6	-13	-10	-10	-7
Skatt på aktuariella vinster och förluster	1	1	3	2	2	2
Summa	-3	-5	-10	-8	-8	-6
<i>Poster som kommer eller kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>						
Kassaflödessäkringar	1	-4	-5	-3	-8	-5
Valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamhet	31	39	75	133	22	80
Resultat från valutasäkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	11	0	6	-4	1	-10
Skatt hänförlig till poster som kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	1	1	1	2	2
Summa	44	36	78	127	18	67
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	40	31	67	119	10	61
Summa totalresultat för perioden	90	63	190	193	258	261
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	91	63	191	193	258	260
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-1	-	-0	1

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

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018 ¹⁾	31 dec 2018 ¹⁾
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		957	955	922
Övriga immateriella tillgångar		997	1 045	995
Materiella anläggningstillgångar		1 655	1 405	1 481
Nyttjanderättstillgångar		425	462	486
Långfristiga leasingfordringar		10	-	10
Andelar i intresseföretag		44	43	41
Finansiella anläggningstillgångar		5	4	5
Uppskjutna skattefordringar		58	50	55
Summa anläggningstillgångar		4 151	3 964	3 996
Omsättningstillgångar				
Biologiska tillgångar	3	104	78	94
Varulager		687	659	655
Kundfordringar		926	955	850
Övriga kortfristiga fordringar		107	84	115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		156	164	176
Kortfristiga leasingfordringar		2	-	2
Derivatinstrument		-	-	-
Likvida medel		58	84	89
Summa omsättningstillgångar		2 040	2 024	1 980
SUMMA TILLGÅNGAR		6 191	5 988	5 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		727	857	857
Reserver		212	197	134
Balanserade vinstmedel		716	464	594
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 655	1 519	1 586
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-	1
Summa eget kapital		1 655	1 519	1 587
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristig del av räntebärande skulder		1 997	1 972	1 949
Långfristiga leasingkulder		418	385	421
Derivatinstrument		18	10	11
Avsättningar för pensionsförpliktelser		29	21	16
Övriga avsättningar		4	13	10
Uppskjutna skatteskulder		153	158	169
Övriga långfristiga skulder	4	228	240	218
Summa långfristiga skulder		2 849	2 799	2 794
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del räntebärande skulder		0	140	0
Kortfristiga leasingkulder		75	74	76
Derivatinstrument		0	1	1
Leverantörsskulder		973	792	901
Skatteskulder		20	52	22
Övriga kortfristiga skulder		251	269	243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		368	342	353
Summa kortfristiga skulder		1 687	1 671	1 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 191	5 988	5 976

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

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

MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balan- serade vinst- medel	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Utgående balans den 31 dec 2017		1	975	70	409	1 455	-	1 455
Övergångseffekt, IFRS 16	1				-16	-16	-	-16
Ingående balans den 1 jan 2018		1	975	70	393	1 439	-	1 439
Periodens resultat					202	202	1	204
Periodens resultat, IFRS 16					-3	-3		-3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt				67	-6	61		61
Totalresultat		-	-	67	193	260	1	261
Utdelning Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)			-118		5	-118		-118
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	1					-	0	0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande						-	0	0
Transaktioner med ägarna		0	-118	0	5	-113	0	-113
Övriga förändringar				-3	3	-		-
Utgående balans den 31 dec 2018		1	857	134	594	1 586	1	1 587
Ingående balans den 1 jan 2019		1	857	134	594	1 586	1	1 587
Periodens resultat					123	123	-1	122
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt				78	-10	67		67
Totalresultat		-	-	78	113	191	-1	190
Utdelning Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP)			-131		9	-131	0	-131
Summa transaktioner med ägarna		-	-131	-	9	-121	0	-121
Utgående balans den 30 jun 2019		1	727	212	716	1 655	0	1 655

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv2 2019	Kv 2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	101	69	212	152	392	333
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	83	119	167	211	289	333
Betalda finansiella poster, netto	-9	-18	-31	-37	-72	-78
Betald inkomstskatt	-26	-34	-49	-53	-79	-83
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	150	137	298	272	531	505
Förändringar i varulager	-4	8	-27	11	-39	-1
Förändringar av rörelsefordringar	68	-34	-42	2	12	56
Förändringar av rörelseskulder	2	98	66	23	146	103
Förändringar i rörelsekapital	66	71	-3	36	119	157
Kassaflöde från den löpande verksamheten	216	209	295	308	650	663
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Företagsförvärv	-	-4	-	-4	-	-4
Investeringar i nyttjanderättstillgångar	0	0	0	0	-2	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-110	-138	-182	-228	-331	-378
Försäljning av anläggningstillgångar	8	0	8	0	14	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-102	-142	-174	-232	-319	-376
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Nyupptagna lån	-	308	-	422	-276	146
Återbetalning lån	-8	-365	-8	-432	268	-156
Förändring checkkredit	-1	140	14	140	-149	-24
Utbetalningar avseende amortering av leasingkulder	-22	-20	-43	-38	-85	-81
Utdelning	-131	-118	-131	-118	-131	-118
Övrigt	10	-	13	-	13	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-151	-54	-154	-26	-360	-232
Periodens kassaflöde	-38	12	-33	50	-29	54
Likvida medel vid periodens början	92	70	89	30	84	30
Kursdifferens i likvida medel	3	2	2	4	2	4
Periodens kassaflöde	-38	12	-33	50	-29	54
Likvida medel vid perioden slut	58	84	58	84	58	89

¹⁾ I förekommande fall justerat för förändrade redovisningsprinciper enligt IFRS 16 Leasing, se not 1 och årsredovisning för 2018, not 31.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018	Rullande 12 m	2018
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Rörelseresultat	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Finansnetto	6	4	16	7	40	31
Resultat efter finansnetto	6	4	16	7	40	31
Koncernbidrag	-	-	-	-	-15	-15
Skatt på periodens resultat	-1	-1	-2	-2	0	-
Periodens resultat	6	3	15	6	25	16

Moderbolagets rapport över totalresultatet

MSEK	Kv2 2019	Kv2 2018	H1 2019	H1 2018	Rullande 12 m	2018
Periodens resultat	6	3	15	6	25	16
Övriga totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	6	3	15	6	25	16

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Investeringar i dotterföretag		533	533	533
Fordringar hos koncernföretag		405	410	405
Summa anläggningstillgångar		938	943	938
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		21	-	16
Likvida medel		-	-	0
Summa omsättningstillgångar		21	-	16
SUMMA TILLGÅNGAR		959	943	954
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundna reserver				
Aktiekapital		1	1	1
Fritt eget kapital				
Överkursfond		727	857	857
Balanserade vinstmedel		-37	-48	-53
Periodens resultat		15	6	16
Summa eget kapital		705	815	821
Kortfristiga skulder				
Skatteskulder		2	2	-
Skulder till koncernföretag	4	252	126	134
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-	-
Summa kortfristiga skulder		253	128	134
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		959	943	954

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	
Ingående balans den 1 jan 2018	922
Periodens resultat	16
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
Totalresultat	16
Utdelning	-118
Summa transaktioner med ägarna	-118
Utgående balans den 31 dec 2018	821
Ingående balans den 1 jan 2019	821
Periodens resultat	15
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-
Totalresultat	15
Utdelning	-131
Summa transaktioner med ägarna	-131
Utgående balans den 30 jun 2019	705

Noter till koncernens finansiella information

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

Långsiktiga incitamentsprogram

Årsstämman 2019 fattade beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2019) för nyckelpersoner avsett att bidra till långsiktig värdetillväxt med huvudsakligen samma villkor som bolagets utestående incitamentsprogram LTIP 2017 och LTIP 2018. Programmen är aktiebaserade, redovisas i enlighet med IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar, och kostnadsförs över intjänandeperioden (3 år). Bolaget beaktar vid slutet av varje rapporteringsperiod förändringar i förväntat antal intjänade aktier. Sociala kostnader hänförliga till programmen redovisas som kontantreglerade

instrument. Nytt för LTIP 2019 är att deltagarna åtar sig att behålla de tilldelade aktierna under två år efter tilldelningen (förutom de aktier som behöver avyttras för att täcka den skattebetalning som följer av tilldelningen). För mer information om koncernens långsiktiga incitamentsprogram, se not 1 och 5 i årsredovisningen för 2018.

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

Not 2. Segmentsinformation

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

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

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

Segment Danmark består av Danpo A/S, Rokkedahl Food ApS och interessebolaget Farmfood A/S. Danpo A/S och Rokkedahl Food ApS verksamhet omfattar slakt, produktion, utveckling och förädling av kycklingprodukter för både den danska marknaden och för export inom Europa och till Asien. Farmfood A/S vidareförädlar slaktbiprodukter från koncernens olika segment till huvudsakligen djurmat som säljs på de internationella marknaderna.

Segment Norge består av Den Stolte Hane AS och Scandi Standard Norway AS. Dessutom finns

intressebolaget 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.

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

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

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

Nettoomsättning per segment och produktkategori

MSEK	Sverige		Danmark		Norge		Irland		Finland		Koncern-gemensamt		Totalt	
	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2	Kv2
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
RTC Kylda	301	284	296	208	197	193	446	443	104	90	-	-	1 344	1 219
RTC Frysta	163	174	32	42	35	42	7	9	8	5	-	-	244	271
RTC Export	4	2	101	104	-	-	29	25	-	1	-	-	134	132
RTE	94	73	317	245	73	64	-	-	2	3	-	-	487	386
Ingredienser	16	18	44	40	5	2	17	22	6	6	-	-	89	89
Övriga	133	110	36	48	109	91	1	-	9	9	-113	-103	175	155
Summa	711	661	826	688	419	393	501	499	129	114	-113	-103	2 472	2 252

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 juni 2019 samt vid jämförelseperiodens utgång.

30 jun 2019, MSEK	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat ¹⁾
Tillgångar			
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	5	-	-
Leasingfordringar	11	-	-
Biologiska tillgångar	-	104	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	926	-	-
Derivatinstrument	-	-	-
Likvida medel	58	-	-
Totala finansiella tillgångar	1 001	104	-
Skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 997	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	228	-
Leasingskulder	494	-	-
Derivatinstrument	-	-	18
Kortfristig del av räntebärande skulder	0	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	132	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	973	-	-
Totala finansiella skulder	3 464	360	18

30 jun 2018, MSEK	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Värderat till verkligt värde via övrigt totalresultat ¹⁾
Tillgångar			
Övriga långfristiga finansiella anläggningstillgångar	4	-	-
Leasingfordringar	-	-	-
Biologiska tillgångar	-	78	-
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	955	-	-
Derivatinstrument	-	-	-
Likvida medel	84	-	-
Totala finansiella tillgångar	1 044	78	-
Skulder			
Långfristig del av räntebärande skulder	1 972	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	240	-
Leasingskulder	459	-	-
Derivatinstrument	-	-	11
Kortfristig del av räntebärande skulder	245	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	104	-
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	792	-	-
Totala finansiella skulder	3 468	344	11

¹⁾ Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade i enlighet med följande verkliga värde-hierarki;
Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska skulder och tillgångar.
Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade under nivå 1,
dvs prisnoteringar eller data härledda från prisnoteringar.
Nivå 3: Data för värdering av tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Per den 30 juni 2019 och vid utgången av jämförelseperioden fanns i koncernen derivatinstrument (nivå 2) samt biologiska tillgångar (nivå 3) som marknadsvärderas i balansräkningen. Verkligt värde på valutaterminer beräknas utifrån gällande terminskurser på balansdagen, medan ränteswappar värderas med hjälp av framtida diskonterade kassaflöden. Derivatet uppgick per 30 juni 2019 till -18 (-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 försäljningsomkostnader och uppgick per den 30 juni 2019 till 104 (78) MSEK. För koncernens långfristiga lån, som per den 30 juni 2019 uppgick till 1 997 (1 972) 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 kortfristiga och 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

De redovisade övriga kortfristiga och långfristiga skulderna i koncernen som per den 30 juni 2019 uppgick till 132 (104) MSEK respektive 228 (240) MSEK avser tilläggsköpeskilling för förvärv. Kortfristiga skulder till koncernföretag i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2019 till 252 (126) 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		Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	A	2 472	2 252	4 930	4 368	9 359	8 797
Periodens resultat	B	50	32	122	74	248	200
+ Återföring av skatt på periodens resultat		14	7	31	18	46	33
Resultat efter finansnetto	C	64	39	153	92	294	233
+ Återföring av finansiella kostnader		38	31	59	60	99	100
- Återföring av finansiella intäkter		-0	0	-0	0	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	D	101	69	212	152	392	333
+ Återföring av av- och nedskrivningar		83	90	163	178	316	331
+ Återföring av resultat från andelar i intresseföretag		-1	0	-1	0	-3	-2
EBITDA	E	183	159	373	329	706	662
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat (EBIT)	F	13	23	13	23	39	49
Justerat rörelseresultat (EBIT)	D+F	115	92	225	175	431	381
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT)</i>	<i>(D+F)/A</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,0%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,3%</i>
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	11	22	11	22	45	57
Justerad EBITDA	E+G	194	181	384	351	751	719
<i>Justerad EBITDA-marginal %</i>	<i>(E+G)/A</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,2%</i>

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

Från rapport över finansiell ställning, MSEK		30 jun 2019	30 jun 2018 ¹⁾	31 dec 2018 ¹⁾			
Totala tillgångar		6 191	5 988	5 976			
Ej räntebärande långfristiga skulder							
- Uppskjutna skatteskulder		-153	-158	-169			
- Övriga långfristiga skulder		-228	-240	-218			
Summa ej räntebärande långfristiga skulder		-381	-398	-387			
Ej räntebärande kortfristiga skulder							
Leverantörsskulder		-973	-792	-901			
Skatteskulder		-20	-52	-22			
Övriga kortfristiga skulder		-251	-269	-243			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-368	-342	-353			
Summa ej räntebärande kortfristiga skulder		-1 612	-1 456	-1 518			
Sysselsatt kapital		4 198	4 135	4 071			
Avgår: Likvida medel		-58	-84	-89			
Operativt kapital		4 140	4 050	3 982			
Genomsnittligt sysselsatt kapital	H	4 166	3 785	3 943			
Genomsnittligt operativt kapital	I	4 095	3 684	3 884			
Rörelseresultat rullande 12 månader		392	331	333			
Justerat rörelseresultat, rullande 12 månader	J	431	379	381			
Finansiella intäkter	K	0	0	1			
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	(J+K)/H	10,4%	10,0%	9,7%			
Justerad avkastning på operativt kapital	J/I	10,5%	10,3%	9,8%			
Räntebärande skulder							
Långfristig del av räntebärande skulder		1 997	1 972	1 949			
Långfristiga leasingskulder		418	385	421			
Derivatinstrument		18	11	12			
Kortfristig del av räntebärande skulder		0	140	0			
Kortfristiga leasingskulder		75	74	76			
Summa räntebärande skulder		2 508	2 583	2 458			
Avgår: Likvida medel		-58	-84	-89			
Räntebärande nettoskuld		2 451	2 499	2 370			
Från kassaflödesanalysen, MSEK		Kv2 2019	Kv2 2018 ¹⁾	H1 2019	H1 2018 ¹⁾	Rullande 12 m	2018 ¹⁾
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat (EBIT)		101	69	212	152	392	333
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster							
Av- och nedskrivningar		83	90	163	178	316	331
Resultat från andelar i intressebolag		-1	0	-1	0	-3	-2
EBITDA		183	159	373	329	706	662
Jämförelsestörande poster i EBITDA	G	11	22	11	22	45	57
Justerad EBITDA		194	181	384	351	751	719

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

Definitioner

EBIT

Rörelseresultat.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) som en andel av nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal

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

EBITDA

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

Justerad EBITDA

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

EBITDA-marginal

EBITDA som en andel av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättningen.

Justerad avkastning på operativt kapital (ROC)

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

Justerad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

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

Avkastning på eget kapital

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

Justerat operativt kassaflöde

Operativt kassaflöde justerat för jämförelsestörande poster.

Justerat resultat för perioden

Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster.

Justerat resultat per aktie

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

Resultat per aktie

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

Kostnader för råvaror och övriga förnödenheter

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skuld exklusive uppläggningsavgifter minus likvida medel.

Rörelsekapital

Summa varulager och rörelsefordringar med avdrag för icke räntebärande rörelseskulder.

Operativt kapital

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

Sysselsatt kapital

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen är bruttoomsättningen minus rabatter och gemensamma marknadsföringskostnader.

COGS

Kostnad såld vara.

Produktionskostnader

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

Övriga rörelseintäkter

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

Övriga rörelsekostnader

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

RTC

Ready-to-cook. Produkter som behöver tillagas.

RTE

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

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media kommer att hållas 21 augusti 2019 kl. 8.30.

Telefonnummer:

Sverige: 010 884 80 16

Storbritannien: 020 3936 2999

USA: 1 646 664 1960

Övriga länder: +44 20 3936 2999

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

Ytterligare information

För ytterligare information kontakta:

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

Julia Lagerqvist, CFO: +46 72 402 84 02

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

Finansiell kalender

- Rapport för tredje kvartalet 2019 6 november 2019
- Rapport för fjärde kvartalet 2019 6 februari 2020
- Rapport för första kvartalet 2020 12 maj 2020

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandi Standard ska offentliggöra enligt EU:s missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande 21 augusti 2019 kl. 07.30.

Framåtblickande information

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

De framåtblickande uttalandena speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning avseende vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Även om styrelsen och ledningen bedömer att dessa förväntningar är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa uppgifter kommer att visa sig vara korrekta. Denna rapport innebär inte att företaget har åtagit sig att revidera lämnade uppgifter, utöver vad som föranleds av noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm, om och när förhållandena förändras jämfört med det datum som denna information lämnades.

Scandi Standard AB (publ)

Franzéngatan 5

104 25 Stockholm

Org nr. 556921-0627

www.scandistandard.com