

Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 Delårsrapport 1 januari–31 mars (Q1) 2013

Januari - Mars 2013 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,7 MSEK (2,0).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 MSEK (-1,7).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 SEK (-0,03).
- Fått exklusiv rätt till försäljning av Appethyl i Sverige, Norge, Island och i april även Danmark.
- *April:* Förvärv av en ledande aktör på hälsokostmarknaden – Medica Nord (förutsätter årsstämmbeslut).
- *April:* Föreslagen företrädesemission om ca 5 MSEK, vilken garanterats av QVPE (förutsätter årsstämmbeslut och förvärv).

Nyckeltal koncernen MSEK	2013 jan - mar	2012 jan - mar
Nettoomsättning	0,7	2,0
Bruttoresultat*	0,4	1,7
EBITDA	-0,9	-1,4
Rörelseresultat	-1,2	-1,7
Resultat före skatt	-1,2	-2,1
Resultat efter skatt	-1,2	-2,1
Resultat/aktie, SEK**	-0,01	-0,03
Periodens kassaflöde	-0,2	-0,7

Kommentar av VD Enrico Vitali-Rosati

Arbetet under första delen av 2013 har helt dominerats av två stora projekt, som tillsammans sätter SCN i en helt ny stark position inför framtiden:

- Dels **det exklusiva återförsäljaravtalet för Appethyl**. Appethyl är en helt nyutvecklad aptitdämpande produkt för viktminskning, utvecklad av Lunds Universitet med bevisad effekt vid kliniska studier. SCN har exklusiva försäljningsrättigheter i Sverige, Norge, Island och per idag också i Danmark. Vi har stora förhoppningar på Appethyl eftersom vi vet att efterfrågan av effektiva produkter som motverkar hunger är enorm. Appethyl vann i USA som första nordiska produkt någonsin Nutrawards utmärkelse New Product of the Year.
- Dels **förvärvet av Medica Clinical Nord-Gruppen (Medica Nord)**. Medica Nord är en nyckelaktör på den skandinaviska hälsomarknaden. Efter sammanslagning med Medica Nord blir SCN en av de ledande aktörerna på marknaden inom hälsovårdsprodukter i Skandinavien.

SCN har idag tecknat avtal om att förvärva samtliga aktier i Medica Nord. Förutsättning för förvärvet är att avtalet godkänns av årsstämman den 12 juni 2013 och att säljaren erhåller dispens från budplikten. Förvärvet skall ske genom en riktad nyemission om 98 miljoner aktier samt en tilläggsköpeskilling om ytterligare maximalt 40 miljoner aktier baserat på resultatutfall i Medica Nord.

Styrelsen kommer även föreslå stämman att fatta beslut om en företrädesemission om maximalt 5 MSEK. Emissionen är garanterad av QVPE med villkoret att SCN förvärvar Medica Nord.

Vi känner Medica Nord väl sedan tidigare och kommer därför både snabbt och effektivt kunna integrera verksamheterna och få ut såväl kostnads synergier som synergier i försäljningsarbetet. Inte minst har vi redan tillsammans lagt ner mycket arbete på strategi och lanseringsplaner av Appethyl-preparatet, som vann pris i USA som årets ingrediens och som rönt mycket medialt intresse.

Med det exklusiva avtalet för Appethyl, förvärv av Medica Nord och en emissionsgaranti om 5 MSEK, har 2013 hittills varit mycket positivt för SCN. Vi bedömer att SCN har alla förutsättningar att framgångsrikt nu kunna fortsätta sin expansion såväl organiskt som genom flera förvärv. SCN har lyfts upp till en helt ny nivå och framtiden ser mycket spännande ut.

Om SCN

Scandinavian Clinical Nutrition AB (SCN) är ett skandinaviskt bolag bildat 2006 som fokuserar på utveckling och försäljning av nutraceuticals – kosttillskott med kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet.

På utvecklingsidan har SCN nära samarbeten med välrenommerade institutioner som University of Mississippi och Johns Hopkins University. På försäljningsidan har SCN partnerskap med ledande distributörer i USA, Sydamerika, Asien, Europa och Skandinavien.

SCN's produktportfölj består idag av ett flertal etablerade varumärken, såsom Immolina, CUUR, Collacen och nu Appethyl, med vetenskaplig dokumentation och patent-/varumärkesskydd.

SCN har sitt huvudkontor i Stockholm och aktien är listad på NGMs lista Nordic MTF.

Finansiella kommentarer

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet 2013 uppgick till 0,7 MSEK (2,0).

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick under det första kvartalet 2013 till MSEK 1,9 (3,8). Rörelseresultatet för samma period uppgick till -1,2 MSEK (-1,7). Resultatet efter skatt för det första kvartalet 2013 uppgick till -1,2 MSEK (-2,1) och inkluderar finansiella poster om -0,0 MSEK (-0,4).

Kassaflöde och finansiell status

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet 2013 till -0,3 MSEK (-2,6).

Per 31 mars 2013 hade koncernen likvida medel om 1,1 MSEK (0,9). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 3,3 MSEK (15,8) och soliditeten var 38 % (91 %).

Väsentliga händelser 2013

- Den 18 februari ingick bolaget ett 5-årigt exklusivt återförsäljaravtal av en ny aptitdämpande produkt, Appethyl, för den svenska, norska, och isländska marknaden. Per idag erhöll SCN dessutom exklusiv försäljningsrätt för Danmark.
- Styrelsen har beslutat låta årsstämman fatta beslut om förvärv av Medica Nord. Förvärvet skall ske genom en riktad emission om 98 miljoner aktier.
- Styrelsen har beslutat låta stämman fatta beslut om en företrädesemission om ca 5 MSEK. Emissionen är garanterad av QVPE med villkoret att stämman först beslutar genomföra förvärvet av Medica Nord.

Produktportfölj

Appethyl är en helt nyutvecklad aptitdämpande produkt för viktminskning, utvecklad av Lunds Universitet. Produkten är baserad på ett extrakt från spenat, Thylakoid, med bevisad effekt vid kliniska studier. SCN har exklusiva försäljningsrättigheter i Sverige, Norge, Island och Danmark. Appethyl vann som första nordiska produkt någonsin amerikanska Nutrawards utmärkelse New Product of the Year.

Collacen är bolagets nya anti-age-produkt. Collacen är ett nytt kosttillskott som kan reducera kroppens ålderstecken – utan kemiska substanser eller kirurgiska ingrepp. Produkten är baserat på lågmolekylärt bio-aktivt kollagen som intas som kosttillskott. SCN har försäljningsrättigheter i Norden med option på andra länder.

CUUR är ett patentsökt och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott för viktkontroll, som har visats öka effekten av en livsstilsförändring och minskat kaloriintag och ge en snabbare viktminskning och markant minskat kroppsfett. CUUR säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimmetry. SCN äger samtliga patent förknippade med CUUR.

Immolina är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott baserat på ett extrakt från mikroalgen *Spirulina*. *Immolina* säljs och marknadsförs i dagsläget i ett dussintal länder, under bland annat varumärkena *Immolina*, *Immulina*, *Immunix* och *Re:Sist*. SCN har genom dotterbolaget Nordic Immotech ApS licensierat rättigheterna till *Immolina* från University of Mississippi och har försäljningsrättigheterna world wide.

Framtida utveckling

Marknaden lovar fortsatt intressanta möjligheter inom den närmaste framtiden för nutritionsföretag som SCN, med starkt vetenskapligt stöd för sina produkter. Hårdare regulatoriska krav och mer medvetna konsumenter kan ge negativa konsekvenser för konkurrerande produkter som har mindre eller ingen dokumentation, vilket ger SCN en fördel som ett av få bolag som har kliniska studier bakom produkterna. Marknaden i sig uppvisar dock en stark tillväxt och mycket tyder på att det de närmsta åren kommer att ske omfattande uppköp av bolag vars produkter har kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet – såsom SCN. På försäljningssidan är ledningen involverad i flera förhandlingar för att säkerställa internationella distributionsavtal. Det är vid sidan av detta fortsatt intressant med förvärv för att ytterligare bredda produktportföljen och öka tillväxttakten.

Sammanfattningsvis är det fortsatt en marknad i förändring och SCN är nu än bättre positionerat att möta framtiden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Den största risken är enligt ledningens uppfattning risken att inte bolaget får tillräckligt rörelsekapital för att hantera löpande betalningar och uppnå en kritisk försäljningsvolym. Ytterligare risker vid sidan av likviditetsrisken är valutarisk rännerisk, kreditrisk, kapitalrisk. I SCN's årsredovisning för 2011 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

Organisation

Per den 31 mars 2012 hade bolaget 0 (2,5) anställda. Samma datum hade bolaget även 3 (4) konsulter engagerade.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernbolag och närstående har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Transaktioner under 2013 med närstående består av konsultarvoden: Enrico Vitali-Rosati 263 TSEK, Konsultarvoden samt Hyra och drift och ekonomifunktion 450 TSEK (QV Management Services AB).

Moderbolag

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första kvartalet 2013 till 0,7 Mkr (1,8). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -0,6 MSEK (-1,3).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2011.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Rapport över totalresultatet, koncernen	2013	2012	2012	2011
MSEK	jan-mar	jan-mar	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	0,7	2,0	8,1	7,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,1	1,4
Handelsvaror	-0,2	-0,3	-4,3	-1,3
Övriga externa kostnader	-1,4	-2,6	-10,1	-14,8
Personalkostnader	0,0	-0,6	-1,6	-2,0
Av- och nedskrivningar	-0,3	-0,3	-1,1	-12,5
Rörelseresultat	-1,2	-1,7	-8,8	-22,0
Finansnetto	0,0	-0,4	-1,7	-1,9
Resultat före skatt	0,0	-2,1	-10,5	-23,9
Skatt	0,0	0,0	0	3,1
Resultat efter skatt	-1,2	-2,1	-10,5	-20,8
<i>hänförligt till</i>				
moderbolagets aktieägare	-1,2	-2,1	-10,5	-20,8
Minoritetsintressen	0,0	0,0	0,0	0,0
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	136 295	68 499	109 982	68 499
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	-0,03	-0,08	-0,30

Kassaflödesanalyser, koncernen	2013	2012	2012	2011
MSEK	jan-mar	jan-mar	jan - dec	jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,3	-2,6	-2,3	-18,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,1	0,0	0,0	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	2,0	2,0	18,1
Periodens kassaflöde	-0,2	-0,7	-0,3	-0,6
Likvida medel vid periodens ingång	1,3	1,6	1,6	2,1
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	1,1	0,9	1,3	1,6

Balansräkningar, koncernen				
<i>MSEK</i>	13-03-31	12-03-31	12-12-31	11-12-31
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5,6	6,6	5,8	6,8
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,4	0,2	0,4
Summa anläggningstillgångar	5,7	7,1	6,1	7,3
Varulager	0,8	3,3	0,9	3,4
Kortfristiga fordringar	1,1	6,0	1,8	3,0
Likvida medel	1,1	0,9	1,3	1,6
Summa omsättningstillgångar	3,0	10,2	3,9	8,0
Summa tillgångar	8,7	17,3	10,0	15,3
Eget kapital och skulder				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3,3	15,8	4,5	-6,6
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital	3,3	15,8	4,5	-6,6
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,8	0,0	1,8	18,0
Summa långfristiga skulder	1,8	0,0	1,8	18,0
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	3,6	1,5	3,7	3,9
Summa kortfristiga skulder	3,6	1,5	3,7	3,9
Summa eget kapital och skulder	8,7	17,3	10,0	15,3

Förändring i eget kapital, koncern	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa EK
(Tkr)					
Ingående balans per 1 januari 2012	6,8	192,9	-1,5	-204,9	-6,6
Totalresultat					
Årets resultat				-2,1	-2,2
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser utländska enheter			0,4		0,4
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,4	-2,1	-1,8
Transaktioner med aktieägare					
Nyemissioner	0,0	24,2			24,2
Summa transaktioner med ägare	0,0	24,2	0,0	0,0	24,2
Utgående balans per 31 mars 2012	6,8	217,1	-1,1	-207,0	15,8
Ingående balans per 1 januari 2013					
13,6	207,7	-1,5	-215,4	4,5	
Totalresultat					
Årets resultat				-1,2	-1,2
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser utländska enheter					
<i>Summa övrigt totalresultat</i>					
Summa totalresultat	13,6	207,7	-1,5	-216,4	3,3
Transaktioner med aktieägare					
Nyemissioner					
Summa transaktioner med ägare					
Utgående balans per 31 mars 2013	13,6	207,7	-1,5	-216,4	3,3

Resultaträkning, moderbolaget	2013	2012	2012	2011
MSEK	jan-mar	jan-mar	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	0,7	1,8	7,4	7,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,3	0,2
Handelsvaror	-0,1	-0,1	-2,3	-1,5
Övriga externa kostnader	-1,2	-2,1	-8,5	-12,5
Personalkostnader	0,0	-0,6	-1,5	-2,0
Av- och nedskrivningar	0,0	-0,0	-0,1	-2,1
Rörelseresultat	-0,6	-0,9	-4,7	-10,8
Finansnetto	0,0	-0,4	-2,9	-16,0
Resultat före skatt	0,0	-1,3	-2,9	-26,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-0,6	-1,3	-7,6	-26,8

Balansräkningar, moderbolaget				
MSEK	13-03-31	12-03-31	12-12-31	11-12-31

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	7,4	7,8	7,5	7,8
Anläggningstillgångar	7,5	7,9	7,6	7,9
Varulager	0,1	1,3	0,2	1,3
Kortfristiga fordringar	1,1	5,4	1,3	2,9
Koncerninterna fordringar	4,1	4,6	4,4	4,1
Likvida medel	0,3	0,2	0,1	0,4
Summa omsättningstillgångar	5,5	11,5	5,9	8,8
Summa tillgångar	13,0	19,4	13,5	16,7

Eget kapital och skulder

Eget kapital	8,1	16,4	8,8	-6,7
Avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,8	0,0	1,8	18,0
Summa långfristiga skulder	1,8	0,0	1,8	18,0
Koncerninterna skulder	0,0	1,5	0,0	1,5
Övriga kortfristiga skulder	3,1	1,5	2,9	3,9
Summa kortfristiga skulder	3,1	3,0	2,9	5,4
Summa eget kapital och skulder	13,0	19,4	13,5	16,7

Aktieägarfakta per 2013-03-31

Antal aktier: 136 294 452
 Antal teckningsoptioner: 20 000 000
 Antal aktieägare: 392
 ISIN: SE0001789793
 SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

Kontaktinformation

Enrico Vitali-Rosati, CEO
 E-mail: evr@scnutrition.com
 Telefon: +46 8 222 006
 www.scnutrition.com

Största ägare:

Namn	Andel	Antal
Nordnet Bank	25 %	33 526 590
Danske bank A/S	19 %	26 549 515
Svenska Handelsbanken	8 %	11 573 325
DNB Bank	8 %	10 335 830
SEB	6 %	8 138 697
Övriga	34 %	46 170 495
<i>Totalt</i>	<i>100 %</i>	<i>136 294 452</i>

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 Nybrogatan 59
 114 40 Stockholm
 Sweden

Disclaimer

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) ska offentliggöra enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 april 2013. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Certifiering

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat och att den beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 25 april 2013

Björn Wallin
 Styrelseordförande

Enrico Vitali-Rosati
 Verkställande direktör

Frode Bohan
 Styrelseledamot

Pär Jacobsson
 Styrelseledamot

Jim Blomqvist
 Styrelseledamot

Anders Uddén
 Styrelseledamot