

# Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)  
 Delårsrapport 1 januari - 30 juni (Q2) 2012

## Apr - jun 2012 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 1,8 MSEK (2,7)
- EBIT uppgick till -2,2 MSEK (0,8)
- Periodens resultat uppgick till -2,5 MSEK (1,4)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,03 SEK (0,02)

## Jan - jun 2012 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 3,8 MSEK (3,0)
- EBIT uppgick till -3,9 MSEK (-2,6)
- Periodens resultat uppgick till -4,6 MSEK (-1,9)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,05 SEK (-0,03)

## Nyckeltal januari - juni 2012

Nyckeltal koncernen MSEK	2012	2011	Förändring
	jan - jun	jan - jun	
Nettoomsättning	3,8	3,0	+26,7%
Bruttoresultat*	3,0	3,0	+/-0,0 %
EBITDA	-3,4	-1,6	-112,5%
Rörelseresultat (EBIT)	-3,9	-2,6	-50,0%
Resultat före skatt	-4,6	-2,6	-76,9%
Resultat efter skatt	-4,6	-1,9	-142,1%
Resultat/aktie, SEK**	-0,05	-0,03	-66,7%
Periodens kassaflöde	-0,5	-3,5	+85,7%

\* före nedskrivningar av varulager och exkl övriga rörelseintäkter  
 \*\* före och efter utspädning

## Kommentar av VD Enrico Vitali-Rosati

Under andra kvartalet 2011 har bolaget haft fortsatt fokus på implementering av den nya strategin för försäljning och tillväxt.

Lanseringen av Collacen följer, bortsett från en branschgenerell dip under kvartalet, i stort plan. Det är ett mödosamt arbete att lansera en helt ny produkt på marknaden, prognosen för framtiden är dock i allra högsta grad god vad gäller Collacen. Responsen från användarna är mycket positiv vilket borgar för återköp, och fler försäljningskanaler är under uppbyggnad.

Då försäljningsintäkterna avseende Immolina inte nått upp till de prognoser som funnits, genomfördes i april 2012 en analys av värdet på dessa immateriella rättigheter. Styrelsen gjorde bedömningen att ett nedskrivningsbehov förelåg per den 31 december 2011 och beslut togs att skriva ned dessa immateriella tillgångar helt till ett nollvärde, motsvarande ca 10 MSEK i koncernen. I moderbolaget togs beslut om att skriva ned koncerninterna fordringar och värdet på andelar i dotterföretag med totalt 14,3 MSEK. Bolaget har dock för avsikt att fortsätta utveckla och investera i Immolina och har goda förhoppningar om att kunna nå försäljningsframgångar i framtiden. Nedskrivningarna har ingen negativ påverkan på vare sig framtida intjäningsförmåga eller kassaflödet i bolaget.

I samband med styrelsens beslut om nedskrivning av immateriella tillgångar och koncerninterna fordringar och andelar i dotterföretag togs även beslut om att refinansiera bolaget genom en kvittningsemission. Bolaget lyckades i maj nå en uppgörelse där bolaget kvittar lån motsvarande 20 MSEK mot nyemitterade aktier till en teckningskurs på 50 öre. Genom denna kvittningsemission riktad till QV Private Equity AB slipper bolaget bland annat framtida räntekostnader på över 3 MSEK per år, samt att såväl koncernens som moderbolagets aktiekapital därigenom tillfullo är återställt. Värderingen av aktien till 50 öre i samband med investeringen på 20 MSEK kan jämföras med aktiekursen på Nordic MTF som i dagsläget ligger på mindre än en tredjedel av investerarnas värdering.

På årsstämman i slutet av juni beslutades om ett bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägare, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital med totalt högst 4 200 000 SEK fördelat på högst 42 000 000 aktier i Bolaget, eller det lägre belopp som

bolagsordningen tillåter, genom nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med eller utan föreskrift om apport eller kvittning. Det huvudsakliga syftet för detta bemyndigande är att ge ett handlingsutrymme för förvärv av produkter och bolag. På årsstämman beslutades även om omval av styrelse och revisor.

Efter en lång period med finansiellt och strategiskt rekonstruktionsarbete kan SCN nu fokusera på försäljning och tillväxt. Vi hoppas att under andra halvåret 2012 bjuda på nya produktansättningar och inte minst förvärv. Det kommer att krävas hårt arbete men vi ser positivt på SCN's framtid.

## Om SCN

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

På forskningssidan har SCN ett avtal med Karolinska Institutet och nära samarbeten med andra välrenommerade institutioner som University of Mississippi och Johns Hopkins University. På försäljningssidan 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, Ledactin och nu även Collacen, alla med vetenskaplig dokumentation och patent-/varumärkesskydd.

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

## Finansiella kommentarer

### *Nettoomsättning och resultat*

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,8 MSEK under andra kvartalet 2012, en minskning med 0,9 MSEK jämfört föregående år. Nettoomsättningen för första halvåret 2012 uppgick till 3,8 MSEK (3,0). Övriga intäkter under andra kvartalet 2012 uppgick till 0,1 MSEK (1,0). Övriga intäkter för första halvåret 2012 uppgick till 0,2 MSEK i förhållande till 1,0 MSEK för 2011.

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 4,1 MSEK (2,9) under perioden 1 april till 30 juni 2012, där motsvarande siffra för första halvåret uppgick till 7,9 MSEK (6,6). EBIT för andra kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-0,7). Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (1,4) och inkluderar finansiella poster om -0,3 MSEK (-0,1). Resultatet efter skatt för halvåret uppgick till -4,6 MSEK (-1,9) och inkluderar finansiella poster om -0,7 MSEK (0,0).

### *Kassaflöde och finansiell status*

Per den 30 juni hade koncernen likvida medel och kortfristiga placeringar om 1,1 MSEK (-1,4) Kassaflödet från den löpande verksamheten under årets första halvår uppgick till -0,5 MSEK (-3,5). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 13,2 MSEK (5,4) och soliditeten var 84 % (31 %). Investeringar och även rörelsekapital kan under 2012 delvis behöva finansieras med extern finansiering.

## Forskning och utveckling

På forskningssidan har SCN ett avtal med Karolinska Institutet. Bland annat ingår produkten Immolina i projektet EU-projektet TORNADO, som koordineras av Karolinska Institutet och som är helt finansierat av EU-medel med 6 miljoner Euro. Projektet involverar studier kring Immolina på Karolinska Institutet. Rent generellt kommer all forskning och utveckling som bedrivs framgent att vara starkt fokuserad på att nå regulatoriska milstolpar med ett direkt kommersiellt värde.

## 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 ne-

gativa 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 små och mellanstora 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 högaktuellt med förvärv för att bredda produktportföljen och öka tillväxttakten.

Sammanfattningsvis är det fortsatt en marknad i förändring och SCN är väl positionerat att möta framtiden.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Risker som bolaget noggrant följer är myndigheters åtgärder, konkurrens och prisutveckling, marknadsbedömningar, risker relaterade till produktion och distribution och risker relaterade till bolagets förmåga att utveckla nya produkter. I SCN's årsredovisning för 2011 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riske exponering och riskhantering. Den pågående avvecklingen av dotterbolag i Danmark kan medföra värdeförluster. Dessa kan dock i nuläget inte bedömas fullt ut.

## Organisation

Per den 30 juni hade bolaget 3 (2,5) anställda. Samma datum hade bolaget även 3 (3) konsulter engagerade i koncernens löpande drift.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernbolag och närstående har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Transaktioner under 2012 med närstående består av konsultarvoden och hyra: Konsultarvoden samt hyra och drift QV Management Service AB 1 180 tkr, konsultarvoden EVR 531tkr (VD Enrico Vitali-Rosati), Kapitalanskaffningskostnad Handinter Kappa AG 4 200 tkr (Styrelseledamot Anders Uddén)

## Moderbolag

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen.

## 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.

Rapport över totalresultatet, koncernen	2012	2011	2012	2011
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	1,8	2,7	3,8	3,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	1,0	0,2	1,0
Handelsvaror	-0,5	0,0	-0,8	0,0
Övriga externa kostnader	-2,9	-2,0	-5,5	-4,9
Personalkostnader	-0,5	-0,4	-1,1	-0,7
Av- och nedskrivningar	-0,2	-0,5	-0,5	-1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,9</b>	<b>-2,6</b>
Finansnetto	-0,3	-0,1	-0,7	0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>-2,6</b>
Skatt	0,0	0,7	0,0	0,7
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-2,5</b>	<b>1,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-1,9</b>

#### Övrigt totalresultat för perioden

Omräkningsdifferenser utländska verksamheter	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Summa totalresultat för perioden netto efter skatt</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2,5</b>	<b>1,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>-1,7</b>

#### periodens resultat hänförligt till

moderbolagets aktieägare	-2,5	1,4	-4,6	-1,9
minoritetsintressen	0	0	0	0
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	96 299	68 499	96 299	68 499
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,03	0,02	-0,05	-0,03

Kassaflödesanalyser, koncernen	2012	2011	2012	2011
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,1	-5,0	-7,7	-7,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,5	4,0	7,2	4,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-3,5</b>
Likvida medel vid periodens ingång	1,6	1,3	1,6	2,1
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>0,9</b>	<b>0,4</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,4</b>

<b>Balansräkningar, koncernen</b>		
<b>MSEK</b>	<b>12-06-30</b>	<b>11-06-30</b>
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	6,3	11,5
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6,8</b>	<b>12,1</b>
Varulager	3,0	1,9
Kortfristiga fordringar	4,8	3,1
Likvida medel	1,1	0,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8,9</b>	<b>5,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15,7</b>	<b>17,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,2	5,4
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>13,2</b>	<b>5,4</b>
Uppskjuten skatt	0,0	2,5
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	0,0	4,0
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	1,5	5,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1,5</b>	<b>9,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>15,7</b>	<b>17,4</b>

Förändring i eget kapital, koncern (Tkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Ansamlad förlust inkl årets resultat	EK hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minori- tetens andel av EK	Summa EK
<b>Ingående balans per 1 april 2011</b>	<b>6,8</b>	<b>185,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-187,4</b>	<b>3,8</b>	<b>0</b>	<b>3,8</b>
<b>Totalresultat</b>							
Periodens resultat			0,2	1,4	1,6		1,6
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Realiserade omräkningsdifferenser							0
Omräkningsdifferenser utländska enheter							0
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>0</b>	<b>1,6</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Förändring i minoritetsintressen							0
Övriga förändringar					0		0
Nyemissioner					0		0
Emissionsutgifter					0		0
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2011</b>	<b>6,8</b>	<b>185,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-186</b>	<b>5,4</b>	<b>0</b>	<b>5,4</b>
<b>Ingående balans per 1 april 2012</b>	<b>6,8</b>	<b>217,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-207</b>	<b>15,8</b>	<b>0</b>	<b>15,8</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets resultat				-2,5	-2,5		-2,5
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferenser utländska enheter			0		0		0
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>0</b>	<b>-2,5</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemissioner							
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2012</b>	<b>6,8</b>	<b>217,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-209,5</b>	<b>13,2</b>	<b>0</b>	<b>13,2</b>

Resultaträkning, moderbolaget		2012	2011	2012	2011
MSEK		apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning		1,9	2,3	3,7	2,5
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,1	0,2	0,1
Handelsvaror		-0,3	0,0	-0,4	0,0
Övriga externa kostnader		-2,4	-1,7	-4,5	-4,2
Personalkostnader		-0,5	-0,4	-1,1	-0,7
Av- och nedskrivningar		-0,0	-0,3	-0,0	-0,5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,8</b>
Finansnetto		-0,3	-0,1	-0,7	-0,0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>
Skatt		0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>-1,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>

Rapport över totalresultatet, moderbolaget		
	2012	2011
<b>(Mkr)</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>
Övrigt totalresultat för året	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>

Balansräkningar, moderbolaget		
MSEK	12-06-30	11-06-30
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	1,6
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,8	4,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7,9</b>	<b>5,8</b>
Varulager	1,1	0,5
Kortfristiga fordringar	4,7	2,4
Koncerninterna fordringar	5,1	11,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0,2	0,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11,1</b>	<b>14,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19,0</b>	<b>20,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>14,8</b>	<b>10,1</b>
Avsättningar		0,3
Räntebärande långfristiga skulder	1,0	4,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1,0</b>	<b>4,3</b>
Koncerninterna skulder	1,5	1,6
Övriga kortfristiga skulder	1,7	4,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3,2</b>	<b>6,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>19,0</b>	<b>20,4</b>

**Aktieägarfakta 30 juni 2012**

Ticker: SCN MTF

Antal aktier: 96 299 452 \*

\*innan registrering av pågående nyemission  
av 40 000 000 aktier

Antal teckningsoptioner: 11 200 000\*\*

\*\* 1 teckningsoption= 1 aktie

Antal aktieägare: 292

ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

**Större aktieägare i moderbolaget per 30 juni 2012**

Namn	Antal aktier	Andel
Handinter Kappa AG	6 800 000	7,1 %
Irish Life International	6 333 923	6,6 %
Nordnet Pensionsförsäkringar	6 148 900	6,4 %
Stig Tore Ström	4 494 350	4,7 %
New Rock Capital Management AB	4 241 358	4,4 %
Övriga aktieägare	68 280 921	70,8%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>96 299 452</b>	<b>100,0%</b>

**Större aktieägare i moderbolaget efter pågående nyemission**

Namn	Antal aktier	Andel
QV Private Equity AB	40 850 000	29,97%
Handinter Kappa AG	6 800 000	4,99%
Irish Life International	6 333 923	4,65%
Nordnet Pensionsförsäkringar	6 148 900	4,51%
Stig Tore Ström	4 494 350	3,30%
Övriga aktieägare	71 672 279	52,58%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>136 299 452</b>	<b>100,00%</b>

**Kalendarium**

26 oktober Delårsrapport Q3 2012

**Kontaktinformation**

Enrico Vitali-Rosati, CEO

E-mail: evr@scnutrification.com

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)  
 Sergels Torg 12  
 111 57 Stockholm, Sweden  
 Telefon: +46 8 222 006  
 info@scnutrification.com  
 www.scnutrification.com

**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 28 februari 2011. 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, 27 juli 2012

Björn Wallin  
*Styrelseordförande*

Enrico Vitali-Rosati  
*Verkställande direktör*

Jim Blomqvist  
*Styrelseledamot*

Frode Bohan  
*Styrelseledamot*

Pär Jacobsson  
*Styrelseledamot*

Anders Uddén  
*Styrelseledamot*