

Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) Delårsrapport 1 januari–31 mars (Q1) 2010

Januari-mars 2010 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 1,5 MSEK (11,5)
- EBIT uppgick till -2,2 MSEK (-6,5)
- Periodens resultat uppgick till -1,0 MSEK (9,0)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,00 SEK (0,48)
- SCN:s rekonstruktion beviljas förlängning om tre månader.
- SCN emitterar 2 300 000 nya aktier till en kurs om 50 öre.

Nyckeltal januari-mars 2010

MSEK	2010	2009	Avvikelse
	jan - mar	jan - mar	
Nettoomsättning	1,5	11,5	-87%
Bruttoresultat	1,3	6,7	-80%
EBITDA	-1,5	-4,6	-67%
Rörelseresultat	-2,2	-6,5	-66%
Resultat före skatt	-1,0	9,0	-111%
Resultat efter skatt	-1,0	9,0	-111%
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,00	0,48	-100%
Periodens kassaflöde	-1,8	0,00	-

Kommentar av VD Jens Miöen

Försäljningen har under det första kvartalet varit låg och kommer så vara till dess att den pågående rekonstruktionen är avslutad. Vi har under rekonstruktionen svårt att förmedla den långsiktighet som våra kunder kräver. Trots detta bedömer vi ändå kundrelationerna som goda. Koncernens kostnads massa har minskats avsevärt jämfört med samma period föregående år. Kostnadsreduceringarna har påverkat försäljningen negativt men har skapat ett bättre och sundare bolag som har goda förutsättningar att bygga värden framöver.

Legala kostnader relaterade till den pågående rekonstruktionen och tvisten med en av minoritetsägarna i Nordic Immotech uppgick till cirka 750 kSEK och beräknas fortsätta belasta resultatet negativt under kommande kvartal. Tvisten rörande transaktionen när det svenska dotterbolaget SCN Sverige AB övertog aktierna i det danska dotterbolaget Nordic Immotech ApS fortsätter. Det är dock styrelsens och ledningens fortsatta uppfattning mot bakgrund av den juridiska rådgivningen att SCN har en stark position i ärendet.

Trots den lägre försäljningsaktiviteten har ledningen och styrelsen tilltro till den fortsatta verksamheten och ansökte därför om förlängning av rekonstruktionen i ytterligare tre månader (tom den 19 maj), något som tingsrätten beviljade.

SCN har under perioden stärkt kapitalbasen genom emission av 2 300 000 aktier till en kurs om 50 öre vilket visar att våra aktieägare fortfarande har stort förtroende över verksamheten och ledningen.

Styrelsen har under kvartalet beslutat att avveckla det amerikanska dotterbolaget, SCN LLC. Avvecklingen ligger i linje med bolagets strategi som innebär kostnadsreducering, men inte på bekostnad av lönsamheten.

Rekonstruktionsarbetet fortsätter med fullt fokus från styrelse och ledning.

Finansiella kommentarer

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,5 MSEK under perioden 1 januari till 31 mars 2010, en minskning med 10,0 MSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen i försäljning är primärt en funktion av lägre försäljningsaktiviteter på den amerikanska marknaden samt en allmän oro om bolagets fortsatta leveranskapacitet till följd av rekonstruktionen. Valutakurseffekter har inte haft någon signifikant effekt på periodens försäljning.

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 3,0 MSEK (16,1) under perioden 1 januari till 31 mars 2010. Rörelsekostnaderna består av handelsvaror 0,1 MSEK (4,8), övriga externa kostnader 2,6 MSEK (8,8) samt personalkostnader 0,3 MSEK (2,5). Av- och nedskrivningar uppgick till 0,7 MSEK (1,9). EBIT för första kvartalet uppgick till -2,2 MSEK (-6,5). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -0,9 MSEK (9,0) och inkluderar finansiella poster om 1,2 MSEK (15,5).

Kassaflöde och finansiell status

Per den 31 mars hade koncernen likvida medel och kortfristiga placeringar om 0,9 MSEK (7,8), varav likvida medel uppgick till 0,9 MSEK (0,0). Vidare hade koncernen utnyttjad kreditfacilitet om 0,0 MSEK (0,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-0,0). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till -26,1 MSEK (27,2) och soliditeten var negativ (25,4%).

Väsentliga händelser januari-mars 2010

- SCN genomförde riktad kontantemission och emitterade 2 300 000 nya aktier till en kurs om 0,50 SEK per aktie.
- Styrelsen i SCN beslutade att lägga ner det amerikanska dotterbolaget SCN USA LLC. Nedläggningen innebär nedskrivningar i moderbolaget om cirka 23,6 MSEK vilka belastar moderbolagets resultat för 2009. Mot bakgrund av nedskrivningen har styrelsen i SCN beslutat att upprätta kontrollbalansräkning för att pröva om det egna kapitalet är förbrukat. Styrelsen har utifrån den upprättade kontrollbalansräkningen konstaterat att det egna kapitalet är intakt.
- Styrelsen beslutade att ansöka om förlängning av rekonstruktionen och att senarelägga bokslutskommunikén med anledning av konkursen i Danmark.
- Minoritetsandelsägaren i Nordic Immotech ApS har påkallat ett skiljeförfarande avseende SCN-koncernens koncerninterna överföring av andelarna i dotterdotterbolaget men styrelsen bedömer risken för förlust som mycket liten.
- Vid extra stämma den 25 mars 2010 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, intill nästa årsstämma, öka aktiekapitalet genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler. Stämman beslöt även att godkänna styrelsens förslag om att emittera teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra intressenter till bolaget.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- SCN avyttrar varumärkesrättigheterna till Thin400 till Bringwell i syfte att koncentrera verksamheten och möjliggöra större satsningar på kvarvarande produkter. Bringwell kommer ge SCN en royalty per såld produkt upp till ett förutbestämt belopp som betalning för varumärkesrättigheterna.

Orderläge

Per rapporteringsdatum har bolaget mottagit ordrar värda 0,7 MSEK (valutakurs per balansdagen) som ska faktureras under andra kvartalet av 2010.

Framtida utveckling

SCN ser många intressanta möjligheter inom den närmaste framtiden för nutritionsföretag som SCN, som har 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.

Produktportfölj

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. Försäljningen under perioden uppgick till 0,3 MSEK.

Immulina är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott baserat på ett extrakt från mikroalgen Spirulina. Såväl in vitro- som in vivo-studier har visat att Immulina stimulerar immunförsvaret. Försäljningen under perioden uppgick till 0,5 MSEK.

Ledactin är en patenterad och varumärkesskyddad produkt bestående av koncentrerade mjölkproteiner med antikroppar och andra bioaktiva mikronutrientier, och har kliniskt visad effekt på kroppens smidighet. Försäljningen under perioden uppgick till 0,0 MSEK.

Thin400 är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott för viktkontroll som i dubbelblinda placebokontrollerade kliniska studier har visat sig öka förbränningen i vila med upp till 400 kcal per dygn utan centralstimulerande effekter. Försäljningen under perioden uppgick till 0,5 MSEK. Varumärkesrättigheterna till Thin400 har avyttrats efter periodens utgång.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Den största risken är enligt SCN-ledningens uppfattning risken att den ansökta företagsrekonstruktionen inte kan genomföras på grund av idag okända faktorer. Risken är då stor att inte ha tillräcklig likviditet för att hantera löpande betalningar och uppnå en kritisk försäljningsvolym.

Ytterligare 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 2008, sidorna 71-72, finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

Information om geografiska marknader

Vid analys och uppföljning av bolagets resultat övervakas extern nettoomsättning från både ett geografiskt perspektiv och på produktnivå. Tillgångar fördelas ej på separata rörelsesegment.

(MSEK)	2010	2009	2009	2008
	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
Norden	0,9	1,6	10,8	7,8
USA	0,3	8,2	12,4	26,1
Övriga marknader	0,3	1,7	7,4	12,7
Summa	1,5	11,5	30,6	46,6

Organisation

Per den 31 mars hade bolaget 0,5 (10) anställda. Samma datum hade bolaget även 4 (10) konsulter engagerade.

Transaktioner med närstående

Koncerninterna transaktioner har eliminerats i koncernens räkenskaper och är sålunda inte inkluderat i denna sammanställning. Transaktioner mellan koncernbolag och närstående har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Transaktioner med närstående består av konsultarvoden (exkl moms): Ulf Söderberg har debiterat bolaget 70 kSEK (U.S. i Ljungå), Anders Struksnes 25 kSEK (AVS Consult), Jens Miöen 150 kSEK (Phara AB), Nils Stiernstedt 180 kSEK (Kalm sarl) och Maria Söderberg 120 kSEK (Li och Lo AB).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper för rapporten är oförändrade jämfört med senast avgiven årsredovisning. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till sidorna 47-51 i årsredovisningen för 2008. Alla belopp presenteras i MSEK om inget annat anges.

Moderbolag

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen. Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma tjänster till andra koncernbolag inom finans, redovisning, administration och ledning. Moderbolagets intäkter, bestående av koncerngemensamma kostnader och räntor fakturerade till dotterbolag samt försäljning av Immulina uppgick till 0,4 MSEK (4,4) för första kvartalet. Resultatet efter skatt för första kvartalet uppgick till -1,2 MSEK (10,2).

Resultaträkning, koncernen	2010	2009	2009	2008
<i>MSEK</i>	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	1,5	11,5	31,2	46,6
Kostnad sålda varor	-0,1	-4,8	-13,3	-18,5
Övriga externa kostnader	-2,6	-8,8	-29,7	-78,8
Personalkostnader	-0,3	-2,5	-6,4	-15,5
Av- och nedskrivningar	-0,7	-1,9	-49,1	-14,6
EBIT	-2,2	-6,5	-67,2	-80,7
Finansnetto	1,2	15,5	10,3	7,7
EBT	-1,0	9,0	-56,8	-73,0
Skatt	0,1	0,0	4,5	0,0
Resultat efter skatt	-0,9	9,0	-52,3	-73,0
<i>hänförligt till</i>				
moderbolagets aktieägare	-0,8	8,5	-51,9	-69,0
minoritetsintressen	-0,1	0,5	-0,4	-4,0
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	21 891	17 507	18 745	15 202
Resultat per aktie före utspädning	0,00	0,48	-2,79	-4,54
Vägt snittantal aktier (tusental, efter utspädning)	21 891	17 507	18 745	14 790
Resultat per aktie efter utspädning	0,00	0,48	-2,79	-4,7
Koncernens rapport över totalresultat				
Periodens resultat	-0,9	9,0	-52,3	-73,0
Valutadifferenser	0,0	-0,1	0,0	0,0
Summa totalresultat	-0,9	8,9	-52,3	-73,0

Kassaflödesanalyser, koncernen	2010	2009	2009	2008
<i>MSEK</i>	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,9	-9,4	-34,2	-36,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	14,5	25,8	6,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,2	-5,1	11,0	10,6
Periodens kassaflöde	-1,8	0,0	2,6	-20,0
Likvida medel vid periodens ingång	2,6	0,0	0,0	20,0
Valutadifferenser	0,0	0,0	0,0	-
Likvida medel vid periodens utgång	0,9	0,0	2,6	0,0

Balansräkningar, koncernen			
<i>MSEK</i>	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,1	73,9	19,8
Materiella anläggningstillgångar	0,3	1,1	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	4,7	0,0
Summa anläggningstillgångar	19,4	79,7	20,2
Varulager	3,8	4,5	4,0
Kortfristiga fordringar	3,2	15,2	4,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0,9	7,8	2,6
Summa omsättningstillgångar	7,9	27,5	10,6
Summa tillgångar	27,3	107,2	30,8
Eget kapital och skulder			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-28,1	21,6	-27,6
Hänförligt till minoritetsintresse	2,0	5,6	2,4
Summa eget kapital	-26,1	27,2	-25,2
Avsättning uppskjuten skatt	4,0	8,4	4,1
Långfristiga skulder	-	11,7	-
Avsättningar	10,5	8,0	11,1
Summa långfristiga skulder	14,5	28,1	15,3
Räntebärande skuld från tidigare aktieägare	-	15,2	-
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	3,6	7,2	3,6
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	35,3	29,5	37,1
Summa kortfristiga skulder	38,9	51,9	40,7
Summa eget kapital och skulder	27,3	107,2	30,8

Förändringar i eget kapital, koncernen				
<i>MSEK</i>	2010 jan - mar	2009 jan - mar	2009 jan - dec	2008 jan - dec
Ingående balans	-25,2	12,6	12,6	59,1
Nyemission	1,2	8,9	12,5	12,3
Emissionskostnader	0,0	-	-	-6,8
Teckningsoptioner	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	0,1	-	5,0	3,1
Förändring i minoritetsintressen	-0,4	-4,3	-2,6	-
Koncernens totalresultat				
<i>-hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	-0,8	8,4	-52,3	-69,0
<i>-minoritetsintressen</i>	-0,1	0,5	-0,4	-4,0
Övriga förändringar i eget kapital	-0,9	1,1	-	17,9
Utgående balans	-26,1	27,2	-25,2	12,6

Resultaträkningar, moderbolaget	2010	2009	2009	2008
<i>MSEK</i>	jan - mar	jan - mar	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	0,4	4,4	14,9	18,6
Kostnad sålda varor	0,0	-1,0	-3,3	-0,3
Övriga externa kostnader	-1,4	-3,6	-9,6	-14,5
Personalkostnader	-0,8	-2,8	-9,2	-6,2
Av- och nedskrivningar	0,0	-0,2	-63,2	-0,4
EBIT	-1,8	-3,2	-70,4	-2,8
Finansnetto	0,6	13,4	-19,8	-6,8
EBT	-1,2	10,2	-90,2	-9,6
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1,2	10,2	-90,2	-9,6

Balansräkningar, moderbolaget	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
<i>MSEK</i>			
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	9,1	142,9	9,1
Varulager	1,4	0,8	1,4
Kortfristiga fordringar	0,7	2,2	0,8
Koncerninterna fordringar	0,4	-	-
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0,4	0,1	2,0
Summa omsättningstillgångar	2,9	3,1	4,3
Summa tillgångar	12,0	146,0	13,4
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	-17,3	101,5	-17,2
Konvertibellån	-	11,7	-
Avsättningar	-	7,3	-
Summa långfristiga skulder	0,0	19,0	0,0
Konvertibellån	2,6	-	2,6
Räntebärande skulder	1,0	7,1	1,0
Koncerninterna skulder	1,8	-	3,1
Övriga kortfristiga skulder	23,9	18,4	24,0
Avsättningar	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	29,3	25,5	30,6
Summa eget kapital och skulder	12,0	146,0	13,4

Aktieägarfakta 31 mars 2010

Ticker: SCN MTF
 Antal aktier: 23 803 284
 Antal konvertibler: 130 020
 Antal teckningsoptioner: 0
 Större aktieägare (se tabell): 68,73%
 Antal aktieägare: 305
 ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

Större aktieägare i bolaget per 31 mars 2010

Namn	Antal aktier	Procentuell andel
Pharmavie Consult A/S (inkl närstående)	1 634 763	6,87%
Handinter Lambda AG	1 586 000	6,66%
Ulf Söderberg (inkl familj och bolag)	1 435 765	6,03%
LKG Holding AS	1 400 000	5,88%
Hintertux	1 300 000	5,46%
Handinter Kappa	1 228 666	5,16%
Banque Carnegie Luxembourg (förvaltare)	1 141 660	4,80%
Carl-Gustaf Ingelman	1 035 000	4,35%
Zinober	929 500	3,90%
Anders Struksnes	854 376	3,59%
Anders Uddén	823 500	3,46%
Avanza Pension (förvaltare)	707 506	2,97%
Escudeira AG	654 166	2,75%
SIX SIS AG	642 295	2,70%
Preco AS	507 595	2,13%
Enrico Vitali-Rosati	479 000	2,01%
Övriga	7 443 492	31,27%
Summa	23 803 284	100,00%

Kalendarium

Årsstämma: 22 jun 2010
 Delårsrapport jan-jun 2010 26 aug 2010
 Delårsrapport jan-sep 2010 18 nov 2010

Kontaktinformation

Jens Miöen, CEO
 Mobil: +46 735 01 30 10
 E-mail: jm@scnutrition.com

Scandinavian Clinical Nutrition AB
 Nybrogatan 59, 4tr
 114 40 Stockholm, Sweden
 Telefon: +46 8 586 107 80
 Fax: +46 8 222 006
 web: www.scnutrition.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 30 april 2010. 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, 30 april 2010

Jörn Erik Aas
 Styrelseordförande

Jens Miöen
 Verkställande direktör

Anders Uddén
 Styrelseledamot

Tore Eiklid
 Styrelseledamot

Ulf Söderberg
 Styrelseledamot