

STYRELSENS REDOGÖRELSE AVSEENDE FÖRVÄRVET AV NATURE INVEST I ESPERYD AB ("NATURE INVEST")

Med anledning av förvärvet av Nature Invest avger styrelsen i Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB, 556692-9690 ("Bolaget"), härmed redogörelse enligt nedan.

Som framgår av dokumentet "Förvärv av Nature Invest AB - kompletterande information" som nyligen skickats ut som pressmeddelande, så skall bolagsstämman godkänna förvärvet. Det av styrelsen föreslagna förvärvet av samtliga aktier i Nature Invest Sverige AB görs på följande kommersiella villkor:

- I. **Fast köpeskilling.** En fast kontant köpeskilling som betalas i samband med Tillträdesdagen om 9 MSEK, varav 3 MSEK av dessa lånas tillbaks till SCN under tre år med en ränta på 8%. Lånet kan återbetalas när som helst utan straff eller andra avgifter. Den fasta köpeskillingen förutsätter att Nature Invest den 31 maj ska ha omsatt minst 18 MSEK med ett EBITDA på 3,9 MSEK för räkenskapsårets första nio månader (1 september 2013-31 maj 2014). Målen överträffades med råge. Omsättningen landade på 21 450 000 kronor och EBITDA 4 250 000.
- II. **Apportemission.** Som del av den fasta köpeskillingen görs en apportemission på Tillträdesdagen riktad till Nature Development AB (ägare till 100 % av aktierna i Nature Invest) om 16 667 000 aktier i Bolaget. Styrelsen bedömer värdet på dessa aktier till 10 MSEK. Det värde som apportegendomen kommer upptas till i SCNs redovisning bestäms av Bolagets aktiekurs och fastställs på Tillträdesdagen. Hänvisning görs härvidlag till ABL 13:7.
- III. **Tilläggsköpeskilling.** Tilläggsköpeskilling kan utgå med upp till 6,9 MSEK under en treårsperiod, villkorat av att Nature Invest uppnår följande årligt EBITDA, nedan kallat "Årsvinst", såsom separat resultatenheter i koncernen:
 - a. **31 augusti 2014.** För räkenskapsåret 1 september 2013 – 31 augusti 2014 utgår 2 MSEK vid uppnådd Årsvinst på 4,4 MSEK;
 - b. **31 augusti 2015.** För räkenskapsåret 1 september 2014 – 31 augusti 2015 utgår 1,5 MSEK vid uppnådd Årsvinst på 7 MSEK;
 - c. **31 augusti 2016.** För räkenskapsåret 1 september 2015 – 31 augusti 2016 utgår 2,5 MSEK vid uppnådd Årsvinst på 10 MSEK;
 - d. **31 augusti 2017.** För räkenskapsåret 1 september 2016 – 31 augusti 2017 utgår 900 KSEK vid uppnådd Årsvinst på 13 MSEK.

Mot bakgrund av de villkor som ställs på framtida Årsvinster för att Tilläggsköpeskilling skall utgå, är prognosen att Nature Invest under året 2016/2017 har en omsättning på mellan 55 och 60 MSEK.

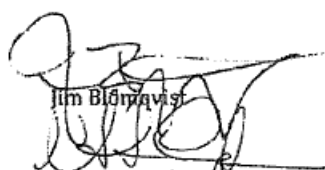
Värdet på aktierna i Nature Invest har fastställts av styrelsen huvudsakligen genom tillämpning av en DCF-värdering. DCF-värderingen innebär att man värderar bolagets framtida kassaflöden, både negativa och positiva samt antagna investeringar och rörelsekapitalets kommande förändringar. Styrelsen har också tagit hänsyn till storleken på nuvarande och prognostiserade Årsvinster och ställt den fasta köpeskillingen respektive tilläggsköpeskillingen köpeskillingen i relation till denna. Enligt den DCF-värdering som gjorts har styrelsen kommit fram till att Nature Invest som bolag har ett nuvärde på åtminstone 36-40 miljoner kronor. Därutöver har styrelsen beaktat de positiva synergieffekter som förväntas uppstå genom en sammanslagning av verksamheterna i Bolaget och Nature Invest, inklusive organisation, säljkanaler, lagerhållning, logistik och mediakostnader för att nämna några.

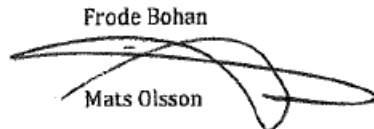
Styrelsen har vidare inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande (s.k fairness opinion) om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, i den föreslagna transaktionen. Deras slutsats är att den totala köpeskillingen är mycket skälig ur ett finansiellt perspektiv för Bolagets aktieägare per datumet för avgivandet av värderingsutlåtandet.

Sammanfattning. Stora värden kommer tillföras Bolaget med förvärvet av Nature Invest. Rent finansiellt är styrelsen övertygad om att förvärvet av Nature Invest är en mycket bra affär. DCF-värderingen har resulterat i ett värde på minst 36 MSEK, och tittar vi på köpeskillingen kontra Årsvinst är priset för bolaget väl inom ramen för vad som är kommersiellt rimligt. Utöver resultaten av de finansiella värderingsmodellerna så innebär förvärvet av Nature Invest att vi får tillträde till ett nytt viktigt och snabbväxande affärsområde i vår bransch. Nu kliver vi in i området medicintekniska hjälpmedel. Som vi tidigare informerat om är Velloflex madrass och kudde CE-registrerad i klass 1 med patenterad magnetteknologi, flertalet kliniska studier och godkänd för användning vid värk i muskler och mjukdelar. Med förvärvet skapas även värdefulla synergier i båda bolagens verksamheter, inklusive medarbetare, säljkanaler, lagerhållning, logistik och mediakostnader för att nämna några. Mot bakgrund av vad som sagts ovan så vill Bolagets styrelse starkt rekommendera aktieägarna att godkänna förvärvet på de villkor som presenterats.

Stockholm den 9 juni 2014

Styrelsen för Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (Publ)


Jim Blomqvist
Mats Espander


Frode Bohan
Mats Olsson

Om SCN

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (SCN) är ett skandinaviskt bolag bildat 2006 som fokuserar på forskning och försäljning av kosttillskott och andra hälsoprodukter med kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet.

SCN förvärvade under sommaren 2013 Medica Nord-gruppen. Förvärvet innebär att SCN nu har en ledande position på marknaden inom hälsovårdsprodukter i Skandinavien med ett starkt utbud av nya såväl som etablerade egna och licensierade produkter.