

# Delårsrapport jan-jun 2007

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

## Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2007 Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

### Perioden i sammandrag (koncern)

- Intäkterna uppgick till 3,8 MSEK (1,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -20,1 MSEK (-10,1)
- Resultat efter skatt uppgick till -18,6 MSEK\* (-10,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,85 SEK (-2,32)
- Periodens kassaflöde uppgick till 0,65 MSEK\*\* (0,53)

\*Inkluderar finansiella intäkter om 1,5 MSEK från optionsprogram

\*\* Inkluderar kortfristig placering av överskottslikviditet

### Andra kvartalet i sammandrag (koncern)

- Intäkterna uppgick till 1,8 MSEK (0,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -10,9 MSEK (-5,6)
- Resultat efter skatt uppgick till -10,9 MSEK (-5,6)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,01 SEK (-1,14)

### Väsentliga händelser under perioden

- Bolaget har vid ordinarie årsstämma den 19 april 2007 valt in Maria Borelius som ny styrelseledamot. Stämman har även godkänt ett bemyndigande för styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma (med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt) emittera upp till 1 063 546 aktier vid ett eller flera tillfällen.
- Bolaget har i april 2007 fått godkännande av Karolinska Sjukhusets etiska kommitté för att starta en klinisk studie på en av Bolagets produkter, Membraseven, som används mot muntorrhet och torra slemhinnor.
- Bolaget har ingått avtal med två ledande aktörer inom produktlanseringar för mass market i USA, Advanced Sales and Marketing, Inc. (AMS) och Bdirect Inc. Lanseringen kommer att inledas med en mjukstart under tredje kvartalet 2007, för att nå full distribution inför ”diet season” vid årsskiftet 2007/2008.
- Bolaget har i maj 2007 tagit över rättigheterna till produkten CUUR på den nordiska marknaden från Bringwell AB, vilket innebär att SCN nu innehar samtliga rättigheter och skyldigheter avseende CUUR på alla marknader. I samband med detta har Bolaget även fortsatt dialogen med Läkemedelsverket i Sverige avseende produkten.
- Bolaget har slutit ett 20-årigt världsexklusivitetsavtal med det norska biotech-bolaget Life Capitol angående en patentsökt naturlig biomarin substans med stark antiviral effekt. Forskning visar att substansen N5G, som utvinns ur sjögurka, kan ha god effekt på virus som orsakar influensa, förkylningar och virusrelaterad fetma. Substansen ska utvecklas i samarbete med bland annat Karolinska Institutet.
- Bolaget har i juni 2007 etablerat ett eget marknadsbolag i Sverige. Syftet är att ta ett helhetsgrepp kring marknadsföring och distribution av SCN:s egna och inlicensierade produkter samt förbättra marginalerna på hemmamarknaden. .

### Händelser efter periodens utgång

- Bolaget har förvärvat det danska bolaget Nordic Phytopharma A/S (NPP) för 60 MSEK. Förvärvet, som godkändes av en extra bolagsstämma den 21 augusti, ger bolaget tillgång till två nya och internationellt patenterade produkter med tillhörande försäljningsavtal, varav en med effekt mot förkylning och en med immunstimulerande effekt. Vidare ger förvärvet en betydlig förstärkning av SCN:s exportavdelning mot Europa, Asien och Sydamerika för bolagets samtliga produkter.
- Förvärvet av NPP godkändes av en extra bolagsstämma den 21 augusti. På stämman godkändes även ett incitamentsprogram omfattande maximalt 550 000 teckningsoptioner, och NPP:s tidigare CEO Carsten Waern valdes till ny styrelseledamot. Vid det efterföljande konstituerande styrelsemötet avgick Johan Hessius ur styrelsen, och Carsten Waern valdes till ny styrelseordförande i bolaget.

### Produktportfölj

- Sedan tidigare ingår viktkontrollpreparatet CUUR, ledpreparatet Ledactin och den egenutvecklade produkten Membraseven som verkar mot torra slemhinnor i bolagets produktportfölj. CUUR finns på ett flertal internationella marknader, inklusive USA, och har nyligen återlanserats i Sverige. Ledactin kommer att lanseras under Q3 2007, och en studie på Membraseven beräknas avslutas under andra halvåret 2007.
- Genom förvärvet av NPP har bolagets produktportfölj utökats med två väldokumenterade och patenterade produkter, Coldizin och Immulina, som båda idag säljs på ett flertal marknader. Coldizin har effekt mot förkylning, och Immulina har en immunstimulerande effekt.
- Utöver dessa produkter finns även ett antal ytterligare produkter som antingen befinner sig under förhandling eller studeras av KI-forskarna för att skapa den vetenskapliga dokumentation SCN söker. Ett sådant exempel är N5G, som verkar mot bland annat virusrelaterad övervikt och förkylningar, och som SCN har ett 20-årigt globalt exklusivt avtal om med det norska biotech-bolaget Life Capitol.

### Finansiell ställning

- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10,8 MSEK.
- Överskottslikviditet om 20 MSEK har investerats i kortfristiga placeringar.
- Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 86,2 procent.

### Redovisningsprinciper

- Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU-kommissionen. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.
- Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt uppfyller kraven enligt BFNAR 2007:1, Frivillig delårsrapportering.

### Medarbetare

Antalet anställda var vid periodens utgång sju personer, varav två i dotterbolaget SCN USA LLC. Därutöver var fyra konsulter knutna till bolaget, varav tre i USA. Totalt arbetade alltså elva personer för SCN, varav fyra kvinnor och sju män.

#### Finansiell kalender

Nästa rapporteringstillfälle är den 9 november 2007, då delårsrapporten för Q3 presenteras.

#### Aktiekapitalets utveckling

SCN-aktien handlas på NGM Nordic MTF sedan den 6 december 2006.

	<i>IB 2007-01-01</i>	<i>Förändring</i>	<i>UB 2007-06-30</i>
Antal aktier	7 888 208	2 747 253	10 635 461
Aktiekapital (SEK)	788 820,80	274 725,30	1 063 546,1
Antal aktieägare	138	47	185

#### Verkställande direktörens kommentarer

Som framgår av den föreliggande rapporten har även Q2 karaktäriserats av betydande investeringar i enlighet med bolagets fastställda expensionsplan, vilket också förklarar det negativa resultatet under perioden. Investeringarna består i huvudsak i organisationsutveckling, marknadsinvesteringar inför befintliga och framtida lanseringar samt forskning och utveckling kring bolagets produkter.

Bolagets hittills största produkt, CUUR, har under första halvåret 2007 introducerats i hälsofackhandeln i USA. Under Q2 har fokus legat på att fullfölja bolagets strategi att föra produkten till mass market. Mass market-lanseringen planeras som tidigare kommunicerats inför diet season vid årsskiftet 2007/2008. I samråd med bolagets partners inom hälsofackhandeln har deras fullskaliga lansering av CUUR koordinerats med mass market-lanseringen.

Genom förvärvet av danska Nordic Phytopharma A/S (NPP) har bolaget inte bara fått in två nya patenterade och väldokumenterade produkter (Coldizin och Immulina) med tillhörande distributionskontrakt, utan även förbättrat förutsättningarna för de befintliga produkterna genom att NPP:s erfarna exportteam arbetar mot marknader i Asien, Europa och Sydamerika och därmed kompletterar SCN:s egna närvaro på den amerikanska marknaden. Förvärvet beräknas också kunna ge både synergier och stordriftsfördelar, som nu ses över inom koncernen.

SCN har också under Q2 etablerat ett eget marknadsbolag i Skandinavien, som i sin tur har inlett ett samarbete med Medica och Promedic, vars management (Bengt Johansson och Kalle Eriksson) har lång erfarenhet av den svenska marknaden. Hittills har samarbetet resulterat i att CUUR har återlanserats på den svenska marknaden, och näst i tur står Ledactin, som ska lanseras inom kort.

Vidare har bolaget långt gångna planer på en studie av Ledactin i samarbete med Karolinska Institutet och idrottsrörelsen, och när den och den pågående studien på Membraseven är klara finns goda förutsättningar för att börja marknadsföra de produkterna på bolagets samtliga marknader.

I tillägg till detta förhandlar bolaget också om ytterligare intressanta substanser.

Jag ser fram emot en spännande höst med SCN!

Stockholm i augusti 2007

Ulf Söderberg  
CEO Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i kSEK	2007 Apr-Jun	2006 Apr-Jun	2007 Jan-Jun	2006 Jan-Jun	2006 Helår
Nettoomsättning	1 832	751	3 768	1 102	2 588
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 832</b>	<b>751</b>	<b>3 768</b>	<b>1 102</b>	<b>2 588</b>
Handelsvaror	-826	-377	-2 653	-1 341	-1 831
Övriga externa kostnader	-10 187	-5 002	-18 056	-8 883	-19 526
Personalkostnader	-1 660	-322	-3 174	-380	-1 853
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-15	-588	-33	-588	-618
Övriga rörelsekostnader	-	-27	-	-27	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 856</b>	<b>-5 565</b>	<b>-20 148</b>	<b>-10 117</b>	<b>-21 240</b>
Övriga finansiella poster	-	-	1 530	-	-
Ränteintäkter och liknande poster	-	8	-	8	163
Räntekostnader och liknande poster	1	-19	-23	-43	-114
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10 855</b>	<b>-5 576</b>	<b>-18 641</b>	<b>-10 152</b>	<b>-21 191</b>
Periodens skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 855</b>	<b>-5 576</b>	<b>-18 641</b>	<b>-10 152</b>	<b>-21 191</b>
Vägt genomsnittligt antal aktier i tusental före utspädning	10 635	4 368	9 949	4 368	5 220
Resultat per aktie före utspädning	-1,02	-1,14	-1,87	-2,32	-4,06
Vägt genomsnittligt antal aktier i tusental efter utspädning	10 768	4 368	10 094	4 368	5 220
Resultat per aktie efter utspädning	-1,01	-1,14	-1,85	-2,32	-4,06

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i kSEK	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	359	203	264
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>360</b>	<b>204</b>	<b>265</b>
Varulager	3 490	-	2 183
Kortfristiga fordringar	3 332	1 729	2 677
Kortfristiga placeringar	20 075	-	-
Kassa och bank	10 817	631	10 427
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>37 714</b>	<b>2 360</b>	<b>15 287</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 074</b>	<b>2 564</b>	<b>15 552</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 062	1 138	789
Övrigt tillskjutet kapital	71 856	10 169	30 407
Omräkningsdifferens	-257	122	-53
Annat intjänat eget kapital	-21 191	-	-
Periodens resultat	-18 641	-10 148	-21 191
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 829</b>	<b>1 281</b>	<b>9 952</b>
Kortfristiga skulder - räntebärande	-	-	1 453
Kortfristiga skulder - icke räntebärande	5 245	1 283	4 147
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 245</b>	<b>1 283</b>	<b>5 600</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>38 074</b>	<b>2 564</b>	<b>15 552</b>

Segmentsredovisning per geografisk marknad

**Intäkter och resultat**

	Sverige	Norge	Övriga marknader	Elimineringar	Totalt
<b>Belopp i kSEK</b>					
<i>April-juni 2007</i>					
Extern nettoomsättning	1 747	4	81	-	<b>1 832</b>
Intern nettoomsättning	263	-	-	-263	-
Rörelseresultat	-5 198	-247	-5 385	-26	<b>-10 856</b>
<i>April-juni 2006</i>					
Extern nettoomsättning	753	-2	-	-	<b>751</b>
Intern nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-3 888	-255	-1 422	-	<b>-5 565</b>
<i>Januari-juni 2007</i>					
Extern nettoomsättning	3 244	381	143	-	<b>3 768</b>
Intern nettoomsättning	1 645	-	-	-1 645	-
Rörelseresultat	-9 988	-267	-9 729	-164	<b>-20 148</b>
<i>Januari-juni 2006</i>					
Extern nettoomsättning	753	349	-	-	<b>1 102</b>
Intern nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-5 942	-936	-3 239	-	<b>-10 117</b>
<i>Helår 2006</i>					
Extern nettoomsättning	797	1 791	-	-	<b>2 588</b>
Intern nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-14 033	-1 144	-6 063	-	<b>-21 240</b>



**Förändringar i koncernens eget kapital**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Omräknings-reserv</b>	<b>Annat intjänat eget kapital</b>	<b>Totalt eget kapital</b>
<b>Belopp i kSEK</b>					
<b>Ingående balans 2005-12-06</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bildande av aktiebolaget	100		-	-	100
Nyemissioner	689	32 529	-	-	33 218
Emissionskostnader	-	-2 689	-	-	-2 689
Erhållna aktieägartillskott	-	567	-	-	567
Omräkningsdifferens	-	-	-53	-	-53
Årets resultat	-	-	-	-21 191	-21 191
<b>Utgående balans 2006-12-31</b>	<b>789</b>	<b>30 407</b>	<b>-53</b>	<b>-21 191</b>	<b>9 952</b>

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Omräknings-reserv</b>	<b>Annat intjänat eget kapital</b>	<b>Totalt eget kapital</b>
<b>Belopp i kSEK</b>					
<b>Ingående balans 2007-01-01</b>	<b>789</b>	<b>30 407</b>	<b>-53</b>	<b>-21 191</b>	<b>9 952</b>
Nyemissioner	273	45 055	-	-	45 328
Emissionskostnader	-	-3 606	-	-	-3 606
Omräkningsdifferens	-	-	-204	-	-204
Årets resultat	-	-	-	-18 641	-18 641
<b>Utgående balans 2007-06-30</b>	<b>1 062</b>	<b>71 856</b>	<b>-257</b>	<b>-39 832</b>	<b>32 829</b>

**Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag**

<b>Belopp i kSEK</b>	<b>2007 Jan-Jun</b>	<b>2006 Jan-Jun</b>	<b>2006 Helår</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-20 148	-10 117	-21 240
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	33	588	618
Erhållen ränta	-	8	163
Erlagd ränta	-23	-43	-114
<b>Kassaflöde före rörelsekapitalförändringar</b>	<b>-20 138</b>	<b>-9 564</b>	<b>-20 573</b>
Förändring av varulager	-411	-	-2 183
Förändringar rörelsefordringar	-1 756	-2 353	-2 677
Förändringar rörelseskulder	1 299	2 033	4 147
<b>Kassaflöde efter rörelsekapitalförändringar</b>	<b>-21 006</b>	<b>-9 884</b>	<b>-21 286</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i kortfristiga placeringar	-20 075	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-579	-580
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-72	-213	-303
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamhet</b>	<b>-41 153</b>	<b>-10 676</b>	<b>-22 169</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Bildande av aktiebolag	-	-	100
Nyemissioner	41 723	10 640	30 529
Teckningsoptioner	1 530	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	567	567
Nettoförändring checkräkningskredit	-1 453	-	1 453
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>647</b>	<b>531</b>	<b>10 480</b>
Likvida medel vid periodens början	10 427	100	-
Kursdifferens	-257	0	-53
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10 817</b>	<b>631</b>	<b>10 427</b>

**Koncernens nyckeltal**

	2007 Apr-Jun	2006 Apr-Jun	2007 Jan-Jun	2006 Jan-Jun	2006 Helår
<b>Belopp i kSEK</b>					
<b>Resultaträkning</b>					
Nettoomsättning	1 832	751	3 768	1 102	2 588
Rörelseresultat	- 10 856	-5 565	-20 148	-10 117	-21 240
Periodens resultat efter skatt	-10 855	-5 576	-18 641	-10 152	-21 191
<b>Balansräkning</b>					
Anläggningstillgångar	360	204	360	204	265
Omsättningstillgångar	37 714	2 360	37 714	2 360	15 287
Eget Kapital	32 829	1 281	32 829	1 281	9 952
Räntebärande skulder	-	-	-	-	1 453
Icke räntebärande skulder	5 245	1 283	5 245	1 283	4 147
Balansomslutning	38 074	2 564	38 074	2 564	15 552
<b>Kapitalstruktur</b>					
Soliditet %	86,2%	50,0%	86,2%	50,0%	64,0%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1



Stockholm den 23 augusti 2007

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

Styrelsen

Carsten Waern

Jörn Erik Aas

Maria Borelius

Carl-Gustaf Ingelman

Ulf Söderberg

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens i enlighet med IAS 34 samt BFNAR 2007:1.

Stockholm den 23 augusti 2007

Ernst & Young AB

Magnus Fagerstedt  
Auktoriserad revisor

**Upplysningar lämnas av**

VD Ulf Söderberg, 0708-13 22 81, [ulf.soderberg@scnutrition.se](mailto:ulf.soderberg@scnutrition.se)

**Beställning av rapporter**

Rapporten kommer att finnas tillgänglig på [www.scnutrition.se](http://www.scnutrition.se), men kan också beställas från SCN på nedanstående adress:

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)  
Strandvägen 7A  
114 56 Stockholm

Tel: 0737 0737 80  
Fax: 08-660 65 89  
E-post: [info@scnutrition.se](mailto:info@scnutrition.se)  
<http://www.scnutrition.se>

Org.nr. 556692-9690