

Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 Delårsrapport 1 januari - 30 september (Q3) 2012

Jul-sep 2012 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 2,4 MSEK (0,9)
- EBIT uppgick till -1,5 MSEK (-5,4)
- Periodens resultat uppgick till -1,5 MSEK (-5,4)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 SEK (-0,07)

Jan-sep 2012 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 6,2 MSEK (3,9)
- EBIT uppgick till -6,1 MSEK (-8,1)
- Periodens resultat uppgick till -6,1 MSEK (-7,3)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,05 SEK (-0,10)

Nyckeltal jan-sep 2012

Nyckeltal koncernen MSEK	2012	2011	Förändring
	jan - sep	jan - sep	
Nettoomsättning	6,2	3,9	+59 %
Bruttoresultat*	5,0	3,1	+61 %
EBITDA	-4,4	-5,6	+21 %
Rörelseresultat (EBIT)	-5,0	-7,2	+30 %
Resultat före skatt	-6,1	-8,1	+25 %
Resultat efter skatt	-6,1	-7,3	+16 %
Resultat/aktie, SEK**	-0,05	-0,10	+50 %
Periodens kassaflöde	-0,1	-3,1	+97 %

* före nedskrivningar av varulager och exkl övriga rörelseintäkter

** före och efter utspädning

Kommentar av VD Enrico Vitali-Rosati

Under tredje kvartalet 2012 har bolaget fortsatt implementera den nya strategin för försäljning och tillväxt, med extra fokus på lansering av Collacen och att hitta möjliga förvärvskandidater.

Lanseringen av Collacen har under Q3 fått ett tydligt genombrott efter en mödosam start. Bland annat var Collacen den bäst säljande produkten hos den ledande kedjan Life i Norge under vecka 40. Responsen från användarna är fortsatt mycket positiv vilket borgar för återköp och fler försäljningskanaler är under uppbyggnad.

Vad gäller Immolina har denna produkt fått en nytändning. Immolina utvärderas just nu av en kanadensisk aktör som är intresserad av att använda Immolina som ingrediens. Vid ett positivt utfall kan detta innebära en möjlig lansering under början av 2013. Detta är bara en av flera möjligheter som har skapats för Immolina under Q3. Denna snabba och positiva utveckling kan ses mot bakgrunden att Immolina för inte länge sedan skrevs ned till ett nollvärde i balansräkningen.

Som tidigare nämnts arbetar SCN nu mycket aktivt för att hitta potentiella förvärv som kan bidra till bolagets utveckling och där vi även kan hitta synergieffekter. Även på detta plan finns möjligheter som gör att framtiden intressant ut.

Organisatoriskt har vi under Q3 gjort vissa omstruktureringar som vi bedömer kunna ge kostnadsbesparingar på över en miljon på årsbasis, med effekt från och med Q4.

När vi nu går in i sista delen av 2012 märker vi att det arbete som lagts ned börjar bära frukt. Vi hoppas dessutom att inom en nära framtid kunna bjuda på både produktlanseringar och förvärv. Det kommer fortfarande att krävas hårt arbete men vi ser SCN's framtid som allt ljusare.

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 nära samarbeten med 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, 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 2,4 MSEK under tredje kvartalet 2012, en ökning med 1,5 MSEK jämfört föregående år. Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2012 uppgick till 6,2 MSEK (3,9). Övriga intäkter under perioden uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Övriga intäkter för första nio månaderna 2012 uppgick till 0,3 MSEK i förhållande till 1,1 MSEK för 2011.

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 3,6 MSEK (5,6) under perioden 1 juli till 30 september 2012, där motsvarande siffra för perioden 1 januari till 30 september uppgick till 11,5 MSEK (12,2). EBIT för tredje kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (-5,4). Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (-5,4) och inkluderar finansiella poster om -0,4 MSEK (-0,9). Resultatet efter skatt för perioden 1 januari till 30 september uppgick till -6,1 MSEK (-7,3) och inkluderar finansiella poster om -1,1 MSEK (-0,9).

Kassaflöde och finansiell status

Per den 30 september hade koncernen likvida medel och kortfristiga placeringar om 1,5 MSEK (2,5) Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartal tre uppgick till 1,2 MSEK (-7,3). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 11,4 MSEK (7,3) och soliditeten var 80 % (25 %). Investeringar och även rörelsekapital kan under 2012 delvis behöva finansieras med extern finansiering.

Forskning och utveckling

Rent generellt är all forskning och utveckling som bedrivs starkt fokuserad på att skapa ett direkt kommersiellt värde, ofta genom att nå regulatoriska milstolpar.

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. Vid sidan av detta är förvärv prioriterat 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 riskexponering 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 september hade bolaget 3 (3) 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 1 743 tkr; Kapitalanskaffningskostnad Handinter Kappa AG 4 200 tkr periodiseras över 3 år (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				
MSEK	2012	2011	2012	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning	2,4	0,9	6,2	3,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	0,3	1,1
Handelsvaror	-0,4	-0,8	-1,2	-0,8
Övriga externa kostnader	-2,6	-3,7	-8,1	-8,6
Personalkostnader	-0,5	-0,6	-1,6	-1,2
Av- och nedskrivningar	-0,1	-0,5	-0,6	-1,6
Rörelseresultat	-1,1	-4,6	-5,0	-7,2
Finansnetto	-0,4	-0,9	-1,1	-0,9
Resultat före skatt	-1,5	-5,4	-6,1	-8,1
Skatt	0,0	0,1	0,0	0,8
Periodens resultat efter skatt	-1,5	-5,4	-6,1	-7,3
Övrigt totalresultat för perioden				
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden netto efter skatt	-0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden	-1,5	-5,4	-6,1	-7,3
<i>periodens resultat hänförligt till</i>				
moderbolagets aktieägare	-1,5	-5,4	-6,1	-7,3
minoritetsintressen	0	0	0	0
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	136 299 452	74 599	136 299 452	71 333
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	-0,07	-0,05	-0,10

Kassaflödesanalyser, koncernen				
MSEK	2012	2011	2012	2011
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,2	-7,3	-6,5	-6,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-1,5	0,0	-1,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	12,0	6,4	5,4
Periodens kassaflöde	0,4	3,2	-0,1	-3,1
Likvida medel vid periodens ingång	1,1	0,4	1,6	2,6
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	1,5	3,6	1,5	2,5

Balansräkningar, koncernen		
MSEK	12-09-30	11-09-30
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	6,1	18,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	1,4
Summa anläggningstillgångar	6,6	19,8
Varulager	2,2	1,8
Kortfristiga fordringar	3,9	3,4
Likvida medel	1,5	3,6
Summa omsättningstillgångar	7,6	8,9
Summa tillgångar	14,2	28,7
Eget kapital och skulder		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,4	7,3
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	0,0
Summa eget kapital	11,4	7,3
Uppskjuten skatt	0,0	2,4
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,8	16,0
Summa långfristiga skulder	1,8	18,4
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	0,0	0,0
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	1,0	2,9
Summa kortfristiga skulder	1,0	2,9
Summa eget kapital och skulder	14,2	28,7

Förändring i eget kapital, koncern (Tkr)	Aktie- kapital	Övrigt fillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Ansamlad förlust inkl årets resultat	EK hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minori- tetens andel av EK	Summa EK
Ingående balans per 1 juli 2011	5,4	188,7	-1,3	-187,4	5,4	0	5,4
Totalresultat							
Periodens resultat			0,2	-5,4	-5,2		-5,2
Övrigt totalresultat							
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>
Summa totalresultat	0	0	0,2	-5,4	-5,2	0	-5,2
Transaktioner med aktieägare							
Förändring i minoritetsintressen							0
Övriga förändringar					0		0
Nyemissioner	2,1	5,0			0		0
Emissionsutgifter					0		0
Summa transaktioner med ägare	2,1	5,0	0	0	7,1	0	7,1
Utgående balans per 30 september 2011	7,5	193,7	-1,1	-192,8	7,3	0	7,3
Ingående balans per 1 juli 2012	13,2	207,8	-1,1	-207	12,9	0	12,9
Totalresultat							
Årets resultat				-1,5	-1,5		-1,5
Övrigt totalresultat							
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>
Summa totalresultat	0	0	0	-1,5	-1,5	0	-1,5
Transaktioner med aktieägare							
Nyemissioner							
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans per 30 september 2012	13,2	207,8	-1,1	-208,5	13,2	0	11,4

Resultaträkning, moderbolaget		2012	2011	2012	2011
MSEK		jul-sep	Jul-sep	jan-sep	jan-sep
Nettoomsättning		2,0	0,9	5,7	3,4
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,1	0,3	0,2
Handelsvaror		-0,1	-0,3	-0,5	-0,3
Övriga externa kostnader		-2,3	-3,5	-6,8	-7,7
Personalkostnader		-0,5	-0,6	-1,6	-1,2
Av- och nedskrivningar		-0,1	-0,3	-0,1	-0,8
Rörelseresultat		-0,9	-3,7	-3,0	-6,5
Finansnetto		-0,4	-0,8	-1,1	-0,8
Resultat före skatt		-1,3	-4,5	-4,1	-7,3
Skatt		0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt		-1,3	-4,5	-4,1	-7,3

Rapport över totalresultatet, moderbolaget		
	2012	2011
(Mkr)		
Årets resultat	-4,1	-7,3
Övrigt totalresultat för året	-	-
Årets totalresultat	-4,1	-7,3

Balansräkningar, moderbolaget		
MSEK	12-09-30	11-09-30
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	1,3
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,8	12,3
Summa anläggningstillgångar	7,9	13,8
Varulager	0,8	0,4
Kortfristiga fordringar	5,5	3,2
Koncerninterna fordringar	3,5	12,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0,8	2,8
Summa omsättningstillgångar	10,6	19,0
Summa tillgångar	18,5	32,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	13,6	12,7
Avsättningar		0,3
Räntebärande långfristiga skulder	1,8	16,0
Summa långfristiga skulder	1,8	16,3
Koncerninterna skulder	1,5	1,5
Övriga kortfristiga skulder	1,6	2,3
Summa kortfristiga skulder	3,2	3,8
Summa eget kapital och skulder	18,5	32,8

Aktieägarfakta 28 september 2012

Ticker: SCN MTF

Antal aktier: 136 299 452

Antal teckningsoptioner: 10 000 000**

** 1 teckningsoption = 1 aktie

Antal aktieägare: 289

ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

Större aktieägare i moderbolaget per 28 september 2012

Namn	Antal aktier	Andel
QV Private Equity AB	40 550 000	29,75 %
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	6 495 900	4,77 %
Irish Life International	6 333 923	4,65 %
Stig Tore Ström	4 494 311	3,30 %
New Rock Capital Management	2 741 358	2,01 %
Övriga aktieägare	75 683 960	55,53%
Totalt antal aktier	136 299 452	100,0%

Kalendarium

2013-02-25 Bokslutskommuniké 2012

Kontaktinformation

Enrico Vitali-Rosati, CEO

E-mail: evr@scnutrition.com

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 Sergels Torg 12
 111 57 Stockholm, Sweden
 Telefon: +46 8 222 006
 info@scnutrition.com
 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 26 oktober 2012. 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, 26 oktober 2012

Björn Wallin
StyrelseordförandeEnrico Vitali-Rosati
Verkställande direktörJim Blomqvist
StyrelseledamotFrode Bohan
StyrelseledamotPär Jacobsson
StyrelseledamotAnders Uddén
Styrelseledamot