

Bokslutskommuniké

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 1 januari–31 december 2012

Okt - Dec 2012 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 1,9 MSEK (3,4)
- EBIT uppgick till -4,4 MSEK (-5,3)
- Periodens resultat uppgick till -4,4 MSEK (-5,3)
- Periodens resultat har belastats med -2,0 MSEK avseende avvecklingen av verksamheten i Danmark
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,03 SEK (-0,08)

Jan - Dec 2012 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 8,1 MSEK (7,3)
- EBIT uppgick till -10,5 MSEK (-23,9)
- Periodens resultat uppgick till -10,5 MSEK (-20,8)
- Resultatet har belastats med -2,0 MSEK avseende avvecklingen av verksamheten i Danmark
- Resultatet har belastats med finansieringskostnader i samband med obligationslånet om 1,4 MSEK.
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,08 SEK (-0,30)

Nyckeltal januari – december 2012

Nyckeltal koncernen MSEK	2012		2011	
	jan - dec	jan - dec	Förändring	
Nettoomsättning	8,1	7,3	+11 %	
Bruttoresultat*	3,8	6,0	-36 %	
EBITDA	-7,7	-9,4	+18 %	
Rörelseresultat (EBIT)	-8,8	-22,0	+60 %	
Resultat före skatt	-10,5	-23,9	+56 %	
Resultat efter skatt	-10,5	-20,8	+50 %	
Resultat/aktie, SEK**	-0,08	-0,30	+73 %	
Periodens kassaflöde	-0,3	-0,5	+40 %	

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

Kommentar av VD Enrico Vitali-Rosati

Försäljningsmässigt har 2012 uppvisat en ökad nettoomsättning om 11 procent jämfört med 2011. Resultatet per aktie är förbättrat med 73 procent. Tyvärr har utfallet på försäljningen i Q4 blivit betydligt sämre pga mycket arbete med att både finna nya produkter som Appethyl och arbetet med att finna möjliga kandidater till förvärv.

Produkten Collacen har under 2012 fått ett tydligt genombrott efter en trevande start. Bland annat var Collacen den bäst säljande produkten i Norge hos den ledande kedjan Life under en period under hösten. Responsen från användarna är mycket positiv vilket bådär gott inför framtiden.

Vidare har under räkenskapsåret 2012 gjorts nedskrivningar om ca 2 MSEK, huvudsakligen kopplade till avveckling av verksamheten i Danmark. Nedskrivningarna har ingen negativ påverkan på vare sig framtida intjäningsförmåga eller kassaflöde i SCN. Under slutet av 2012 har nya möjligheter dessutom öppnats för Immolina: dels som ingrediens i externa redan etablerade produkter, dels gällande möjlighet att sälja de immateriella rättigheterna i sin helhet.

I maj lyckades bolaget nå en uppgörelse med investmentbolaget QV Private Equity som innebar att SCN kvittade bort skulder motsvarande 20 MSEK mot nyemitterade aktier. Kvittningen av skulden innebär även att SCN sparar räntekostnader på över 3 MSEK per år.

Under andra halvan av 2012 genomförde bolaget omfattande organisatoriska omstruktureringar som framgent ger löpande kostnadsbesparingar på över en miljon årligen.

Nu i februari 2013 har vi lyckats få exklusiva försäljningsrättigheter i Sverige, Norge och Island till den nya produkten Appethyl som är en nytvecklade aptitdämpande produkt med stora försäljningsmöjligheter på marknaden utvecklad vid Lunds Universitet. Appethyl är som första nordiska produkt någonsin en av tre finalister till Nutrawards utmärkelse New Product of the Year.

Sammantaget ser framtiden trots ett svagt Q4 lovande ut för SCN med bra möjligheter till nya produkter. Arbetet med att söka förvärv fortgår framåt och förhoppningsvis bör vi under 2013 kunna genomföra minst ett förvärv av betydelse.

Om SCN

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

På utvecklingssidan 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, Collacen och nu Appethyl, med vetenskaplig dokumentation och patent-/varumärkesskydd.

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

Finansiella kommentarer

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1,9 MSEK under fjärde kvartalet 2012, en minskning med 1,5 MSEK jämfört föregående år. Nettoomsättningen för helåret 2012 uppgick till 8,1 MSEK (7,3). Övriga intäkter under fjärde kvartalet 2012 uppgick till 0,0 MSEK (0,3). Övriga intäkter för helåret 2012 uppgick till 0,3 MSEK i förhållande till 1,4 MSEK för 2011.

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 5,5 MSEK (8,0) under perioden 1 oktober till 31 december 2012, där motsvarande siffra för helåret uppgick till 17 MSEK (30,7). EBIT för samma period uppgick till -10,5 MSEK (-23,9). Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till -4,4 MSEK (-5,3) och inkluderar finansiella poster om -0,6 MSEK (-1,0). Resultatet efter skatt för helåret uppgick till -10,5 MSEK (-20,8) och inkluderar finansiella poster om -1,7 MSEK (-1,9).

Eget kapital

Per den 31 december uppgick koncernens egna kapital till 4,5 MSEK (-6,6 MSEK). Under 2012 genomfördes en kvittningsemission om 20,0 MSEK avseende obligationslån samt ytterligare en kvittningsemission avseende finansieringskostnader om 4,2 MSEK. Finansieringskostnaden kvittades med en riktad nyemission till styrelseledamoten Anders Uddén (se vidare under närliggande). Finansieringskostnaden om 4,2 MSEK har under 2012 resultatförts med 1,4 MSEK och i samband med att obligationslånet konverterades i maj 2012 med en nyemission skrevs resterande del av finansieringskostnaden av direkt mot eget kapital om 2,8 MSEK.

Kassaflöde och finansiell status

Per den 31 december hade koncernen likvida medel och kortfristiga placeringar om 1,4 MSEK (2,6), varav likvida medel uppgick till 1,3 MSEK (1,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till -5,7 MSEK (-18,5). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 4,5 MSEK (-6,6) och soliditeten var 45 % (7 %). Styrelsen arbetar löpande med finansieringsfrågor för koncernen och bedömer att ytterligare finansiering är nödvändig under 2013. Styrelsen överväger olika alternativ för att säkerställa finansieringen för innevarande verksamhetsår.

Väsentliga händelser januari - december 2012

- Styrelsen beslutade i februari att verkställa avvecklingen av dotterbolagen i Danmark då ingen verksamhet bedrivs inom dessa bolag. I samband med denna avveckling har nedskrivningar om ca 2 MSEK gjorts.
- I februari 2012 genomfördes en riktad emission till Handinter Kappa AG om 10 miljoner teckningsoptioner samt 6,8 miljoner aktier i enlighet med beslut fattat vid årsstämman 2011.
- Den 23 februari valdes vid extra bolagsstämma en ny styrelse i bolaget bestående av: Björn Wallin (styrelseordförande), Jim Blomqvist, Frode Bohan, Pär Jacobsson, Anders Uddén och Fredrik Kjällander (styrelsesuppleant). Denna styrelse omvaldes sedan vid årsstämman.
- I maj kvittades en skuld motsvarande 20 MSEK bort mot 40 miljoner nyemitterade aktier.
- På årsstämman i juni bemyndigades 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 appott eller kvittning.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Den 18 februari ingick bolaget ett 5-årigt exklusivt återförsäljaravtal av en ny aptitdämpande produkt, Appethyl, för den svenska, norska och isländska marknaden.

Produktportfölj

Appethyl är en helt nyutvecklad aptitdämpande produkt för viktminskning, utvecklad av Lunds Universitet. Produkten är baserad på ett extrakt från spenat, Thylakoid, med bevisad effekt vid kliniska studier. SCN har exklusiva försäljningsrättigheter i Sverige, Norge och Island. Appethyl är som första nordiska produkt någonsin en av tre finalister till Nutrawards utmärkelse New Product of the Year.

Collacen är bolagets nya anti-age-produkt. Collacen är ett nytt kosttillskott som kan reducera kroppens ålderstecken – utan kemiska substanser eller kirurgiska ingrepp. Produkten är baserat på lågmolekylärt bio-aktivt kollagen som intas som kosttillskott. SCN har försäljningsrättigheter i Norden med option på andra länder.

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. CUUR säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimmetry. SCN äger samtliga patent förknippade med CUUR.

Immolina är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott baserat på ett extrakt från mikroalgen Spirulina. Immolina säljs och marknadsförs i dagsläget i ett dussintal länder, under bland annat varumärkena Immolina, Immulina, Immunix och Re:Sist. SCN har genom dotterbolaget Nordic Immotech ApS licensierat rättigheterna till Immolina från University of Mississippi och har försäljningsrättigheterna world wide.

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. 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 riskeponering och riskhantering. Den avveckling av dotterbolag i Danmark som avses slutföras under 2013 kan medföra vissa värdeförluster.

Organisation

Per den 31 december hade bolaget 0(4) anställda. Istället hade bolaget 3 (3) konsulter engagerade för 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 samt hyra och drift QV Management Service AB 2 313 tkr; Kapitalanskaffningskostnad Handinter Kappa AG 4 200 tkr (styrelseledamot Anders Uddén); konsultarvoden EVR 968 tkr (VD Enrico Vitali-Rosati).

Moderbolag

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

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har koncernredovisningen upprättats i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolaget tillämpar RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2012.

Rapport över totalresultatet, koncernen		2012	2011	2012	2011	2012	2011
MSEK		okt-dec	okt-dec	jul-dec	jul-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning		1,9	3,4	4,3	4,3	8,1	7,3
Övriga rörelseintäkter*		0,0	0,3	-0,1	0,4	0,1	1,4
Handelsvaror		-3,1	-0,5	-3,5	-1,3	-4,3	-1,3
Övriga externa kostnader		-2,0	-6,2	-4,6	-9,9	-10,1	-14,8
Personalkostnader		0,1	-0,8	-0,4	-1,3	-1,5	-2,0
Av- och nedskrivningar		-0,5	-0,5	-0,6	-11,5	-1,1	-12,5
Rörelseresultat		-3,8	-4,3	-4,9	-19,4	-8,8	-22,0
Finansnetto		-0,6	-1	-1,0	-1,9	-1,7	-1,9
Resultat före skatt		-4,4	-5,3	-5,9	-21,3	-10,5	-23,9
Skatt		0	0	0	2,4	0	3,1
Periodens resultat efter skatt		-4,4	-5,3	-5,9	-18,9	-10,5	-20,8
Övrigt totalresultat för perioden							
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter		0,0	-0,3	0,0	0,4	0,0	-0,2
Summa totalresultat för perioden netto efter skatt		0,0	-0,3	0,0	0,4	0,0	-0,2
Summa totalresultat för perioden		-4,4	-5,6	-5,9	-18,5	-10,5	-20,9
<i>periodens resultat hänförligt till</i>							
moderbolagets aktieägare		-4,4	-5,3	-5,9	-18,5	-10,5	-20,9
Minoritetsintressen		0	0	0	0	0	0
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)		136 299	68 499	136 299	68 499	108 999	68 499
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-0,03	-0,08	-0,04	-0,27	-0,08	-0,30

Kassaflödesanalyser, koncernen		2012	2011
MSEK		jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2,3	-18,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,0	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2,0	18,1
Periodens kassaflöde		-0,3	-0,5
Likvida medel vid periodens ingång		1,6	2,1
Kursdifferens i likvida medel		0,0	0,0
Likvida medel vid periodens utgång		1,3	1,6

Balansräkningar, koncernen		
MSEK	12-12-31	11-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5,8	6,8
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,4
Summa anläggningstillgångar	6,1	7,3
Varulager	0,9	3,4
Kortfristiga fordringar	1,7	3,0
Kortfristiga placeringar	0,0	0,0
Likvida medel	1,3	1,6
Summa omsättningstillgångar	3,9	8,0
Summa tillgångar	10,0	15,3
Eget kapital och skulder		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,5	-6,6
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	0,0
Summa eget kapital	4,5	-6,6
Uppskjuten skatt		
Avsättningar		
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,8	18,0
Summa långfristiga skulder	1,8	18,0
Övriga räntebärande kortfristiga skulder		
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	3,7	3,9
Summa kortfristiga skulder	3,7	3,9
Summa eget kapital och skulder	10,0	15,3

Förändring i eget kapital, koncern (Tkr)	Aktie- kapital	Pågående Emission	Övrigt - Tillskjutet- Kapital	Omräknings Reserv	Balanserat Resultat	Summa
Eget kapital 2011-01-01	6 850	0	185 644	-1 296	-184 132	7 066
Nyemission		2 100	5 080			7 180
Nyemission Teckningsoptioner			80			80
Årets omräkningsdifferenser				-199		-181
Årets totalresultat					-20 735	-20 735
Eget kapital 2011-12-31	6 850	2 100	190 804	-1 495	-204 867	-6 608
Eget kapital 2012-01-01	6 850	2 100	190 804	-1 477	-204 885	-6 608
Nyemission	2 100	-2 100				0
Nyemission	4 680		19 520			24 200
Emissionskostnad			-2 800			-2 800
Årets omräkningsdifferenser				-11		-11
Teckningsoptioner			208			208
Årets totalresultat					-10 485	-10 485
Eget kapital 2012-12-31	13 630	0	207 732	-1 506	-215 352	4 504

Resultaträkning, moderbolaget	2012	2011	2012	2011	2012	2011
MSEK	okt-dec	okt-dec	jul-dec	jul-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1,7	3,7	3,7	4,6	7,4	7,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,1	0,2	0,3	0,2
Handelsvaror	-1,7	-1,2	-1,9	-1,5	-2,3	-1,5
Övriga externa kostnader	-1,7	-4,8	-4,0	-8,3	-8,5	-12,5
Personalkostnader	0,0	-0,8	-0,4	-1,3	-1,5	-2,0
Av- och nedskrivningar	0,0	-0,2	-0,1	-1,5	-0,1	-2,1
Rörelseresultat	-1,7	-3,3	-2,6	-8,0	-4,7	-10,8
Finansnetto	-1,8	-1,0	-2,2	0,0	-2,9	-16,1
Resultat före skatt	-3,5	-4,3	-4,8	-8,0	-7,6	-26,9
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-3,5	-4,3	-4,8	-8,0	-7,6	-26,9

Rapport över totalresultatet, moderbolaget	2012	2011
(Mkr)		
Årets resultat	-7,6	-26,9
Övrigt totalresultat för året	-	-
Årets totalresultat	-7,6	-26,9

Balansräkningar, moderbolaget	2012	2011
MSEK	12-12-31	11-12-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	7,5	7,8
Summa anläggningstillgångar	7,6	7,9
Varulager	0,2	1,3
Kortfristiga fordringar	1,2	3,0
Koncerninterna fordringar	4,4	4,1
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0,1	0,4
Summa omsättningstillgångar	5,9	8,8
Summa tillgångar	13,5	16,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	8,8	-6,7
Avsättningar		
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,8	18,0
Summa långfristiga skulder	1,8	18,0
Koncerninterna skulder	0,0	1,5
Övriga kortfristiga skulder	2,9	3,9
Summa kortfristiga skulder	2,9	5,4
Summa eget kapital och skulder	13,5	16,7

Aktieägarfakta 31 december 2012

Ticker: SCN MTF
 Antal aktier: 136 294 244
 Antal teckningsoptioner: 10 000 000**
 ** 1 teckningsoption = 1 aktie
 Antal aktieägare: 300
 ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

Största aktieägare i moderbolaget per 31 december 2012

Namn	Antal aktier	Andel
Danske bank	38 028 565	28 %
Nordnet	32 873 472	24 %
SEB	7 792 808	6 %
Handinter Kappa AG	6 800 000	5 %
Nordea	6 197 614	5 %
Övriga aktieägare	44 606 993	33 %
Totalt antal aktier	136 294 244	100 %

Kalendarium

26e april	Delårsrapport Q1 2013
26e april	Årsredovisning
15e maj	Årsstämma
26e juli	Delårsrapport Q2 2013
25e oktober	Delårsrapport Q3 2013
26e februari	Bokslutskommuniké

Kontaktinformation

Enrico Vitali-Rosati, CEO
 E-mail: evr@scnutrition.com

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 Nybrogatan 59
 114 40 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 28 februari 2013. 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.

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för verksamhetsåret 2012 ska utgå.

Stockholm, 26 februari 2013

Björn Wallin
 Styrelseordförande

Enrico Vitali-Rosati
 Verkställande direktör

Jim Blomqvist
 Styrelseledamot

Frode Bohan
 Styrelseledamot

Pär Jacobsson
 Styrelseledamot

Anders Uddén
 Styrelseledamot