

# Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)  
 Delårsrapport 1 januari–31 mars (Q1) 2011

Nyckeltal koncernen	2011	2010	
MSEK	jan-mar	jan-mar	Ändring .
Nettoomsättning	0,3	1,5	-80% .
Bruttoresultat	0,3	1,3	-78% .
EBITDA	-2,9	-1,5	93% .
Rörelseresultat (EBIT)	-3,4	-2,2	54% .
Resultat före skatt	-3,3	-1,0	243% .
Resultat efter skatt	-3,3	-0,9	265% .
Resultat per aktie, SEK*	-0,05	-0,04	29% .
Periodens kassaflöde	-0,8	-1,8	-54% .

\* efter utspädning

## Kommentar av VD Fredrik Kjällander

SCN arbetar nu med tydligt fokus på försäljning och värdetillväxt. Den nya ledningen, stärkt med en ny välmeriterad marknads- och försäljningschef, är i full färd med att implementera den nya strategin och dess handlingsplan. Vid sidan av intensiva marknadsaktiviteter fortskrider förhandlingar avseende förstärkning av produktbudet såväl som möjligheter till nya distributionskanaler. Förhandlingar pågår i Norden, övriga Europa och USA. Förvärv kan bli aktuella för att öka tillväxttakten.

En av dessa förhandlingar har resulterat i att SCN ingått ett partnerskap med Hälsorutan. Hälsorutan är med sina över 200 000 kunder en av de äldsta och ledande fristående kanalerna för postorder- och onlineförsäljning av hälsokost i Norden. Onlineförsäljning är den snabbast växande försäljningskanalen inom kosttillskott idag. SCN och Hälsorutan kommer att arbeta tätt tillsammans för att utveckla denna kanal. Partnerskapet innefattar bland annat försäljning av SCNs produkter från och med maj, med en fördjupad satsning från augusti.

Att få fart på försäljningen direkt efter en rekonstruktion är normalt en mycket utmanande uppgift, men vi känner oss övertygade om att lyckas genomföra detta. Vi bedömer att det omfattande arbete som nu genomförs kommer att börja ge resultat redan till sommaren.

Parallellt med aktiviteterna på marknadssidan, pågår slutförhandlingar för att säkerställa finansieringen. Dels finansiering av resterande skulder efter ackordet och dels avseende planerade marknadsaktiviteter mm. Vi bedömer möjligheterna som goda att lösa finansieringen inom kort till bra villkor.

Ovan nämnda faktorer tillsammans med en allmän utveckling av marknaden som är gynnsam för bolaget, gör att vi ser framtidsutsikterna som mycket ljusa för SCN och dess aktieägare.

## 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 ett avtal med Karolinska Institutet och nära samarbeten med andra 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 och Ledactin, alla med vetenskaplig dokumentation och patent-/varumärkesskydd. Vidare studier pågår för att utveckla utvalda produkter till OTC-produkter och/eller functional foods.

SCN har sitt huvudkontor i Stockholm och aktien är noterad på NGM (Mff).

## Finansiella kommentarer

### *Nettoomsättning och resultat*

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet 2011 uppgick till 0,3 MSEK (1,5).

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick under det första kvartalet 2011 till 3,8 MSEK (3,7). EBIT för samma period uppgick till -3,4 MSEK (-2,2). Resultatet efter skatt för det första kvartalet 2011 uppgick till -3,3 MSEK (-0,9) och inkluderar finansiella poster om 0,1 MSEK (1,2).

### *Kassaflöde och finansiell status*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet 2011 till -0,7 MSEK (-2,9).

Per 31 mars 2011 hade koncernen likvida medel om 1,3 MSEK (0,9). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 3,8 MSEK (-26,1) och soliditeten var 23% (-96%).

## Väsentliga händelser januari - mars 2011

- SCN lyckades i mars rekrytera en ny mycket meriterad marknads- och försäljningschef till bolaget.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

- SCN ingick i april ett partneravtal med den ledande onlineförsäljningskanalen Hälsorutan.

## Produktportfölj

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.

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 viktninskning och markant minskat kroppsfett. CUUR säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimmetry. SCN öger samtliga patent förknippade med CUUR.

Ledactin är en patenterad och varumärkesskyddad produkt med kliniskt visad effekt på kroppens smidighet, bestående av koncentrerade mjölkproteiner med antikroppar och andra bioaktiva mikronutrientier. SCN har licensierat rättigheterna till Ledactin från Stolle Milk Biologics och har i dagsläget försäljningsrättigheterna i Norden.

## Forskning och utveckling

På forskningssidan har SCN ett avtal med Karolinska Institutet. Detta avtal kommer att löpa med begränsad ekonomisk börda för SCN tills vidare. Produkten Immolina behandlas bland annat i projektet TORNADO, som koordineras av Karolinska Institutet och som är helt finansierat av EU-medel med 6 miljoner Euro. Djurförsök kring Immolina pågår för närvarande på Karolinska Institutet. Rent generellt kommer all forskning och utveckling som bedrivs framgent att vara starkt fokuserad på att nå regulatoriska milstolpar med ett direkt kommersiellt värde.

## Framtida utveckling

Marknaden lovar 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 de

största företagen såsom DuPont, Nestlé, Pfizer, BASF mm har börjat köpa upp bolag med solid forskning och starka patentskydd inom segmenten medical food, kosttillskott och funktionell mat. Mycket tyder på att det de närmsta åren kommer att ske omfattande uppköp av små och mellanstora FoU-baserade bolag vars produkter har kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet. SCN med Immolina i spetsen är en tydlig kandidat för ett sådant uppköp, och ledningen kommer även att aktivt förstärka bolagets attraktionskraft via genomtänkt utveckling och kommunikation. På försäljningssidan är ledningen involverad i flera förhandlingar för att säkerställa en rad internationella distributionsavtal. Det kan bli aktuellt med förvärv för att bredda produktportföljen och/eller öka tillväxttakten.

Sammanfattningsvis är det en marknad i förändring och SCN är väl positionerat att möta framtiden.

## Risk- och osäkerhetsfaktorer

Den största risken är enligt ledningens uppfattning risken att bolaget inte på kort sikt kan anskaffa tillräckligt kapital för att reglera de sista delarna av ackordsskulden och förlikningen med Pharmavie. Det finns även en risk att bolaget inte har 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 2009 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

## Organisation

Per den 31 mars 2011 hade bolaget 1,5 (0,5) anställda. Samma datum hade bolaget även 4 (4) konsulter engagerade.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernbolag och närstående har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Transaktioner under 2011 med närstående består av konsultarvoden: Anders Struksnes 295 kSEK varav 205kSEK i affärsmässiga utlägg (Nutri-Consult), Maria Söderberg 40 kSEK (Li och Lo AB). Konsultarvoden samt Hyra och drift Fredrik Kjällander, Peter Sundberg, Anders Struksnes, Maria Söderberg 1050kSEK (QV Management Services AB).

## Moderbolag

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första kvartalet 2011 till 0,2 Mkr (0,4). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2,7 MSEK (-1,2).

## 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.

Segmentsredovisning har exkluderats i denna bokslutskommuniké. Styrelsen följer inte upp på intäkterna enligt någon uppdelning i segment eller produktområden.

Denna kommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

<b>Resultaträkning, koncernen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
MSEK	jan-mar	jan-mar	jan - dec	jan - dec
Nettoomsättning	0,3	1,5	3,2	31,2
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	37,1	0,0
Handelsvaror	0,0	-0,1	-2,5	-13,3
Övriga externa kostnader	-3,0	-2,6	-9,4	-29,7
Personalkostnader	-0,3	-0,3	-0,9	-6,4
Av- och nedskrivningar	-0,5	-0,7	-5,9	-49,1
<b>EBIT</b>	<b>-3,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>21,6</b>	<b>-67,2</b>
Finansnetto	0,1	1,2	1,6	10,3
<b>EBT</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>23,2</b>	<b>-56,8</b>
Skatt	0,1	0,1	0,4	4,5
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>23,6</b>	<b>-52,3</b>
<i>hänförligt till</i>				
moderbolagets aktieägare	-3,3	-0,8	24,2	-51,9
minoritetsintressen	0,0	-0,1	-0,6	-0,4
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	68 499	21 891	39 183	18 745
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,05	-0,04	0,62	-2,79
Vägt snittantal aktier (tusental, efter utspädning)	69 699	21 891	39 440	18 745
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,05	-0,04	0,61	-2,79
<b>Koncernens rapport över totalresultat</b>				
Periodens resultat efter skatt	-3,3	-0,9	23,6	-52,3
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-10,0	0,0
Periodens totalresultat	-3,3	-0,9	13,6	-52,3

<b>Kassaflödesanalyser, koncernen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
MSEK	jan-mar	jan-mar	jan - dec	jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,7	-2,9	-19,9	-21,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	0,0	-1,7	19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	1,2	21,1	3,9
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,6</b>
Likvida medel vid periodens ingång	2,1	2,6	2,6	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>1,3</b>	<b>0,9</b>	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>

<b>Balansräkningar, koncernen</b>				
MSEK	11-03-31	10-03-31	10-12-31	09-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	11,7	19,1	12,2	19,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,1	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>12,3</b>	<b>19,4</b>	<b>12,3</b>	<b>20,2</b>
Varulager	1,9	3,8	1,9	4,0
Kortfristiga fordringar	0,9	3,2	2,4	4,0
Likvida medel	1,3	0,9	2,1	2,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4,2</b>	<b>7,9</b>	<b>6,5</b>	<b>10,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16,5</b>	<b>27,3</b>	<b>18,8</b>	<b>30,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3,8	-28,1	7,1	-27,6
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	2,0	0,0	2,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3,8</b>	<b>-26,1</b>	<b>7,1</b>	<b>-25,2</b>
Uppskjuten skatt	3,1	4,0	3,1	4,1
Avsättningar	0,0	10,5	0,0	11,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3,1</b>	<b>14,5</b>	<b>3,1</b>	<b>15,3</b>
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	0,0	3,6	0,0	3,6
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	9,6	35,3	8,6	37,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9,6</b>	<b>38,9</b>	<b>8,6</b>	<b>40,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>16,5</b>	<b>27,3</b>	<b>18,8</b>	<b>30,8</b>

<b>Förändringar i eget kapital, koncernen</b>				
MSEK	2011 jan-mar	2010 jan-mar	2010 jan - dec	2009 jan - dec
<b>Ingående balans</b>	<b>7,1</b>	<b>-25,2</b>	<b>-25,2</b>	<b>12,6</b>
Nyemissioner och inlösta konvertibler	0,0	1,2	30,4	12,6
Emissionskostnader	0,0	0,0	-6,7	1,8
Omräkningsdifferens	0,0	0,1	-10,0	5,0
Förändring i minoritetsintressen	0,0	-0,4	-1,7	-8,6
Periodens resultat	-3,3	-0,9	23,6	-52,3
Övriga förändringar i eget kapital	0,0	-0,9	-3,4	3,8
<b>Utgående balans</b>	<b>3,8</b>	<b>-26,1</b>	<b>7,1</b>	<b>-25,2</b>

<b>Resultaträkning, moderbolaget</b>				
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<i>MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan - dec</i>	<i>jan - dec</i>
Nettoomsättning	0,2	0,4	1,5	10,3
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	19,3	0,0
Handelsvaror	0,0	0,0	-1,3	-1,9
Övriga externa kostnader	-2,5	-1,4	-6,9	-13,4
Personalkostnader	-0,3	-0,8	-0,9	-2,7
Av- och nedskrivningar	-0,3	0,0	-3,2	-0,6
<b>EBIT</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>8,5</b>	<b>-8,3</b>
Finansnetto	0,1	0,6	-2,0	-105,6
<b>EBT</b>	<b>-2,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>6,4</b>	<b>-113,9</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>6,4</b>	<b>-113,9</b>

<b>Balansräkningar, moderbolaget</b>				
	<b>11-03-31</b>	<b>10-03-31</b>	<b>10-12-31</b>	<b>09-12-31</b>
<i>MSEK</i>				
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>6,0</b>	<b>9,1</b>	<b>5,8</b>	<b>9,1</b>
Varulager	0,5	1,4	0,5	1,4
Kortfristiga fordringar	0,8	0,7	1,8	1,2
Koncerninterna fordringar	9,0	0,4	8,7	0,0
Likvida medel	0,9	0,4	2,1	2,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11,2</b>	<b>2,9</b>	<b>13,1</b>	<b>4,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17,3</b>	<b>12,0</b>	<b>18,9</b>	<b>13,8</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>10,2</b>	<b>-17,3</b>	<b>12,9</b>	<b>-17,2</b>
Konvertibellån	0,0	2,6	0,0	2,6
Räntebärande skulder	0,0	1,0	0,0	1,0
Koncerninterna skulder	1,2	1,8	1,2	3,0
Övriga kortfristiga skulder	5,6	23,9	4,5	22,4
Avsättningar	0,3	0,0	0,3	2,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7,1</b>	<b>29,3</b>	<b>6,0</b>	<b>31,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17,3</b>	<b>12,0</b>	<b>18,9</b>	<b>13,8</b>

### Aktieägarfakta per 2011-03-31

Antal aktier: 68 499 452  
 Antal teckningsoptioner: 1 200 000  
 Antal aktieägare: 285  
 ISIN: SE0001789793  
 SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

#### Största ägare:

Namn	Andel	Antal
CBLDN-Irish Life Int.	11,00 %	7 533 923
Nordnet Pensionsförs.	8,66 %	5 932 615
Kunder DNB NOR	7,44 %	5 095 670
4100 Victory	6,62 %	4 537 609
Håkan Isaksson Holding AB	5,86 %	4 000 000
Royal Skandia Life	4,26 %	2 919 609
Avanza Pension	3,40 %	2 329 224
Mangold Fondkommission	3,32 %	2 270 800
Handinter Kappa AG	3,25 %	2 228 666
Fruholmen Invest AB	2,92 %	2 000 000
Övriga	43,28 %	29 651 336
<i>Totalt</i>	<i>100,00 %</i>	<i>68 499 452</i>

### Kontaktinformation

Fredrik Kjällander, CEO  
 E-mail: [fk@scnutrification.com](mailto:fk@scnutrification.com)  
 Telefon: +46 8 222 006  
[www.scnutrification.com](http://www.scnutrification.com)

SCN  
 Sergels Torg 12  
 111 57 Stockholm  
 Sweden

### 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 april 2011. 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, 28 april 2011

Anders Struksnes  
 Styrelseordförande

Fredrik Kjällander  
 Verkställande direktör

Frode Bohan  
 Styrelseledamot

Stefan Halldén  
 Styrelseledamot

Mikael Persbrandt  
 Styrelseledamot

Anders Uddén  
 Styrelseledamot

Göran Uddén  
 Styrelseledamot