

Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) Delårsrapport 1 januari–30 juni (Q2) 2010

April - juni 2010 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,7 MSEK (7,0)
- EBIT uppgick till 3,5 MSEK (-11,3)
- Periodens resultat uppgick till 3,7 MSEK (-4,8)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,17 SEK (-0,31)

Jan - juni 2010 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 2,1 MSEK (18,5)
- EBIT uppgick till 1,3 MSEK (-17,8)
- Periodens resultat uppgick till 2,8 MSEK (4,2)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,14 SEK (0,25)
- Nyemission av totalt 17 miljoner aktier vilket tillfört SCN 8,5 MSEK i eget kapital.
- Offentligt ackord föreslås innebärande skuldreducering om 75 procent.

Nyckeltal januari-juni 2010

Nyckeltal koncernen MSEK	2010	2009	Förändring
	jan - juni	jan - juni	
Nettoomsättning	2,1	18,5	-88%
Bruttoresultat	0,5	11,5	-95%
EBITDA	5,1	-14,1	-136%
Rörelseresultat (EBIT)	1,3	-17,8	-107%
Resultat före skatt	2,5	4,2	-42%
Resultat efter skatt	2,8	4,2	-34%
Resultat per aktie, SEK *	0,14	0,25	-42%
Periodens kassaflöde	3,1	0,0	n/a

* före och efter utspädning

Kommentar av VD Jens Miöen

Årets andra kvartal präglades av den under perioden pågående företagsrekonstruktionen vilket hade negativ påverkan på periodens försäljning. Vidare har vi arbetat hårt och målinriktat för att säkerställa Bolagets fortsatta verksamhet genom stärkta finanser och utrangering av mindre lönsamma produkter. I april avyttrade vi försäljningsrättigheterna till viktminskningspreparatet Thin400 till Bringwell AB. Genom avyttringen erhåller SCN en fast ersättning per såld enhet i en tid framöver.

I juni beslöt styrelsen att genomföra en nyemission vilket ledde till att 14,7 miljoner nya aktier emitterades och emissionen registrerades i juli. Genom emissionen tillfördes SCN cirka 6 MSEK. Vidare erbjöd vi i juni ett offentligt ackord till fordringsägarna i moderbolaget vilket innebar en skuldreducering om cirka 75 procent. I slutet av perioden hade vi erhållit accepter från cirka 85 procent av fordringsägarna vilket innebar att fastställandet av ackordet i praktiken var säkerställt.

Vi är mycket glada att vi i slutet av perioden nådde en överenskommelse med Pharmavie som inledde ett skiljedomsförfarande i början av året. Överenskommelsen formaliserades strax efter periodens utgång och inkluderade även en uppgörelse med konkursboet efter SCN Denmark AS. Genom överenskommelsen förvärvade SCN minoriteten i Nordic Immotech ApS, samt ersatta den tidigare tilläggsköpeskillingen för Nordic Immotech ApS med en kontant ersättning om 800 kDKK som skall erläggas under fjärde kvartalet.

På forskningsfronten kan vi än en gång glädja oss åt att nya forskningsresultat visar positiva effekter vid användandet av Immolina. Den genomförda studien bekräftar att antalet NK-celler (kroppens egna försvarsceller) stärks vid konsumtion av Immolina redan efter några dagar. Vi fortsätter våra satsningar inom forskningen tillsammans med våra samarbetspartners. I den närmaste tiden framöver hoppas vi på positiva resultat från det pågående TORNADO-projektet där studier kommer genomföras på Karolinska Institutet för att utröna Immolinas positiva inverkan på mage/tarm. Dessutom är vi glada över satsningen som British Allergy Foundation vill göra med Immolina för att säkerställa dess positiva inverkan mot pollenallergi.

Flera intressanta diskussioner pågår med potentiella distributörer runt om i världen och målsättningen är att utöka antalet distributörer kontinuerligt.

Med beaktade av ovanstående kan vi trots den negativa försäljningsutvecklingen konstatera att årets första halvår har varit mycket lyckosamt.

Finansiella kommentarer

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 0,7 MSEK under perioden 1 april till 30 juni 2010, en minskning med 6,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2,1 MSEK (18,5). Övriga intäkter uppgick till 9,7 MSEK för första halvåret (0,0).

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 6,9 MSEK (18,3) under perioden 1 april till 30 juni 2010. EBIT för andra kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (-11,3). Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till 3,7 MSEK (-4,8) och inkluderar finansiella poster om -0,1 MSEK (6,4). Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 10,6 MSEK (36,3) för det första halvåret. EBIT för första halvåret uppgick till 1,3 MSEK (-17,8). Resultatet efter skatt för första halvåret uppgick till 2,8 MSEK (4,2) och inkluderar finansiella poster om 1,2 MSEK (22,1).

Minskningen i nettoomsättning är framför allt hänförlig till Bolagets finansiella ställning och den under perioden pågående företagsrekonstruktionen. I övriga rörelseintäkter finns upplösning av omräkningsreserv om 8,5 MSEK (vilken sedan återförs i totalresultatet). De reducerade rörelsekostnaderna är relaterade till en minskad organisation och administration samt minskade marknadsföringskostnader.

Kassaflöde och finansiell status

Per den 30 juni hade koncernen likvida medel och kortfristiga placeringar om 5,7 MSEK (16,3), varav likvida medel uppgick till 5,7 MSEK (0,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret uppgick till -3,3 MSEK (7,4). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till -24,6 MSEK (41,4) och soliditeten var -89% (37%).

Väsentliga händelser januari-juni 2010

- SCN genomförde två kontantemissioner och emitterade totalt 17 000 000 nya aktier till en kurs om 0,50 SEK per aktie.
- Styrelsen i SCN beslutade att lägga ner det amerikanska dotterbolaget SCN USA LLC. Nedläggningen innebar nedskrivningar i moderbolaget om cirka 23,6 MSEK vilka belastar moderbolagets resultat för 2009. Mot bakgrund av nedskrivningen har styrelsen i SCN beslutat att upprätta kontrollbalansräkning för att pröva om det egna kapitalet är förbrukat. Styrelsen har utifrån den upprättade kontrollbalansräkningen konstaterat att det egna kapitalet är intakt.
- Styrelsen beslutade att ansöka om förlängning av rekonstruktionen och att senarelägga bokslutskommunikén med anledning av konkursen i Danmark.
- Minoritetsandelsägaren i Nordic Immotech ApS har påkallat ett skiljeförfarande avseende SCN-koncernens koncerninterna överföring av andelarna i dottredotterbolaget men styrelsen bedömer risken för förlust som mycket liten.
- SCN avyttrar varumärkesrättigheterna till Thin400 till Bringwell i syfte att koncentrera verksamheten och möjliggöra större satsningar på kvarvarande produkter. Bringwell kommer ge SCN en royalty per såld produkt upp till ett förutbestämt belopp som betalning för varumärkesrättigheterna.
- Den 30 juni 2010 beslutade styrelsen för SCN att konvertera samtliga utestående konvertibla skuldebrev till aktier. Konverteringskursen är 20 SEK per aktie. Konverteringen genomförs mot bakgrund av anslutningen till det föreslagna offentliga ackordet och att de efterställda skulderna blir värdelösa vid ett offentligt ackord.
- Årsstämman beslöt den 30 juni 2010 att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, intill nästa årsstämma, öka aktiekapitalet genom nyemission av maximalt 45 000 000 aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Stämman beslöt även att godkänna styrelsens förslag om att emittera teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra intressenter till bolaget.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- I början av juli avslutades en nyemission om totalt 1 000 000 aktier. Teckningskursen var 0,50 SEK per aktie.
- Styrelsen i SCN beslutade i augusti att genomföra ytterligare en nyemission av maximalt 33 500 000 nya aktier till en kurs om 0,65 SEK. Emissionen riktas till allmänheten i Sverige för att utöka ägarbasen.

- Vid borgenärssammanträdet den 15 juli fastställdes det föreslagna offentliga ackordet vilket innebär att skulderna i moderbolaget reduceras med cirka 75 procent till cirka 8 MSEK. Ackordet vann den 5 augusti laga kraft vilket innebär att rekonstruktionen formellt avslutades samma dag.
- SCN förlikades i juli med Pharmavie AS som inledde ett skiljedomsförfarande i början av året. Samtidigt nåddes en överenskommelse med konkursboet efter SCN Denmark AS. Genom överenskommelsen skall SCN erlägga till Pharmavie AS totalt 6,25 MDKK till Pharmavie och 800 kDKK till konkursboet. Förlikningen med konkursboet innebär att den ursprungliga avsättningen för förvärvet av Nordic Immotech reduceras från 8 MDKK till ovanstående 800 kDKK.

Orderläge

Per rapporteringsdatum har bolaget mottagit ordrar värda 0,4 MSEK (valutakurs per balansdagen) som ska faktureras under tredje kvartalet 2010.

Framtida utveckling

SCN ser många intressanta möjligheter inom den närmaste framtiden för nutritionsföretag som SCN, som har 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.

Produktportfölj

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 viktnedgång och markant minskat kroppsfett. Försäljningen under perioden uppgick till 530 kSEK.

Immulina är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott baserat på ett extrakt från mikroalgen Spirulina. Försäljningen under perioden uppgick till 526 kSEK.

Ledactin är en patenterad och varumärkesskyddad produkt bestående av koncentrerade mjölkproteiner med antikroppar och andra bioaktiva mikronutrient, och har kliniskt visad effekt på kroppens smidighet. Försäljningen under perioden uppgick till 0 kSEK.

Thin400 är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott för viktkontroll som i dubbelblinda placebokontrollerade kliniska studier har visat sig öka förbränningen i vila med upp till 400 kcal per dygn utan centralstimulerande effekter. Försäljningen under perioden uppgick till 867 kSEK. Varumärkesrättigheterna till Thin400 har avyttrats under perioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Den största risken är enligt SCN-ledningens uppfattning risken att Bolaget inte kan anskaffa tillräckligt kapital för att reglera ackordsskulden och fullfölja förlikningen med Pharmavie. Det finns även en risk att Bolaget 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.

Information om geografiska marknader

Vid analys och uppföljning av bolagets resultat övervakas extern nettoomsättning från både ett geografiskt perspektiv och på produktnivå. Tillgångar fördelas ej på separata rörelsesegment.

Nettoomsättning koncernen (MSEK)	2010	2009	2010	2009	2009
	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Norden	0,4	1,9	1,3	3,4	11,4
USA	0,2	0,5	0,5	8,4	12,4
Övriga marknader	0,0	4,6	0,3	6,7	7,4
Summa	0,7	7,0	2,1	18,5	31,2

Organisation

Per den 30 juni hade bolaget 0,5 (10) anställda. Samma datum hade bolaget även 3 (7) konsulter engagerade.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan koncernbolag och närstående har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Transaktioner under första halvåret med närstående består av konsultarvoden: Ulf Söderberg har debiterat koncernen 70 kSEK (U.S. i Ljungå), Anders Struksnes 25 kSEK (AVS Consulting AS), Jens Miöen 300 kSEK (Phara AB), Nils Stiernstedt 360 kSEK (Kalm SARL) och Maria Söderberg 180 kSEK (Li och Lo AB).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt RFR1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. För moderbolaget är delårsrapporten upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.3 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 2009.

Moderbolag

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

Resultaträkning, koncernen	2010	2009	2010	2009	2009
<i>MSEK</i>	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Nettoomsättning	0,7	7,0	2,1	18,5	31,2
Övriga rörelseintäkter	9,7	0,0	9,7	0,0	0,0
Handelsvaror	-1,4	-2,2	-1,6	-7,0	-13,3
Övriga externa kostnader	-2,4	-12,5	-4,9	-21,3	-29,7
Personalkostnader	0,1	-1,7	-0,2	-4,3	-6,4
Av- och nedskrivningar	-3,1	-1,9	-3,9	-3,7	-49,1
EBIT	3,5	-11,3	1,3	-17,8	-67,2
Finansnetto	-0,1	6,4	1,2	22,1	10,3
EBT	3,4	-4,8	2,5	4,2	-56,8
Skatt	0,2	0,0	0,3	0,0	4,5
Resultat efter skatt	3,7	-4,8	2,8	4,2	-52,3
<i>hänförligt till</i>					
moderbolagets aktieägare	4,3	-5,4	3,5	4,3	-51,9
minoritetsintressen	-0,7	0,6	-0,8	-0,1	-0,4
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	26 226	17 507	24 475	17 655	18 745
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,17	-0,31	0,14	0,25	-2,79
Vägt snittantal aktier (tusental, efter utspädning)	26 226	17 507	24 475	17 655	18 745
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,17	-0,31	0,14	0,25	-2,79
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat efter skatt	3,7	-4,8	2,8	4,2	-52,3
Omräkningsdifferenser	-9,1	0,0	-9,1	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-5,4	-4,8	-6,3	4,2	-52,3

Övriga rörelseintäkter under andra kvartalet 2010 är hänförlig till omräkningsdifferens på koncernnivå som är ett resultat av likvidationen av SCN USA LLC.

Kassaflödesanalyser, koncernen	2010	2009	2009
<i>MSEK</i>	jan - juni	jan - juni	jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,3	7,4	-34,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	8,2	25,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,4	-15,7	11,0
Periodens kassaflöde	3,1	0,0	2,6
Likvida medel vid periodens ingång	2,6	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	5,7	0,0	2,6

Balansräkningar, koncernen			
<i>MSEK</i>	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14,9	72,9	19,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,9	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	2,5	0,0
Summa anläggningstillgångar	15,1	76,2	20,2
Varulager	2,6	4,5	4,0
Kortfristiga fordringar	4,3	14,1	4,0
Kortfristiga placeringar	0,0	16,3	0,0
Likvida medel	5,7	0,0	2,6
Summa omsättningstillgångar	12,6	34,9	10,6
Summa tillgångar	27,7	111,1	30,8
Eget kapital och skulder			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-26,2	39,0	-27,6
Hänförligt till minoritetsintresse	1,6	2,4	2,4
Summa eget kapital	-24,6	41,4	-25,2
Uppskjuten skatt	3,5	8,1	4,1
Långfristiga skulder	0,0	2,6	0,0
Avsättningar	10,5	4,3	11,1
Summa långfristiga skulder	14,0	15,0	15,3
Räntebärande skuld från tidigare aktieägare	0,0	15,2	0,0
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	0,0	7,2	3,6
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	38,3	32,4	37,1
Summa kortfristiga skulder	38,3	54,7	40,7
Summa eget kapital och skulder	27,7	111,1	30,8

Förändringar i eget kapital, koncernen			
<i>MSEK</i>	2010	2009	2009
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Ingående balans	-25,2	12,6	12,6
Nyemission	8,5	12,6	12,5
Emissionskostnader	0,0	2,0	0,0
Omräkningsdifferens	-9,1	0,0	5,0
Förändring i minoritetsintressen	0,0	5,9	-2,6
Periodens resultat	2,8	4,2	-52,7
Övriga förändringar i eget kapital	-1,6	4,1	0,0
Utgående balans	-24,6	41,4	-25,2

Resultaträkning, moderbolaget					
<i>MSEK</i>	2010	2009	2010	2009	2009
	apr - jun	apr - jun	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Nettoomsättning	0,3	4,9	0,7	8,6	14,9
Handelsvaror	0,0	-0,6	0,0	-1,8	-3,3
Övriga externa kostnader	-2,2	-4,1	-3,6	-2,1	-9,6
Personalkostnader	0,6	-1,0	-0,2	-8,6	-9,2
Av- och nedskrivningar	-2,5	-32,2	-2,5	-32,4	-63,2
EBIT	-3,7	-33,0	-5,5	-36,3	-70,4
Finansnetto	-2,5	8,6	-2,0	22,2	-19,8
EBT	-6,3	-24,4	-7,5	-14,1	-90,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-6,3	-24,4	-7,5	-14,1	-90,2

Balansräkningar, moderbolaget			
<i>MSEK</i>	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	6,6	61,3	9,1
Varulager	1,4	0,8	1,4
Kortfristiga fordringar	2,6	3,8	1,2
Koncerninterna fordringar	0,6	48,1	0,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	5,3	0,0	2,0
Summa omsättningstillgångar	9,9	52,7	4,7
Summa tillgångar	16,6	114,0	13,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	-16,2	82,7	-17,2
Konvertibellån	0,0	2,6	0,0
Avsättningar	0,0	0,9	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	3,5	0,0
Konvertibellån	2,6	0,0	2,6
Räntebärande skulder	0,0	7,2	1,0
Koncerninterna skulder	1,8	0,0	3,0
Övriga kortfristiga skulder	28,3	20,7	22,4
Avsättningar	0,0	0,0	2,0
Summa kortfristiga skulder	32,8	27,8	31,0
Summa eget kapital och skulder	16,6	114,0	13,8

Aktieägarfakta 30 juni 2010

Ticker: SCN MTF

Antal aktier: 38 503 284

Antal konvertibler: 130 020

Antal teckningsoptioner: 0

Större aktieägare (se tabell): 60,3%

Antal aktieägare: 307

ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

Större aktieägare i moderbolaget per 30 juni 2010

Namn	Antal aktier	Andel
Avocado Business Development AB	2 640 000	6.9%
Avanza Pension (förvaltare)	1 907 506	5.0%
Pharmavie Consult A/S (inkl närstående)	1 634 763	4.2%
Handinter Lambda AG	1 586 000	4.1%
Ulf Söderberg (inkl familj och bolag)	1 435 765	3.7%
LKG Holding AS	1 400 000	3.6%
Hintertux	1 300 000	3.4%
Handinter Kappa	1 228 666	3.2%
Banque Carnegie Luxembourg (förvaltare)	1 141 660	3.0%
Carl-Gustaf Ingelman	1 035 000	2.7%
Credit Suisse	1 000 000	2.6%
Diesner Invest AB	1 000 000	2.6%
Fruholmen Invest AB	1 000 000	2.6%
Thomas Ranje	1 000 000	2.6%
Zinober	929 500	2.4%
Anders Struksnes	854 376	2.2%
Anders Uddén	823 500	2.1%
Escudeira AG	654 166	1.7%
SIX SIS AG	642 295	1.7%
Övriga	15 290 087	39.7%
Summa	38 503 284	100.0%

Kalendarium

Delårsrapport jan-sep 2010	18 nov 2010
Bokslutskommuniké 2010	18 feb 2011

Kontaktinformation

Jens Miöen, CEO
 Mobil: +46 735 01 30 10
 E-mail: jm@scnutrition.com

Scandinavian Clinical Nutrition AB
 Nybrogatan 59, 4tr
 114 40 Stockholm, Sweden
 Telefon: +46 8 586 107 80
 Fax: +46 8 222 006
 web: 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 augusti 2010. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Certifiering

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 augusti 2010

Anders Uddén
Styrelseordförande

Jens Miöen
Verkställande direktör

Tore Eiklid
Styrelseledamot

Ulf Söderberg
Styrelseledamot