

Delårsrapport

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) Delårsrapport 1 januari–30 september (Q3) 2010

Juli - sept 2010 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 0,6 MSEK (10,5)
- EBIT uppgick till 22,4 MSEK (-4,5)
- Periodens resultat uppgick till 23,3 MSEK (-13,8)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,57 SEK (-0,70)

Jan - sept 2010 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 2,8 MSEK (29,0)
- EBIT uppgick till 23,7 MSEK (-22,4)
- Periodens resultat uppgick till 26,1 MSEK (-9,6)
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,91 SEK (-0,49)

Nyckeltal januari - september 2010

Nyckeltal koncernen MSEK	2010	2009	Förändring
	jan - sep	jan - sep	
Nettoomsättning	2,8	29,0	-92%
Bruttoresultat*	1,7	16,0	-93%
EBITDA	28,6	-19,3	245%
Rörelseresultat (EBIT)	23,7	-22,4	203%
Resultat före skatt	25,7	-9,6	362%
Resultat efter skatt	26,1	-9,6	366%
Resultat per aktie, SEK**	0,91	-0,49	283%
Periodens kassaflöde	-0,2	-5,9	97%

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

Kommentar av VD Jens Miöen

Under årets tredje kvartal avslutades den företagsrekonstruktion som inleddes i slutet av 2009 genom fastställandet av det offentliga ackord som innebar en ackordsvinst och skuldreducering om cirka 24 MSEK. Därtill konverterades de utestående konvertibla skuldebrev till en kurs om 20 SEK vilket innebär att skulderna reducerades ytterligare med cirka 2,6 MSEK. Genom dessa två transaktioner gläds vi åt att det egna kapitalet har stärkts. Med stöd av den nyss genomförda nyemissionen kommer det egna kapitalet att stärkas ytterligare vilket ger oss en stabil bas att växa ifrån.

Försäljningen har under det tredje kvartalet varit svag, men vi har goda förhoppningar att den negativa trenden nu har vänt. Redan under de första veckorna av det fjärde kvartalet har försäljningen av Immolina nått samma nivå som under de första nio månaderna av året.

Under kvartalet har vi arbetat med att skapa en gemensam och stark organisation och vi har även påbörjat rekryteringssatsningar. Med fortsatt fokus på lönsamheten bygger vi ett internationellt SCN med en geografisk struktur för en långsiktig, lönsam och hållbar affär.

SCN står nu för första gången på länge på fast mark, detta tack vare våra nya ägare som visat sitt förtroende för Bolagets affärsidé och potential. I vår nya struktur och med en låg kostnadsbas kommer försäljningsökningarna att få omedelbara effekter.

Om SCN

SCN är ett bolag vars verksamhet utgörs av försäljning av kosttillskott och naturläkemedel. SCN:s ambition är att kombinera naturmedlens tradition med läkemedlens vetenskapliga dokumentation och därmed skapa nutraceuticals, en produktkategori som definieras som kosttillskott med vetenskapligt dokumenterad effekt.

De patenterade produkterna säljs genom egna försäljningskanaler eller genom försäljningspartners ibland annat USA, Norden, Polen, Holland, Belgien, Frankrike, Storbritannien och Grekland.

SCN samarbetar med bland annat Karolinska Institutet, Rigshospitalet i Köpenhamn, University of Mississippi m.fl. där kliniska studier genomförs.

Finansiella kommentarer

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 0,6 MSEK under perioden 1 juli till 30 september 2010, en minskning med 9,9 MSEK jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för de tre första kvartalen 2010 uppgick till 2,8 MSEK (29,0). Övriga intäkter under perioden 1 juli till 30 september 2010 uppgick till 26,4 MSEK (0,0). För de tre första kvartalen 2010 uppgick övriga rörelseintäkter till 36,2 MSEK (0,0).

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 4,6 MSEK (15,0) under perioden 1 juli till 30 september 2010. EBIT för samma period uppgick till 22,4 MSEK (-4,5). Resultatet efter skatt för tredje kvartalet uppgick till 23,3 MSEK (-13,8) och inkluderar finansiella poster om 0,8 MSEK (-9,3). Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till 15,2 MSEK (51,3) för de tre första kvartalen. EBIT för de tre första kvartalen uppgick till 23,7 MSEK (-22,4). Resultatet efter skatt för de tre första kvartalen uppgick till 26,1 MSEK (-9,6) och inkluderar finansiella poster om 2,0 MSEK (12,7).

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) samt resultat från rekonstruktion och förlikningar. De reducerade rörelsekostnaderna är relaterade till en minskad organisation och administration samt minskade marknadsföringskostnader.

Kassaflöde och finansiell status

Per den 30 september hade koncernen likvida medel och kortfristiga placeringar om 2,5 MSEK (6,3), varav likvida medel uppgick till 2,5 MSEK (0,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret uppgick till -6,8 MSEK (-5,1). Per balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 8,7 MSEK (22,6) och soliditeten var 30% (24%).

Väsentliga händelser januari - september 2010

- SCN genomförde under första halvåret två kontantemissioner om 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 innebär 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 dotterdotterbolaget 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.
- I början av juli avslutades en nyemission om totalt 1 000 000 aktier. Teckningskursen var 0,50 SEK per aktie.
- 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 och 800 kDKK till konkursboet efter SCN Denmark AS. Förlikningen med konkursboet innebär att den ursprungliga avsättningen för förvärvet av Nordic Immotech reduceras från 8 MDKK till ovanstående 800 kDKK.
- Styrelsen i SCN beslutade den 18 augusti att genomföra 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. På balansdagen hade 17 521 504 st aktier i denna nyemission tecknats.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Emissionen som beslutades den 18 augusti 2010 avslutades den 14 oktober 2010 och totalt tillförs Bolaget cirka 13,3 MSEK efter emissionskostnader.
- SCN har slutfört betalning till konkursboet efter SCN Denmark AS om 800 kDKK och genomfört den andra delbetalningen till Pharmavie AS om 2,5 MDKK.

Orderläge

Per rapporteringsdatum har bolaget mottagit ordrar värda 0,2 MSEK (valutakurs per balansdagen) som ska faktureras under fjärde 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 viktninskning och markant minskat kroppsfett. CUUR säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimity. 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.

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

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 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 riskeponering och riskhantering.

Information om segment

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 per region, koncernen (MSEK)	2010	2009	2010	2009	2009
	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Norden	0,0	2,2	1,3	5,6	11,4
USA	0,6	3,5	1,1	11,9	12,4
Övriga marknader	0,1	4,7	0,4	11,4	7,4
Summa	0,6	10,5	2,8	29,0	31,2

Nettoomsättning per produktområde, koncernen (MSEK)	2010	2009	2010	2009	2009
	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Immolina	0,1	1,5	0,7	13,9	17,7
CUUR	0,5	4,9	1,0	1,6	1,9
Ledactin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga produkter	0,0	4,1	1,1	13,5	11,6
Summa	0,6	10,5	2,8	29,0	31,2

Organisation

Per den 30 september hade bolaget 2,5 (10) anställda. Samma datum hade bolaget även 2 (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 450 kSEK (Phara AB), Nils Stiernstedt 480 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>	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Nettoomsättning	0,6	10,5	2,8	29,0	31,2
Övriga rörelseintäkter	26,4	0,0	36,2	0,0	0,0
Handelsvaror	-0,4	-6,0	-2,0	-13,0	-13,3
Övriga externa kostnader	-3,0	-8,4	-7,9	-29,7	-29,7
Personalkostnader	-0,2	-1,2	-0,4	-5,5	-6,4
Av- och nedskrivningar	-1,0	0,6	-4,9	-3,1	-49,1
EBIT	22,4	-4,5	23,7	-22,4	-67,2
Finansnetto	0,8	-9,3	2,0	12,7	10,3
EBT	23,2	-13,8	25,7	-9,6	-56,8
Skatt	0,1	0,0	0,4	0,0	4,5
Resultat efter skatt	23,3	-13,8	26,1	-9,6	-52,3
<i>hänförligt till</i>					
moderbolagets aktieägare	23,1	-13,1	26,7	-8,9	-51,9
minoritetsintressen	0,1	-0,7	-0,6	-0,7	-0,4
Vägt snittantal aktier (tusental, före utspädning)	40 531	19 653	29 203	19 653	18 745
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,57	-0,70	0,91	-0,49	-2,79
Vägt snittantal aktier (tusental, efter utspädning)	40 531	19 653	29 203	19 653	18 745
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,57	-0,70	0,91	-0,49	-2,79
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat efter skatt	23,3	-13,8	26,1	-9,6	-52,3
Omräkningsdifferenser	-0,5	0,0	-9,6	0,0	0,0
Periodens totalresultat	22,8	-13,8	16,4	-9,6	-52,3

* I handelsvaror under perioden 1 januari till 30 september 2010 om 2 MSEK ingår nedskrivning av varor om 1 MSEK.

Kassaflödesanalyser, koncernen	2010	2009	2010	2009	2009
<i>MSEK</i>	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6,8	-5,1	-10,2	2,3	-34,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,7	-6,8	-1,7	1,4	25,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,4	6,1	11,7	-9,6	11,0
Periodens kassaflöde	-3,1	-5,9	-0,2	-5,9	2,6
Likvida medel vid periodens ingång	5,6	0,0	2,6	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	5,9	0,0	5,9	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	2,5	0,0	2,5	0,0	2,6

Balansräkningar, koncernen			
<i>MSEK</i>	10-09-30	09-09-30	09-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13,2	75,7	19,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,7	0,3
Summa anläggningstillgångar	13,4	76,4	20,2
Varulager	2,1	4,8	4,0
Kortfristiga fordringar	10,7	6,7	4,0
Kortfristiga placeringar	0,0	6,3	0,0
Likvida medel	2,5	0,0	2,6
Summa omsättningstillgångar	15,2	17,7	10,6
Summa tillgångar	28,7	94,0	30,8
Eget kapital och skulder			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,7	17,1	-27,6
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	5,5	2,4
Summa eget kapital	8,7	22,6	-25,2
Uppskjuten skatt	3,2	8,1	4,1
Avsättningar	1,0	4,3	11,1
Summa långfristiga skulder	4,2	12,4	15,3
Räntebärande skuld från tidigare aktieägare	0,0	14,4	0,0
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	0,0	6,0	3,6
Övriga icke-räntebärande kortfristiga skulder	15,8	38,7	37,1
Summa kortfristiga skulder	15,8	59,0	40,7
Summa eget kapital och skulder	28,7	94,0	30,8

Koncernens avsättningar om 1 MSEK utgörs av slutköpeskilling av aktierna i Nordic Immotech ApS från konkursboet efter SCN Denmark AS. Koncernens kortfristiga skulder utgörs av bland annat ackordsskuld om 7,9 MSEK och skuld till Pharmavie AS om 6 MSEK. Den uppskjutna skatten om 3,2 MSEK är hänförlig till Nordic Immotech ApS.

Förändringar i eget kapital, koncernen			
<i>MSEK</i>	2010	2009	2009
	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Ingående balans	-25,2	12,6	12,6
Nyemission och inlösta konvertibler	22,9	12,6	12,6
Emissionskostnader	-2,2	1,8	1,8
Omräkningsdifferens	-9,6	5,9	5,0
Förändring i minoritetsintressen	-1,7	-6,0	-8,6
Periodens resultat	26,1	-9,6	-52,3
Övriga förändringar i eget kapital	-1,6	5,4	3,8
Utgående balans	8,7	22,6	-25,2

Resultaträkning, moderbolaget					
<i>MSEK</i>	2010	2009	2010	2009	2009
	juli - sep	juli - sep	jan - sep	jan - sep	jan - dec
Nettoomsättning	0,6	5,8	1,4	14,4	14,9
Övriga rörelseintäkter	19,4	0,0	19,4	0,0	0,0
Handelsvaror	0,0	-1,2	0,0	-3,0	-3,3
Övriga externa kostnader	-1,2	-5,8	-4,7	-7,9	-9,6
Personalkostnader	-0,2	-1,1	-0,4	-9,7	-9,2
Av- och nedskrivningar	-0,5	-12,1	-3,0	-44,5	-63,2
EBIT	18,1	-14,3	12,6	-50,6	-70,4
Finansnetto	0,4	-5,5	-1,6	16,7	-19,8
EBT	18,5	-19,9	11,0	-34,0	-90,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	18,5	-19,9	11,0	-34,0	-90,2

Balansräkningar, moderbolaget			
<i>MSEK</i>	10-09-30	09-09-30	09-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	6,1	53,8	9,1
Varulager	1,4	0,8	1,4
Kortfristiga fordringar	10,1	1,7	1,2
Koncerninterna fordringar	4,2	28,5	0,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2,4	7,5	2,0
Summa omsättningstillgångar	18,1	38,5	4,7
Summa tillgångar	24,2	92,3	13,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	14,5	62,8	-17,2
Konvertibellån	0,0	2,6	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	2,6	0,0
Konvertibellån	0,0	0,0	2,6
Räntebärande skulder	0,0	3,4	1,0
Koncerninterna skulder	1,4	0,0	3,0
Övriga kortfristiga skulder	8,4	19,1	22,4
Avsättningar	0,0	4,5	2,0
Summa kortfristiga skulder	9,7	26,9	31,0
Summa eget kapital och skulder	24,2	92,3	13,8

Aktieägarfakta 30 september 2010

Ticker: SCN MTF
 Antal aktier: 57 154 808
 Antal konvertibler: 0
 Antal teckningsoptioner: 0
 Antal aktieägare: 346
 ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på NGM MTF i Sverige.

Större aktieägare i moderbolaget per 30 september 2010

Namn	Antal aktier	Andel
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 123 461	5,5%
Avocado Business Development AB	2 640 000	4,6%
Handinter Kappa AG	2 228 666	3,9%
Avanza Pension	1 929 032	3,4%
Pharmavie AS (inkl närstående)	1 634 763	2,9%
LKG Holding AS	1 400 000	2,4%
Carnegie Lux	1 141 660	2,0%
Ulf Söderberg (inkl närstående)	1 431 115	2,5%
Carl-Gustaf Ingelman	1 035 000	1,8%
Six Sis AG	1 024 795	1,8%
Diesner Invest AB	1 000 000	1,7%
Fruholmen Invest AB	1 000 000	1,7%
Thomas Ranje	1 000 000	1,7%
Zinober	929 500	1,6%
Anders Struksnes	854 376	1,5%
Anders Uddén	823 500	1,4%
Escuderia AG	654 166	1,1%
Victory Life	590 000	1,0%
Handinter Lambda AG	586 000	1,0%
Övriga aktieägare	32 128 774	56,2%
Totalt antal aktier	57 154 808	100,0%

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2010	18 februari 2011
Delårsrapport, 1:a kvartalet 2011	28 april 2011
Årsredovisning 2010	april 2011
Årsstämma 2011	5 maj 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 22 oktober 2010. 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, 22 oktober 2010

Anders Uddén
Styrelseordförande

Jens Miöen
Verkställande direktör

Tore Eiklid
Styrelseledamot

Ulf Söderberg
Styrelseledamot