

Kvartalsrapport Q2 2014,

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
 Delårsrapport 1 april – 30 juni (Q2) 2014

April – juni 2014 i korthet för koncernen

- Periodens nettoomsättning uppgick till 18,1 MSEK (1,5)
- EBITDA uppgick till 0,6 MSEK (-0,5)
- Periodens resultat uppgick till 1,9 MSEK (-0,8)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,003 SEK (-0,01)

Nyckeltal april - juni 2014

Nyckeltal koncernen	2014	2013
MSEK	apr-juni	apr-juni
Nettoomsättning	18,1	1,5
Bruttoresultat	2,8	-0,9
EBITDA	0,6	-0,9
Rörelseresultat (EBIT)	0,0	-0,7
Resultat före skatt	1,8	-0,8
Resultat efter skatt	1,9	-0,8
Resultat/aktie, SEK	0,003	-0,01
Periodens kassaflöde	2,9	-0,4

Viktigare händelser i koncernen under Q2 2014

- Förvärvar det lönsamma bolaget Nature Invest
- Förbereder omlistning till Nasdaq OMX First North
- Ansluter sig till EP Access
- Förstärker styrelsen med huvudägare och ny kompetens
- Lanserar femårsvision

Ord från ordföranden Jim Blomqvist

Såväl omsättning som vinst för Q2 landar på acceptabla nivåer, även om försäljningen i Sverige var något svagare än väntat. Nettoresultatet för Q2 uppgår emellertid till 1,9 MSEK, vilket innebär en ökning från Q1 med 2,8 MSEK. Detta beror på en positiv justering från Q1 då tilläggsköpeskillingen till QVPE blev något lägre än vad som prognosticerats. Koncernens mål för helåret både vad gäller omsättning och resultat ligger fast. Dessutom finns en mängd andra positiva aspekter som ska lyftas fram. Norge fortsätter leverera starkt och uppnår försäljningsprognoserna för Q2, och vi kan konstatera att där vissa produkter visat något lägre försäljning än väntat har detta kompenseras av andra produkter som sålt bättre än prognos. Detta bekräftar styrkan i att ha en produktportfölj med ett större antal starka varumärken där försäljningen av olika produkter delvis är säsonsberoende.

Aptilessförsäljningen under Q2 har legat på en stabil nivå, och Aptiless är nu den klart marknadsledande produkten i hälsofackhandeln i både Sverige och Norge med en marknadsandel på 38 procent i segmentet viktkontroll. Ett imponerande resultat för en produkt som bara funnits på marknaden i drygt fem månader. Nu fortgår diskussionerna med apotekskedjorna parallellt och vi förväntar oss att tre – fyra apotekskedjor i Sverige har Aptiless på hyllorna under Q4 i upp till 500 butiker. Vidare fortsätter försäljningen av såväl L'argiplex som Nypozin i Sverige att gå mycket bra och överträffar våra prognoser för Q2.

EBITDA slutade på drygt 1 MSEK lägre än förväntat, vilket till största del beror på engångskostnader i samband med förvärvet av Nature Invest och en fördyring av ett par annonskampanjer.

Nu blickar vi framåt Q3 och Q4 med Nature Invest som en del av koncernen. Nature Invest har nyligen ingått avtal med två av Finlands största hälsofackkedjor som tar in Velloflex-madrassen och övriga produkter under Q3-Q4. Detta innebär ytterligare ca 150 butiker utöver de 600 butiker inom hälsofack som redan säljer Velloflex i Sverige och Norge. Avtalen i Finland blir startskottet till att vi nu startar finskt dotterbolag som förutom Velloflex även skall distribuera flera av koncernens övriga produkter. Som vi informerat om tidigare är nästa milstolpe för Nature Invest den 31 augusti, då den första tilläggsköpeskillingen skall utgå beroende på resultatet. Precis som tidigare i samband med förvärvet i juni ser det mycket positivt ut och ett separat pressmeddelande kommer att publiceras avseende detta.

Vad gäller övriga produkter är under hösten ett antal kampanjer inom annonsering och PR planerade för flera av våra större varumärken, där extra fokus läggs på Jabu'she, Nypozin och Aptiless i Sverige, samt

Kyolic och Aptiless i Norge. Vidare lanseras en ny produkt mot ledsmärta i Norge under vårt eget varumärke Eduflex. Vi har en ny samarbetspartner i form av AWB reklambyrå i Stockholm som skall skapa nya varumärkesstrategier och marknadsföringsplaner för flera av våra starkaste varumärken. Först ut är Jabu'she.

Förvärvsdiskussioner fortgår löpande och vi jobbar vidare med nya bolagsförvärv och inlicensiering av nya varumärken. Diskussioner pågår för närvarande med flera olika bolag och jag håller det för högst sannolikt att vi kommer ha fler nyheter kring detta under hösten.

Arbetet med två- och femårsvisionen har satt igång på allvar, givetvis med förvärvet av Nature Invest som viktigaste milstolpe, och nu fortsätter vi arbetet med oförminskad kraft. Vi har ett antal nya initiativ, både inom ramen för organisk tillväxt och fler förvärv. SCN-Medica Nord är på helt rätt spår, och vi ser med tillförsikt fram emot resten av 2014, och därefter.

Om SCN

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (SCN) är ett skandinaviskt bolag bildat 2006 som fokuserar på forskning och försäljning av kosttillskott och andra hälsoprodukter med kliniskt bevisad och vetenskapligt dokumenterad effekt och säkerhet.

SCN förvärvade under sommaren 2013 Medica Nord-gruppen, och i juni 2014 även Nature Invest. Förvärven innebär att koncernen har en ledande position på marknaden inom hälsovårdsprodukter i Skandinavien med ett starkt utbud av såväl etablerade egna varumärken som inlicensierade produkter inom kosttillskott och registrerade medicintekniska produkter.

Produktportfölj

SCN – Medica Nord har idag en produktportfölj på drygt 20 produkter inom områden som hudvård, kvinno- och ledhälsa genom egna välkända varumärken som t.ex Aptiless, Jabushe, L-ArgiPLEX, NypoZin, Velloflex och Membra7 Forte, samt via agentur på produkter som Ester-C, Collacen och Kyolic. Produkterna finns på alla de stora hälsokostkedjorna och på apoteken. Några av de största varumärkena och mest aktuella produkterna i koncernen beskrivs nedan:

Aptiless är en nyutvecklad aptitdämpande produkt för viktkontroll, utvecklad av professor Charlotte Erlanson-Albertsson och andra forskare på Lunds Universitet. SCN har ett femårigt exklusivt distributörsavtal i Sverige, Norge, Danmark och Island. Produkten är baserad på ett extrakt som utvinns ur spenat, Thylakoider, med bevisad effekt vid utförliga kliniska studier. Aptiless minskar aptiten genom att binda till både fett från maten och till de enzymer som bryter ner maten, och därmed kan användaren lättare få kontroll över sin kosthållning. Helt naturligt och utan några som helst biverkningar. Aptiless fick i mars 2013 utmärkelsen Best New Ingredient of the Year vid Nutrawardi USA vilket är första gången någonsin för en nordisk produkt. SCN lanserade Aptiless i januari 2014.

VelloFlex (Nature Invest) är en serie produkter som innehåller unik, patenterad magnetteknologi med klinisk dokumentation för lindrande av värk och stelhet i muskler och leder. Den största produkten är magnetmadrassen, som lanserades under 2011 och säljs i hälsofackhandeln och genom egen näthandel. Nature Invest har de exklusiva distributionsrättigheterna i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

L-ArgiPLEX är ett kosttillskott för sexuell lust och funktion, samt för allmänt välbefinnande. L-ArgiPLEX bygger på en väl balanserad sammansättning med substanser som i synergi med varandra ökar bildandet av kväveoxid. Kväveoxid behövs för att bibehålla god blodcirkulation vilket kan ge stimulans till svällfunktionen i genitala kroppsdelar hos män och kvinnor. L-ArgiPLEX original säljs idag i hälsofackbutiker och på utvalda Apotek. Under Q4 lanseras nyheten L-ArgiPLEX X6 tillsammans med utvalda samarbetspartners i hälsofackhandeln.

Jabu'she innehåller en kombination av liponsyra, coenzyme Q10 och acetylkarnetin. En kontrollerad dubbel blindstudie har gjorts på krämen som visat sig ha god effekt på rynkor och solskadad hy. Studien har granskats och godkänts av forskningsetiska kommittén vid Karolinska Sjukhuset (2001). Publicerad i British Journal of Dermatology 2003;149:841-849. Jabushe är etablerad på den svenska marknaden men nylanseras under Q4 med en ny klinisk profil och ny formula – parabenfri.

Nypozin är ett kosttillskott som innehåller en utvald kombination av strandnypon (*Rosa canina* L.) som stödjer ledernas hälsa och hjälper till att bibehålla ledernas rörlighet. Nypozin innehåller även kondroitin från broskfisk, samt Ester-C, en patenterad C-vitamin som bidrar till en normal broskfunktion. Dessutom ingår Bioperine, ett patenterat och dokumenterat svartpepparextrakt som bidrar till upptaget av näringsämnen och ökar effekten av andra örter.

Astaxin bidrar till att immunsystemet normaliseras. Astaxin är en kombination av antioxidanterna vitamin C och vitamin E, som bidrar till att skydda cellerna mot oxidativ stress. Vitamin C bidrar också till immunsystemets normala funktion. Astaxin består även av karotenoiden astaxanthin. Astaxanthin produceras av svenskodlade mikroalgen *Haematococcus pluvialis*. Alger utgör en viktig bas i naturens näringskedja.

Hair Optimizer är ett kosttillskott med näringsämnen till hårroten som bidrar till en normal hårväxt. Med ekologiskt extrakt från hirs – rikt på miltacin, ekologisk vetegroddsolja och aminosyran L-cystein som är en viktig del i proteinet keratin – det protein som håret primärt är uppbyggt av. Innehåller pantotensyra och biotin som bidrar till en normal hårväxt. Hair Optimizer innehåller dessutom koppar som bidrar till hårets normala pigmentering samt selen och zink som hjälper till att bibehålla normala naglar.

CUUR är ett örtbaserat kosttillskott för viktkontroll som minskar fettupptaget, sötsuget och hungerkänslorna samt ökar förbränningen. Kosttillskottet säljs och marknadsförs i dagsläget av Amway i USA under det egna varumärket Slimmetry. SCN äger samtliga patent förknippade med CUUR och erhåller royalty för all försäljning.

Collacen är en anti-age-produkt som kan reducera kroppens ålderstecken, bland annat färre rynkor och förbättrad återfuktning av huden. Produkten är baserad på lågmolekylärt bioaktivt kollagen som intas som kosttillskott. SCN har exklusiva försäljningsrättigheter för Norden med option på andra länder i Europa.

Membra7 Forte innehåller extrakt av havtorn från bärets fruktkött och frön, som bidrar till slemhinnornas normala funktion vid torrhetkänsla i ögon, mun och underliv. Havtornsextraktet har ett naturligt rikt innehåll av enkelomättade fettsyror, framförallt omega-7. En kapsel innehåller hela 300 mg omega-7. Membra7 forte innehåller även vitamin A (från naturligt betakaroten), som bidrar till att bibehålla normala slemhinnor. En marknadsföringskampanj startar med Life i oktober.

Händelser under perioden

PR runt Aptiless fortsatte aktivt under Q2 för att sedan minska något och ersättas av nya annons- och marknadskampanjer med bra utfall. Aptiless är den klart marknadsledande produkten inom viktkontroll i Sverige och Norge, efter bara drygt fem månader från första lansering.

Försäljningen av Aptiless har dessutom en stor potential att öka kraftigt och även fortsätta ta marknadsandelar från andra produkter inom viktminskning, särskilt när apotekskedjorna hakar på.

Vi har också lagt fokus på våra övriga starka varumärken. Nypozin är ett av de varumärken som kontinuerligt återfinns bland topp 10 mest omsatta produkterna i hälsofack i Sverige. Nypozin, ett av koncernens egenägda varumärke inom segmentet ledhälsa, är ett av de snabbast växande varumärket i portföljen, med en årlig tillväxt på cirka 20 procent. Till varumärkets styrkor hör en tydlig kommunikation kring ledhälsa med ett koncept som omfattar ett kombinationspreparat, samt en medicinteknisk produkt med kylande och smärtlindrande effekt. Håll utkik för TV-reklam i höst. Ledrelaterade åkommor är ett av största folkhälsoproblemen och ett område med stor utvecklingspotential. Självklart ser vi även nya synergier här med Velloflex magnetmadrass.

I syfte att öka koncernens satsning på hudvårdrelaterade produkter som Jabushe, Collacen och HairOptimizer har bolaget rekryterat Marie Oddsson, som är auktoriserad hudterapeut. Med 24 års erfarenhet inom hudterapeutbranschen är hon en av de kunnigaste i Sverige inom sitt område. Under sin karriär har Marie arbetat med egna kunder, utbildat hudterapeuter inom den privata och kommunala sektorn samt arbetat för en av de största hudvårdsagenturerna i Norden. Marie jobbar på Stockholmskontoret och kommer i första hand bearbeta storstadsregionerna. Med AWB som partner kombineras Maries arbete med en ny positionering och marknadsföring av i första hand Jabu'she.

Den i särklass viktigaste händelsen i Q2 är förvärvet av Nature Invest. Nature Invest's viktigaste varumärke är VelloFlex, en serie produkter som innehåller unik, patenterad magnetteknologi med klinisk dokumentation för lindrande av värk och stelhet i muskler och leder. Den största produkten är magnetmadrassen, som

lanserades under 2011 och säljs i hälsofackhandeln och genom egen näthandel. Nature Invest har de exklusiva distributionsrättigheterna i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Som nämnts tidigare expanderar vi nu stort i Finland med två stora hälsofackkedjor som tagit in Velloflex' produkter.

Styrelsen tog även beslutet under kvartalet att omlista sig till First North och gav uppdraget till Erik Penser Bankaktiebolag att vara rådgivare i samband med omlistningen, vilken planeras till hösten 2014. Omlistningen kommer medföra att aktien handlas på en större och mer likvid marknadsplats. Genom samarbetet med EP Access kommer dessutom bolaget exponeras mot en stor krets investerare och mot Erik Penser Bankaktiebolags kunder och nätverk.

På årsstämman i Stockholm den 25 juni 2014 valde bolagsstämman att enhälligt besluta enligt det av styrelsen lagda förslagen, vilket bland annat innebar att fastställa resultaträkningen och balansräkningen för bolaget, att till förfogande stående medel skulle balanseras i ny räkning samt att således ingen vinstutdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2013 och bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2013.

Vd gäller styrelsen så fattade bolagsstämman beslut om omval av Jim Blomqvist som ordförande, Bengt Johansson, Frode Bohan och Mats Espander som ordinarie ledamöter. Dessutom nyval av Casimir West, Anders Struxnes och Joakim Jonason. Mats Olsson avböjde omval, men kommer att kvarstå som CFO för koncernen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I slutet av juli meddelade SCN att koncernen betalar QV Private Equity AB 23 600 000 nyemitterade aktier i tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av Medica Clinical Nord. En mindre justering av antalet aktier kan komma att göras efter slutlig granskning, senast den 30 september 2014.

Försäljning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden januari-juni 2014 till KSEK 39 300 (2 200). EBITDA under perioden uppgick till KSEK 1 900 (-1 400). Resultatet efter skatt under perioden uppgick till KSEK 1 000 (-2 000).

Likviditet, finansiering och soliditet

Den 30 juni 2014 uppgick koncernens banktillgodohavanden till KSEK 5 400 (700). Långfristiga skulder uppgick till KSEK 21 400 (1 800).

Anställda

Per den 30 juni 2014 hade koncernen 16 anställda varav 4 är konsulter.

Investeringar

Koncernens totala investeringar under perioden uppgår till 16 911 (0) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar med KSEK 16 803 (0) så som goodwill 16 796 (0) och immateriella rättigheter 7 (0) samt materiella anläggningstillgångar KSEK 108 (0) så som inventarier, verktyg och installationer.

Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med KSEK 1 175 (528) i avskrivningar varav KSEK 174 (22) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 1 001 (506) avskrivningar på immateriella tillgångar.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 juni 2014 uppgick koncernens egna kapital till KSEK 72 300 (2 500).

Aktiekapitalet är fördelat på 280 622 277 aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. Den ordinarie bolagsstämman fattade beslut om att förvärva samtliga aktier i Nature Invest AB varvid bland annat

16 667 000 aktier i SCN kommer att erläggas som köpeskilling för förvärvet av Nature Invest. Aktiekapitalet ökar därmed med 1 666 700,00 kronor. Detta ärende låg vid halvårsskiftet för registrering hos Bolagsverket.

Bolagets soliditet uppgick den 30 juni 2014 till 62 procent (30).

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2014 hade SCN två ägare som innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget. Per den 30 juni 2014 hade SCN cirka 1 400 aktieägare. Bolagets aktie är sedan den 26 oktober 2009 upptagen till handel på NGM Nordic MTF under kortnamnet SCN MTF.

Insynspersoners innehav i bolaget

Per den 30 juni 2014 hade följande insynspersoner nedanstående aktieinnehav registrerade direkt och indirekt.

Namn	Befattning	Innehavare	Värdepapper	Totalt innehav
Jim Blomqvist	Styrelseordförande	Eget	Option	2 750 000
		Eget	Aktie	870 000
Frode Bohan	Styrelseledamot	Eget	Option	150 000
Frode Bohan	Styrelseledamot	Jur Person (BoC)	Aktie	6 771 479
Mats Espander	Styrelseledamot	Eget	Aktie	75 000
		Eget	Option	1 100 000
Bengt Johansson	Styrelseledamot	Eget	Aktie	71 000
		Jur person	Aktie	1 253 000
Casimir West	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
		Jur person (QVPE)	Aktie	89 101 378
Joakim Jonason	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
Anders Struxnes	Styrelseledamot	Eget	Aktie	0
Pär Jacobsson	Styrelsesuppleant	Eget	Option	450 000
Enrico Vitali-Rosati	VD	Eget	Aktie	262 128
		Eget	Option	1 500 000
Jakob Johansson *	VD dotterbolag	Jur person	Aktie	18 089 000
Magnus Lagerberg	Revisor			0
Mats Olsson	CFO	Eget	Aktie	247 925
		Eget	Option	750 000
Carina Persson	Ekonomi	Eget	Aktie	29 700

* Av dessa utgör 16 667 000 tecknade, men ännu ej registrerade aktier

Framtidsutsikter

Styrelsen gör bedömningen att framtidsutsikterna är mycket lovande för den nya koncernen. Visionen och femårsplanen som offentliggjorts har redan givit resultat och följer plan. Enbart med förvärvet av Nature Invest ökar vi omsättningen i koncernen första året med åtminstone 30 MSEK, vi har breddat portföljen med ett nytt affärsområde samtidigt som vi håller fokus på kärnverksamheten. Aptilless har tagit 38 % av marknaden inom viktkontroll på knappt sex månader sedan första lansering. Som sagt ovan finns ett stort antal initiativ för våra starka varumärken under resten av året. Vi fortsätter hela tiden att söka nya förvärv som ska komplettera den organiska tillväxten. Såväl bolagsförvärv som nya inlicensierade varumärken förutsätter att produkterna är dokumenterade och har hälsopåståenden som kostillskott alternativt är registrerade medicintekniska produkter. Där ser vi vår framgång samtidigt som det ger oss fördelar framför många konkurrenter. Hårdare regulatoriska krav och mer medvetna konsumenter kommer ge bakslag för konkurrerande produkter som har mindre eller ingen dokumentation.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Risker som bolaget noggrant följer är myndigheters åtgärder, konkurrens och prisutveckling, marknadsbedömningar, risker relaterade till produktion och distribution samt risker relaterade till bolagets förmåga att utveckla nya produkter. I SCN's årsredovisning för 2012 finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering. Likviditetsrisken för emellertid anses ha minskat väsentligt genom förvärven av Medica Nord och Nature Invest vilket medfört att koncernen har ett positivt kassaflöde samt är självfinansierande. Koncernen har därför inte längre samma behov av att finansieras genom externt tillförda medel.

Kommande rapportdatum

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

Kvartalsrapport Q3 2014 27 november 2014

Bokslutskommuniké 2014 26 februari 2015

Moderbolag

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), med 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 med undantag för nedanstående ändringar. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2012.

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Nya redovisningsprinciper 2014

Inga nya standarder har trätt eller förväntas träda i kraft under 2014 som kommer påverka Bolagets redovisning. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2012 samt bokslutskommunikén för år 2013.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 ersätter den vägledning rörande värdering till verkligt värde som funnits i respektive IFRS standard. Standarden definierar verkligt värde och anger hur verkligt värde ska fastställas samt anger nya upplysningskrav. Till följd av de nya upplysningskraven har ett tillägg gjorts i IAS 34 Delårsrapportering som innebär att delårsrapporten från och med 2013 innehåller specifika upplysningar avseende finansiella instrument som redovisats till verkligt värde. Det verkliga värdet för korta fordringar och korta skulder bedöms motsvara det redovisade värdet. Bolaget har därmed bedömt att någon omvärdering till verkligt värde ej är aktuell. Koncernen har därmed inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde enligt de s.k. värdenivåerna 1, 2 eller 3.

IAS1 Uppformning av finansiella rapporter

Från och med 2013 har presentationen av rapporten av övrigt totalresultat ändrats. Övrigt totalresultat delas nu upp i de poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen och de som inte gör det.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

Ändringen i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar avser nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

För ytterligare information kontakta

Jim Blomqvist

Styrelseordförande Scandinavian Clinical Nutrition AB (publ)

Telefon 0708-195 924

info@scnutrition.com

www.scnutrition.com

Aktierna i Nature Invest AB förvärvades formellt sett den 30 juni 2014 varför detta bolags omsättning inte ingår i resultaträkningen, men är konsoliderad i balansräkningen.

RR koncernen	2014	2013	2014	2013
MSEK	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni
Nettoomsättning	18,1	1,5	39,3	2,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Handelsvaror	-6,5	-0,5	-14,5	-0,7
Övriga externa kostnader	-8,8	-1,5	-18,7	-2,9
Personalkostnader	-2,2	0,0	-4,2	0,0
Av-och nedskrivningar	-0,6	-0,2	-1,2	-0,5
Rörelseresultat	0,0	-0,7	0,7	-1,9
Finansnetto	1,8	-0,1	0,6	-0,1
Resultat före skatt	1,8	-0,8	1,3	-2,0
Skatt	0,1	0,0	-0,3	0,0
Resultat efter skatt	1,9	-0,8	1,0	-2,0
Omräkningsdifferenser utl verks	0,5	0,0	0,1	0,0
Summa totalresultat för perioden	2,4	-0,8	1,1	-2,0

BR koncernen			
MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	83,1	5,3	67,3
Materiella anläggningstillgångar	1,5	0,1	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,9	0,0	0,1
Summa anläggningstillgångar	85,5	5,4	68,4
Varulager	13,5	0,8	10,4
Kortfristiga fordringar	12,9	1,3	9,4
Likvida med och kortfristiga placeringar	5,4	0,7	4,1
Summa omsättningstillgångar	31,8	2,8	23,9
Summa tillgångar	117,3	8,2	92,3
Aktiekapital	25,7	13,6	25,7
Annat eget kapital inkl periodens resultat	46,6	-11,1	29,7
Eget kapital	72,3	2,5	55,4
Avsättningar uppskjuten skatt	7,9	0,0	7,9
Icke-räntebärande långfristiga skulder	4,9	0,0	0,0
Räntebärande långfristiga skulder	10,8	1,8	2,4
Summa långfristiga skulder	23,6	1,8	10,3
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	3,5	0,0	2,8
Övriga icke-räntebärande kortfr skulder	17,9	3,9	23,8
Summa kortfristiga skulder	21,4	3,9	26,6
Summa eget kapital och skulder	117,3	8,2	92,3

Kassaflödesanalys koncernen				
MSEK	2014	2013	2014	2013
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,6	-0,4	-10,2	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,6	0	2,6	0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9,9	0,0	8,8	0,0
Periodens kassaflöde	2,9	-0,4	1,2	-0,6
Likvida medel vid periodens ingång	2,4	1,1	4,1	1,3
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	5,4	0,7	5,4	0,7

Aktierna i Nature Invest AB förvärvades formellt sett den 30 juni 2014 varför detta bolags omsättning inte ingår i resultaträkningen, men är konsoliderad i balansräkningen.

Förändring i eget kapital, koncernen						
	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt fillskjutet kapital	Omräkn.- reserv	Ansamlad förlust inkl årets resultat	Summa EK
Ingående balans per 1 april 2013	13,6	0	207,7	-1,5	-216,5	3,3
Totalresultat						
Periodens resultat					-0,8	-0,8
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens från utländska enheter				0	0	0
Summa övrigt totalresultat						
Summa totalresultat	0		0	0	-0,8	-0,8
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner						
Summa transaktioner med aktieägare	0		0	0	0	0
Utgående balans per 30 juni 2014	13,6		207,7	-1,5	-217,3	2,5
Ingående balans per 1 april 2014	25,7		249,1	-1,4	-219,4	54,0
Totalresultat						
Periodens resultat					1,9	1,9
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens från utländska enheter				0,5	0,2	0,7
Summa övrigt totalresultat						
Summa totalresultat	0		0	0,5	2,1	2,6
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner		4,0	11,7			15,7
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	4,0	11,7	0,0	0,0	15,7
Utgående balans per 31 mars 2014	25,7		260,8	-0,9	-217,3	72,3

RR moderbolaget	2014	2013	2014	2013
MSEK	apr-juni	apr-juni	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	1,4	1,4	2,2	2,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Handelsvaror	-0,1	-0,3	-0,1	-0,5
Övriga externa kostnader	-0,9	-1,8	-2,7	-2,9
Personalkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Av-och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,4	-0,7	-0,6	-1,4
Finansnetto	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Resultat före skatt	0,4	-0,8	-0,7	-1,5
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	0,4	-0,8	-0,7	-1,5

BR moderbolaget	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
MSEK			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	86,8	7,5	65,2
Summa anläggningstillgångar	86,8	7,6	65,2
Varulager	0,0	0,2	0,0
Kortfristiga fordringar	1,9	2,4	1,8
Koncerninterna fordringar	4,4	2,5	4,1
Likvida med och kortfristiga placeringar	0,7	0,2	2,1
Summa omsättningstillgångar	7,0	5,3	8,0
Summa tillgångar	93,8	12,9	73,2
Aktiekapital	25,7	13,6	13,6
Annat eget kapital inkl periodens resultat	48	-5,9	45,1
Eget kapital	73,7	7,7	58,7
Avsättningar	0,0	0,0	0,0
Läsk-räntebärande långfristiga skulder	4,9	0,0	0,0
Räntebärande långfristiga skulder	3,0	1,8	1,8
Summa långfristiga skulder	7,9	1,8	1,8
Koncerninterna skulder	8,6	0,0	1,1
Övriga kortfristiga skulder	3,6	3,4	11,6
Summa kortfristiga skulder	12,2	3,4	12,7
Summa eget kapital och skulder	93,8	12,9	73,2

Not 1 Rörelseförvärv

Samtliga aktier i Nature Invest i Esperyd AB, org.nr 556684-8320 (nedan Nature Invest), förvärvades 2014-06-30.

Nature Invest är ett snabbväxande och lönsamt bolag verksamt i den nordiska egenvårdsbranschen. Det viktigaste varumärket är VelloFlex, en serie produkter som innehåller unik, patenterad magnetteknologi med klinisk dokumentation för lindrande av värk och stelhet i muskler och leder. Den största produkten är magnetmadrassen, som lanserades under 2011 och säljs i hälsofackhandeln och genom egen näthandel. Nature Invest har de exklusiva distributionsrättigheterna i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

I Nature Invest ingår förutom det förvärvade bolaget ett helägt dotterföretag, Medtec Norge AS.

Preliminär förvärvskalkyl, Mkr

Köpeskilling	
Likvida medel	9,0
Emitterade aktier (16 670 000 stamaktier)	6,5
Beräknad villkorad tilläggsköpeskilling	6,9
Summa köpeskilling	22,4

Utöver erlagd köpeskilling finns avtal om tilläggsköpeskilling som beskrivs nedan. I den preliminära förvärvskalkylen har bedömts att sådan tilläggsköpeskilling kommer att uppgå till 6,9 MSEK. Denna bedömning har gjorts utifrån prognosticerat resultatutfall för Nature Invest samt genomsnittlig aktiekurs på SCN:s aktie på förvärvsdagen. Bedömningen av det prognosticerade resultatutfallet har inte förändrats jämfört med vid förvärvstidpunkten. Vidare har i den preliminära förvärvsanalysen hela övervärdet hänförs till goodwill. En slutlig förvärvsanalys beräknas vara färdigställd under hösten 2014 i vilken justeringar kan komma att göras.

Förvärvade tillgångar	Verkligt värde
Goodwill	17,6
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,9
Varulager	2,0
Övriga omsättningstillgångar	4,0
Likvida medel	2,7
Långfristiga skulder	0,6
Uppskjuten skatt	0,1
Kortfristiga skulder	4,6
Övriga rörelseskulder	0
Summa	22,4

Förvärvsrelaterade kostnader har kostnadsförts i koncernens resultaträkning med 468 tkr. Verkligt värde på de aktier som emitterats som köpeskilling är baserat på aktiekursen i SCN per 2014-06-30.

Villkorad tilläggsköpeskilling

Erhållandet av Tilläggsköpeskillingen är baserat på resultatutfall (EBITDA) i Nature Invest AB under perioden 1 september 2013 – 31 augusti 2017. Tilläggsköpeskilling om totalt 6,9 MSEK utgår enligt följande:

- i. För räkenskapsåret 1 september 2013 – 31 augusti 2014 utgår tilläggsköpeskilling på 2 MSEK vid uppnått EBITDA om 4,4 MSEK. Ingen tilläggsköpeskilling utgår vid lägre EBITDA;
- ii. För räkenskapsåret 1 september 2014 – 31 augusti 2015 utgår 1,5 MSEK vid uppnått EBITDA om 7 MSEK. Vid minst 6 MSEK i EBITDA utgår 250 KSEK och vid minst 6,5 MSEK i EBITDA utgår 500 KSEK ;
- iii. För räkenskapsåret 1 september 2015 – 31 augusti 2016 utgår 2,5 MSEK vid uppnått EBITDA om 10 MSEK. Vid minst 7,5 MSEK i EBITDA utgår 250 KSEK, vid minst 8 MSEK i EBITDA utgår 500 KSEK, och vid minst 9 MSEK i EBITDA utgår 1 MSEK;
- iv. För räkenskapsåret 1 september 2016 – 31 augusti 2017 utgår 900 KSEK vid uppnått EBITDA om minst 13 MSEK.

Aktieägarfakta per den 31 mars 2014

Ticker: SCN MTF
 Antal aktier: 257 016 027
 Antal teckningsoptioner: 30 000 000**
 ** 1 teckningsoption= 1 aktie
 Antal aktieägare: cirka 1 400
 ISIN: SE0001789793

SCN-aktien handlas på Nordic MTF i Sverige under kortnamnet SCN MTF.

Större aktieägare i moderbolaget per 30 juni 2014

Namn	Antal aktier	Andel
QVP Private Equity AB	87 243 806	33,94 %
Naturkost S Rui AS	13 919 008	5,42 %
Försäkringsbolaget Avanza Pension	12 517 710	4,87 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	7 887 149	3,07 %
Handinter Kappa AG	7 324 799	2,85 %
Bohan & Co AS	6 771 479	2,63 %
SEB Life International Ltd	6261195	2,44 %
Karl-Olov Eriksson	5 165 398	2,01 %
Nordisk Specialtextil i Jörn AB	3 600 000	1,40 %
Oskar Johannesson	3 600 000	1,40 %
Övriga cirka 1 400 aktieägare	115 090 881	44,78 %
Totalt antal aktier	257 016 027	100,00 %

Kontaktinformation

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

Scandinavian Nutrition i Sverige AB (publ)

Storgatan 2, 2 trappor
 652 30 Sundsvall, Sweden
 Telefon: +47 93095556
info@scnutrition.com
www.scnutrition.com

Disclaimer

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Scandinavian Nutrition i Sverige AB (publ) ska offentliggöra enligt 17 kap. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 februari 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 augusti 2014

Styrelsen