



Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier
September 2010

SCN siktar på kraftfull internationell expansion. Fortsatta lanseringar av patenterade kosttillskott med vetenskapligt dokumenterad effekt förestår.

Detta med en skuldfri balansräkning efter emissionens genomförande och med en ny slimmad organisation.



Handelsbeteckning: SCN MTF (ISIN-koden för SCN-aktiern är SE0001789793)

Välkommen till Scandinavian Clinical Nutrition

SCN ska genom att utveckla och tillhandahålla högkvalitativa produkter hjälpa människor att hjälpa sig själva till ökad hälsa och välbefinnande. Samtidigt skall SCN vara en ledande innovatör och ett lönsamt företag på den internationella marknaden för nutraceuticals.

Den globala marknaden för näringspreparat och kosttillskott växer snabbt. Det finns starka indikationer på att denna tillväxt fortsätter att öka i takt med att samhället förändras.

Några viktiga faktorer som bidrar till dessa trender är:

Antalet människor som lider av sjukdomar som fetma, diabetes och hjärt-kärlsjukdomar har mer än fördubblats de senaste 20 åren.

Vi lever längre vilket betyder att procentandelen äldre människor i befolkningen ökar.

De äldre lever ett mycket mer aktivt liv än vad tidigare generationer gjorde. Resultatet är ett växande intresse för produkter som ger ökad vitalitet och större välmående.

Bakgrund och motiv till emissionen

SCN förfogar över unika och patenterade nutraceuticals, en produktkategori som definieras som kosttillskott med vetenskaplig dokumenterad effekt.

SCN har under det första halvåret av 2010 genomfört en företagsrekonstruktion till följd av en försämrad finansiell situation under slutet av 2009. Rekonstruktionen avslutades den 5 augusti 2010 då beslut om offentligt ackord vann laga kraft. Ackordet innebär att SCN:s skulder reduceras med cirka 75 procent till 8 MSEK. Under rekonstruktionen har SCN också koncentrerat den interna verksamheten och avvecklat vissa utländska dotterbolag. SCN har även löst utestående tvister i Danmark och nu med den nya, kraftigt kostnadsreducerade organisationen positionerat sig väl för en framtida positiv utveckling och expansion.

Bolaget avser att använda emissionslikviden till följande ändamål:

- 8,0 MSEK betalning ackordsskuld
- 3,0 MSEK skiljedomsförfarande
- 1,0 MSEK slutköpeskilling Nordic Immotech
- 3,0 MSEK rörelsekapital



Erbjudandet i korthet

Bolag: Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

Emissionsvolym: maximalt 21 775 000 SEK

Anmälningstid: t.o.m. 30 september 2010
Bolaget förbehåller sig rätten att avsluta emissionen i förtid

Teckningskurs: 0,65 SEK / aktie

Courtage: courtagefritt

ISIN: SE0001789793

Verksamhetsbeskrivning

SCN är ett bolag vars verksamhet utgörs av försäljning av kosttillskott och naturläkemedel. SCN förfogar över flera patent och patenterade produkter genom licensavtal eller patenträttigheter. SCN är verksamhet i ett dussintal länder och har för närvarande tre produkter som säljs. De patenterade produkterna säljs genom egna försäljningskanaler eller genom försäljningspartners.

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.

SCN samarbetar med forskare från bland annat Karolinska Institutet, Rigshospitalet i Köpenhamn och University of Mississippi.

Strategi

SCN ska vara ett lönsamt bolag och uppnå ett positivt rörelseresultat genom att:

Behålla en liten och flexibel organisation som verkar genom samarbeten med försäljningspartners.

Bolagets försäljningspartners tar kostnader för marknadsföring och PR på de marknader där de bedriver verksamhet. Dessa arbetar mot uppställda försäljningsmål där miniminivåer fasatställs.

Fokusering på väldokumenterade produkter med god försäljningspotential.

Bolagets produkter säljs som kosttillskott fram till dess de har tillräcklig vetenskaplig dokumentation av säkerhet och effekt varefter de kan säljas som naturläkemedel/OTC-produkter.

Expansionsmöjligheter

Bredda produktportföljen

Pågående studier genomförs på bland annat Immolina för att utöka användningsområdet för produkten.

En allergistudie genomförs hos British Allergy Foundation i syfte att utvärdera de positiva effekterna vid pollenallergi.

En annan studie genomförs på KI för att utvärdera möjligheterna att applicera Immolina i mat (functional food), exempelvis i yoghurt.

Utöka distributionsnätet

Målsättningen är att inom 6 - 12 månader ingått avtal med minst fem nya distributörer.

Ta produkter till nästa nivå

Ambitionen är att höja Immolina till naturläkemedelsstatus (växtbaserat läkemedel).

OTC – receptfritt läkemedel

SCNs vision är att på sikt höja minst en befintlig produkt till OTC-status. SCN utesluter inte att det kan komma att ske tillsammans med annat läkemedelsbolag.

Investeringar genomförda – dolda värden

Infrastruktur på plats, forskning, produktutveckling, patent, licenser, förlustavdrag 150MSEK



VD har ordet

Mitt namn är Jens Miöen och jag tillträdde som verkställande direktör för SCN i slutet av september 2009 efter att följt bolaget som aktieägare sedan avknoppningen från Bringwell i slutet av 2005.

Det var med stor utmaning jag påtog mig uppgiften att bidra med turnarounden av SCN - ett bolag med en sund affärsidé i botten men som påtagit sig för stora skulder och åtaganden.

Under de senaste tolv månaderna har skulderna reducerats kraftigt och den månatliga kostnadsmassan har reducerats kraftigt. Antalet medarbetare har minskat från 25 till nu fyra och vi har koncentrerat verksamheten till de mest lönsamma produkterna. Under 2010 har bolaget även framgångsrikt genomfört en företagsrekonstruktion vilket bland annat resulterade i att skulderna reducerades med cirka 75 procent.

Jag är övertygad om att den grund vi nu lagt i SCN kommer möjliggöra en god plattform inför bolagets nästa fas. Med nästa fas menar jag möjlighet till kraftigt tillväxt med svarta siffror.

Vi har förutom att säkra bolagets framtid också förlängt de viktiga licenser och avtal som krävs för detta. Nu börjar arbetet med att se framåt och med det kapital som tillförs bolaget finns det goda möjligheter att lyckas nå de mål vi har satt upp.

Jag välkomnar dig som ny ägare att få vara med i nästa fas tillsammans med oss andra inom SCN.

Styrelse

Anders Uddén, styrelsens ordförande sedan 2010, ledamot sedan 2008

Anders Uddén har tidigare varit verkställande direktör och ledamot av styrelsen i familjebolaget Permobil som sedermera såldes till Nordic Capital. Anders var med och byggde upp verksamheten under flera år och skapade försäljning överstigande en miljard kronor.

Ulf Söderberg, ledamot sedan 2005

Ulf Söderberg grundade Bringwell och var en av grundarna till SCN i samband med avknoppningen från Bringwell. Ulf var med och drev avmonopoliseringen av Apoteksbolaget.

Tore Eiklid, ledamot sedan 2009

Tore Eiklid har flera års erfarenhet från den finansiella industrin och var bland annat mäklarchef på Carnegie Investment Bank i Norge. Tore är numera privat investerare inom flera olika branscher.

Ledning

Jens Miöen, verkställande direktör sedan 2009

Jens Miöen har tidigare varit aktiv inom finansbranschen som bland annat aktie-mäklare och fondförvaltare på Midland Bank och Carnegie Investment Bank. Jens har varit aktieägare i SCN sedan 2006 och är även en aktiv investerare i flera andra onoterade och noterade bolag.

Dan Edwall, forskningschef sedan 2006

Dan Edwall är legitimerad tandläkare och har doktorerat i medicinsk vetenskap med inriktning på cell- och molekylärbiologi vid Centrum för Bioteknik på Karolinska Institutet. Dan Edwall har även post doc-erfarenhet från universitetet i Loma Linda, USA.

Enrico Vitali-Rosati, försäljningschef sedan 2009

Enrico Vitali-Rosati har tidigare byggt upp och drivit framgångsrika kosttillskottbolag i Norge och Sverige.

Nils Stiernstedt, finanschef sedan 2009

Nils Stiernstedt har tidigare erfarenhet från corporate finance, finansiell rådgivning och kapitalanskaffningar till onoterade och noterade bolag.

Styrkor

Skuldfritt bolag

Efter rekonstruktionen kommer SCN att vara skuldfritt och ett helt rent Bolag med starkt fokus på försäljning och expansion. Den starka balansräkningen ger också ökade förhandlingsmöjligheter gentemot distributörer och leverantörer.

Stark amerikansk partner

Vollara som är SCN:s amerikanska samarbetspartner och distributör är ett multi-level-marketingbolag med flera än 35 000 distributörer, med klinisk dokumentation.

Låga fasta kostnader

Genom rekonstruktionen har SCN reducerat de fasta kostnaderna till låga nivåer vilket minskat behovet av rörelsekapital avsevärt. Under de senaste 18 månaderna har de månatliga fasta kostnaderna reducerats från drygt 5 MSEK till cirka 600 kSEK vilket innebär att break-even nås vid en årsomsättning om cirka 12 MSEK.

Risker

Affärsrisker

Det finns inga garantier för att Bolaget eller dess försäljningspartners lyckas med försäljningen av befintliga produkter eller nya produkter som ännu inte lanserats på marknaden. Affärsframgång med produkterna påverkas av flera faktorer. Om Bolaget slutligen inte saluför produkter eller produktkandidater, kan en investering i dessa aktier medföra stor eller total förlust.

Kapitalanskaffning

Det finns en risk att Bolaget eventuellt kan komma att tvingas anskaffa ytterligare kapital. Detta kan ske genom strategiska allianser, emission av aktier, skuldfinansiering eller från andra källor. Om SCN inte kan generera tillräckliga medel från sin verksamhet eller andra källor kan SCN:s verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning påverkas omfattande och negativt.

Värdet på Bolagets immateriella anläggningstillgångar kan inte med säkerhet säkerställas. Ett eventuellt kommande nedskrivningsbehov av de immateriella anläggningstillgångarna kan påverka det egna kapitalet negativt.

Uppgörelse med fordringsägare

SCN har genomfört ett offentligt ackord som vann laga kraft den 5 augusti 2010. Betalning om cirka 8 MSEK skall ske senast 120 dagar efter ackordet vann laga kraft. Fordringsägarna i ackordet kan vid de fall Bolaget inte kan fullfölja sitt åtagande ansöka om konkurs. Bolaget har även ingått ett förlikningsavtal med Pharmavie AS vilket innebär att SCN skall erlägga 2,5 MDKK till dem senast den 31 oktober och 2,5 MDKK senast den 9 juli 2011. Bolaget har ställt aktierna i dotterbolaget Nordic Immotech ApS i pant, och Pharmavie AS kan vid de fall SCN inte fullföljer sitt åtagande ta över aktierna i Nordic Immotech ApS. Nordic Immotech ApS innehar rättigheterna för Immolina.

Koncernens resultaträkningar

MSEK	2010H1	2009H1	2009	2008	2007
Nettoomsättning	2,1	18,5	31,2	46,6	16,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	5,1	-13,1	-18,1	-67,8	-59,5
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar	1,3	-16,8	-67,2	-80,2	-61,3
Finansnetto	1,2	22,1	10,3	7,8	-0,7
Resultat efter finansiella poster	2,5	5,3	-56,8	-72,4	-62,1
Årets resultat	2,8	5,3	-52,3	-73,0	-63,5

Koncernens balansräkningar

MSEK	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<i>Tillgångar</i>					
Anläggningstillgångar	15,1	76,2	20,2	81,2	71,9
Omsättningstillgångar	12,6	34,9	10,6	27,9	55,4
SUMMA TILLGÅNGAR	27,7	111,1	30,8	109,1	127,3

Eget kapital och skulder

Eget kapital	-24,6	41,4	-25,2	12,6	59,1
Avsättningar	14,0	12,4	15,3	16,6	17,4
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	2,6	-	24,7	13,1
Kortfristiga räntebärande skulder	2,6	15,2	3,6	27,5	18,5
Övriga skulder	35,7	39,6	37,1	27,7	19,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27,7	111,1	30,8	109,1	127,3

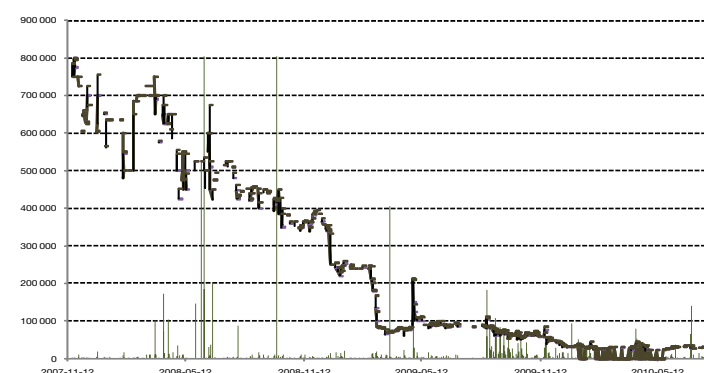
Koncernens kassaflödesanalyser

MSEK	2010H1	2009H1	2009	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,3	7,4	-21,0	-36,6	-48,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	8,2	19,7	6,0	-21,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,4	-15,7	3,9	10,5	79,8
Årets kassaflöde	3,1	0,0	2,6	-20,0	9,8

Namn	Antal aktier	Procentuell andel
Avocado Business Development AB	2 640 000	6,66%
Avanza Pension (förvaltare)	1 907 506	4,81%
Pharmavie Consult A/S (inkl närstående)	1 634 763	4,12%
Handinter Lambda AG	1 586 000	4,00%
Ulf Söderberg (inkl familj och bolag)	1 435 765	3,62%
LKG Holding AS	1 400 000	3,53%
Hintertux	1 300 000	3,28%
Handinter Kappa	1 228 666	3,10%
Banque Carnegie Luxembourg (förvaltare)	1 141 660	2,88%
Carl-Gustaf Ingelman	1 035 000	2,61%
Credit Suisse	1 000 000	2,52%
Diesner Invest AB	1 000 000	2,52%
Fruholmen Invest AB	1 000 000	2,52%
Royal Skandia	1 000 000	2,52%
Nordnet (kapitalförsäkring)	1 000 000	2,52%
Zinober	929 500	2,35%
Anders Struksnes	854 376	2,16%
Anders Uddén	823 500	2,08%
Escudeira AG	654 166	1,65%
SIX SIS AG	642 295	1,62%
Övriga	15 420 101	38,91%
Summa	39 633 298	100,00%

Aktien utveckling

Nedanstående diagram illustrerar SCN:s aktiekurs utveckling sedan slutet av 2007. I dagsläget finns det cirka 300 aktieägare.



Tidpunkter för ekonomisk information

SCN lämnar återkommande information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari-31 december.

Delårsrapport, 3:e kvartalet 2010	18 november 2010
Bokslutskommuniké 2010	18 februari 2011
Delårsrapport, 1:a kvartalet 2011	28 april 2011
Årsredovisning 2010	april 2011
Årsstämma 2011	5 maj 2011



Vad är Immolina?

“Immolina är ett patenterat och varumärkesskyddat naturligt kosttillskott baserat på ett bioaktivt mikroalgkomplex från algen *Arthrospira Platensis* som också kallas spirulina.

Spirulina som näringsrik mat har använts av människor i århundraden och dess hälsobringande effekter har i modern tid dokumenterats i många vetenskapliga artiklar. Immolina i sin tur är ett extrakt av spirulina och är ett bekvämt och enkelt sätt att få de goda effekterna av spirulina.” Dr. Dan Edwall, forskningschef

Fakta Ledactin:

Ledactin är ett varumärkesskyddat kosttillskott med en unik patentportfölj från många års kliniska studier i USA.

Ledactin innehåller koncentrerade mjölkproteiner från kor med antikroppar och andra bioaktiva mikronutrientier som är nyttiga för många aspekter av att bevara ett aktivt liv, och som är kliniskt bevisat bra för flexibiliteten.

Ledactin har också stor potential inom andra marknader än kosttillskott för människor, eftersom studier visar starka positiva effekter också hos husdjur som hästar och hundar. SCN har licens att sälja Ledactin i Skandinavien.

Ledactin®
Patenterat mjölkprotein-koncentrat



Fakta Immolina:

Vitro- och in vivo-studier har visat att Immolina stimulerar immunförsvaret, framför allt genom aktivering av makrofager, som är kroppens egna försvarsceller.

Immolina är den mest verk-samma naturprodukt som hittills har upptäckts med avseende på aktivering av makrofager.

Klinisk dokumentation:

“The most powerful natural immuno-stimulatory remedy ever discovered” Dr. David Pasco, Ass. Director, Natl. Center for Natural Product Research, Uni. of Mississippi

Flera genomförda och pågående vetenskapliga studier med gott resultat på bland annat Karolinska Institutet, Rigshospitalet i Köpenhamn, University of Mississippi.

Det pågår flera studier med Immolina för att bredda produktens användningsområde, bland annat finansierade av EU.



Jag är ingen tablettkille, jag tar ingen penicillinur i onödan, och kan räkna på ena handens fingrar hur många gånger jag gjort det i mitt vuxna liv. Vad är det för fel på kostcirkeln, har jag tänkt. Nu har jag ätit Immolina sedan i maj, och visst kan man beakta placeboeffekten, men jag har inte varit förkyld sedan dess. Att produkten är gjord på alger gör mig nyfiken. Det är fantastiskt att något som kommer från havet kan göra oss gott, säger Mikael.

Historik

2005

I slutet av 2005 grundades SCN av bland annat Ulf Söderberg och Anders Struksnes. Bolaget tog i början över exportverksamheten av produkten CUUR från Bringwell AB.

2006

Bolaget kapitaliseras och listas på NGM Nordic MTF.

2007

Flera internationella samarbetsavtal inleds och CUUR introduceras i USA.

SCN förvärvar det danska bolaget NPP och får tillgång till två nya produkter.

Ytterligare kapitaliseringar genomförs och SCN noteras på NGM Equity och Oslo Axess

2008

Dotterbolaget Scandivir bildas. Ytterligare produkter introduceras i USA genom stöd av nyemission.

Betydande marknadsföringsinsatser i USA på cirka 70 MSEK. USA-lanseringen av CUUR når inte förväntningarna och SCN avslutar retail-expansionen som ett led att minska riskexponeringen.

2009

Flera omorgansiationsåtgärder vidtas för att minimera riskexponeringen och skapa positivt kassaflöde, vilket bland annat innebar stora personalneddragningar, från drygt tjugofem medarbetare till i dagsläget fem medarbetare.

Bolagets finansiella situation var under hösten 2009 mycket ansträngd, vilket ledde till att ansökan om företagsrekonstruktion inlämnades den 19 november och godkändes samma dag av Stockholms tingsrätt.

2010

Dotterbolag i Danmark och i USA har avvecklats, olönsamma produkter har fasats ut alternativt sålts då det varit möjligt.

Rekonstruktionen avslutas genom fastställande av offentligt ackord. SCN förlikas även med konkursboet efter SCN Denmark och Pharmavie.

Anmälan om förvärv av aktier i Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

Den 18 augusti 2010 beslutade styrelsen i Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) (556692-9690) med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2010 att genomföra en nyemission enligt villkoren nedan.

Teckningstid: 10 sept - 30 sept 2010	Bolagets aktiekapital skall ökas med maximalt 3 350 000 SEK Maximalt skall 33 500 000 aktier emitteras De nyemitterade aktierna ger rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2010 Nyemissionen genomförs med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.
Teckningskurs: 65 öre per aktie	
Tilldelning: Tilldelning av aktier kommer att baseras på efterfrågan. Beslut om tilldelning kommer att beslutas av SCN:s styrelse.	
Betalning: Betalning skall ske mot avräkningsnota	

Undertecknad tecknar härmed följande antal aktier:

- 32 500 kr (50 000 aktier) 130 000 kr (200 000 aktier)
 65 000 kr (100 000 aktier) annat belopp:..... kr / 0,65 =st aktier

.....
 Namnteckning

.....
 Ort och datum

.....
 Namnförtydligande

Genom undertecknade av denna anmälningsedel befullmäktigas innehavaren att verkställa teckning enligt de ovan angivna villkoren. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Aktier ska registreras hos följande VP-konto alternativt depå hos bank eller fondkommissionär (endast ett alternativ):

VP-konto: eller

..... hos
 Depånummer Bank/Fondkommissionär

Efternamn/Ev.Företagsnamn	Tilltalsnamn	Personnr/org nr
Adress		
Postnr	Ort	Telefon dagtid
E-mail		

Ifylld anmälningsedel skickas till:
 G&W Kapitalförvaltning AB
 Corporate Finance
 Svarspost 20116837, 120 20 Sthlm
 tele: 08-503 000 50
 fax: 08-503 000 70
 email: scn@gwkapital.se

Porto förbetalt.
 Riv ur, vik och tejpa ihop
 anmälan. Anmälan går
 också att skanna in och
 maila, alternativt faxa.

Varje investerare måste göra sin egen bedömning genom att ta del av tillgänglig information som är utgiven i Erbjudandet. Placering i värdepapper är förenat med ett antal risker. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. För ytterligare risker förenade med Erbjudandet hänvisas till prospekt som kan laddas ner från www.gwkapital.se samt www.scnutrition.com.

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR skall en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln skall vara giltig. För juridisk person skall också ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas.

Frankeras ej

Adressaten
betalar porto

G&W Kapitalförvaltning AB

Corporate Finance

Svarspost

20116837

120 20 Stockholm