Inbjudan till teckning av aktier i Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB

SCN

Scandinavian Clinical Nutrition

Viktig information

Med "SCN", "Scandinavian Clinical Nutrition" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), org. nr 556692-9690, den koncern som SCN ingår i, eller ett dotterbolag till SCN. Med "Memorandumet", "detta memorandum" eller "Memot" avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta prospekt. Detta memorandum har upprättats med anledning av att det vid årsstämma i Bolaget beslutades att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. All information som lämnas i detta dokument bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets värdepapper kan innebära. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memot, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt memot förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Varken teckningsrätterna, eventuella interimsbevis (till exempel sk "BTA", betalda tecknade aktier), eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, interimsbevisen, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelser av ovan angivna restriktioner. Detta memorandum och övrig införlivad information finns tillgängligt på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se), på SCN:s kontor och hemsida (www.scnutrition.se).

Eminova Fondkommission har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformning av övergripande transaktionsstruktur och vid upprättande av detta memorandum. Innehållet i Memot baseras uteslutande på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ensamt ansvarig för Memot. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Eminova Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna aktier i föreliggande nyemission. För detta memorandum och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memot, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i detta dokument översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktad information

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden.

Information från tredje part

SCN har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Bolaget eller Eminova Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Informationen som ingår i Memot har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har införlivats genom hänvisning och skall läsas som en del av detta memorandum: SCN:s delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2013, årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012, vilka har reviderats av PWC.

Innehåll

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag	4
Risker	5
Inbjudan	6
Ett ord från styrelsens nye ordförande, Jim Blomqvist	7
Bakgrund och motiv	9
Villkor och anvisningar	10
Garanti och teckningsförbindelser	13
Kort om verksamhet och marknad	14
Organisation	16
Styrelse och ledning	18
Legala frågor och övrig information	22
Aktiekapital och ägarförhållanden	24
Revisionsberättelser	31
Proformaberäkningar efter förvärv	35
Bolagsordning	37
Skattefrågor i Sverige	38
Kontakt	39

Bolagsinformation

Firmanamn	Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
Säte	Stockholms kommun
Organisationsnummer	556692-9690
Datum för bolagsbildning	2005-11-15
Nuvarande firmas registreringsdatum	2006-05-04
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt
Kontaktuppgifter	Nybrogatan 59, 114 40 Stockholm, 08-222 006, info@scnutrition.com
Webbplats	www.scnutrition.com

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt
De som på avstämningsdagen den 19 juli 2013 var registrerade som aktieägare har företrädesrätt i nyemissionen. Varje befintlig aktie ger (1) teckningsrätt (TR 130719). Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie (BTA 130719).

Teckningskurs 0,22 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Tidplan
Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen: 19 juli 2013
Teckningstid: 23 juli – 7 augusti 2013
Handel med teckningsrätter: 23 juli – 2 augusti 2013
Handel med BTA: 23 juli 2013 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.
Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till ordinarie aktier.

Teckning och betalning
Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 augusti 2013. Ansökan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.eminova.se. Anmälningssedeln skall vara Eminova FK AB tillhanda senast kl. 15:00 den 7 augusti 2013. Anmälan är bindande.

ISIN-koder:
Aktier: SE0001789793
Teckningsrätter (TR 130719): SE0005308640
Tecknade aktier (BTA 130719): SE0005308657

Risker

En investering i SCN utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma företaget är det viktigt att beakta de personer som ska driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som ska bedrivas. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av företaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och listan skall inte nödvändigtvis betraktas ses som heltäckande.

Risker relaterade till verksamheten
Det kan inte uteslutas att Bolagets verksamhet stundtals eller varaktigt inte utvecklas i en sådan omfattning att tillräcklig lönsamhet uppnås. Detta kan orsakas av konkurrens från aktörer med större finansiella resurser, eller av Bolagets oförmåga att tillhandahålla ett attraktivt tjänstutbud. Sådana händelser skulle kunna resultera i att Bolaget hamnar i finansiella problem vilket kan leda till avveckling eller konkurs.

Marknadsrisk
SCN verkar på en marknad under dynamisk utveckling. Efterfrågan på hälsopreparat ökar starkt, men den kommersiella varaktigheten och efterfrågan på vissa produkter kan variera över tiden. Även om marknaden idag visar snabb tillväxt, kan fortsatt tillväxt ske i en långsammare takt än förväntat, med reducerade eller uteblivna vinster som följd.

Beroende av nyckelpersoner
SCN har en liten organisation och är beroende av att rekrytera och behålla nyckelpersoner inom ledning och styrelse. För att upprätthålla en fungerande produktutveckling och stöd till återförsäljarledet är det avgörande att Bolaget har en effektiv organisation för marknadsföring och försäljning. Det finns inga garantier för att Bolaget kan rekrytera, behålla eller ersätta personer med nödvändig kompetens, vilket kan medföra att Bolaget kommer i svårigheter att leverera enligt utfästelser eller att bibehålla konkurrensfördelar

Ekonomisk risk
Bolaget uppvisar kapitalbehov under tillväxtperioden. Skulle förestående kapitalanskaffning ej lyckas helt eller delvis, kan detta kräva förändringar av strategi och organisation. Eftersom bolaget tidigare har gått med förlust och den framtida lönsamheten är osäker är en investering i SCN aktier förenad med risk. Om bolaget inte lyckas leverera produkter och attrahera nya kunder kan möjligheten att generera vinster till aktieägarna utebli.

Regulatoriska risker
Marknaden för naturmedel och hälsokostprodukter omgärdas av vissa regler gällande ingredienser och registreringsskyldigheter. Det kan inte uteslutas att förändrade regler eller lagar kan påverka förutsättningarna för försäljning och marknadsföring av vissa av Bolagets produkter, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets ekonomiska utveckling och ställning.

Risker relaterade till aktien och aktiehandeln

Ägare med betydande inflytande
Ett relativt begränsat antal aktieägare kommer att tillsammans äga en stor del av samtliga utestående aktier. Dessa aktieägare har tillsammans möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolideringar eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla av Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för ägare med andra intressen än majoritetsägarna.

Utebliven utdelning
Tidpunkten för, och storleken på eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen. I fastställandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Så länge ingen utdelning lämnas måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom höjning i aktiekursen.

Likviditetsbrist i marknaden för bolagets aktie
Det kan inte uteslutas att Bolagets aktier, i likhet med aktier i många mindre bolag, under perioder handlas endast i begränsad utsträckning. En illikvid aktie kan medföra stora kurssvängningar, och kan komma att avvika avsevärt från aktiekursen som anges i erbjudandet. Ingen likviditetsgarant finns för bolagets aktier.

Fluktuationer i aktiekursen för bolagets aktie
Aktiekursen för bolagets aktier kan i framtiden fluktuera kraftigt, bland annat till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen, samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för bolaget. Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs inte kommer att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier. En lägre aktiekurs kan också innebära att ytterligare kapitalanskaffning genom utgivning av nya aktier försvåras.

Inbjudan

Den 15 juli 2013 beslutade Årsstämman i Scandinavian Clinical Nutrition AB att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Scandinavian Clinical Nutrition AB. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med högst 2 271 657,50 kronor, från 13 629 945,20 kronor till 15 901 602,70 kronor och antalet aktier kommer att ökas med högst 22 716 575 aktier, från 136 299 452 aktier till 159 016 027 aktier.

Teckningstiden löper from 23 juli till och med 7 augusti 2013.

Erbjudet värdepapper
Erbjudet värdepapper utgörs av stamaktier. Emissionen omfattar högst 22 716 575 aktier och inbringar bolaget 4 997 646,50 kronor vid full teckning.

Teckningskurs
Teckning sker till kursen 0,22 kr per aktie.

Utspädning
Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 14,29 procent av kapitalet och 14,29 procent av rösterna i Bolaget. I denna beräkning förutsätts att apportemissionen i samband med förvärvet av MCN är genomförd. Dock är inte inräknat de aktier som kan komma att utgå som tilläggsköpeskilling under senare delen av 2014, då omfattningen hos denna tilläggsköpeskilling är resultatberoende.

Emissionskostnader
De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,5 Mkr. Emissionen är till fullo garanterad av QV Private Equity AB.

Försäkran
Styrelsen för Scandinavian Clinical Nutrition AB, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnats som skulle kunna påverka memorandumets innebörd.

Stockholm den 19 juli 2013

Styrelsen

Styrelsens ordförande Jim Blomqvist har ordet

Tiofaldig tillväxt efter en tid av träda!

För inte så länge sedan var SCN ett bolag i djup kris. Sedan lyckades Bolaget att genomföra en rekonstruktion på ett bra sätt. Kostnaderna trimmades och resultatnivåerna förbättrades. Bolagets produktportfölj tilldrog sig ett tillfredsställande intresse från konsumenterna, och försäljningen utvecklades i en vardaglig lunk.

Denna utveckling innebär visserligen flera steg i rätt riktning, men det är inte tillräckligt och svarar heller inte mot aktieägarnas förväntningar. För styrelsen stod det också klart att fortsatta besparingsåtgärder och Bolagets organiska tillväxt inte skulle leda till en tillräckligt intressant verksamhet inom överskådlig tid. Det som behövdes var en ny strategi, nya produkter, marknader och distributionskanaler!

För att komma dithän krävdes ett förvärv av ett bolag som kompletterade SCN. Efter en längre tids förberedelser och diskussioner skedde det. Den 15 juli 2013 godkände bolagsstämman enhälligt förvärvet av Medica Clinical Nord AB, "MCN".

Över en julinatt förändrades förutsättningarna radikalt. Det sammanslagna bolaget får en årlig omsättning om cirka 75 miljoner kronor. MCN hade ett resultat för 2012 överstigande 5 MKr. SCN hade en omsättning på cirka 8 miljoner 2012, så årsomsättningen kommer att i det närmaste tiofaldigas.

Vid samma stämma befästes även Bolagets ledningskompetens. Jag är stolt över att ha anförtrotts ledningen av den nyvalda styrelsen, som består av personer med en imponerande samlad kompetens inom alla områden som är viktiga för SCN/MCN:s verksamhet, däribland branschkännedom, försäljning, entreprenörsanda, finans och juridik..

Jag vill påstå att besluten som togs under bolagsstämman den 15 juli 2013 utgör den hittills viktigaste händelsen i SCN's historia.

Föreliggande nyemission om ca 5 MKr innebär att SCN/MCN får in de pengar som behövs för planerad expansion av marknadsaktiviteter och försäljning. Emissionen har garanterats av största ägaren QVPE, och vi hoppas naturligtvis att så många av övriga aktieägare som möjligt medverkar i emissionen.

Nu utvecklar vi SCN/MCN med sikte att skapa påtagliga och stabila värden för aktieägarna. Samtidigt utarbetar vi riktlinjerna för en bättre marknadskommunikation. För att lyckas med allt detta får vi heller aldrig glömma bort våra medarbetare och kunder. En hälsosam och medmänsklig organisation med motiverade medarbetare och nöjda kunder är en förutsättning för framgång! På några års sikt ska SCN/MCN ha blivit en av de ledande aktörerna inom hälsokostbranschen i Sverige.

" Bolagets största ägare QVPE stödjer och välkomnar den nya styrelsens syn på verksamheten, säger ordförande i QVPE Ulf Söderberg. SCN står nu inför en intressant framtid med snabb expansion på den viktiga nordiska hemmamarknaden de närmsta fem åren. Precis som ordförande Jim Blomqvist understryker är SCN idag ett bolag som är väl rustat för en kraftig expansion och vinsttillväxt. Det var för QVPE ett naturligt val att sälja Medica Nord till SCN där vi redan idag har betydande långsiktiga intressen. QVPE stödjer fullt ut den nya styrelsens tydliga och klara ambitioner, och har därför valt att garantera nyemissionen i sin helhet avslutar Ulf Söderberg."

Stockholm den 22 juli 2013

Jim Blomqvist, ordförande

Bakgrund och motiv

Scandinavian Clinical Nutrition AB är ett svenskt bolag bildat 2006 med inriktning mot identifiering, utvärdering och försäljning av kosttillskott. De verksamma beståndsdelarna i dessa preparat skall uppvisa kliniskt bevisade och vetenskapligt dokumenterade positiva egenskaper. För att säkerställa att de marknadsförda produkterna medför gynnsamma och påvisbara effekter samarbetar Bolaget med ett flertal forskningscentra och utvecklingsföretag runt om i världen.

SCN marknadsför produkter under egna varumärken och inom ramarna för agenturavtal. Produkterna distribueras främst via skandinaviska varuhuskedjor, hudvårdsinstitut och hälsokostbutiker. Under senare tid har viss direktförsäljning över Internet inletts via specialiserade grossister.

SCN:s produktportfölj har nyligen kompletterats med det aptitdämpande medlet Appethyl. Bolaget bedömer att Appethyl är ett unikt preparat på marknaden, och att medlet kommer att bemötas av stor efterfrågan under många år.

Förestående nyemission sker i samband med förvärvet av den skandinaviska hälsokoncernen Medica Clinical Nord AB ("MCN"). MCN är en skandinavisk hälsokoncern med kontor i Norge och Sverige. MCN-koncernen bildades 2008 och omsatte 2012 ca 68 MKr med ett rörelseresultat på ca 5,4 MKr.

Förvärvet bedöms medföra kostnadssynergier och andra samordningsfördelar inom distribution och lagerhållning. Koncernen tillförs dessutom en bredare och mer konkurrenskraftig produktportfölj. Synergierna beräknas ge en positiv resultateffekt redan under 2013.

MCN kompletterar SCN inom områdena hudvård, kvinno- och ledhälsa. MCN har många egna välkända varumärken som Jabu'she, L-Argiplex, Nypozin och Membra7. Därtill innehar MCN agenturerna för produkterna Ester-C, Kyolic, och Linella. MCN:s produkter är representerade på Internet och hos de större hälsokostkedjorna och på apoteken.

Betalning för förvärvet erläggs med 98 000 000 st nyemitterade aktier.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolvmånadersperioden. Medlen från förestående emission skall i första hand användas för marknadsföring av den nya produkten Appethyl och i andra hand för att täcka vissa omkostnader i samband med förvärvet av MCN.

Stockholm den 19 juli 2013

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesemission i Scandinavian Clinical Nutrition AB

Den 15 juli 2013 beslutade bolagsstämman i Scandinavian Clinical Nutrition AB (publ) (Org.nr 556692-9690), enligt styrelsens förslag, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 22 716 575 aktier och kan inbringa bolaget 4 997 646,50 kronor vid full teckning. Nyemissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier i sin helhet av QV Private Equity AB ingen ersättning kommer att utgå avseende garantin.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 19 juli 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 juli 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 17 juli 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 23 juli 2013 till och med den 7 augusti 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,22 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 23 juli 2013 till och med 2 augusti 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på NGM från och med den 23 juli 2013 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet SCN MTF och har ISIN SE0001789793. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 19 juli 2013 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för sex befintliga aktier teckna en ny aktie.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt en sammanfattning av memorandumet. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 7 augusti 2013 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från:
Eminova Fondkommission AB
Box 5833
102 48 Stockholm.
Tfn 08-684 211 00
fax 08-684 211 29
email info@eminova.se (inskannad anmälningssedel).

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Box 5833
SE-102 48 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE0730000000032731703067

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner
Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att deltaga i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 125 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:
I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 19 juli 2013. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2013, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Viktig information

Denna information finns endast på svenska.

Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.

- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.

- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.

- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.

- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Garanti och teckningsförbindelser

Föreliggande nyemission är i sin helhet garanterad av QV Private Equity AB. Avtal om emissionsgarantin ingicks den 30 april 2013. Garantin är inte säkerställd genom deposition eller pantförfarande. QV Private Equity AB, som kan nås via Bolagets kontor, erhåller ingen ersättning för garantiåtagandet.

Kort om verksamhet och marknad

Scandinavian Clinical Nutrition AB är ett svenskt bolag bildat 2006 med inriktning mot identifiering, utvärdering och försäljning av kosttillskott. De verksamma beståndsdelarna i dessa preparat skall uppvisa kliniskt bevisade och vetenskapligt dokumenterade positiva egenskaper. För att säkerställa att de marknadsförda produkterna medför gynnsamma och påvisbara effekter samarbetar Bolaget med ett flertal forskningscentra och utvecklingsföretag runt om i världen.

SCN marknadsför produkter under egna varumärken och inom ramarna för agenturavtal. Produkterna distribueras främst via skandinaviska hudvårdskliniker och hälsokostbutiker. Under senare tid har viss försäljning via grossister över Internet inletts.

SCN:s produktportfölj har nyligen kompletterats med en exklusiv agentur för det aptitdämpande medlet Appethyl i Sverige, Norge, Danmark och på Island för butik/postorder. Bolaget bedömer att Appethyl är det mest intressanta naturliga viktreduktionsmedlet som lanserats på många år, och att preparatet har stor kommersiell potential.

Befintliga produkter i SCN

Collacen
Collacen är den första produkten ut i en serie nutricosmetics under varumärket Nutrinovelle. Nutricosmetics innefattar naturliga kosttillskott som påverkar huden. Nutricosmetics, dvs kropps- och hudvårdsprodukter med naturliga ingredienser, är ett område som har utvecklats starkt under senare år, och som förväntas fortsätta öka.

Immolina
Immolina är en patenterad och varumärkesskyddad produkt som i dagsläget marknadsförs i ett dussintal länder. SCN har erhållit licensierade rättigheter till Immolina från University of Mississippi, som besitter de globala försäljningsrättigheterna för detta medel.

CUUR/Slimmetry
CUUR är en patentsökt och varumärkesskyddad produkt som i dagsläget säljs och marknadsförs av Amway i USA under varumärket Slimmetry. Amway har över 3 miljoner representanter i hela världen, varav 500 000 i Europa. SCN äger samtliga patent förknippade med CUUR.

Mer information om verksamheten och Bolagets utveckling
För utförlig information om verksamheten och Bolagets historik hänvisas till SCN:s hemsida www.scnutrition.se. Vid sidan om produktinformationen rekommenderas läsaren att ta del av de pressmeddelanden som Bolaget fortlöpande offentliggjort.

Förvärvet av MCN
Medica Clinical Nords AB (556730-518), " MCN", är en skandinavisk hälsokoncern med kontor i Norge och Sverige. MCN-koncernen bildades 2008 och omsatte 2012 ca 68 MKr med ett rörelseresultat på ca 5 MKr. Samtliga aktier i MCN ägs före förvärvet av QV Private Equity AB, som också äger 12,4 procent av aktierna i SCN.
Förvärvet bedöms medföra kostnadssynergier och andra samordningsfördelar inom distribution och lagerhållning. Koncernen tillförs dessutom en bredare och mer konkurrenskraftig produktportfölj. Synergierna beräknas ge en positiv resultatpåverkan redan under 2013.
MCN kompletterar SCN inom områdena hudvård och kvinnohälsa. MCN har många egna välkända varumärken som Jabu'she, L-Argiplex, Nypozin och Membra7. Därtill innehar MCN agenturerna för produkterna Ester-C, Kyolic, och Linella. MCN:s produkter är representerade hos hälsokostkedjor, apotek samt Kicks och Åhlens.

Vid årsstämman den 15 juli 2013 beslutades att genomföra en apportemission, riktad till QV Private Equity AB (QVPE) där QVPE tillför samtliga 12 500 aktier i MCN till SCN mot erhållande av 98 000 000 nyemitterade aktier i SCN. Aktiekapitalet ökades därmed med högst 9 800 000,00 kronor.

Härutöver utgår en eventuell tilläggsköpeskilling, om ytterligare maximalt 40 000 000 aktier. Erhållandet av Tilläggsköpeskillingen ska vara baserat på resultatutfall i MCN under perioden 1 maj 2013 – 30 april 2014. För att full tilläggsköpeskilling ska utgå krävs att MCN under nämnda period genererar ett resultat före avskrivningar på 11 000 000 kronor. I det fall MCN genererar ett resultat på 5 000 000 kronor eller mindre utgår ingen Tilläggsköpeskilling. För resultatet 5 000 000 - 11 000 000 kronor finns en proportionell trappa från 10 000 000 - 40 000 000 aktier.

Genomförandet av att emittera nya aktier avseende tilläggsköpeskilling skall administreras av styrelsen enligt ovanstående beslut. Vid fullt utbetald tilläggsköpeskilling kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 4 000 000,00 kronor

För en bild över koncernens kombinerade räkenskaper hänvisas till en pro forma-uppställning på sid XX. Denna uppställning återspeglar situationen som den hade framstått om förvärvet genomförts per den 31 december 2012.

För ytterligare information om det förvärvade bolagets verksamhet och produkter hänvisas till MCN:s hemsida: www.medicanord.se.

Försäljning och marknadskanaler

Marknaden
Den svenska marknaden för hälsokost och kosttillskott har inte, vad styrelsen för SCN erfar, kartlagts i sådan utsträckning att absoluta marknadsandelar och andra nyckeltal med säkerhet kan definieras. Emellertid har Bolaget kunnat konstatera att intresset för dessa produkter ökar, och att mycket skrivs om olika medel och dess effekter i press, internetforum och bloggar.

Försäljningskanaler
Bolagets produkter marknadsförs av ett antal återförsäljare, bla hälsokostkedjor, apotek, varuhus och via internethandel. Exempel på SCN:s återförsäljare är butikskedjorna Life och Nature, e-handelsplatserna Shopping4Net.se, Naturligt.se, vitaminvaruhuset.se och fiorina.se.

Organisation

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), organisationsnummer 556692-9690, är moderbolag i koncernen. Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma tjänster till andra koncernbolag inom finans, redovisning, administration och ledning.

Moderbolaget äger de svenska bolagen Pharmanes AB och Nordic Immotech Sweden AB till 100 %, som i sin tur äger 100 % av Nordic Immotech Aps i Danmark, som i sin tur till 100 % äger det danska bolaget Nordic Immotech Trading Aps. Moderbolaget äger även det norska bolaget SCN Norge AS till 100 %. Under juli förvärvades även 100 % av aktierna i MCN.

Per den 31 december 2012 hade bolaget 0 (4) anställda. Istället för fast anställd personal har bolaget numer 3 (3) konsulter engagerade för koncernens löpande drift.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic MTF, som inte är en reglerad marknad, och följaktligen har Bolaget ingen skyldighet att följa Koden. Bolaget tillämpar inte Koden men har för avsikt att successivt anpassa sig till den.

Styrelsen

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvarar för den långsiktiga strategin och att sätta målen för Bolaget, godkänna budget och affärsplaner, undersöka och godkänna kostnader samt ta beslut om investeringar och större förändringar inom Bolaget. Styrelsen utser även Bolagets VD och bestämmer lön samt övriga förmåner för VD.

Styrelsens sammansättning

Bolagets styrelse består av fem ledamöter vilka redovisas nedan. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden fram till nästa årsstämma. Redovisade aktieinnehav avser privata innehav samt innehav via närstående personer och privata bolag. Utöver de fem ledamöterna finns även en suppleant.

Styrelse och ledning

Styrelse
Vid årsstämman den 15 juli 2013 beslutades att; Frode Bohan omvaldes som ledamot. Jim Blomqvist nyvaldes till ordförande (tidigare styrelseledamot). Mats Olsson, Bengt Johansson och Mats Espander nyvaldes till ledamöter. Till suppleant nyvaldes Pär Jacobsson (tidigare styrelseledamot).

Styrelseledamöternas förordnande löper fram till tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Jim Blomqvist
Styrelseordförande (ledamot sedan 2011)
Född 1959, svensk medborgare.

Utbildning:
Juristexamen från Sverige och USA.

Arbetslivserfarenhet:
Jim har tidigare arbetat som advokat i USA och i Sverige och därefter bolagsjurist och chefsjurist för Front Capital Systems. Sedan 2007 driver Blomqvist det egna bolaget JB Corporate Advisors, som är ett konsultföretag främst inom affärsjuridik.

Övriga uppdrag:
Styrelseordförande i Eminova Fondkommission AB, Eminova Holding AB och Celeste Financial Marketing AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
-

Aktieinnehav i SCN: 0
Optioner i SCN: 300 000

Frode Bohan
Styrelseledamot sedan 20XX
Född 1968, norsk medborgare.

Utbildning:
Studier inom computer science och ekonomi.

Arbetslivserfarenhet:
Grundare av Nattopharma ASA, grundare och ägare Nutricon i Polen, Ordförande i Immunopharma AS.

Övriga uppdrag:
-

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
-

Aktieinnehav i SCN: -
Optioner i SCN: -

Mats Olsson
Styrelseledamot
Född 1952, svensk medborgare.

Utbildning:
Högre Företagsekonomisk Examen samt Diplomerad Företagskonsult.

Arbetslivserfarenhet:
Mats Olsson driver idag eget redovisningsföretag, Modern Ekonomi AB, och har uppdrag som styrelseordförande i Vedum kök & bad AB, Key IT-partner AB, Ketonic AB, Roupez profile AB och Lindströms Bil AB.

Övriga uppdrag:
Mats sitter som vald ledamot i Aristo AB. Mats är även ledamot i Bokföringsnämnden samt Sveriges Redovisningskonsulters Förbunds Disciplinnämnd.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
Bl a styrelseordförande i Medica Clinical Nord AB.

Aktieinnehav i SCN: 200 000
Optioner i SCN: 0

Mats Espander
Styrelseledamot
Född 1971, svensk medborgare.

Utbildning:
-

Arbetslivserfarenhet:
Mats Espander, marknadsekonom, driver idag det egna företaget Espander Life Science partners AB och har 20 års erfarenhet från läkemedels- och medicinsk teknik.

Övriga uppdrag:
Mats har inga andra styrelseuppdrag idag. Han tidigare innehaft olika positioner på Remium Fondkommission AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
-

Aktieinnehav i SCN: 105 531
Optioner i SCN: 0

Bengt Johansson
Styrelseledamot
Född 1954, svensk medborgare.

Utbildning:
-

Arbetslivserfarenhet:
Bengt Johansson, grundare av Medica Clinical Nord AB.

Övriga uppdrag:
Har idag uppdrag som styrelseordförande i Smålands musikvaruhus AB och Nature invest AB. Bengt är även vice ordförande i biståndsverksamheten New Life Mission. Bengt har tidigare gjort flera uppstarter av företag inom hälsosektorn och innehaft flera uppdrag för marknadsfrågor.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
-

Aktieinnehav i SCN: 2 219 160
Optioner i SCN: 0

Pär Jacobsson
Suppleant
Född 1953, svensk medborgare.

Utbildning:
Civilekonom Lunds Universitet 1982.

Arbetslivserfarenhet:
Bakgrund inom bank och ekonomiadministration. CEO och ägare till Liberty Business Service LBS AB.

Övriga uppdrag:
-

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
-

Aktieinnehav i SCN: 0
Optioner i SCN: 150 000

Revisor
Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget PwC Sverige AB med Bo Magnus Lagerberg som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor valdes på årsstämman den 27 juni 2012. Bo Magnus Lagerberg är auktoriserad revisor och medlem av Far. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2012 har reviderats av Magnus Lagerberg. Postadressen till PwC är 113 97 Stockholm och besöksadressen är Torsgatan 21, 113 21 Stockholm.

Ledande befattningshavare

Enrico Vitali-Rosati
Verkställande direktör sedan 20XX
Född 1962, norsk medborgare

Utbildning:
XXX

Arbetslivserfarenhet:
Enrico har 20 års omfattande bakgrund från hälsokostbranschen, t ex som grundare av Medtech Pharma AS, exportchef för Bringwell, VD för Hela Pharma Norge mm.

Övriga uppdrag:
XXX

Avslutade uppdrag de senaste fem åren:
XXX

Aktieinnehav i SCN: 426 222
Optioner i SCN: 1 500 000

Ersättningar och andra förmåner

Principer
Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma.

Ersättning och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare 2012

2012	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Andra förmåner	Pensions-kostnader	Övrig ersättning	Summa
Enrico Vitali-Rosati, VD	1 059	0	0	0	0	1 059
Andra ledande befattningshavare*	695	0	0	0	0	695
Totalt styrelse och företags-ledning	**1 754**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 754**

*Andra ledande befattningshavare har definierats som
Peter Sundberg, Chief Financial Officer; Kennet Nilsson, Marknads- och försäljningschef.

Löner och övriga ersättningar till övriga ledande befattningshavare i moderbolaget uppgick till 695 tkr. Kennet Nilsson har erhållit 695 tkr i löner. Peter Sundberg är inhyrd konsult och ersättning har betalats ut till QV Management Service AB om 2 313 tkr, denna faktura inkluderar även lokalhyra, övriga lokalkostnader, administration, förbrukningsmaterial samt systemstöd.

Enligt beslut har konsultarvode utgått till styrelsens ordförande Björn Wallin om 92 tkr (varav sociala kostnader 22 tkr) enligt beslut på bolagsstämma 2012.

Ersättning till revisorerna
Den totala ersättningen till revisorer under 2012 uppgick till 502 tkr.

Styrelsens arbetsformer
De nuvarande styrelseledamöternas förordnande löper fram till tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman förrättas val av styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästföljande årsstämma. Inga avtal om förmåner till styrelseledamöterna eller verkställande direktören efter att uppdragen avslutats förekommer. Bolaget har inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. Bolaget uppfyller reglerna för företagsstyrning i aktiebolagslagen (2005:551).

Ersättning och förmåner till verkställande direktören
Enrico Vitali-Rosati har erhållit konsultarvoden om 969 tkr via bolaget EVR. Inga andra ersättningar till vd har lämnats.

Pensionsplaner, rörlig lön och avgångsvederlag

För styrelsens ledamöter föreligger ej avtal om optionsprogram, pension, rörlig lön eller avgångsvederlag. Samma villkor gäller för verkställande direktör.

Övrig information avseende styrelsen och ledande befattningshavare
Inga familjeband förekommer mellan någon av styrelseledamöterna. Styrelseledamöterna bedöms besitta tillräckligt kunnande och erfarenheter i relevanta företagsledningsfrågor. Ingen av Bolagets nuvarande styrelseledamöter har dömts i bedrägerirelaterade mål; varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD; fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp.

Ingen av Bolagets styrelsemedlemmar har slutit något avtal med Bolaget om förmåner efter avslutat uppdrag. Varken styrelsens ordförande, styrelseledamöter, verkställande direktör, rådgivare eller revisor har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets policy.

Legala frågor och övrig information

Allmän information
Scandinavian Clinical Nutrition AB, med organisationsnummer 556692-9690, registrerades vid Bolagsverket den 6 december 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. SCN är moderbolag, vilket per den 31 december 2012 äger de svenska bolagen Pharmanes AB och Nordic Immotech Sweden AB till 100 procent, som i sin tur äger 100 procent av Nordic Immotech Aps i Danmark, som i sin tur till 100 procent äger det danska bolaget Nordic Immotech Trading Aps. Moderbolaget äger även det norska bolaget SCN Norge AS till 100 procent. Styrelsens säte är registrerat i Stockholm. Huvudkontorets adress är Nybrogatan 59, 114 40 Stockholm.

Väsentliga avtal
Bolaget har vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum inte ingått några avtal av väsentlig betydelse.

Försäkringar
Bolaget bedömer att dess försäkringsskydd är tillräckligt för den aktuella verksamheten.

Transaktioner med närstående
Lån från aktieägare
QVPE har lämnat lån om totalt 2 Mkr inklusive ränta. Lånet är långfristigt med löptid över 36 månader, räntan på lånet uppgår till 16 procent som förfaller till betalning var sjätte månad. De sker ingen amortering av lånet under löptiden utan hela lånet förfaller till betalning den 30 juni 2014.

Tvister och rättsliga förhållanden
SCN är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivare
Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har bistått styrelsen vid upprättandet av detta memorandum samt kommer att administrera föreliggande nyemission. Eminova har inte varit delaktig i utformandet av emissionsbeslutet. Eminova äger inga aktier i SCN och kommer inte att förvärva några aktier i denna emission eller eventuella framtida emissioner.

Handlingar tillgängliga för inspektion
Årsredovisningar, bolagsordning, kvartalsrapporter, pressmeddelanden, memorandumet och annan information finns under hela erbjudandets teckningsperiod tillgängliga på Bolagets hemsida, www.scnutrition.se. Handlingarna kan också beställas från SCN. Adressen till Bolaget återges i avsnittet "Kontakt".

Intressen
Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieägande och lämnade ägarlån föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen utöver vad respektive befattning normalt medför.

Tillstånd och registrering
Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet. Vissa av de produkter och preparat som bolaget företräder är eller kan bli underkastade regler avseende central registrering. Det är styrelsens uppfattning att dessa regler efterlevs i nödvändig utsträckning.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet i SCN uppgår till 13 629 945,20 kr fördelat på 136 299 452 fullt emitterade och inbetalda aktier. Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Samtliga aktier medför lika rösträtt vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädda aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i SCN om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämma, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 13 500 000,00 kr och högst 54 000 000,00 kr och antalet aktier skall vara lägst 135 000 000 st och högst 540 000 000 st. Förändringar i aktiekapitalet sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring aktiekapital SEK	Förändring antal aktier	Kvotvärde SEK	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2005	Bolagsbildning	100 000,00	1 000	100,00	100 000,00	1 000
2006	Split 1 000:1	0,00	999 000	0,10	100 000,00	1 000 000
2006	Nyemission	50 000,00	500 000	0,10	150 000,00	1 500 000
2006	Nyemission	26 471,80	264 718	0,10	176 471,80	1 764 718
2006	Nyemission	11 264,10	112 641	0,10	187 735,90	1 877 359
2006	Nyemission	97 649,50	976 495	0,10	285 385,40	2 853 854
2006	Fondemission	285 385,40	2 853 854	0,10	570 770,80	5 707 708
2006	Nyemission	129 700,00	1 297 000	0,10	700 470,80	7 004 708
2006	Nyemission	38 350,00	383 500	0,10	738 820,80	7 388 208
2006	Nyemission	50 000,00	500 000	0,10	788 820,80	7 888 208
2007	Nyemission	274 725,30	2 747 253	0,10	1 063 546,10	10 635 461
2007	Apportemission	210 526,30	2 105 263	0,10	1 274 072,40	12 740 724
2007	Nyemission	205 000,00	2 050 000	0,10	1 479 072,40	14 790 724
2008	Nyemission	123 256,00	1 232 560	0,10	1 602 328,40	16 023 284
2009	Nyemission	178 000,00	1 780 000	0,10	1 780 328,40	17 803 284
2009	Nyemission	370 000,00	3 700 000	0,10	2 150 328,40	21 503 284
2010	Nyemission	230 000,00	2 300 000	0,10	2 380 328,40	23 803 284
2010	Nyemission	1 470 000,00	14 700 000	0,10	3 850 328,40	38 503 284
2010	Nyemission	100 000,00	1 000 000	0,10	3 950 328,40	39 503 284
2010	Inlösen konvertibler	13 001,40	130 014	0,10	3 963 329,80	39 633 298
2010	Nyemission	2 886 615,40	28 866 154	0,10	6 849 945,20	68 499 452
2012	Nyemission	2 100 000,00	21 000 000	0,10	8 949 945,20	89 499 452
2012	Nyemission	680 000,00	6 800 000	0,10	9 629 945,20	96 299 452
2012	Nyemission	4 000 000,00	40 000 000	0,10	13 629 945,20	136 299 452
2013	Apportemission1	9 800 000,00	98 000 000	0,10	23 429 945,20	234 299 452
2013	Föreliggande nyemission2	2 271 657,50	22 716 575	0,10	25 701 602,70	257 016 027

1 Avser nyemitterade aktier i samband med förvärvet av MCN.
2 Vid full teckning.

Ägarstruktur

Totalt fanns det ca 300 aktieägare per den 31 mars 2013. Tabellen nedan visar de fem största aktieägarna samt övriga aktieägare per den 31 mars 2013.

Ägare	Antal aktier	Andel röster och kapital
Nordnet	33 526 590	25 %
Danske Bank	26 549 515	19 %
Svenska Handelsbanken	11 573 325	8 %
DNB Bank	10 335 830	8 %
SEB	8 138 697	6 %
Övriga	46 175 495	34 %
Totalt	**136 299 452**	**100 %**

Såvitt Bolaget känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensam kontroll över Bolaget eller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 15 juli 2013 bemyndigades styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägare, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital med totalt högst 4 000 000 kr fördelat på högst 40 000 000 aktier i Bolaget, eller det lägre belopp som bolagsordningen tillåter, genom nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med eller utan föreskrift om apport eller kvittning.

Utdelningspolicy

SCN har inte sedan Bolagets grundande 2005 lämnat någon utdelning och har heller inte fastlagt någon utdelningspolicy. Bolaget avser att dela ut framtida vinster till aktieägarna så snart detta kan ske med hänsyn till resultat och Bolagets ekonomiska ställning. Ingen utdelning för verksamhetsåret 2012 kommer att utgå.

Teckningsoptioner/Personaloptioner och incitamentsprogram

För styrelsens ledamöter föreligger ej avtal om optionsprogram, pension, rörlig lön eller avgångsvederlag. Samma villkor gäller för verkställande direktör. Under hösten 2011 utgavs 10 000 000 optioner (motsvarande 10 000 000 aktier) till dotterbolaget Nordic Immotech i Sverige AB. Av dessa har sedan teckningsoptioner sålts vidare till marknadspris till ledande befattningshavare och enligt följande. Optionerna har ett strikepris på 50 öre och förfaller 30 juni 2016. Teckningsoptionerna uppgår till totalt 14 250 000 uppdelat på två serier, TO 1 respektive TO 2.

	2012
Handinter Kappa	10 000 000
Enrico Vitali-Rosati	1 500 000
Fredrik Kjällander	1 150 000
Peter Sundberg	650 000
Anders Uddén	150 000
Bohan & CO AS	150 000
Pär Jacobsson	150 000
Jim Blomqvist	150 000
Kennet Nilsson	150 000
TOTALT	**14 050 000**

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

Handelsplats och handel

Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic MTF sedan 26 oktober 2009. Aktiens kortnamn är SCN MTF och dess ISIN-beteckning är ISIN SE0001789793.

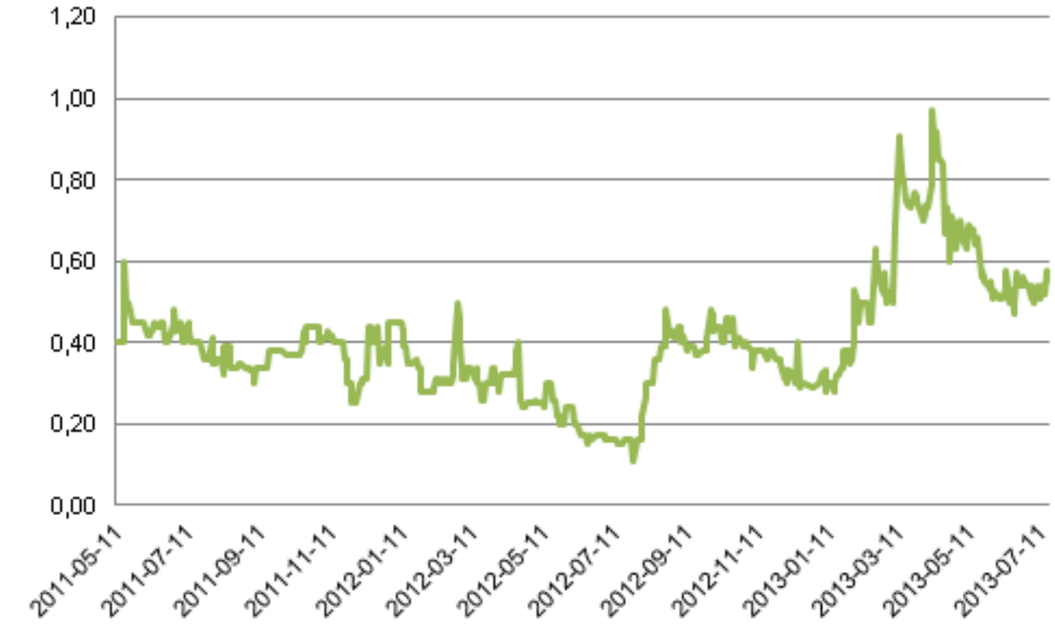
Likviditetsgaranti

SCN har Mangold Fondkommission AB som likviditetsgarant.

Överlåtelse

Bolagets aktier är inte behäftade med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas.

Aktiekursens utveckling



Aktiekursens utveckling sedan 11 maj 2011 till och med den 17 juli 2013. Grafen visar stängningskurserna. Källa: www.ngm.se.

Källor och redovisningsprinciper

Nedanstående utvalda finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av den Europeiska Unionen. Uppgifter motsvarande koncernräkenskaper för delårsrapporter för kvartalsperioderna 1 januari 2013 – 30 juni 2013 respektive 2012 har hämtats ur Bolagets koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med sektionen "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt SCN:s reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 vilka är införlivade genom hänvisning.

Redovisningsprinciper

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nedanstående sammanställningar över Bolagets årsredovisningar har legat som grund för en proformaberäkning över ställningen efter förvärvet av MCN, vilken presenteras i ett senare stycke i detta dokument.

Koncernens totalresultat

Tkr	1 jan-30 juni 2013	1 jan-30 juni 2012	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2011	1 jan-31 dec 2010
Rörelsens intäkter mm					
Nettoomsättning		3 800	8 137	7 314	3 249
Övriga rörelseintäkter		200	55	1 351	37 059
		4 000	8 192	8 665	40 308
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-800	-4 284	-1 262	-2 524
Övriga externa kostnader		-5 500	-10 056	-14 800	-9 381
Personalkostnader		-1 100	-1 547	-2 011	-943
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-500	-1 013	-12 463	-5 684
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar			-62	-86	-187
Rörelseresultat		**-3 900**	**-8 770**	**-21 957**	**21 588**
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter		-700	4	4 143	2 421
Finansiella kostnader			-1 719	-2 081	-854
Resultat efter finansiella poster		**-4 600**	**-10 485**	**-23 895**	**23 155**
Skatt på årets resultat		0	0	3 142	442
ÅRETS RESULTAT		**-4 600**	**-10 485**	**-20 753**	**23 597**
Omräkningsdifferenser			-9	-181	-1 457
Realisation av omräkningsreserver inkluderat i årets resultat				-	-8 551
ÅRETS TOTALRESULTAT		**-4 600**	**-10 494**	**-20 934**	**13 589**
Årets resultat					
hänförligt till moderbolagets aktieägare		-4 600	-10 485	-20 753	24 215
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-	-618
Årets totalresultat					
hänförligt till moderbolagets aktieägare		-10 494	-20 934	14 310	
Innehav utan bestämmande inflytande				-	-721
Årets resultat per aktie					
Resultat per genomsnittligt antal aktier, före utspädning (kr)		-0,05	-0,08	-0,30	0,62
Resultat per genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (kr)			-0,08	-0,30	0,61

Koncernens balansräkning

Tkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar		6 300	5 824		
Produktteknologier och rättigheter				6 837	10 161
Balanserade utvecklingskostnader				-	2 038
		6 300	**5 824**	**6 837**	**12 199**
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra finansiella anläggningstillgångar		400	-	412	0
		400	-	412	0
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier		100	75	137	121
		100	**75**	**137**	**121**
Summa anläggningstillgångar		**6 800**	**5 899**	**7 386**	**12 320**
Omsättningstillgångar					
Varulager					
Färdiga varor och handelsvaror		300	907	3 878	1 890
		300	**907**	**3 878**	**1 890**
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		4 800	1 241	476	242
Skattefordran			154	341	3
Övriga kortfristiga fordringar			-	1 146	2 101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			370	1 049	69
Kortfristiga placeringar					
Övriga kortfristiga placeringar			160	-	-
Likvida medel		1 100	1 252	1 559	2 146
Summa omsättningstillgångar		**8 900**	**4 084**	**7 949**	**6 451**
Summa tillgångar		**15 700**	**9 983**	**15 335**	**18 771**
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		13 200			
Aktiekapital			13 630	6 850	6 850
Övrigt tillskjutet kapital			207 730	192 902	185 644
Omräkningsreserv			-1 486	-1 477	-1 296
Balanserat resultat inklusive årets resultat			-215 370	-204 885	-184 132
Summa eget kapital		**13 200**	**4 504**	**-6 610**	**7 065**
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld		0	-	-	3 128
Övriga Långfristiga skulder		1 000	1 800	18 000	-
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder			2 687	1 927	4 145
Övriga kortfristiga skulder		1 500	2	292	3 776
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			990	1 726	357
Avsättningar			-	-	300
Summa skulder		**2 500**	**5 479**	**21 945**	**11 706**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**15 700**	**9 983**	**15 335**	**18 771**
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter		**XXX**	**3 500**	**3 500**	**8 724**
Ansvarsförbindelser		**Inga**	**Inga**	**Inga**	**Inga**

Kassaflödesanalys i sammandrag

Tkr	1 jan-31 dec 2012	1 jan-31 dec 2011	1 jan-31 dec 2010
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 844	-21 957	21 588
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 074	12 238	-31 367
Erhållen ränta mm	1 482	143	2 421
Erlagd ränta mm	-1 463	-1 381	-854
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-7 676**	**-10 957**	**-8 212**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	2 471	-1 488	411
Förändring av rörelsefordringar	1 051	-533	1 147
Förändring av rörelseskulder	1 842	-5 600	-13 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-2 312**	**-18 578**	**-19 882**
Investeringsverksamheten			
Investering i finansiella tillgångar *		0	-1 700
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-102	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**-102**	**-1 700**
Finansieringsverksamheten **			
Nyemissioner efter emissionskostnader		0	21 037
Teckningsoptioner	209	120	80
Upptagna lån	1 800	18 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**2 009**	**18 120**	**21 118**
Årets kassaflöde	**-303**	**-560**	**-465**
Likvida medel vid årets början	**1 559**	**2 146**	**2 611**
Kursdifferens i likvida medel	**-4**	**-27**	**0**
Likvida medel vid årets slut	**1 252**	**1 559**	**2 146**

* För 2010 avser denna post Nordic Immotech Sweden ABs utköp av minoriteten i Nordic Immotech Aps
** Under 2010 löstes även konvertibellån om 2 600 tkr in och konverterades till eget kapital

Revisionsberättelser

2011

pwc

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), org.nr 556692-9690

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Revisorns ansvar

Uttalanden

Uppgifter av särskild betydelse

Övriga upplysningar

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Revisorns ansvar

Uttalanden

2012

Till årsstämman i Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ), org.nr 556692-9690.

Rapport om årsredovisningen och kocernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapporten över totalresultatet och balansräkningen för koncernen.

Upplysningar av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamhet på att styrelsen och verkställande direktören har upprättat de finansiella rapporterna under antagande om fortsatt drift. Detta förutsätter att bolagets behov av finansiering kan tillgodoses genom att bolaget tillförs kapital på det sätt som beskrivs av styrelsen och verkställande direktören i avsnittet Kassaflöde och framtida finansiering i förvaltningsberättelsen. Om finansiering inte kan erhållas föreligger en osäkerhetsfaktor som väcker tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 28 maj 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har införlivats i Memorandumet genom hänvisning och skall läsas som en del av memorandumet: Årsredovisningar för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 samt delårsrapporter för perioderna 1 januari – 30 juni 2012 och 1 januari – 30 juni 2013.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nettoomsättningen för helåret 2012 uppgick till 8,1 Mkr (7,3) Övriga intäkter under fjärde kvartalet 2012 uppgick till 0,0 Mkr (0,3). Övriga intäkter för helåret 2012 uppgick till 0,1 Mkr i förhållande till 1,4 Mkr för 2011.

Koncernens totala rörelsekostnader för helåret uppgick till 17 Mkr (30,7). EBIT för samma period uppgick till -8,8 Mkr (-22,0). Resultatet efter skatt för helåret uppgick till -10,5 Mkr (-20,8) och inkluderar finansiella poster om -1,7 Mkr (-1,9).

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolvmånadersperioden. Styrelsen gör denna bedömning baserat på effekterna av förvärvet av MCN, emissionsgarantin i samband med föreliggande nyemission samt koncernens förväntade allmänna omsättningsutveckling.

Emissionslikvidens användning

Medlen från föreliggande nyemission skall i första hand användas för marknadsföring av den nya produkten Appethyl och i andra hand för att täcka vissa omkostnader i samband med förvärvet av MCN. Medlen utgör enligt styrelsens bedömning nödvändigt rörelsekapitaltillskott.

Finansiell ställning och relaterad information

Åtaganden om investeringar

Bolaget har inte gjort några utfästelser om några investeringar.

Tendenser

SCN känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga förändringar i bolagets ställning

Som tidigare angivits har inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning inträffat sedan den senaste rapporten offentliggjorts, med undantag av förvärvet av Medica Clinical Nord AB.

Proformaberäkningar efter förvärv

Styrelsen för SCN har upprättat en beskrivning över de sammanslagna verksamheternas finansiella ställning, så som den skulle te sig om uppköpet hade varit genomfört per den 31 december 2012 respektive den 31 mars 2013. I beskrivningen ingår även preliminära effekter av den inledda konverteringen till redovisningsprinciper enligt IFRS. Uppställningarna reflekterar dock inte eventuella effekter av utbetald tilläggsköpeskilling.

Denna proformaredovisning har inte granskats av bolagets revisor.

Redovisningen har upprättats för att ge en övergripande uppfattning om hur företagsgruppens ställning ter sig efter förvärvet, då ännu ingen konsoliderad rapport föreligger. Sammanställningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisning är till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

Balansräkning 2012-12-31 Msek	**MCN Koncernen**	**SCN Koncernen**	**IFRS**	**Övriga elimineringar**	**NYA SCN**	**Inkl. företrädes-emission**	**Synergier**	**Nya SCN**
Tillgångar								
Anläggningstillgångar*	8,0	5,9	14,1	35,8	55,8	55,8		55,8
Omsättningstillgångar	15,9	4,1	15,7		19,8	23,3		23,3
Summa Tillgångar	**23,9**	**10,0**	**29,8**	**35,8**	**75,6**	**79,1**	**0,0**	**79,1**
Eget kapital & Skulder								
Eget kapital	8,4	4,5	13,2	47,5	52,0	55,5	1,8	57,3
Avsättningar	0,4	0,0	0,4		0,4	0,4		0,4
Långfristiga skulder	2,9	1,8	1,1		2,9	2,9		2,9
Kortfristiga skulder	12,2	3,7	15,1	1,5	20,3	20,3	-1,8	18,5
Summa Eget kapital & skulder	**23,9**	**10,0**	**29,8**	**49,0**	**75,6**	**79,1**	**0**	**79,1**

Förutsättningar

Beräknad förvärvskostnad uppgår till 1,5 msek

Utfall MCN korrigerat för IFRS Msek	**2012**	**2011**	**Q1 2013**
Omsättning	68,0	77,9	15,5
Handelsvaror	-28,4	-36,0	-5,3
Övriga externa kostnader	-27,6	-28,7	-6,5
Personalkostnader	-8,7	-9,2	-2,2
Avskrivningar	2,1	-0,3	-0,1
Summa kostnader	-62,6	-74,2	-14,1
Rörelseresultat	**5,4**	**3,7**	**1,4**
Finansiella poster	-0,2	-1,1	-0,2
Resultat före skatt	**5,2**	**2,6**	**1,2**

Resultaträkning 2012 **msek**	**MCN**	**SCN**	**synergi**	**Förvärvs-kostnad**	**Pro forma NYA SCN**
Omsättning	68,0	8,2			76,2
Handelsvaror	-28,4	-4,3			-32,7
Övriga externa kostnader	-27,6	-10,1	1,8	-1,5	-37,4
Personalkostnader	-8,7	-1,5			-10,2
Avskrivningar	2,1	-1,1			1,0
Summa kostnader	-62,6	-17,0	1,8	-1,5	-79,3
Rörelseresultat	**5,4**	**-8,8**	**1,8**	**-1,5**	**-3,1**
Finansiella poster	-0,2	-1,7	0,2		-1,7
Resultat före skatt	**5,2**	**-10,5**	**2,0**	**-1,5**	**-4,8**

Resultaträkning Q1 2013 **msek**	**MCN**	**SCN**	**synergi**	**Pro forma NYA SCN**
Omsättning	15,5	0,7		16,2
Handelsvaror	-5,3	-0,2		-5,5
Övriga externa kostnader	-6,5	-1,4	0,5	-7,4
Personalkostnader	-2,2	0,0		-2,2
Avskrivningar	-0,1	-0,3		-0,4
Summa kostnader	-14,1	-1,9	0,5	-15,5
Rörelseresultat	**1,4**	**-1,2**	**0,5**	**0,7**
Finansiella poster	-0,2	0,0	0,1	-0,1
Resultat före skatt	**1,2**	**-1,2**	**0,6**	**0,6**

Bolagsordning

Bolagsordning för Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)

Org.nr. 556692-9690, antagen vid årsstämman den 15 juli 2013

§1 Firma
Aktiebolagets firma är Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte
Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§3 Verksamhet
Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att bedriva handel med kosttillskott, naturmedel, läkemedel, medicinteknisk utrustning och kosmetik, förvalta värdepapper, samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital
Aktiekapitalet ska vara lägst 13 500 000,00 och högst 54 000 000,00 kronor.

§5 Antal aktier
Antalet aktier ska vara lägst 135 000 000,00 och högst 540 000 000.

§6 Styrelse
Styrelsen ska bestå av fem ledamöter med en suppleant.

§7 Revisorer
För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma en eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

§9 Deltagande i bolagsstämma
Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§10 Ärenden på bolagsstämma
Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

Årsstämma hålls en gång årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång.
Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1. Val av ordförande vid bolagsstämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§11 Insamling av fullmakter
Styrelsen får inför bolagsstämma samla in fullmakter på bolagets bekostnad i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§12 Räkenskapsår
Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§13 Avstämningsförbehåll
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för investerare i SCN som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag, eller på aktier vilka avnoterats från handel vid en marknadsplats. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 %. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden. Enligt denna skallomkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittligaomkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoteradedelägarrätter (till exempel teckningsrätter och betalda tecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoteradedelägarrätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 % mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70 %. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 % av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 % av resterandedel. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 %. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,4 % skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier endast motskattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern, underförutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 %. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffandeförvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattasnormalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl. a. svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regel när dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

Kontakt

Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB (publ)
Nybrogatan 59
114 40 Stockholm
Sweden

Tel +46 8 222 006

E-post info@scnutrition.com

Orgnr. 556692-9690

Kontaktperson

Enrico Vitali-Rosati (CEO)
evr@scnutrition.com

SCN

Scandinavian Clinical Nutrition