

Vita Nova Ventures AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

för perioden januari – september 2005

- **Resultat efter skatt för årets först nio månader blev -1.27 Mkr (-0,76 Mkr).**
- **Resultat efter skatt för det tredje kvartalet blev -0,25 Mkr (-1,16 Mkr).**
- **Aktieportföljens bokförda värde var per den sista september ca. 25,5 Mkr.**
- **Aktieportföljens uppskattade värde den sista september var ca. 32,5 Mkr.**
- **Vita Nova förvärvar under perioden ca. 23 % i A+Science AB**
- **Beslut om notering av Curera på Aktietorget**

Verksamheten

Verksamheten under perioden har till stor del präglats av förvärvet av ca. 23 % i A+Science AB som annonserades i september.

VNV förvärvade ca. 97,7 miljoner aktier i A+Science AB genom en apportionering omfattande 50.000.000 nya aktier i Vita Nova och genom en riktad kontantemission omfattande 200.000.000 nya aktier i Vita Nova. Affären ökade antalet aktier i Vita Nova med 250.000.000 st till totalt 673.186.848 st. Vita Novas aktiekapital ökade med 5 Mkr till 13.463.736,96 kr. Emissionskursen sattes till 5 öre och den totala köpeskillingen uppgick till 12,5 Mkr.

I föreliggande rapport har det inte gjorts någon ny värdering av VNV:s A+Science-aktier. Styrelsen anser att åtminstone en halvårsrapport från bolaget ska föreligga, för att kunna ge underlag till en bedömning annan än den som gjordes vid förvärvet. A+Science-koncernen har ett brutet räkenskapsår som slutar sista juni. I portföljsammanställning har emellertid posten uppskrivits med ca 1 MSEK. Detta belopp utgör den

rabatt som VNV erhöll för gjorda arbeten i samband med affären.

Indirekt kan konstateras att aktiemarknaden har åsatt A+Science ett betydligt högre värde än de ca. 60 MSEK som gällde då transaktionerna mellan olika parter gjordes.

Efter nämnda förvärv bestod ca. hälften av Vita Novas bokförda värden om ca. 25,5 Mkr av aktier i A+Science. Det synliga egna kapitalet i VNV ökade med 12,5 Mkr. En grundtanke i uppgörelsen var att VNV på sikt ska medverka till en spridning och notering av A+Science-aktien på en lämplig lista. En sådan notering bedöms vara gjord inom en tid av tolv månader efter förvärvet.

Den huvudsakliga verksamheten i A+Science består av hela rörelsen, dvs samtliga tillgångar och skulder i Scandinavian CRI AB (www.scri.se). Verksamheten består av utveckling och genomförande av kliniska prövningar. Bland kunderna märks flera av världens största läkemedelsbolag. A+Science äger i övrigt åtta procent av Celectricon AB (www.clectricon.se) och fyra procent av Cellartis AB (www.cellartis.se).

Cellectricon utvecklar och tillverkar chipbaserade produkter för identifiering av läkemedelseffekter. Cellartis utvecklar och levererar produkter baserade på embryonala stamceller. A+Science AB har även ett stort förlustavdrag.

Verksamheten inom Scandinavian CRI AB har utvecklats starkt de senaste åren. Vita Nova uppskattar att verksamheten ska omsätta ca. 80 Mkr under 2005 och generera en större vinst än föregående år. 2004 omsatte bolaget ca. 73 Mkr och hade ett resultat efter finansiella poster på drygt 5 Mkr. Motsvarande siffror 2003 var ca. 68 Mkr med ett resultat på ca 3,3 Mkr.

A+Science AB:s största aktieägare är Scandinavian CRI AB med ca. 71 procent av aktierna. Andra större aktieägare förutom Vita Nova är Bio Fund Ventures II L.P., Holdingbolaget vid Göteborgs Universitet AB, Optiom OY och ett 40 tal personer knutna till den medicinska forskningsvärlden.

Portföljbolagen har under perioden fortsatt att utvecklas väl. Detta gäller framförallt NetLight, Curera, Björnekulla och A+Science, d.v.s. Vita Novas dominerande innehav. Bedömningen är att det finns övervärden i dessa bolag jämfört med de bokförda.

Under perioden har ytterligare 47.000 aktier i INAC sålts. Försäljningarna har främst genomförts p.g.a. att ingen egentlig verksamhet bedrivits i INAC och den framtida utvecklingen bedöms som osäker. Bolaget har annonserat förvärv av ett företag i spelbranschen.

I slutet på april förvärvades 45.000 aktier i Svithoid Tankers AB (noterad på Aktietorget) till kurs 17 kr genom deltagande i en riktad nyemission. Framtidsutsikterna för rederiet bedöms som fortsatt ljusa. Sex fartyg har beställts varav det första sjösatts. Två fartyg har förvärvats på andrahandsmarknaden Dessa väntas bidra positivt till rörelseresultatet inom kort.

I samband med beslutet att gå samman med Pallium under våren påbörjades en genomgång av portföljbolagen. Det resulterade i en framtida strategi där Vita Nova kommer att ha färre innehav än tidigare. Bolaget fokuserar på de innehav som har potential för en stark värdetillväxt, aktier som kan noteras och då åtnjuta börsvärdering, vilken vanligen är högre än utanför den publika marknaden. VitaNova kommer också att deläga företag med stabil verksamhet där hög direktavkastning kan förväntas. Avsikten med dessa innehav är att säkra det kassaflöde som behövs för de administrativa kostnaderna. Slutligen kommer vi att mer aktivt än tidigare förvalta likvida tillgångar i en börsportfölj.

Efter periodens utgång har styrelsen i Curera, där Vita Nova äger ca. 10,5 % av röster och kapital beslutat att bolagets aktie ska noteras på Aktietorget den 29 november 2005, vilket kommer att synliggöra värdet på Vita Novas aktiepost. Bedömningen är, med utgångspunkt från hur branschkollegor värderas och utifrån de nyckeltal som råder på marknaden, att

aktierna i Curera kommer att få ett värde överstigande 3 kr per aktie. Vita Novas innehav uppgår till 1.693.333 aktier i Curera.

Resultat

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt för perioden uppgår till ca. -1,27 Mkr (-0,76 Mkr). För det tredje kvartalet blev koncernresultatet ca. -0,25 Mkr (-1,16 Mkr). Jämförelsesiffrorna från tidigare perioder avser endast moderbolaget.

På grund av en svag kursutveckling för INAC påverkades resultatet av realisationsförluster vid försäljning av aktier. Nettoresultatet för innehaven under årets första nio månader var -0,7 Mkr. Nettoresultat för innehaven under det tredje kvartalet blev ca. 85 Tkr. Administrationskostnaderna uppgick under det tredje kvartalet till ca. 345 Tkr, varav ca. 136 Tkr utgör kostnader för bolagets VD, vVD och upplupna styrelsearvoden. Övriga kostnader är till största del hänförliga till bokföring, redovisning och revision, förvaltnings- och noteringskostnader samt annonsering i form av kungörelser, kallelser m.m. Kostnader i samband med A+affären har belastat resultatet det tredje kvartalet med ca. 110 Tkr. Vita Nova har i övrigt låga kostnader i relation till verksamhetens art.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång ca. 30,3 Mkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till ca. 530 Tkr och Soliditeten till 99,1 %. Vita Novakoncernens aktieportfölj hade vid periodboks slutet ett bokfört värde på ca. 25,5 Mkr. Under perioden har lån på totalt ca. 175 Tkr betalats vilket gjort Vita Nova i det närmaste skuldfritt.

Personal

Vita Nova fick under det andra kvartalet ny VD. Den tidigare blev ny vVD. Både VD och vVD arbetar mot en låg fast ersättning per månad. Till VD utgår en ersättning om 10 Tkr per månad i form av lön och till vVD 20 Tkr i fakturerat arvode per månad. I vVD:s fall baseras den högre ersättningen på att han väntas bidra med större löpande arbetsinsats. Både VD och vVD kan äska extra ersättning av styrelsen om de genomför affärer som väsentligen ökar aktieägarnas förmögenhet, förutsatt att medel för ersättningen finns.

Aktien

Aktien är sedan juni 2004 noterad på Aktietorget. Per den sista september 2005 uppgick antalet aktier till 673.186.848 st. (inklusive aktier under registrering) och antalet aktieägare till ca. 350. Likviditeten i aktien har under perioden varit fortsatt god. Under tredje kvartalet har det gjorts 3.029 avslut omfattande 247,5 miljoner aktier, vilket motsvarar 37 procent av aktiestocken.

Omsättningen under tredje kvartalet har skett till en genomsnittlig kurs av 0,08 kronor per aktie.

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och redovisningsrådets rekommendation 20. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2005: 17 februari 2006

Stockholm den 10 november 2005

Håkan Gartell
VD, Vita Nova Ventures AB (publ)

För ytterligare information vänligen kontakta:

VD, Håkan Gartell
tel: 0705-14 13 66

vVD, Fredrik Zetterström
tel: 0735-44 97 30

Vita Novas Ventures portfölj 2005-09-30 (Tkr)

Onoterade innehav Pallium	% Röster	% kapital	Bokfört värde	Uppskattat värde
Björnekulla Fruktindustrier	10,68%	10,68%	2 049	
Curera	10,45%	10,45%	2 998	
Summa			5 047	8 500

Onoterade innehav Vita Nova	% Röster	% kapital	Bokfört värde	Uppskattat värde
A+ Science	22,52%	22,52%	12 500	13 500
NetLight Consulting	4,64%	4,64%	2 708	5 000
Centercom	40,00%	40,00%	1 400	1 400
Scald	27,10%	35,60%	1 200	1 200
Humany	1,19%	1,19%	30	220
Marratech	< 1%	< 1%	136	136
Excsoft	< 1%	< 1%	175	175
Roxen Internet Software	< 1%	< 1%	10	10
Summa			18 159	21 641

Noterade innehav	Antal aktier	Kurs 050930	Bokfört värde	Marknadsvärde
INAC **	10 500	4,50	47	47
Svithoid Tankers **	45 000	20,50	923	923
Kindwalls *	150 000	6,25	936	938
Michael Östlund & Co **	7 000	5,00	35	35
ACSC *	7 000	61,00	331	427
Transtec (Tyskland) *	706	28,00	21	20
Summa			2 293	2 390
Summa			25 499	32 531

Portföljens värde per aktie (bokfört värde) 0,060 kr
 Portföljens värde per aktie (uppskattat/marknadsvärde) 0,072 kr

* Noterade innehav i Pallium bokförs under 2005 enligt lägsta värdets princip

** Noterade innehav i Vita Nova Ventures bokförs enligt marknadsvärdesprincipen.

Nyckeltal

	jan-sep 2005	jul-sep 2005	Jan-dec 2004
Rörelsemarginal	neg	neg	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg
Soliditet vid utgången av perioden	99,1%	99,1%	95,60%
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Resultat per aktie, kronor (genomsn.antal aktier)	-0,0030 kr	0,0000 kr	-0,0460 kr
Eget kapital per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	0,042	0,042	0,041
Börskurs vid utgången av perioden, kronor	0,11	0,11	0,04
Antal aktier vid periodens ingång	423 186 848	206 186 848	5 000 100
Antal aktier vid periodens utgång	423 186 848	423 186 848	185 956 848
Genomsnittligt antal aktier under perioden	423 186 848	387 020 181	89 215 312

Resultaträkningar

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

(tidigare perioder avser moderbolaget)

Belopp i Tkr

	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jul-sep 2005	jul-sep 2004	jan-dec 2004
Innehav					
Realisationsresultat	-1 712	126	-106	-	52
Utdelningar	64	-	1	-	-
Upp- och nedskrivningar	881	-	-	-861	-2 923
Nettoresultat innehav	-767	126	-105	-861	-2 871
Övrig verksamhet					
Nettoomsättning	128	6	-	-	6
Övriga rörelseintäkter	157	-	157	-	-
Rörelsens kostnader					
Kostnad sålda varor	-149	-	-	-	-
Externa kostnader	-978	-815	-320	-223	-1 105
Personalkostnader	-45	-39	-45	-39	-130
Rörelseresultat	-1 654	-722	-313	-1 123	-4 100
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från övriga värdepapper som är anl.tillg.	10	-	-	-	-
Utdelningar från intresseföretag	309	-	-	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	62	-40	61	-40	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,5	-	-0,5	-	-4
Resultat efter finansiella poster	-1 274	-762	-253	-1 163	-4 104
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 274	-762	-253	-1 163	-4 104

Resultaträkningar

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jul-sep 2005	jul-sep 2004	jan-dec 2004
Innehav					
Realisationsresultat	-1 712	126	-106	-	52
Utdelningar	64	-	1	-	-
Upp- och nedskrivningar	881	-	-	-861	-2 923
Nettoresultat innehav	-767	126	-105	-861	-2 871
Övrig verksamhet					
Nettoomsättning	-	6	-	-	6
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Externa kostnader	-929	-815	-288	-223	-1 105
Personalkostnader	-45	-39	-45	-39	-130
Rörelseresultat	-1 741	-722	-438	-1 123	-4 100
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från övriga värdepapper som är anl.tillg.	-	-	-	-	-
Utdelningar från intresseföretag	-	-	-	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	61	-40	61	-40	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,5	-	-0,5	-	-4
Resultat efter finansiella poster	-1 681	-762	-378	-1 163	-4 104
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 681	-762	-378	-1 163	-4 104

Balansräkningar

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

(tidigare perioder avser moderbolaget)

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	30-sep 2005	30-sep 2004	31-dec 2004
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 365	-	-
Materiella anläggningstillgångar	9	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	20 208	-	5 791
Summa anläggningstillgångar	24 582	-	5 791
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	-	18	28
Fordringar hos intresseföretag	26	-	-
Skattefordringar	133	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	970	10 784	1 975
Andra kortfristiga placeringar	4 270	54	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	-	-
Övriga fordringar	127	-	-
Kassa och bank	530	114	87
Summa omsättningstillgångar	6 096	10 970	2 090
Summa tillgångar	30 678	10 970	7 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30-sep 2005	30-sep 2004	31-dec 2004
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	35 700	11 642	11 642
Fritt eget kapital	-5 379	-762	-4 104
Summa eget kapital	30 321	10 880	7 538
Avsättningar för skatter	-	-	-
Kortfristiga skulder	356	90	343
Summa eget kapital och skulder	30 677	10 970	7 881

Balansräkningar

Moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	30-sep 2005	30-sep 2004	31-dec 2004
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	29 009	-	5 791
Summa anläggningstillgångar	29 009	-	5 791
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	-	18	28
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-
Skattefordringar	-	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	970	10 784	1 975
Andra kortfristiga placeringar	-	54	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39	-	-
Övriga fordringar	40	-	-
Kassa och bank	121	114	87
Summa omsättningstillgångar	1 170	10 970	2 090
Summa tillgångar	30 179	10 970	7 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER	30-sep 2005	30-sep 2004	31-dec 2004
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	35 700	11 642	11 642
Fritt eget kapital	-5 785	-762	-4 104
Summa eget kapital	29 915	10 880	7 538
Kortfristiga skulder	264	90	343
Summa eget kapital och skulder	30 179	10 970	7 881

Kassaflödesanalys

Koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Tkr

jan-sep 2005

Kassaflöde från den löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	-1 274
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	634
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-640
Förändringar av rörelsekapital	-246
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-886
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 370
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40
Periodens kassaflöde	444
Likvida medel vid periodens början	87
Likvida medel vid periodens slut	530
Förändring av eget kapital	
Ingående eget kapital	7 537
Inbetalning av aktiekapital	-
Nyemission	24 058
Uppskrivning mot uppskrivningsfond	-
Periodens resultat	-1 274
Utgående eget kapital	30 321

Moderbolaget

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Tkr

jan-sep 2005

jan-sep 2004

jul-sep 2005

jul-sep 2004

jan-dec 2004

Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 681	401	-378	395	-4 104
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	771	-1 001	47	-875	3 094
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-910	-600	-331	-480	-1 010
Förändringar av rörelsekapital	-92	39	-53	25	316
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 002	-561	-384	-455	-694
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 076	690	229	-	681
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	100	-	-	100
Periodens kassaflöde	34	229	-155	-455	87
Likvida medel vid periodens början	87	-	87	684	-
Likvida medel vid periodens slut	121	229	121	229	87
Förändring av eget kapital					
Ingående eget kapital	7 537	-	17 792	5 752	-
Inbetalning av aktiekapital	-	100	-	-	100
Nyemission	24 058	11 422	12 500	7 576	11 542
Uppskrivning mot uppskrivningsfond	-	1 214	-	-586	-
Periodens resultat	-1 681	401	-1 681	395	-4 104
Utgående eget kapital	29 914	13 137	29 914	13 137	7 538