

Vita Nova Ventures AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

för perioden januari – december 2005

- **Resultat efter skatt för året blev - 0,8 Mkr (- 4,1 Mkr).**
- **Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet blev 0,4 Mkr (-3,3 Mkr).**
- **Aktieportföljens bokförda värde var per den sista september ca. 30,0 Mkr.**
- **Aktieportföljens uppskattade värde den sista december var ca. 38,5 Mkr.**
- **Soliditeten uppgick den sista december till 99 %.**
- **Curera noteras under det fjärde kvartalet på Aktietorget.**
- **Fortsatt god utveckling för de större innehaven.**

Verksamheten under året

Verksamheten under året har till stor del präglats av förvärvet av hela AB Pallium (publ) och ca. 23 % av A+ Science. I början på året annonserades förvärvet av Pallium som genomfördes under det andra kvartalet. Genom förvärvet ökade Vita Novas egna kapital till ca. 18 Mkr (jämfört med ca. 7,6 Mkr vid årets början). Anledningen till affären var bedömningen att det fanns betydande övervärden i Palliums innehav. Samtidigt fick Vita Nova nya huvudägare. Dessa fick en indirekt notering av sina Palliumaktier. En ny styrelse tillsattes vid den ordinarie bolagsstämman i maj.

Pallium hade vid förvärvstillfället 14 aktieägare. Innehaven bestod av både noterade och onoterade bolag. Palliums större innehav bestod av ca. 10,7% i Björnekulla Fruktindustrier och ca. 10,5% i hälsoföretaget Curera. Livsmedelsföretaget Björnekulla har ett starkt varumärke och uppvisar efter flera års aktivt arbete stigande omsättnings- och vinstsiffror. Årsomsättningen ligger på ca. 145 Mkr med vinstnivåer på ca. 5 Mkr. Curera bedriver entreprenadvård och företagshälsovård. Curera omsätter ca. 140 Mkr på årsbasis och har drygt 500 aktieägare. Efter samgående med Länshälsan har Curera bedrivit ett par års strukturarbete som 2004 ledde fram till ett svagt positivt resultat och bra utsikter till ökade vinster. Bolagets likviditet är stark. I Pallium ingår även ett innehav i Kindwalls (noterat på Aktietorget) om 150.000 aktier. Kindwalls är Sveriges största Fordåterförsäljare och säljer sedan 2005 även Subaru, ett Japanskt

premiumbilmärke. Därutöver ingår även ett antal mindre innehav i noterade aktier.

Eget kapital efter samgåendet med Pallium beräknades till ca. 14,5 Mkr och aktiekapitalet till ca. 8,2 Mkr. Värderingen skedde med utgångspunkt från ett bedömt värde på bolagens respektive innehav som i det här fallet uppskattades vara ungefär lika stora, d.v.s. ca 9,5 Mkr var efter justeringar av bokförda värden. Affären innebar att 217.000.000 aktier emitterades (vilket motsvarade 736 aktier för varje Palliumaktie). Det totala antalet aktier efter affären uppgick till 423.186.848 st.

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.

Under det tredje kvartalet planerades och genomfördes förvärvet av 23 % i A+ Science som annonserades i september. VNV förvärvade ca. 97,7 miljoner aktier i A+Science AB genom en apportemission 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 till totalt 673.186.848 st. Vita Novas aktiekapital ökade till ca. 13,5 Mkr. Den totala köpeskillingen uppgick till 12,5 Mkr baserat på en emissionskurs på 0,05 kr.

I Bokslutet har det inte gjorts någon ny specifik värdering av VNV:s A+Science-aktier. värdet för A+Science då transaktionen gjordes sattes till ca. 60 Mkr.

Efter affären 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 genom förvärvet 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 i september.

Den huvudsakliga verksamheten i A+Science består av rörelsen i Scandinavian CRI AB som genomför 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). Celectricon 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 A+Science (Scandinavian CRI AB) har utvecklats starkt de senaste åren. Vita Nova uppskattar att verksamheten proforma ska omsätta ca. 80 Mkr under 2005 och generera en större vinst än föregående år. 2004 omsatte det rörelsedrivande dotterbolaget Scandinavian CRI AB 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.

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 nu 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.

I stort sett hela innehavet i INAC avvecklats, några mindre innehav sålts och skrivits ner p.g.a. osäkra framtidsutsikter.

Det fjärde kvartalet

Portföljbolagen har under perioden fortsatt att utvecklas väl. Detta gäller framförallt NetLight, Curera, Björnekulla Fruktindustrier och A+Science, d.v.s. Vita Novas dominerande innehav. Beträffande NetLight, Björnekulla och A+Science har styrelsen mot bakgrund av bolagens vinster 2005 och olika branschspecifika s.k. p/e-tal (bolagsvärde/vinst), bedömt marknadsvärdet på dessa onoterade innehav till ca. 27 Mkr och övriga onoterade bolag till bokfört värde, d.v.s. ca 2,8 Mkr. Vid

bedömningen av de tunga innehaven har ett genomsnittligt p/e-tal på 10 applicerats på VitaNova-koncernens andel av bolagens vinster. Styrelsen har funnit det affärsmässigt olämpligt att som i föregående rapport åsätta respektive bolag ett uppskattat värde.

Under det fjärde kvartalet beslutade styrelsen i Curera, där Vita Nova efter mindre kompletterande förvärv äger ca. 10,6 % av rösterna och kapitalet, att bolagets aktie skulle noteras på Aktietorget den 29 november 2005. Noteringen synliggjorde värdet på Vita Novas aktiepost. Per den sista december var kursen i Curera 3,80 kr vilket ger ett värde på ca. 6,5 Mkr för Vita Novas innehav jämfört med tidigare bokfört värde på ca. 3,0 Mkr. Resultatet i Pallium har således påverkats positivt med ca. 3,5 Mkr och på koncernnivå har resultatet påverkats positivt med ca. 1,5 Mkr. Vita Novas innehav i Curera uppgår efter de kompletterande förvärven till 1.723.000 aktier.

Verksamheten i Björnekulla fortsätter att utvecklas väl varför det bokförda värdet på innehavet har justerats upp till ca. 3,3 Mkr vilket är Palliums ursprungliga förvärvspris. Uppskrivningen motiveras främst med att verksamheten och lönsamheten fortsätter att utvecklas väl och baseras på en värdering av väntade utdelningar och återbetalningar av aktieägartillskott. Uppskrivningen påverkade resultatet i Pallium positivt med ca. 1,3 Mkr.

NetLight fortsätter uppvisa en stark tillväxt och lönsamhet. Resultatet för 2005 väntas bli ca. 5 Mkr trots att det belastas av engångsposter och kundförluster på över 5 Mkr. Det bokförda värdet på innehavet i NetLight kvarstår på ca. 2,7 Mkr.

Händelser efter periodens utgång

Aktiekursen i Curera har fortsatt att utvecklas starkt. Aktiekursen var den 17 februari ca. 4,90 kr vilket motsvarar ett värde av Vita Novas innehav på ca. 8,4 Mkr. Vidare har Curera annonserat ett samgående med HälsoSam Företagshälsovård AB i Skåne. HälsoSam har en mycket stark marknadsnärvaro i Skåne och har uppvisat en tillväxt på 25 % per år de tre senaste åren. Omsättningen var ca. 47 Mkr det senaste räkenskapsåret (som avslutades 2005-06-30) med ett resultat på ca. 4,2 Mkr.

VitaNovas dotterbolag Pallium har sålt köpoptioner till företagsledningen i Curera avseende 69.934 Curera-aktier med lösenpris på 6,00 kr per aktie. Övriga huvudaktieägare har pro rata sålt motsvarande antal optioner. Löptiden är tre år och köparna betalade ett marknadsmässigt pris för optionerna.

Resultat

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt för perioden uppgår till ca. -0,8 Mkr (-4,1 Mkr). För det fjärde kvartalet blev koncernresultatet ca. 0,4 Mkr (-3,3 Mkr). Jämförelsesiffrorna från tidigare perioder avser endast moderbolaget.

Resultatförbättringen kan till största delen hänföras till ökning av det bokförda värdet av Curera. Den positiva utvecklingen i Björnekulla har motiverat en uppskrivning av det bokförda värdet till ca. 3,3 Mkr för att ge ett mer rättvisande värde än det tidigare bokförda som endast visade Palliums andel av Björnekullas egna kapital exklusive värdet av varumärket "Björnekulla". Det påverkar resultatet i Pallium med ca. 1,3 Mkr, men inte koncernresultatet.

Cureras aktie noterades i november på Aktietorget vilket gjort att ett marknadspris på aktien finns. Innehavet hade innan notering ett bokfört värde på ca. 3,0 Mkr. Den 31/12 var aktiekursen i Curera 3,80 kr vilket ger ett bokfört värde på Vita Novas innehav på ca. 6,5 Mkr. Cureras kursutveckling har således påverkat resultatet i Pallium positivt med ca. 3,5 Mkr under det fjärde kvartalet. I koncernen har den goodwill som samgåendet mellan VitaNova och Pallium gav upphov till fördelats på Björnekullaaktierna (ca. 46 procent) och Curera-aktierna (ca. 54 procent). Koncernresultatet påverkas därför bara av mellanskillnaden Cureras värde inklusive andelen av goodwill, och marknadsvärdet av aktierna vid årsslutet.

Innehaven i Excosoft och Roxen har i bokslutet skrivits ner till noll p.g.a. en svag utveckling. Fakta som framkommit gör att framtiden i framförallt Excosoft är osäker och svårbedömd varför innehavet av försiktighetsskäl skrivs ner. Totalt har resultatet belastats med 185 Tkr genom nedskrivningarna.

Nettoreultatet för innehaven under året var ca. 0,5 Mkr. Administrationskostnaderna uppgick under året till ca. 1,6 Mkr, varav ca. 395 Tkr utgör kostnader för bolagets VD, vVD och upplupna styrelsearvodet. Övriga kostnader är till största del hänförliga till bokföring, redovisning och revision, förvaltnings- och noteringskostnader samt annonsering i form av kungörelser, kallelser m.m. Vita Nova har i övrigt låga kostnader i relation till verksamhetens art.

Tidigare har innehaven i Vita Nova och Pallium värderats enligt olika principer. I och med bokslutet har innehaven i Pallium värderats enligt samma principer som i Vita Nova. Det innebär att alla onoterade innehav värderas enligt bokfört värde och noterade innehav enligt gällande marknadspris.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång ca. 30,7 Mkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till ca. 166 Tkr och Soliditeten till 99 %. Vita Novakoncernens aktieportfölj hade vid periodbokslutet ett bokfört värde på ca. 30,0 Mkr.

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 denne bidrar med en 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 ersättning finns.

Aktien

Aktien är sedan juni 2004 noterad på Aktietorget. Per den sista december 2005 uppgick antalet aktier till 673.186.848 st. och antalet aktieägare i december 2005 till ca. 1.000. Likviditeten i aktien har under perioden varit fortsatt god. Under fjärde kvartalet har det gjorts 2.793 avslut omfattande ca. 322 miljoner aktier, vilket motsvarar ca. 48 % av aktiestocken räknat på antal aktier vid utgången av perioden. Omsättningen under fjärde kvartalet har skett till en genomsnittlig kurs av ca. 8 öre per aktie.

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och redovisningsrådets rekommendation 32. Koncernredovisningen överensstämmer med internationella redovisningsstandarder (IAS/IFRS). Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporter

Delårsrapport jan-mar 2006:	27 april 2006
Delårsrapport jan-jun 2006:	7 september 2006
Delårsrapport jan-sept 2006:	9 november 2006
Bokslutskommuniké 2006:	15 februari 2007

Stockholm den 17 februari 2006

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

Portföljen

Vita Novas Ventures portfölj 2005-12-31 (Tkr)

Onoterade innehav	% Röster	% kapital	Bokfört värde	Uppskattat värde
Björnekulla Fruktindustrier	10,68%	10,68%	3 300	
A+ Science	22,52%	22,52%	12 500	
NetLight Consulting	4,64%	4,64%	2 708	
Centercom	40,00%	40,00%	1 400	1 400
Scald	27,10%	35,60%	1 200	1 200
Humany	1,19%	1,19%	30	30
Marratech	< 1%	< 1%	136	136
ExcOSOFT	< 1%	< 1%	0	0
Roxen Internet Software	< 1%	< 1%	0	0
Summa			21 274	29 766

Noterade innehav *	Antal aktier	Kurs 051231	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Curera	1 723 000	3,80	6 547	6 547
Betting Promotion (INAC)	500	5,00	3	3
Svithoid Tankers	45 000	18,00	810	810
Kindwalls	150 000	5,80	870	870
Michael Östlund & Co	4 000	5,00	20	20
ACSC	6 200	67,00	415	415
Transtec (Tyskland)	706	34,31	24	24
Summa			8 690	8 690
Summa			29 964	38 456

Antal aktier vid periodens slut	673 186 848
Portföljens värde per aktie (bokfört värde)	0,045 kr
Portföljens värde per aktie (uppskattat/marknadsvärde)	0,057 kr

* Noterade innehav i Pallium och Vita Nova bokförs vid bokslutet enligt marknadsvärdesprincipen. Tidigare bokfördes de noterade innehaven i Pallium enligt lägsta värdets princip och i Vita Nova enligt marknadsvärdesprincipen.

Nyckeltal

	jan-dec 2005	okt-dec 2005	Jan-dec 2004
Rörelsemarginal	neg	28,6%	neg
Vinstmarginal	neg	55,4%	neg
Soliditet vid utgången av perioden	99,0%	99,0%	95,60%
Räntabilitet på eget kapital	neg	1,4%	neg
Resultat per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	-0,0020 kr	0,0008 kr	-0,0460 kr
Eget kapital per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	0,0716 kr	0,0561 kr	0,0845 kr
Börskurs vid utgången av perioden, kronor	0,07 kr	0,07 kr	0,04 kr
Antal aktier vid periodens ingång	185 956 848	423 186 848	5 000 100
Antal aktier vid periodens utgång	673 186 848	673 186 848	185 956 848
Genomsnittligt antal aktier under perioden	429 571 848	548 186 848	89 215 312

Resultaträkningar

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

(2004 avser moderbolaget)

Belopp i Tkr

	jan-dec 2005	jan-dec 2004	okt-dec 2005	okt-dec 2004
Innehav				
Realisationsresultat	-1 725	52	-29	-74
Utdelningar	383	-	-	-
Upp- och nedskrivningar	1844	-2 923	540	-2 923
Nettoresultat innehav	502	-2 871	511	-2 997
Övrig verksamhet				
Nettoomsättning	64	6	271	-
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-1522	-1 105	-544	-290
Personalkostnader	-95	-130	-15	-91
Rörelseresultat	-1 051	-4 100	223	-3 378
Finansiella poster	1	-4	1	-
Resultat efter finansiella poster	-1 050	-4 104	224	-3 378
Skatt	-	-	-	-
Resultat innan förvärv	209	-	209	-
Periodens resultat	-841	-4 104	433	-3 378

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-dec 2005	jan-dec 2004	okt-dec 2005	okt-dec 2004
Innehav				
Realisationsresultat	-1 757	52	-45	-74
Utdelningar	64	-	-	-
Upp- och nedskrivningar	729	-2 923	-152	-2 923
Nettoresultat innehav	-964	-2 871	-197	-2 997
Övrig verksamhet				
Nettoomsättning	64	6	64	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-1197	-1 105	-268	-290
Personalkostnader	-95	-130	-50	-91
Rörelseresultat	-2 192	-4 100	-451	-3 378
Finansiella poster	-	-4	-60	-
Resultat efter finansiella poster	-2 192	-4 104	-511	-3 378
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 192	-4 104	-511	-3 378

Balansräkningar

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

(2004 avser moderbolaget)

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	31-dec 2005	31-dec 2004
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	21 973	5 791
Summa anläggningstillgångar	21 973	5 791
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	-	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-
Skattefordringar	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	8 690	1 975
Andra kortfristiga placeringar	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	-
Övriga fordringar	234	28
Kassa och bank	166	87
Summa omsättningstillgångar	9 106	2 090
Summa tillgångar	31 079	7 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31-dec 2005	31-dec 2004
Eget Kapital		
Bundet eget kapital	35 700	11 642
Fritt eget kapital	-4 946	-4 104
Summa eget kapital	30 754	7 538
Avsättningar för skatter	-	-
Kortfristiga skulder	325	343
Summa eget kapital och skulder	31 079	7 881

Balansräkningar

Moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	31-dec 2005	31-dec 2004
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	28 824	5 791
Summa anläggningstillgångar	28 824	5 791
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	-	-
Skattefordringar	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	832	1 975
Andra kortfristiga placeringar	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	-
Övriga fordringar	59	28
Kassa och bank	81	87
Summa omsättningstillgångar	987	2 090
Summa tillgångar	29 811	7 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31-dec 2005	31-dec 2004
Eget Kapital		
Bundet eget kapital	35 700	11 642
Fritt eget kapital	-6 297	-4 104
Summa eget kapital	29 403	7 538
Kortfristiga skulder	408	343
Summa eget kapital och skulder	29 811	7 881