

Vita Nova Ventures AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

för perioden januari – mars 2006

- **Moderbolagets resultat för perioden blev 0,1 Mkr (-0,59 Mkr).**
- **Det helägda dotterbolaget Palliums resultat för perioden blev 1,4 Mkr.**
- **Koncernresultatet efter skatt för perioden blev -2,2 Mkr (-0,59 Mkr).**
- **Koncernresultatet påverkas negativt av koncernmässiga elimineringar på ca. 4,0 Mkr som inte belastar likviditeten.**
- **Portföljbolagens bokförda värde var per den sista mars ca. 31,3 Mkr.**
- **Portföljbolagens uppskattade värde den sista mars var ca. 39,8 Mkr.**
- **Soliditeten uppgick den sista mars till 98,5 %.**
- **Beslut om förvärv av SCRI Holding AB med avsikt att åstadkomma en notering av A+ Science.**
- **Övriga portföljinnehav flyttas över till Pallium med en planerad notering på sikt.**

Verksamheten

Verksamheten under perioden har till största delen fokuserat kring planeringen inför det föreslagna förvärvet av SCRI Holding AB som presenterades efter periodens utgång.

Syftet med förvärvet är primärt att VNV ska bli ägare till A+ Science och därigenom åstadkomma en notering av A+ Science. SCRI Holding äger sedan tidigare ca. 70,9 % av aktierna i A+ Science och tillsammans med VNV:s ca. 22,5 % kan VNV genom förvärvet uppnå ett ägande på ca. 93,4 % i A+ Science.

Genom att flytta över VNV:s övriga portföljinnehav till det helägda Pallium AB som i sin tur tar över rollen som VNV har idag, kan en notering av A+ Science genomföras till förhållandevis låga kostnader för aktieägarna. En separat notering av Pallium är planerad på sikt.

Förvärvet beslutas av bolagsstämman och föreslås ske genom en apportemission av 1.344.742.500 aktier i

VNV som motsvarar ett värde på ca. 107,6 Mkr vid en kurs på 8 öre per aktie i VNV. Resultatet av emissionen blir att VNV:s nuvarande aktieägare kommer att inneha 1/3 av aktierna och de tidigare aktieägarna i SCRI Holding 2/3 av aktierna i VNV. Inom ramen för förvärvet har överenskommit att de nuvarande större aktieägarna i SCRI Holding inte får sälja mer än 25 % av sina innehav i VNV per halvår. Bolagsstämman kommer att hållas den 15 juni och kallelse kommer att ske i sedvanlig ordning.

Kommande verksamhet

Godkänner bolagsstämman förvärvet kommer VNV:s aktieägare att bli ägare till ett rörelsedrivande företag vars huvudverksamhet är att tillhandahålla konsulttjänster till den inhemska och internationella läkemedels-, biotech- och medtechindustrin. Bolaget bidrar såväl vetenskapligt och idémässigt som i planering, genomförande och rapportering av kliniska studier. Bolaget har en unik erfarenhet av att hantera stora multicenterstudier med långa uppföljningstider, ofta med tusentals patienter.

A+ Science har nu ca. 40 anställda och en omsättning på ca. 100 Mkr på årsbasis. En uthållig vinstnivå bedöms ligga vid ca. 7 % av omsättningen. Bolaget väntas uppvisa fortsatt tillväxt och en expansion. Ett tiotal nyanställningar planeras för resten av 2006.

A+ Science är en typ av bolag som finns representerade på bl.a. den amerikanska Nasdaq-börsen. Därmed finns det väl etablerade marknadsvärderingar på liknande företag och det är styrelsens uppfattning att VNV:s aktieägare gynnas av att bli ägare till ett sådant bolag.

Pallium kommer spridas till VNV:s aktieägare genom att vederlagsfritt dela ut rätten att förvärva Pallium som kommer att gälla i två år. VNV:s nuvarande styrelse och VD fortsätter att driva Pallium med målet att göra fler affärer liknande den med A+ Science och SCRI Holding och på sikt notera Pallium.

Portföljbolagen

Portföljbolagen har under perioden fortsatt att utvecklas väl. Detta gäller framförallt NetLight, Curera, Björnekulla Fruktindustrier och A+Science, d.v.s. VNV:s 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 VNV-koncernens andel av bolagens vinster. Styrelsen beslutade i samband med bokslutskommunikén för 2005 att det är affärsmässigt olämpligt att som tidigare åsätta respektive bolag ett uppskattat värde. Därför har endast en summering av de uppskattade värdena gjorts i portföljsammanställningen nedan.

Under det fjärde kvartalet 2005 beslutade styrelsen i Curera, där VNV äger ca. 10,6 % av röster och kapital, att bolagets aktie skulle noteras på Aktietorget den 29 november 2005. Noteringen synliggjorde värdet på Vita Novas aktiepost. Per den sista mars var kursen i Curera 4,69 kr vilket ger ett marknadsvärde på ca. 8,1 Mkr för VNV:s innehav jämfört med ca. 6,5 Mkr vid utgången av det fjärde kvartalet 2005. Resultatet i Pallium har således påverkats positivt med ca. 1,6 Mkr. VNV-koncernens innehav i Curera är 1.723.000 aktier.

Vidare har Curera annonserat ett samgående med HälsoSam Företagshälsövård AB i Skåne. HälsoSam har en mycket stark marknads närvaro 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.

VNV:s 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.

Resultatet i Björnekulla har utvecklats väl varför det bokförda värdet på innehavet har justerades upp till ca. 3,3 Mkr vid utgången av det fjärde kvartalet 2005, vilket var Palliums ursprungliga förvärvspris. Uppskrivningen baserades på en värdering av väntade utdelningar och återbetalningar av aktieägartillskott. Ingen uppskrivning har gjorts under det första kvartalet 2006.

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

Den 10 april annonserades det föreslagna förvärvet av SCRI Holding AB.

Resultat

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt för perioden uppgår till ca. -2,2 Mkr (-0,59 Mkr). Jämförelsesiffrorna från tidigare perioder avser endast moderbolaget.

Resultatet för det första kvartalet kan till största delen hänföras till en ökning av värdet på innehavet i Curera. Cureras aktie noterades i november 2005 på Aktietorget vilket gjort att ett marknadspris på aktien finns. Innehavet hade innan notering ett bokfört värde på ca. 3,0 Mkr. Den sista mars var aktiekursen i Curera 4,69 kr vilket ger ett bokfört värde på VNV:s (Palliums) innehav på ca. 8,1 Mkr. Cureras kursutveckling har således påverkat resultatet i Pallium positivt med ca. 1,6 Mkr under det första kvartalet. I koncernen har den goodwill som samgåendet under 2005 mellan VNV och Pallium gav upphov till fördelats på Björnekulla-aktierna (ca. 46 procent) och Curera-aktierna (ca. 54 procent). Koncernresultatet påverkas därför bara av mellanskillnaden mellan Cureras värde inklusive andelen av goodwill, och marknadsvärdet av aktierna vid utgången av perioden. Totalt påverkar detta koncernresultatet med ca. -4,0 Mkr.

Nettoreultatet för innehaven i moderbolaget var under perioden ca. 0,3 Mkr och i Pallium ca. 1,4 Mkr. På koncernnivå blev nettoreultatet av innehaven ca. -2,2 Mkr främst p.g.a. ovan beskrivna elimineringsar.

Administrationskostnaderna uppgick under det första kvartalet till ca. 0,3 Mkr, varav ca. 0,1 Mkr 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. VNV har i övrigt låga kostnader i relation till verksamhetens art.

Tidigare har innehaven i VNV och Pallium värderats enligt olika principer. Från och med bokslutet för 2005

har innehaven i Pallium värderats enligt samma principer som i VNV. 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. 29,4 Mkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till ca. 167 Tkr och Soliditeten till 98,5 %. VNV-koncernens aktieportfölj hade vid periodboks slutet ett bokfört värde på ca. 32,2 Mkr.

Personal

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 ersättningen finns.

Aktien

Aktien är sedan juni 2004 noterad på Aktietorget. Per den sista mars 2006 uppgick antalet aktier till 673.186.848 st. och antalet aktieägare till drygt 1.000. Likviditeten i aktien har under perioden varit fortsatt god. Under fjärde kvartalet har det gjorts 2.247 avslut omfattande ca. 237 miljoner aktier, vilket motsvarar ca. 35 % av aktiestocken räknat på antal aktier vid utgången av perioden. Omsättningen under det första 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-jun 2006:	7 september 2006
Delårsrapport jan-sept 2006:	9 november 2006
Bokslutskommuniké 2006:	15 februari 2007

Stockholm den 27 april 2006

Håkan Gartell
VD, Vita Nova Ventures AB (publ)

För ytterligare information vänligen kontakta:

VD, Håkan Gartell
tel: 0705-14 13 66

Portföljen

Vita Novas Ventures portfölj 2006-03-31 (Tkr)

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

Noterade innehav *	Antal aktier	Kurs 060331	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Curera	1 723 000	4,69	8 081	8 081
Betting Promotion	500	4,65	2	2
Svithoid Tankers	40 100	24,90	998	998
Kindwalls	150 000	6,10	915	915
Michael Östlund & Co	4 000	5,50	22	22
Transtec (Tyskland)	706	37,13	26	26
Summa			10 045	10 045
Summa			31 319	39 811

Antal aktier vid periodens slut	673 186 848
Portföljens värde per aktie (bokfört värde)	0,047 kr
Portföljens värde per aktie (uppskattat/marknadsvärde)	0,059 kr

* Noterade innehav i Pallium och Vita Nova bokförs sedan bokslutet 2005 enligt marknadsvärdesprincipen

Resultaträkningar

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-mar 2006	jan-mar 2005	jan-dec 2005
Innehav			
Realisationsresultat	29	-198	-1 725
Utdelningar	-	-	383
Upp- och nedskrivningar	-2 276	-155	1 844
Nettoresultat innehav	-2 246	-353	502
Övrig verksamhet			
Nettoomsättning	144	-	64
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	-267	-241	-1 522
Personalkostnader	-44	-	-95
Rörelseresultat	-2 412	-594	-1 051
Finansiella poster	6	-	1
Resultat efter finansiella poster	-2 406	-594	-1 050
Skatt	-	-	-
Resultat innan förvärv	209	-	209
Periodens resultat	-2 197	-594	-841

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-mar 2006	jan-mar 2005	jan-dec 2005
Innehav			
Realisationsresultat	29	-198	-1 757
Utdelningar	-	-	64
Upp- och nedskrivningar	274	-155	729
Nettoresultat innehav	303	-353	-964
Övrig verksamhet			
Nettoomsättning	23	-	64
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	-178	-241	-1 197
Personalkostnader	-44	-	-95
Rörelseresultat	103	-594	-2 192
Finansiella poster	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	103	-594	-2 192
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	103	-594	-2 192

Balansräkningar

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

(Första kvartalet 2005 avser moderbolaget)

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	31-mar 2006	31-mar 2005	31-dec 2005
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	22 078	6 499	21 973
Summa anläggningstillgångar	22 078	6 499	21 973
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	-	66	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-	-
Skattefordringar	-	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	10 126	1 326	8 690
Andra kortfristiga placeringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	-	16
Övriga fordringar	237	-	234
Kassa och bank	167	95	166
Summa omsättningstillgångar	10 574	1 487	9 106
Summa tillgångar	32 651	7 986	31 079
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31-mar 2006	31-mar 2005	31-dec 2005
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	35 700	12 350	35 700
Fritt eget kapital	-3 292	-4 699	-4 946
Summa eget kapital	32 408	7 651	30 754
Avsättningar för skatter	-	-	-
Kortfristiga skulder	243	335	325
Summa eget kapital och skulder	32 651	7 986	31 079

Balansräkningar

Moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	31-mar 2006	31-mar 2005	31-dec 2005
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	28 824	6 499	28 824
Summa anläggningstillgångar	28 824	6 499	28 824
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	-	66	-
Skattefordringar	-	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	1 104	1 326	832
Andra kortfristiga placeringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	-	15
Övriga fordringar	24	-	59
Kassa och bank	105	95	81
Summa omsättningstillgångar	1 277	1 487	987
Summa tillgångar	30 101	7 986	29 811
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31-mar 2006	31-mar 2005	31-dec 2005
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	35 700	12 350	35 700
Fritt eget kapital	-6 176	-4 699	-6 297
Summa eget kapital	29 524	7 651	29 403
Kortfristiga skulder	577	335	408
Summa eget kapital och skulder	30 101	7 986	29 811