

Vita Nova Ventures AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

för perioden januari – mars 2007

- Koncernresultatet efter skatt under årets första tre månader blev -0,1 MSEK (-0,5)
- Vita Nova Ventures kärninnehav, A⁺ Science AB, redovisade en omsättning under de första tre månaderna på 20,9 (17,9) MSEK och ett resultat före dispositioner på 1,5 (-0,4) MSEK.
- A⁺ Science AB har under första kvartalet tecknat nya kundavtal vars sammanlagda värde beräknas uppgå till ca 20 MSEK.
- A⁺ Science AB:s orderportfölj består av projekt vilka motsvarar intäkter om 230 MSEK under en 3-årsperiod.
- Det bokförda värdet på Vita Nova Ventures aktieinnehav var per den sista mars ca 131 MSEK.

Händelser efter periodens utgång

- Styrelsen har beslutat om att starta ett nytt dotterbolag för bemanningsverksamhet riktad till kliniska forskningsavdelningar som organiseras och bedrivs med sjukvården och akademien som huvudmän.
- Styrelsen har fattat beslut om att sälja innehavet i Kapitalkraft i Sverige AB, dels genom ett erbjudande till Vita Novas aktieägare att förvärva hälften av aktierna, dels genom erbjudande till externa investerare
- Ägarna i Kapitalkraft har fattat beslut om att förvärva Saxon och Partners AB.
- Intressebolaget I-Tech AB har beslutat om bjuda in nya investerare till en riktad nyemission på ca 20 MSEK. Vita Novas andel före emission uppgår till 40 procent.
- Det helägda utvecklingsbolaget Vicore Pharma har inlett ett prekliniskt utvecklingsarbete med Charitéinstitutet i Berlin.

Vita Nova Ventures-koncernen

Ändrad redovisningsprincip

I årsredovisningen för 2006 redovisas den i juni riktade apportemission till SCRI Holding AB, den tidigare huvudägaren i A+ Science AB, som ett omvänt förvärv. I transaktionen är SCRI Holding sedd som förvärvande part. Detta redovisnings-sätt är en konsekvens av att Vita Nova följer de europeiskt harmoniserade IFRS-reglerna för redovisning. Som ett resultat av detta har ytterligare förändringar i redovisningen blivit påkallade efter bokslutskommunikén i januari. Bolagets revisorer har rekommenderat styrelsen att betrakta SCRI Holding inte bara som förvärvande part i det omvända förvärvet, utan också som koncernens ursprung i koncernredovisningen. Som en konsekvens redovisas A+ Science AB, A+ Science Holding AB, SCRI AB och SCRI Holding AB för helåret 2006. Detta till skillnad från tidigare avgivna rapporter, inklusive bokslutskommunikén för 2006, där SCRI Holding-koncernen med sina innehav ingår i Vita Nova-koncernen från dagen för det omvända förvärvet vid halvårskiftet. I konsekvens med det nya synsättet redovisas Vita Nova med intressebolaget Kapitalkraft från datum för förvärvet den första juli 2006. I årsredovisningen har jämförelsetal m.m. justerats för att proforma överensstämja med den nu införda redovisningsprincipen för omvända förvärv.

Vita Nova Ventures AB ("Vita Nova")

Vita Nova arbetar aktivt med investeringar i bolag verksamma inom Life Science.

Investeringarna sker i bolag där det finns goda möjligheter att påverka utvecklingen, och där det finns uppenbara synergier att utvinna i samarbetet med Vita Nova Ventures-koncernens övriga verksamheter.

Med början under 2006 och fortsatt under första kvartalet 2007 har Vita Nova byggt upp en ny ledningsorganisation. Detta för att kunna utveckla och genomföra den aktiva ägarroll som bolaget önskar ta i de Life Science-företag som finns i gruppen, och för att kunna komplettera verksamheten genom kapitalanskaffningar, förvärv och ägarspridning i såväl moderbolaget som i portföljbolagen. Vid utgången av första kvartalet var bolaget bemannat med VD, CFO, CSO, utvecklingschef och "Investment management". De anställda i moderbolaget delar sin tid mellan

moderbolaget, rörelsebolag och portföljbolag inom gruppen.

Avyttring av återstående ägarandel i Kapitalkraft i Sverige AB (f.d. Pallium AB) ("Kapitalkraft")

Det av Vita Nova hälftenägda Kapitalkraft, består av aktietillgångar i noterade och onoterade bolag. Den tidigare aviserade försäljningen av Vita Novas 400 000 aktier i Kapitalkraft är nu planerad att genomföras före halvårskiftet. Styrelsen i Vita Nova inbjuder bolagets aktieägare att delta genom att varje registrerad aktieägare vid utgången av första kvartalet 2007 erbjuds att förvärva minst en post om 100 aktier i Kapitalkraft för 42,50 kr per aktie. Ytterligare tilldelning kommer att erbjudas "pro rata" upp till ca 1 MEUR. Återstoden av Vita Novas aktier i Kapitalkraft kommer att säljas till samma pris till externa investerare. Nettointäkten för Vita Nova beräknas motsvara bokfört värde på innehavet.

Verksamheten i A+ Science AB ("A+ Science")

Det största innehavet i Vita Nova Ventures portfölj utgörs av A+ Science. Bolaget tillhandahåller konsulttjänster till den svenska och internationella läkemedels- bioteknik- och medicintekniska industrin. A+ Science bidrar både idémässigt och vetenskapligt i planering, genomförande och rapportering av kliniska studier. Bolaget har en unik erfarenhet av att hantera stora multicenterstudier med långa uppföljningstider, men också av studier i tidiga kliniska utvecklingsfaser och klinisk verifiering av medicintekniska produkter.

Bolaget redovisar en omsättning på 20,9 MSEK med ett resultat före dispositioner på 1,5 MSEK under första kvartalet 2007. Motsvarande resultat för 2006 var 17,1 MSEK respektive -0,4 MSEK.

Resultatet påverkas inte av skattekostnader, tack vare utnyttjande av ett förlustavdrag. Efter utnyttjandet kvarstår avdragsmöjligheter på drygt 90 MSEK, på grund av tidigare ackumulerade förluster.

Styrelsens bedömning är att A+ Science kommer att visa fortsatt tillväxt. Bolagets lönsamhetsmål är en vinstmarginal på minst 7%.

Under årets första fyra månader är orderingången av nya och tidigare icke rapporterade uppdrag ca 20 mkr, varav ca 8 mkr är bemanningsuppdrag till

industrin. Den största nya ordern är en effektstudie (motsvarande fas II-prövningar för läkemedel) av en medicinteknisk produkt. Efterfrågan på bemanningsuppdrag är fortsatt stark, men svårigheten att rekrytera efterfrågad kompetens gör att bolaget inte förmår växa i den takt som efterfrågan möjliggör.

A⁺ Science har sin kompetens- och intäktsbas inom kliniska prövningar av läkemedel och klinisk verifiering av medicintekniska produkter samt vetenskaplig konsultation inom främst hjärta/kärl och cancer.

A+ Science har under perioden anställt nya medarbetare, varav en nyinrättad tjänst som chef för Biometrics (medicinsk data och statistikbearbetning). Avsikten med denna rekrytering är att kunna erbjuda mer kompletta tjänster till företagets kunder och att ytterligare stärka den sedan 10 år etablerade samverkan med Statistiska konsultgruppen AB. Projektledningskapaciteten har förstärkts med rekrytering av ytterligare en CRM (Clinical Research Manager). A⁺ Science hade per den 31 mars 51 antal anställda.

NSCRI

Under kvartalet fullföljdes förvärvet av Northern Clinical Research Institute ("NSCRI") i Umeå. Till ny tf VD har utsetts Yvonne Malmström Grimme från ledningsgruppen i A+ Science. Bolaget genomgår en omstrukturering och anpassning till ett bolag inom A+ Science-sfären. NSCRI ska vidareutveckla sitt prövningskunnande inom cancerområdet i samverkan med kliniker från Umeå universitet och andra cancercentra, men också behålla och befästa sin roll som lokalt CRO i Umeå med service inom alla medicinska discipliner. Den lokala gruppen förstärks genom A+ Science-gruppens samlade kompetens.

Vicore Pharma

Under kvartalet fullföljdes även förvärvet av Vicore Pharma AB. Bolaget utvecklar läkemedels-substanser med potentiell medicinsk betydelse inom flera terapiområden. Bolaget koncentrerar utvecklingen i första hand till hjärta/kärl. Bolaget innehar en patentportfölj av skyddade substanser. Köpeskillingen delas upp i två etapper, dels en initial ersättning i form av 62 miljoner nyemitterade aktier i Vita Nova, dels möjligheten till tilläggsköpeskillning, beroende av framtida vinster i Vicore

Pharma.

Bolaget har utvecklat stimulerare av en receptor (angiotensin II typ 2 receptorn) inom renin-angiotensinområdet som är centralt inom hjärta/kärlsjukdom. Bolagets substansportfölj kan utgöra basen för nya läkemedel inom bland annat detta område.

Under årets första 3 månader har Vicore Pharma inlett ett samarbete med en forskargrupp inom Charité- sjukhuset i Berlin, där en forskningsgrupp har specialiserat sig på preklinisk utveckling av läkemedelssubstanser bl. a. inom hjärta/kärl. Målet är att detta samarbete skall resultera i en preklinisk utvecklingsplan, som kan leda till att en första substans senare kan gå in i en klinisk fas.

De djurförsök som har skett i olika sjukdomsmodeller har visat att substansen har lika bra eller bättre effekt än befintliga läkemedel. Resultatet ger en god grund för vidare utvecklingsarbete.

I-Tech

Vita Nova ägde vid periodens slut drygt 40 procent av I-Tech AB, ett bolag vars utvecklingsarbete har kopplingar till pharma- och biotechindustrin, men där det faktiska tillämpningsområdet är ett annat. I-Tech utvecklar bottenfärger för fritidsbåtar och fartyg. Den viktigaste nya egenskapen är att skrovfärgen avvisar djur, främst havstulpaner, som vill fästa och växa på skroven – ett kostsamt problem för båtägarna.

Målet är att i första hand lansera en godkänd småbåtsfärg med medetomidin på den svenska marknaden under 2009. Ambitionen är att därtill få ett EU-godkännande för lansering av bottenfärg med medetomidin, till såväl handelstonnage som fritidsbåtar, under 2010-2011.

I-Tech:s utvecklingsarbete har pågått i ca sex år och resulterat i fyra patentansökningar. Forskningsverksamheten, som bedrivs på Chalmers tekniska högskola och Göteborgs universitet, finansieras främst via Stiftelsen för miljöstrategisk forskning, MISTRA. I-Tech har exklusiv rätt till forskningsresultaten.

I-Tech förbereder nu en nyemission på ca 20 MSEK till externa intressenter. Likviden skall bland annat användas till registreringskostnader.

Övriga innehav

Cellartis AB är ett bolag som främst inriktar sig på stamcells forskning för läkemedelsutveckling. Vita Nova Ventures ägarandel uppgick vid utgången av perioden till 1,7 procent av kapital och röster. Bolaget uppvisar en fortsatt positiv utveckling, och har bland annat inlett ett samarbete med organisationer i Skottland. Innehavet bör, mot bakgrund av ägarandelen, ses som en finansiell investering, snarare än en investering där Vita Nova utövar aktivt ägarskap.

Cellectricon AB inriktar sig främst på proteinanalyser för läkemedelsutveckling. Vita Novas ägarandel uppgick vid utgången av perioden till 5,4 procent. Med tanke på ägarandelen bör även Cellectricon främst ses som en finansiell investering för Vita Nova.

Händelser efter periodens utgång

A+ Science Clinical Services (under bildande)

A+ Science startar ett dotterbolag som skall specialisera sig på att hyra ut forskningsadministrativa tjänster till kliniker som bedriver egen klinisk forskning eller uppdragsforskning för industrin. Verksamheten kommer att ledas av Camilla Andersson och är en fortsättning på den verksamhet hon har bedrivit tillsammans med en kollega i Bika AB. Det nya dotterbolaget övertar delar av nuvarande uppdrag i Bika. Kunderna finns framför allt bland kliniker på de större Stockholmssjukhusen. Det nya bolaget och A+ Science har kompletterande kompetenser som ytterligare underlättar för kliniker och läkemedelsföretag att genomföra god klinisk forskning. Bolaget beräknas få en snabb expansion och bemannas huvudsakligen med personal med erfarenhet från sjukvården.

Resultat

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt för första kvartalet uppgår till ca -0,1 MSEK (-0,5). Motsvarande siffror för moderbolaget är -1,3 MSEK (0,1).

Resultatet kan hänföras till; moderbolaget -1,3 MSEK, A+ Science AB +1,6 MSEK, Kapitalkraft och övriga koncernen -0,3 MSEK.

Finansiell ställning

Efter en genomgång inför årsbokslutet av principerna vid upprättandet av koncernbalansräkningen har styrelsen beslutat att betrakta Vita Novas förvärv av Scandinavian CRI Holding som ett omvänt förvärv enligt IFRS 3. Detta innebär att koncernredovisningen är upprättad som om Scandinavian CRI Holding AB förvärvade Vita Nova Ventures AB. Koncernens resultaträkning för första kvartalet 2006 omfattar resultatet för Scandinavian CRI Holding-koncernen exklusive Vita Nova Ventures AB, eftersom förvärvet skedde först från och med tredje kvartalet. Scandinavian CRI Holdingkoncernen har omräknats enligt IFRS vilket har inneburit att goodwillavskrivningar har återförts.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till ca 10 MSEK (19) och soliditeten till 71 procent (49%). Detta beror på en lägre andel förskottsbetalningar jämfört med tidigare år.

Aktien

Aktien är sedan juni 2004 noterad på Aktietorget. Den sista mars 2007 uppgick antalet aktier till 2.079.929.348 och antalet aktieägare till drygt 2.000. Den 15 maj uppgår antalet aktier till 2.104.929.348.

Likviditeten i aktien har under kvartalet varit fortsatt god. Under året omsattes ca 656 miljoner aktier, vilket motsvarar ca 30 procent av aktiestocken räknat på antal aktier vid utgången av perioden. Aktien har som lägst handlats till 8 öre och högst till 14 öre.

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna bokslutskommuniké är de som beskrivs i årsredovisningen för 2006. Denna kommuniké för koncernen är upprättad enligt IAS 34 och RR 31. Konsolideringen av koncernens bolag har skett enligt IFRS regler om omvänt förvärv. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporter

Delårsrapport jan-juni 2007:	24 augusti 2007
Delårsrapport jan-sep 2007:	9 november 2007

vita nova *ventures*

Göteborg den 15 maj 2007

Göran Wessman
VD, Vita Nova Ventures AB (publ)

För ytterligare information vänligen kontakta:

VD, Göran Wessman
tel: 0708-16 14 50
CFO Anders Sjögren
tel: 0708-88 84 21

vita nova ventures

Portföljen

Vita Novas Ventures portfölj 2007-03-31, (Tkr)

Finansiella aktieinnehav i koncernen	% Röster	% kapital	Bokfört värde
Cellectricon	5,43%	5,72%	3 865
Cellartis	1,66%	1,66%	4 224
I-Tech	42,53%	42,53%	1 331
Kapitalkraft AB (f.d. Pallium AB)	50,00%	50,00%	14 971
Summa			24 391

Finansiella aktieinnehav i moderbolaget	% Röster	% kapital	Bokfört värde
A ⁺ Science	93,44%	93,44%	107 428
Kapitalkraft AB (f.d. Pallium AB)	50,00%	50,00%	16 324
NSCRI	100,00%	100,00%	2 762
Vicore Pharma	100,00%	100,00%	4 971
Summa			131 485

Antal aktier vid periodens slut	2 079 929 348
Portföljens värde per aktie (bokfört värde)	0,06 kr

Dotterdotterbolaget Scandinavian CRI AB äger 50 miljoner Vita Nova aktier. Dessa redovisas inte som en tillgång i koncernen. Innehavet kommer att successivt avyttras under Q2 2007.

vita nova *ventures*

Nyckeltal

	jan-mar 2007	jan-mar 2006	jan-dec 2006
Rörelsemarginal	-0,1%	-3,0%	2,3%
Vinstmarginal	-0,7%	-3,2%	1,1%
Soliditet vid utgången av perioden	71,0%	48,9%	65,4%
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Resultat per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	-0,0001 kr	-0,0008 kr	0,0006 kr
Eget kapital per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	0,0312 kr	0,0642 kr	0,0337 kr
Börskurs vid utgången av perioden, kronor	0,09 kr	0,10 kr	0,09 kr
Antal aktier vid periodens ingång	2 017 929 348	673 186 848	673 186 848
Antal aktier vid periodens utgång	2 079 929 348	673 186 848	2 017 929 348
Genomsnittligt antal aktier under perioden	2 048 929 348	673 186 848	1 681 336 000

Resultaträkningar

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-mars 2007	jan-mars 2006	jan-dec 2006
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	21 812	17 122	92 161
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	-11 175	-10 212	-57 863
Personalkostnader	-10 472	-7 374	-31 300
Avskrivningar och nedskrivningar	-193	-48	-836
Rörelseresultat	-28	-512	2 162
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i intressebolag	-73	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	59	57	526
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101	-101	-297
Resultat efter finansiella poster	-143	-556	2 391
Skatt	-	-	-4
Resultat från kvarvarande verksamhet	-143	-556	2 387
Resultat från verksamhet under avveckling			-1 353
Periodens resultat	-143	-556	1 034
Resultat hänförligt till minoritetsintressen	109	-126	-457
Resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	-252	-430	1 491
Periodens resultat	-143	-556	1 034

Segmentsrapportering

	jan-mars 2007	jan-mars 2006	jan-dec 2006
<i>Försäljning (tkr)</i>			
Klinisk provningsverksamhet	20 936	17 132	92104
Övrig verksamhet (aktieinnehav)	876	0	44
<i>Resultat efter finansiella poster (tkr)</i>			
Klinisk provningsverksamhet	1 384	-432	3875
Övrig verksamhet (aktieinnehav)	-1 527	-124	-2841

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-mars 2007	jan-mars 2006	jan-dec 2006
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	690	23	67
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	-398	-178	-2137
Personalkostnader	-1 566	-44	-93
Rörelseresultat	-1 274	-199	-2 163
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från värdepapper	0	29	-464
Upp- och nedskrivningar	0	274	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	-1
Resultat efter finansiella poster	-1 275	104	-2 628
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 275	104	-2 628

Balansräkningar

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	31-mar 2007	31-mar 2006	31-dec 2006
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	32 757	25 386	25 386
Materiella anläggningstillgångar	1 524	949	1 582
Finansiella anläggningstillgångar	9 581	11 841	9 281
Summa anläggningstillgångar	43 862	38 176	36 249
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	14 706	27 322	12 612
Skattefordringar	40	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 706	1 850	2 429
Övriga fordringar	1 697	1 333	3 693
Kassa och bank	10 030	19 620	16 801
Summa omsättningstillgångar	31 179	50 125	35 535
Tillgångar till försäljning	14 971		14 971
Summa tillgångar	90 012	88 301	86 755
EGET KAPITAL OCH SKULDER	31-mar 2007	31-mar 2006	31-dec 2006
Summa eget kapital	63 914	43 218	56 738
Långfristiga skulder	1 844	3 969	2 375
Kortfristiga skulder	24 254	41 114	27 642
Summa eget kapital och skulder	90 012	88 301	86 755
Minoritetens andel av eget kapital vid periodens ingång		4305	
Minoritetens andel av under perioden förvärvat dotterbolag		0	
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintressen		109	
Minoritetens andel av eget kapital vid periodens utgång		4414	
Förändringar i eget kapital			
Eget kapital vid periodens ingång		56 738	
Nyemission		7 710	
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-253	
Justering på grund av tidigare förvärv		-390	
<i>Eget kapital innan justering av minoritetsintresse</i>		63 805	
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintressen		109	
<i>Eget kapital vid periodens utgång</i>		63 914	

Balansräkningar

Moderbolaget

Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

TILLGÅNGAR	31-mar 2007	31-mar 2006	31-dec 2006
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	115 161	28 824	107 428
Summa anläggningstillgångar	115 161	28 824	107 428
Omsättningstillgångar			
Kundfordran	525		55
Skattefordringar	12	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag		1 104	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113	44	88
Övriga fordringar	607	24	181
Kassa och bank	332	105	103
Summa omsättningstillgångar	1 589	1 277	427
Tillgångar till försäljning	16 324		16 324
Summa tillgångar	133 074	30 101	124 179
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	137 543	35 700	129 833
Fritt eget kapital	-10 200	-6 176	-8 925
Summa eget kapital	127 343	29 524	120 908
Kortfristiga skulder	5 731	577	3 271
Summa eget kapital och skulder	133 074	30 101	124 179

Kassaflödesanalys

Koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Tkr

jan-mar 2007

jan-dec 2006

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster -143 2 391

Andel i dotterbolags resultat innan förvärvet 0 -

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet 193 -353

Kassaflöde från den löpande verksamheten 50 2 038

Förändringar av rörelsekapital -6 606 -8 258

Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten -6 556 -6 220

Kassaflöde från investeringsverksamheten 716 -2 201

Kassaflöde från finansieringsverksamheten -931 -2 125

Periodens kassaflöde -6 771 -10 546

Likvida medel vid periodens början 16 801 27 347

Likvida medel vid periodens slut 10 030 16 801