

Vita Nova Ventures AB (publ)

## DELÅRSRAPPORT

för perioden januari – juni 2006

- **Koncernresultatet efter skatt för perioden blev – 1,4 MSEK (-1,0).**
- **Bolagsstämman den 29 juni godkände förslaget att med apportaktier á 7 öre förvärva Scandinavian CRI Holding AB med dotterbolaget A<sup>+</sup> Science AB för 94,1 MSEK . Bolaget ingår i koncernen fr.o.m. den 1 juli 2006.**
- **A<sup>+</sup> Science AB med bokslutsår juli 2005 - juni 2006 redovisade en omsättning under tio månader på 91 MSEK och ett resultat före dispositioner på 4,2 MSEK. I detta resultat ingår en goodwillavskrivning på -1,9 Mkr.**
- **Ny VD och styrelse utsågs på stämman. Den nya ledningen och styrelsen kommer, förutom Håkan Gartell, från motsvarande uppdrag i A<sup>+</sup> Science AB.**
- **A<sup>+</sup> Science AB har under 2006 tecknat nya avtal med kunder motsvarande värden på över 150 mkr.**
- **Mer än 100 manår av kliniska prövningstjänster i A<sup>+</sup> Science AB orderportfölj.**
- **Aktieinnehavens bokförda värde var per den sista juni ca. 29,5 MSEK(13,0).**
- **Aktieinnehavens uppskattade värde den sista juni var ca. 47,4 MSEK(19,0).**
- **Soliditeten uppgick den sista juni till 95,1 %.**
- **Portföljinnehav förutom A<sup>+</sup> Science AB har flyttas över till dotterbolaget AB Pallium (publ). Försäljning och notering av Pallium planeras.**
- **En extra bolagsstämma planeras för att besluta om nyemission i syfte att finansiera nyförvärv, erbjudande till aktieägarna att förvärva dotterbolaget Pallium samt val av nya revisorer.**

### Verksamheten

Verksamheten under andra kvartalet har dominerats av planeringen inför SCRI Holding AB -förvärvet.

Förvärvet beslutades av bolagsstämman den 29 juni och genomfördes genom en apportemission av 1.344.742.500 aktier i VNV vilka motsvarar ett värde på ca. 94,1 MSEK i balansräkningen.

Resultatet av emissionen blev att VNV:s aktieägare under juli kom att inneha 1/3 av aktierna och de tidigare aktieägarna i SCRI Holding 2/3 av aktierna i VNV.

Syftet med förvärvet var primärt att VNV skulle bli ägare till A<sup>+</sup> Science AB. Därigenom skulle en riktigare värdering av A<sup>+</sup> Science AB indirekt åstadkommas. SCRI Holding AB ägde sedan tidigare ca. 70,9 % av aktierna i A<sup>+</sup> Science och tillsammans med VNV:s ca.

22,5 % kunde VNV genom förvärvet uppnå ett indirekt ägande på ca. 93,4 % i A<sup>+</sup> Science.

VNV avser att gå vidare med hittillsvarande förvävsstrategi att med nyemissioner förvärva aktier i intressanta bolag. Dock fokuserar VNV nu på pharma-, biotech- och medtechindustrin.

I slutet på rapportperioden såldes VNV:s aktietillgångar förutom A<sup>+</sup> Science över till det helägda AB Pallium (publ). Likviden utgjordes av 120 000 Palliumaktier. Pallium har därefter sina tillgångar fördelade på 400 000 aktier. En separat notering av Pallium är planerad på sikt.

### Nuvarande verksamhet

Från och med den 1:a juli är aktieägarna i huvudsak ägare till ett rörelsedrivande företag, A<sup>+</sup> Science, vars huvudverksamhet är att tillhandahålla konsulttjänster till den inhemska och internationella läkemedels-, biotech- och medtechindustrin. Bolaget bidrar både vetenskapligt och idémässigt såväl 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<sup>+</sup> Science har per den 30 juni ca. 40 anställda och en omsättning på 91 mkr 2005-07-01/2006-06-30 med ett resultat på 4,2 MSEK. Själva rörelsen övertogs i september 2005 varför omsättning och resultat omfattar 10 månader. I resultatet ingår goodwill avskrivningar med -1,9 MSEK. Bolaget sysselsätter dessutom från tid till annan ett varierande antal av experter på konsultbasis. En uthållig vinstnivå bedöms ligga vid ca. 7 % av omsättningen. Bolaget väntas uppvisa fortsatt tillväxt. Inför andra halvåret 2006 och 2007 har bolaget anställt ytterligare 15 specialister inom klinisk prövning. Av dem är 7 trainees som med början i oktober genomgår en tre månaders lång intern och extern utbildning. Under de närmaste månaderna kommer ytterligare nyanställningar att krävas för vidareutveckling av olika tjänster. A<sup>+</sup> Science har idag sin största ordervolym någonsin med drygt 100 manår i orderportföljen. De längre uppdragen pågår fram mot år 2010. Från att vara verksam framför allt inom hjärta-kärl området och med läkemedelsfokus, beslutade A<sup>+</sup> Science under förra året att utveckla sitt affärserbjudande med tjänster för klinisk verifiering av produkter inom medicinsk teknik. Specialiserad personal har anställts och volymen prövningsuppdrag inom medicinsk teknik har utvecklats väl under verksamhetsåret.

A<sup>+</sup> Science är en typ av bolag som finns representerade på handelsplatser världen över, Allt från världsvida CRO (Clinical Research Organisation) företag som Quintiles, PPD, Covance och Parexel, var och ett med 1000-tals anställda och årsomsättningar i miljarder USD till lokala oftast specialiserade aktörer med verksamhetsvolym som mera kan jämföras med A<sup>+</sup> Science. Ett närliggande exempel inom hjärta-kärlområdet är det Nasdaq noterade Encorium som

nyligen köpte det finska CRO företaget Remedium.

Det finns således väl etablerade marknadsvärderingar på liknande företag. Det var och är styrelsens uppfattning att VNV:s aktieägare gynnas av att Vita Nova blir helägare till ett sådant bolag och genom ett bestämmande inflytande möjliggöra att A<sup>+</sup> Science kan ta en framskjuten och aktiv roll som aktör i den förväntade konsolideringsfas som branschen bedöms stå inför. Globalt finns ett hundratal aktörer som tillhandahåller kliniska prövningstjänster. Dessutom finns läkemedelsföretagens egna avdelningar för detta. I dagsläget ökar efterfrågan på kliniska prövningstjänster kraftigt och branschen visar tecken på överhettning med svårigheter att hitta tillräckligt med kompetent personal

### Portföljbolagen

#### Onoterade

VNV:s dominerande innehav under första halvåret var A<sup>+</sup> Science, Björnekulla Fruktindustrier och NetLight Consulting. Av VNVs bud på Scandinavian SCRI Holding AB, vars enda egentliga tillgång är aktierna i A+ Science AB, framgår att dåvarande styrelse i VNV ansåg att detta bolag var värt cirka 132 MSEK. VNVs andel av detta bolag skulle således enligt samma styrelses bedömning vara värd 29,7 MSEK vid halvårsskiftet. Beträffande NetLight och Björnekulla har styrelsen mot bakgrund av bolagens nettovinster 2005, 5,3 MSEK i vardera bolaget och olika branschspecifika s.k. p/e-tal (bolagsvärde/vinst), bedömt marknadsvärdet på dessa två onoterade bolag tillsammans med övriga onoterade bolag till 10,3 MSEK.

#### Noterade

Under det fjärde kvartalet 2005 beslutade styrelsen i Curera, där VNV ägde ca. 10,6 % av röster och kapital, att bolagets aktie skulle noteras på Aktietorget i november 2005. Noteringen synliggjorde värdet på Vita Novas aktiepost. Per den sista juni var kursen i Curera 3,40 kr vilket ger ett marknadsvärde på ca. 5,9 MSEK eller 2,2 MSEK lägre värde än vid föregående rapportering. Denna nedgång redovisas under "upp – och nedskrivningar" i resultaträkningen.

Även Bolagets innehav i Svithoid Tankers har drabbats av sämre kurser under andra kvartalet. Det kan i detta sammanhang nämnas att perioden var en av de sämre på mycket länge för svenska börser andra och marknadsplatser för aktier.

#### Händelser efter periodens utgång

Den 31 augusti fanns de nya aktierna i VNV registrerade på de f.d. SCRI Holding ägarnas konton. Dessa nya aktier får ägarna avyttra med högst 25 procent av innehavet per sexmånadersperiod med början den första september 2006. Vid dagens styrelsemöte beslutades att erbjuda återstående externa aktieägare i A<sup>+</sup> Science möjligheter att byta till

VNV aktier. Styrelsens förslag är att erbjuda fyra (4) VNV- aktier för en (1) aktie i A+ Science AB. Ledningen bemyndigades att söka former för genomförande av ett sådant erbjudande.

Vid samma styrelsemöte beslöts att under hösten kalla till ny bolagsstämma. Ärendena avser val av nya revisorer (samma som i A+ Science AB), eventuellt en riktad emission i syfte att förvärva ett bolag som utvecklar en intressant grupp av nya läkemedelssubstanser inom A+ Science kunskapsområde samt att eventuellt presentera ett förslag om hur dotterbolaget Pallium skall avyttras till Vita Novas aktieägare. Kallelse och förslagen kommer att publiceras i enlighet med bolagsordningen.

### Resultat

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt för perioden uppgår till ca. -1,4 MSEK (-1,0 MSEK).

Resultatet för det första halvåret kan till största delen hänföras till en minskning av värdet på innehavet i Curera och kostnaderna i samband med förvärvet av SCRI Holding AB.

Administrationskostnaderna uppgick under det första halvåret till ca 1,9 MSEK (0,8 MSEK)

### Finansiell ställning

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång ca. 29,5 MSEK (18,1). Likvida medel uppgick vid periodens slut till ca. 554 KSEK och soliditeten till 95,1 %. VNV-koncernens noterade aktieportfölj hade vid periodbokslutet ett bokfört värde på ca. 7,4 MSEK (2,4).

### Personal , styrelse och ersättningar

Vid årsstämman i juni avgick Håkan Gartell som VD och i styrelsen avgick samtliga, d.v.s. Göran Atterwall, Annsöfi Rosenqvist, Gunnar Nygren, Kjell Stenberg och Henrik von Essen . Dessa personer, förutom Gunnar Nygren som avböjde omval, är dock omvalda till styrelse respektive VD i AB Pallium (publ).

Till ny styrelse i VNV utsågs Per Carendi, Sven Avander, Björn Dahlöf och Håkan Gartell. Styrelsearvodena beslöts bli 75 000 SEK per ledamot och 150 000 för ordföranden. Vid det efterkommande konstituerande styrelsemötet utsågs Göran Wessman till VD och Per Carendi till styrelseordförande. De båda innehar samma positioner i A+ Science AB.

VNV:s tidigare VD har arbetat mot en låg fast ersättning om 10 Tkr per månad i form av lön. VD hade dock rätt att begära extra ersättning av styrelsen om han genomförde affärer som väsentligen ökade aktieägarnas förmögenhet, förutsatt att medel för ersättningen fanns. VD begärde och beviljades en ersättning på 1 MSEK för perioden mellan ordinarie årsstämmor 2005 och 2006.

### Aktien

Aktien är sedan juni 2004 noterad på Aktietorget. Per den sista juni 2006 uppgick antalet aktier till 673.186.848 st. och antalet aktieägare till drygt 1.000. Per Carendi dagens datum och efter den senaste nyemissionen uppgår antalet aktier till 2.017.929.348.

Likviditeten i aktien har under perioden varit fortsatt god. Under första halvåret omsattes ca. 296 miljoner aktier, vilket motsvarar ca. 44 % av aktiestocken räknat på antal aktier vid utgången av perioden. Antalet avslut första halvåret var 3 129. Omsättningen under förstahalvåret har skett till en genomsnittlig kurs av 8,2 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-sept 2006:	9 november 2006
Bokslutskommuniké 2006:	23 februari 2007

---

Göteborg den 7 september 2006

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

## Portföljen

Vita Novas Ventures portfölj 2006-06-30, koncernen  
(Tkr)

Onoterade innehav	% Röster	% kapital	Bokfört värde	Uppskattat värde
A <sup>+</sup> Science	22,52%	22,52%	12 500	29 700
Björnekulla Fruktindustrier	11,06%	11,06%	4 104	
NetLight Consulting	4,64%	4,64%	2 708	
Centercom	40,00%	40,00%	1 400	
Scald	27,10%	35,60%	1 200	
Marratech	< 1%	< 1%	136	
Humany	1,19%	1,19%	30	
<b>Summa</b>			<b>22 078</b>	<b>40 000</b>

Noterade innehav *	Antal aktier	Kurs 060630	Bokfört värde	Marknadsvärde
Curera	1 723 000	3,40	5 858	5 858
Betting Promotion	500	4,00	2	2
Svithoid Tankers	37 000	16,50	611	611
Svithoid Tankers BTA	4 400	13,00	57	57
Kindwalls	150 000	5,50	825	825
Transtec (Tyskland)	706	35,04	25	25
<b>Summa</b>			<b>7 378</b>	<b>7 378</b>
<b>Summa</b>			<b>29 456</b>	<b>47 378</b>

Antal aktier vid periodens slut	673 186 848
Portföljens värde per aktie (bokfört värde)	0,04 kr
Portföljens värde per aktie (uppskattat/marknadsvärde)	0,07 kr

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

## Resultaträkningar

### Koncernen

#### Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-juni 2006	jan-juni 2005	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-dec 2005
<b>Innehav</b>					
Realisationsresultat	-817	-1 606	-846	-1 408	-1 725
Utdelningar	819	372	819	372	383
Upp- och nedskrivningar	72	881	-1 645	1 036	1 844
<b>Nettoresultat innehav</b>	<b>75</b>	<b>-353</b>	<b>-1 671</b>	<b>0</b>	<b>502</b>
<b>Övrig verksamhet</b>					
Nettoomsättning	423	128	279	128	64
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Kostnad sålda varor		-149		-149	
Externa kostnader	-1 794	-658	-1 527	-417	-1 522
Personalkostnader	-78	-	-34	-	-95
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 375</b>	<b>-1 032</b>	<b>-2 954</b>	<b>-438</b>	<b>-1 051</b>
Finansiella poster	9	10	3	10	1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 366</b>	<b>-1 022</b>	<b>-2 951</b>	<b>-428</b>	<b>-1 050</b>
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat innan förvärv		-		-	209
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 366</b>	<b>-1 022</b>	<b>-2 951</b>	<b>-428</b>	<b>-841</b>

## Moderbolaget

### Resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr

	jan-juni 2006	jan-juni 2005	april-juni 2006	april-juni 2005	jan-dec 2005
<b>Innehav</b>					
Realisationsresultat	-938	-1 606	-967	-1 408	-1 757
Utdelningar	200	63	200	63	64
Upp- och nedskrivningar	274	881	0	1 036	729
<b>Nettoreultat innehav</b>	<b>-464</b>	<b>-662</b>	<b>-767</b>	<b>-309</b>	<b>-964</b>
<b>Övrig verksamhet</b>					
Nettoomsättning	23	0	0	0	64
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Externa kostnader	-620	-641	-442	-400	-1197
Personalkostnader	-78		-34		-95
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 139</b>	<b>-1 303</b>	<b>-1 243</b>	<b>-709</b>	<b>-2 192</b>
Finansiella poster	-1 -		-1 -		-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 140</b>	<b>-1 303</b>	<b>-1 244</b>	<b>-709</b>	<b>-2 192</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 140</b>	<b>-1 303</b>	<b>-1 244</b>	<b>-709</b>	<b>-2 192</b>

## Balansräkningar

### Koncernen

#### Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>30-juni 2006</b>	<b>30-juni 2005</b>	<b>31-dec 2005</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	4 365	-
Finansiella anläggningstillgångar	22 078	7 948	21 973
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 078</b>	<b>12 313</b>	<b>21 973</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	506	-	-
Skattefordringar	180	-	-
Aktier och andelar i portföljbolag	7 378	1 003	8 690
Andra kortfristiga placeringar	-	4 113	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	-	16
Övriga fordringar	271	275	234
Kassa och bank	554	762	166
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 933</b>	<b>6 153</b>	<b>9 106</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31 010</b>	<b>18 466</b>	<b>31 079</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>31-juni 2006</b>	<b>31-juni 2005</b>	<b>31-dec 2005</b>
<b>Eget Kapital</b>			
Bundet eget kapital	35 700	23 200	35 700
Fritt eget kapital	-6 207	-5 127	-4 946
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 493</b>	<b>18 073</b>	<b>30 754</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>1 516</b>	<b>393</b>	<b>325</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>31 010</b>	<b>18 466</b>	<b>31 079</b>

## Balansräkningar

### Moderbolaget

#### Balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>30-juni 2006</b>	<b>30-juni 2005</b>	<b>31-dec 2005</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	23 350	16 749	28 824
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23 350</b>	<b>16 749</b>	<b>28 824</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar koncernbolag	5474		-
Aktier och andelar i portföljbolag		1 004	832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	-	15
Övriga fordringar	25	66	59
Kassa och bank	221	276	81
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 761</b>	<b>1 346</b>	<b>987</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 111</b>	<b>18 095</b>	<b>29 811</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget Kapital</b>			
Bundet eget kapital	35 700	23 200	35 700
Fritt eget kapital	-7 437	-5 408	-6 297
<b>Summa eget kapital</b>	<b>28 263</b>	<b>17 792</b>	<b>29 403</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>848</b>	<b>303</b>	<b>408</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 111</b>	<b>18 095</b>	<b>29 811</b>