

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Vita Nova Ventures AB (publ)

januari – december 2004

- **Resultat efter skatt för perioden blev - 4,1 Mkr**
- **Resultat efter skatt för det fjärde kvartalet blev - 3,3 Mkr**
- **Resultatet påverkas negativt av nedskrivningar om ca 2,9 Mkr.**
- **Försiktig värdering vägledande vid nedskrivningar.**
- **Aktieportföljens bokförda värde var per den sista december ca 7,8 Mkr.**

Det första verksamhetsåret

Vita Nova Ventures AB (publ) bildades i början av 2004 med avsikt att bygga ett nyskapande riskkapitalbolag som investerar i både noterade och onoterade aktier. Grundidén är att genom ett noterat bolag förvärva onoterade innehav till rabatterat pris genom att erbjuda en likvid tillgång som betalning. Under året har verksamheten byggts upp och i dagsläget har Vita Nova en bred portfölj med 12 innehav.

Verksamheten under 2004 har präglats av att vara i en uppbyggnadsfas där ett antal förvärv och avyttringar gjorts. Samtidigt har ägarkonstellationen kring Vita Nova utkristalliserats efter ett antal större affärer. Per den sista december 2004 hade Vita Nova ca. 330 aktieägare och en omfattande daglig handel i aktien. I det avseendet har de flesta av de ursprungliga målen uppnåtts och utan att verksamheten har förbrukat några omfattande resurser i form av likvida medel.

Däremot har relativt omfattande nedskrivningar varit nödvändiga under det sista kvartalet i syfte att bättre återspegla en tänkt marknadsvärdering av innehaven. Dessa värden går dock inte automatiskt att likställa med ett framtida försäljningsvärde, som kan komma att vara högre beroende på hur väl verksamheten utvecklas. Styrelsen har dock efter ett antal uppmärksammade ägarbyten under kvartal 4 valt att vara försiktig vid värderingen och med de antaganden som gjorts i samband därmed. Styrelsen ser det som en förtroendefråga även om det resulterat i relativt omfattande nedskrivningar vid just detta tillfälle.

Samtidigt har en kontinuerlig utvärdering av olika alternativ och nya affärer skett i syfte att kunna fokusera på vissa innehav samt att bredda portföljen till fler branscher och därigenom även minska risken i portföljen.

Verksamheten under det fjärde kvartalet

Verksamheten i Vita Nova Ventures präglades under det fjärde kvartalet främst av en viss turbulens på ägar- och ledningssidan. Vid den extrabolagsstämma som hölls den 25 oktober valdes Gunnar Nilsson till

styrelsemedlem, bolagets revisor byttes och styrelsens säte ändrades till Stockholm. Därutöver fick styrelsen ett nytt emissionsbemyndigande. Gunnar Nilsson beslutade sig dock i slutet av november att avgå som ordförande och avyttrade därefter sina aktier i Vita Nova Ventures. I samband med detta valde även den dåvarande verkställande direktören Rickard Öhrn att avgå. Tidigare hade även Stefan Lundgren och Niclas Lundquist valt att avgå ur styrelsen.

Fredrik Zetterström utsågs vid samma tid till t.f. VD och bolaget kallade kort därefter till en extra bolagsstämma i syfte att tillsätta en ny styrelse.

Vidare beslutades under december, som ett resultat av redan tidigare ingångna förhandlingar, att förvärva ytterligare aktier i NetLight Consulting och därigenom öka ägandet till ca. 4,6 % i bolaget. En förutsättning var dock ett godkännande av affären från den nya styrelsen som föreslagits extrastämman i januari.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vid den extra bolagsstämman den 11 januari utsågs en ny styrelse och vid det därefter följande styrelsemötet utsågs Fredrik Nygren till ny styrelseordförande. Den nya styrelsen beslutade kort därefter även att fullfölja förvärvet av ytterligare aktier i NetLight Consulting.

Den nya styrelsen inser vikten av att efter det fjärde kvartalets turbulens skapa och upprätthålla en långsiktighet i verksamheten och i de beslut som fattas. Därför har ett omfattande arbete påbörjats med att konsekvent gå igenom portföljbolagen och justera värdet på innehaven därefter. Syftet med arbetet är främst att undvika att det ställs orealistiska krav på värdeutveckling och möjligheter i vissa innehav. Däremot har andra innehav utvecklats betydligt bättre än väntat, men av försiktighetsskäl har styrelsen valt att inte skriva upp dessa värden på grund av att värdeökningarna inte kan bedömas som tillräckligt varaktiga och i dagsläget något svåruppskattade. Värdet har i första hand satts med utgångspunkt från ett försiktigt uppskattat marknadsvärde samt hur Vita Nova bedömer möjligheterna att inom en rimlig framtid kunna realisera värdet.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster och skatt för perioden januari till december uppgår till -4,10 Mkr. För det fjärde kvartalet uppgår resultatet till -3,34 Mkr.

Resultatet påverkas av nedskrivningar om totalt ca. 2,9 Mkr. Av dessa utgör en värdeminskning om 0,9 Mkr i INAC den största posten. Det har även, efter balansdagen, konstaterats att Sygn Software satts under rekonstruktion och att ackordsförhandlingar pågår varför värdet i bokslutet som en ren försiktighetsåtgärd tas upp till noll (0) kronor. Nedskrivningen i Sygn belastar resultatet med ca. 0,6 Mkr. Vidare har värdet på andra innehav justerats nedåt med totalt ca. 1,4 Mkr i syfte att bättre återspegla innehavens faktiska värde.

Den nya styrelsens beslut att göra relativt omfattande nedskrivningar har främst påverkats av ambitionen att uppvisa en försiktig värdering av portföljbolagen. Detta ligger även i linje att tillfredsställa behovet av en bättre genomlysning och ökad långsiktighet i de beslut som fattas.

Vissa innehav har dock utvecklats bättre än väntat och motiverar därför en uppskrivning, men av försiktighetsskäl har styrelsen valt att inte skriva upp dessa värden på grund av att de inte anses tillräckligt varaktiga och i dagsläget något svårbedömda. Värdet har i första hand satts med utgångspunkt från ett uppskattat marknadsvärde, som satts i samråd med bolagets ekonomiska rådgivare, och hur Vita Nova bedömer sina möjligheter att inom en rimlig framtid kunna realisera värdet på innehaven eller genom aktivt deltagande utveckla dessa och därigenom öka värdet.

Utöver variationer i värdet på portföljinnehaven har Styrelsen fokuserat på en rad punkter i syfte minska bolagets kostnader för verksamheten. Ett antal åtgärder har genomförts som redan haft effekt i form av minskade kostnader, vilket i sin tur kommer bidra till att förbättra resultatet framöver.

Finansiell ställning

Eget kapital var vid periodens utgång ca. 7,54 Mkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,09 Mkr. Soliditeten uppgick till 95,6 %. Vita Novas aktieportfölj hade vid period bokslutet ett bokfört värde på ca. 7,76 Mkr.

Under det fjärde kvartalet har bolaget upptagit ett mindre lån om ca. 0,18 Mkr i syfte reglera vissa kostnader som uppkommit under kvartalet samt att skapa förutsättningar för en lägre kostnadsnivå framöver. Vidare avyttrades under det fjärde kvartalet 19.000 aktier i INAC i samma syfte.

Personal

Bolaget har under fjärde kvartalet, förutom VD, haft en halvtidsanställd administratör. Denne har, till följd av flytten till Stockholm och de organisatoriska ändringar som gjorts, sagts upp och har avslutat sin anställning. En tillförordnad VD tillsattes under december som i initialskedet arbetar som konsult mot en fast ersättning per månad. En mer permanent lösning i VD frågan väntas kunna presenteras under det första kvartalet 2005.

Aktien

Aktien är sedan juni är noterad på Aktietorget. Per den 31 december uppgick antalet aktier till 185.956.848 och antalet aktieägare till ca. 330.

Redovisningsprinciper

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

Kommande rapporter

Delårsrapport kvartal 1:	7 maj
Delårsrapport kvartal 2:	10 augusti
Delårsrapport kvartal 3:	10 november
Bokslutskommuniké 2005:	17 februari 2006

Stockholm den 17 februari 2005

Fredrik Nygren
Styrelseordförande

Fredrik Zetterström
t.f. Verkställande Direktör

Henrik von Essen
Styrelseledamot

Rapporten finns på vår hemsida: www.vnv.se

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av Fredrik Zetterström, t.f. VD, på telefon 0735-44 97 30

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jan-Dec 2004	Okt-Dec 2004
Innehav		
Realisationsresultat	52	-74
Upp- och nedskrivningar	-2 923	-2 923
Nettoresultat innehav	-2 871	-2 997
Övrig verksamhet		
Nettoomsättning	6	0
Rörelsens kostnader		
Externa kostnader	-1 105	-290
Personalkostnader	-130	-91
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		
Rörelseresultat	-4 100	-3 378
Finansiella poster	-4	36
Resultat efter finansiella poster	-4 104	-3 342
Skatt på periodens resultat		
Periodens resultat	-4 104	-3 342
Resultat per aktie	-0,046	-0,018

Balansräkning i sammandrag

KSEK	31-dec 2004	30 Sept 2004
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	5 791	7 784
Summa anläggningstillgångar	5 791	7 784
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	28	18
Aktier och andelar i portföljbolag	1 975	3 000
Andra kortfristiga placeringar	0	54
Kassa och bank	87	114
Summa omsättningstillgångar	2 090	3 186
SUMMA TILLGÅNGAR	7 881	10 970
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	11 642	11 642
Fritt eget kapital	-4 104	-762
Summa eget kapital	7 538	10 880
Kortfristiga skulder	343	90
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 881	10 970

Nyckeltal	Jan-Dec 2004	Okt-Dec 2004
Rörelsemarginal	neg	neg
Nettomarginal	neg	neg
Soliditet	95,6%	95,6%
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg
Resultat per aktie	-0,046	-0,018
Eget kapital per aktie	0,041	0,041
Börskurs vid utgången av perioden, kronor	0,040	0,040
Antal aktier vid periodens ingång	5 000 100	184 036 848
Antal aktier vid periodens utgång	185 956 848	185 956 848
Genomsnittligt antal aktier under perioden	89 215 312	184 996 865

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-Dec 2004	Okt-Dec 2004
KSEK		
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-4 104	-3 342
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 094	2 960
Kassaflöde för den löpande verksamheten	-1 010	-382
Förändringar av rörelsekapital	316	243
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-694	-139
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	681	58
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	100	0
Periodens kassaflöde	87	-81
Likvida medel vid periodens början	0	168
Likvida medel vid periodens slut	87	87
Förändring av eget kapital		
Ingående eget kapital	0	10 880
Inbetalning av aktiekapital	100	-
Nyemission	11 542	0
Periodens resultat	-4 104	-3 342
Utgående eget kapital	7 538	7 538