

Vita Nova Ventures AB

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2008

Tredje kvartalet 2008

- Resultat efter finansiella poster blev -4,3 MSEK (0,1).
- Rörelseresultatet blev -4,6 MSEK (0,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,38 SEK (-0,05).

Januari-september 2008

- Resultat efter finansiella poster blev -11,5 MSEK (-2,3).
- Rörelseresultatet blev -11,1 MSEK (-2,0).
- Resultat per aktie uppgick till -1,02 SEK (-0,18).
- Det bokförda värdet på Vita Nova Ventures aktieinnehav var per den sista juni ca 142 MSEK.

Efter rapportperiodens utgång

- Styrelsen har beslutat att inte dela ut Venture-verksamheten.
- Styrelse beslöt att genomföra ett kraftfullt åtgärdsprogram i A+ Science-gruppen för vända den negativa resultatutvecklingen.

VD Göran Wessman kommenterar:

"Aktieägarna och Vita Nova Ventures drabbas hårt av oron på den finansiella marknaden och den dåliga likviditeten i för bolagets aktier. Bland de 20 största aktieägarna, som tillsammans äger 75 procent av bolaget, har knappast några köp eller försäljningar förekommit under kvartalet. Marknadspriset har därmed styrts av handeln med de återstående 25 procent av aktier och den ringa omsättningsvolym som följer därav. Möjligheterna att använda bolagets aktie som delbetalning vid exempelvis förvärv eller finansiering av ventureportföljen är därmed i allt väsentligt avstängd. Den negativa trend i resultatutvecklingen som nu redovisas i Vita Nova Ventures och A+ Science gruppen bedöms fortsätta året ut. Den likviditetsmässiga uthålligheten stärks av stora del- och slutbetalningar, inom de större projekten i A+ Science AB, under senare delen av fjärde kvartalet. I A+ Science-gruppen ska ett åtgärdsprogram genomföras för att uppnå en rörelsemarginal på minst fem procent.

Vi kan glädja oss åt framgångarna i tre av Venturesportföljens innehav. Intressebolaget I-Tech har långt framskridna förhandlingar kring ett licens- och ett utvecklingsavtal med en industriell part för exploatering av påväxtskyddande båtbotten färger för i huvudsak fritidsbåtssegmentet. Parallellt slutförs förhandlingar om nyemission med ett riskkapitalbolag. Emissionslikviden förväntas finansiera I-Tech under överskådlig tid. Innehavet i I-Tech efter emission blir ca 33 procent.

Framgångarna i Vicore Pharma kan så här långt inte kläs i kortsiktiga ekonomiska resultat. De kommande publiceringarna av resultat med Vicore Pharmas substanser i högt rankade vetenskapliga tidskrifter tillsammans med det vetenskapliga intresset bland områdets opinionsledare och det ökande intresset bland läkemedelsföretag, förväntas inom överskådlig tid kunna resultera i finansiellt säkerställda utvecklingssamarbeten med industrin och tillgång till EU stöd. Konkreta förhandlingar pågår i syfte att uppnå delar av detta.

Slutligen kan noteras att Cellartis, där Vita Nova Ventures innehav uppgår till 1,7 procent, i oktober har presenterat att de tecknat ett samarbetsavtal som över tiden värderas till 100 MEUR. Sedan tidigare har Cellartis ett antal industriella samverkansavtal."

Vita Nova Ventures AB (publ)

Vita Nova Ventures är ett ägarbolag inriktat på att med aktivt ägande skapa värde i onoterade bolag. Vita Nova Ventures aktie är noterad på AktieTorget.

Bolagets strategi är att koncentrera portföljen till framåt-syftande investeringar i life science sektorn och då framför allt till humanmedicin.

Vita Nova Ventures investeringar sker i första hand i bolag där det finns uppenbara synergier att utvinna i samarbetet med bolagets övriga verksamheter och där Vita Nova Ventures kunskaper kan tillföra investeringen avgörande mervärden.

Tredje kvartalet 2008

Koncernresultatet efter finansiella poster uppgick till ca -4,3 MSEK (0,1). Motsvarande siffror för moderbolaget är -1,8 MSEK (-1,3).

I moderbolaget har huvuddelen av managementkapaciteten använts för att utveckla dotterbolagen och cirka hälften av personalkostnaderna har vidarefakturerats dotterbolagen.

Delårsperioden januari-september

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt uppgick till ca -11,5 MSEK (-2,3). Motsvarande siffror för moderbolaget är -6,4 MSEK (-4,7).

Koncernresultatet före avskrivningar fördelas på; moderbolaget -6,1 MSEK, A+ Science gruppen -3,0 MSEK och övriga koncernen -1,0 MSEK.

Likvida medel inklusive checklimiter uppgick vid periodens slut till ca 2,9 MSEK (10) och soliditeten till 46 procent (57).

Medarbetare

Antalet medarbetare i hela koncernen uppgick den 30 september 2008 till 108 personer (85). De anställda i moderbolaget Vita Nova Ventures delar sin tid mellan moderbolaget, A+ Science gruppen och utvecklingsbolagen.

Aktien

Den 30 september 2008 uppgick antalet aktieägare till ca 1 700 och det totala antalet aktier till 11 202 688.

Under niomånadersperioden omsattes 16 procent av aktierna och den handlades som lägst till 2,50 SEK och som högst till 8,00 SEK per aktie.

Portföljen

Vita Novas Ventures verksamhet kan redovisas i två verksamhetsområden:

- Contact Research Organisation
- Ventures

Contract Research Organisation (CRO)

All verksamhet kopplad till klinisk prövningsverksamhet har samlats under namnet A+ Science. Verksamheten tillhandahåller konsulttjänster inom alla faser av klinisk forskning inom läkemedel och medicinsk teknik.

A+ Science

Under tredje kvartalet har verksamheten arbetat vidare med befintliga projekt samtidigt som inflödet av nya uppdrag mattats något. Uppdragen tenderar att bli fler men mindre och kortare till sin karaktär. A+Science fokuserar och förstärker befintliga marknadsföringsinsatser genom bildandet av en central marknadsförings- och offertavdelning under ledning av en nyrekryterad marknads- och försäljningschef.

Det under sommaren bildade A+ Science Enrolment kräver fortsatt finansiering internt. Enrolments affärskompetens är att genom media och datastöd samt logistikprogram och en unik patientdatabas erbjuda tjänster som underlättar och säkerställer patientrekrytering till kliniska prövningar.

I A+ Science gruppen kommer ett kraftfullt åtgärdsprogram att genomföras för att effektivisera verksamheten i syfte, att under det kommande året, återställa lönsamheten och nå minst fem procent i rörelsemarginal. Under 2009 förväntas en ökad verksamhetsvolym.

Finansiell ställning A+ Science

Gruppen redovisade under tredje kvartalet en omsättning på 30,7 MSEK (18,1) med ett resultat efter finansiella poster på -2,4 MSEK (1,4). I resultatet ingår A+ Enrolment med -1,7 MSEK.

Omsättningen för januari-september uppgick till 86,7 MSEK (67,3) med ett resultat efter finansiella poster på -4,3 MSEK (3,0).

Kvarvarande förlustavdrag uppgår till cirka 95 MSEK.

A+ Science gruppen hade per den 30 september 2008 102 anställda.

Ventures

Vita Nova Ventures går som aktiva ägare in i medicinska och biotekniska bolag i relativt tidig fas.

Vicore Pharma AB

Bolaget utvecklar en patenterad grupp läkemedelssubstanser med kliniska möjligheter inom flera terapiområden. I första hand är verksamheten koncentrerad till utveckling inom området hjärt-/kärlsjukdomar. Grunden för bolagets verksamhet är substansernas förmåga att selektivt stimulera den så kallade AT₂ receptorn. Denna receptor är central för viktiga organs förmåga att läka efter skada och sjukdom. Vicore Pharma har identifierat stora affärsmöjligheter för företagets teknologi inom hjärt-/kärlområdet där mycket goda prekliniska resultat föreligger och där företaget genom sitt nära samarbete med A+ Science äger tillgång till expertkunskaper och till kommunikationsmöjligheter med ledande personer inom läkemedelsindustrin.

Sedan föregående rapporttillfälle har mycket intressanta resultat avseende skydd efter hjärtinfarkt som framkommit vid Charité sjukhusets forskningsinstitut accepterats i den ansedda vetenskapliga tidskriften Circulation. För Vicore Pharma är detta en viktig milstolpe som innebär att Vicore Pharmas huvudsubstans kommer uppmärksammas ytterligare i vetenskapliga sammanhang och i läkemedelsföretagen. Utöver detta viktiga genombrott så kommer Journal of the Renin Angiotensin System (JRA-AS), en internationell vetenskaplig tidskrift helt ägnad åt forskning inom Renin-Angiotensin systemet, att ge ut ett temanummer kring principen för AT₂ stimulering i vilket

de forskare som Vicore Pharma samlade i ett forskningsmöte i juni kommer att bidra med sina manuskript kring Vicore Pharmas substans. Företaget välkomnar denna publikation som bedöms komma att manifesteras utvecklingsmöjligheterna för företagets teknologi.

Med stöd av de entydigt positiva resultaten från de prekliniska försöken och i samarbete med ledande forskare inom A+ Science har Vicore Pharmas beretts möjlighet att presentera sin teknologi till ledande personer inom läkemedelsföretag med verksamhet inom hjärt-/kärlområdet. Dessa kontakter har väckt ett intresse för företagets substanser hos flera av dem och Vicore Pharmas ledning har kunnat konstatera att denna kommunikationsmodell som bygger på samarbete med opinionsledare är framgångsrik. Förhandlingar fortgår således med viktiga läkemedelsföretag och Vicore Pharmas ledning bedömer att det är realistiskt att kunna ingå för branschen sedvanliga licensavtal med företagens patent och dokumentation som bas. Sådana licensavtal innefattar typiskt engångsersättningar och framtida ersättningar baserade på uppnående av viktiga utvecklingssteg och slutligen royaltysättningar för försålda läkemedel baserade på den utlicensierade teknologin. Vicore Pharma avser att på detta sätt finansiera sin framtida utveckling.

Vita Nova Ventures innehav uppgick den 30 september 2008 till 100 procent av bolaget.

I-Tech AB

Bolaget bedriver ett utvecklingsarbete som har kopplingar till läkemedels- och bioteknikindustrin, men där det faktiska tillämpningsområdet är inom den marina industrin. I-Tech utvecklar och dokumenterar en patentskyddad farmaceutisk substans, medetomidin, som i mycket låga halter (< 0,1 procent) blandad i botenskrovfärger för fritidsbåtar och fartyg avvisar havstulpaner och andra skalbyggande marina djur från att fästa på ytan utan att skada eller döda de påväxande organismerna. Marin påväxt på fartygsskrov ökar driftskostnaderna och bidrar till ökat koldioxidutsläpp från fartyg. Även för småbåtsägare är påväxt en källa till problem genom negativ påverkan på prestanda och säkerhet. De lösningar som står till buds är oftast förknippade med att använda mycket höga halter (10-tals procent) av miljöstörande substanser som exempelvis kopparföreningar i bottenfärger.

Företagets huvudstrategi är att exploatera värdet av medetomidin i industriella samarbeten med färgindustrin och den marina industrin. Den industrialiseringsprocess som inletts innebär bland annat att registrera substansen enligt det Europeiska Biociddirektivet och att anpassa beredningar för substansen för de olika tillämpningar som kommer bli aktuella. I-Techs plan är att erbjuda marknaden ett alternativ till koppar som påväxthindrande substans.

Under året har bottenfärger med I-Techs påväxtbeskyddande substans Medetomidin testats hos flera färg- och båtföretag och på paneler och båtar på olika ställen i världen. Resultaten är mycket tillfredsställande och visar på ett entydigt positiv effektiv. I-Tech AB förhandlar nu om industriellt samarbete med olika intressenter om färgutveckling och i ett fall också om marknadsföring och distribution till ett avgränsat segment i den marina marknaden. Parallellt slutförs förhandlingar om nyemission med ett riskkapitalbolag. I-Tech styrelse

bedömer att emissionslikviden kommer att säkra bolagets kapitalbehov under överskådlig tid.

Vita Nova Ventures ägde 30 september 2008 42,5 procent av bolaget. Efter den aktuella emissionen beräknas Vita Novas Ventures andel i I-Tech bli ca 33 %.

Cellartis AB

Bolaget inriktar sig på stamcellsforskning för läkemedelsutveckling. Området är mycket hett och får omfattande publicitet i såväl affärs- som vetenskaplig press. Verksamheten i bolaget har utvecklats positivt. A+ Science, dotterbolag till Vita Nova Ventures, var medgrundare till företaget för sju år sedan. I oktober 2008 annonserade Cellartis att företaget sålt exklusiva rättigheter kring utveckling av diabetesbehandling till Novo Nordisk A/S. Affären kan enligt pressmeddelandet inbringa totala intäkter på 100 mEUR till Cellartis förutsatt att utvecklingen blir framgångsrik. Vita Nova Ventures ägarandel uppgår till 1,7 procent.

Cellectricon AB

Cellectricon är ett bioteknikföretag som utvecklar mikrofabricerade, cellbaserade verktyg för läkemedels- och bioteknikindustrin. Bolaget inriktar sig på en speciell nisch av proteinanalyser för läkemedelsutveckling. A+ Science bidrog till grundande av bolaget år 2000. Vita Nova Ventures ägarandel uppgår till 3,6 procent av bolaget.

Efter rapportperiodens utgång

Styrelsen har beslutat att inte genomföra den tidigare aviserade utdelningen av Ventures-verksamheten och kommer därför inte att kalla till en extra bolagsstämma. Styrelsen bedömer att detta inte är lämplig på för aktieägarna acceptabla villkor i rådande kapitalmarknadsläge.

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för 2007. Delårsrapporten för koncernen är uppräddad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 5 november 2008

Vita Nova Ventures AB (publ)

Göran Wessman
Verkställande direktör

Kontakt

Göran Wessman, VD	031-703 18 50
Anders Sjögren, CFO	031-703 19 34
Ulrika Stenson, Informationschef	031-703 18 94
ulrika.stenson@vnnv.se	

Vita Nova Ventures AB
Haraldsgatan 5, 413 14 Göteborg, 031-703 18 50
Org.nr: 556652-6835 www.vnnv.se info@vnnv.se

Kommande rapporter

19 februari 2009 Bokslutskommuniké 2008

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen KSEK	Jul-sep 2008	Jul-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	29 298	21 216	88 596	68 563	103 183
Rörelsens kostnader					
Externa kostnader	-17 304	-11 182	-48 687	-39 068	-60 554
Personalkostnader	-16 167	-9 605	-50 111	-30 933	-45 509
Avskrivningar och nedskrivningar	-396	-196	-909	-537	-827
Rörelseresultat	-4 569	233	-11 111	-1 975	-3 707
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i intressebolag	-111	-4	-388	-137	-428
Resultat fr värdepapper som är anläggningstillgång	437	0	437	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	129	89	290	169	418
Räntekostnader och liknande resultatposter	-161	-244	-696	-342	-476
Resultat efter finansiella poster	-4 275	74	-11 468	-2 285	-4 193
Skatt		-	-	-	76
Resultat från kvarvarande verksamhet	-4 275	74	-11 468	-2 285	-4 117
Resultat från verksamhet under avveckling	0	-663	0	396	542
Periodens resultat	-4 275	-589	-11 468	-1 889	-3 575
Resultat hänförligt till minoritetsintressen	-142	-179	-263	141	88
Resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	-4 133	-410	-11 205	-2 030	-3 663
Periodens resultat	-4 275	-589	-11 468	-1 889	-3 575

Segmentsrapportering

Koncernen KSEK	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Jan-dec 2007
Klinisk prövningsverksamhet			
Omsättning			
Ordinarie omsättning	65 717	49 591	75 776
Vidarefakturerade kostnader	21 016	17 756	25 803
Intäkter totalt	86 733	67 347	101 579
Resultat efter finansiella poster	-4 320	3 024	3 589
Vinstmarginal netto (exkl. vidarefakturerade kostnader)	-6,6%	6,1%	4,7%
Vinstmarginal brutto	-5,0%	4,5%	3,5%
Övrig verksamhet			
Omsättning	1 863	1 216	1 604
Resultat efter finansiella poster	-7 148	-1 889	-7 782

Balansräkning i sammandrag

Koncernen	30 sep	30 sep	31-dec
KSEK	2008	2007	2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57 930	51 720	54 429
Materiella anläggningstillgångar	2 474	2 391	2 154
Finansiella anläggningstillgångar	9 553	10 112	9 955
Summa anläggningstillgångar	69 957	64 223	66 538
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	12 336	12 273	14 687
Fordringar hos intresseföretag	180	0	792
Skattefordringar	2 605	346	458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 874	6 321	25 652
Övriga fordringar	5 161	16 137	2 277
Kassa och bank	2 842	5 191	13 586
Summa omsättningstillgångar	51 998	40 268	57 452
Tillgångar till försäljning	0	15 500	0
Summa tillgångar	121 955	119 991	123 990
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	55 747	68 858	67 216
Långfristiga skulder	11 581	15 553	6 250
Kortfristiga skulder	54 628	35 580	50 524
Summa eget kapital och skulder	121 956	119 991	123 990

Förändringar i Eget kapital-

Koncernen	30-sep	31-dec
KSEK	2008	2007
Eget kapital vid periodens ingång	64 267	52 433
Nyemission	-	16 915
Bortbokning egna aktier	-	895
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 205	-3 663
Tillkommande eget kapital vid omvänt förvärv	-	-
Förvärv av minoritet	-	-1 913
Justering på grund av tidigare förvärv	-	-400
<i>Eget kapital innan justering av minoritetsintresse</i>	<i>53 062</i>	<i>64 267</i>
Ingående minoritetsintresse	2 949	4 305
Bortbokning egna aktier	-	-152
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-264	88
Förvärv av minoritet	-	-1 292
Eget kapital vid periodens utgång	55 747	67 216

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen	Jan-sep	Jan-dec
KSEK	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-11 468	-4 193
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 230	870
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 238	-3 323
Förändringar av rörelsekapital	-1 121	-2 622
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 359	-5 945
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 716	-2 041
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 331	4 771
Periodens kassaflöde	-10 744	-3 215
Likvida medel vid periodens början	13 586	16 801
Likvida medel vid periodens slut	2 842	13 586

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget KSEK	Jul-sep 2008	Jul-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	970	808	3 345	2 476	3 210
Rörelsens kostnader					
Externa kostnader	-655	-535	-2 930	-2 312	-3 330
Personalkostnader	-2 159	-1 332	-6 549	-4 588	-6 224
Rörelseresultat	-1 844	-1 059	-6 134	-4 424	-6 344
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från värdepapper	0	-824	0	-824	-811
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	593	2	593	59
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	1	-298	0	-220
Resultat efter finansiella poster	-1 844	-1 289	-6 430	-4 655	-7 316
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 844	-1 289	-6 430	-4 655	-7 316

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget kSEK	30-sep 2008	30-sep 2007	31-dec 2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	58	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	141 626	141 512	141 626
Summa anläggningstillgångar	141 684	141 512	141 626
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	248	449	50
Fordringar hos koncernbolag	4 880	0	2 099
Fordringar hos intressebolag	0	0	792
Skattefordringar	25	0	0
Andra kortfristiga placeringar	2 480	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	220	381	179
Övriga fordringar	49	74	74
Kassa och bank	141	113	3 967
Summa omsättningstillgångar	8 043	1 017	7 161
Tillgångar till försäljning	0	15 500	0
Summa tillgångar	149 727	158 029	148 787
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	67 048	146 747	67 048
Fritt eget kapital	57 629	-13 580	64 058
Eget Kapital	124 677	133 167	131 106
Långfristiga skulder	4 800	15 000	6 000
Kortfristiga skulder	20 250	9 862	11 681
Summa eget kapital och skulder	149 727	158 029	148 787

Vita Nova Ventures portfölj 2008-09-30

Aktieinnehav i koncernen	% röster	% kapital	Bokfört värde
Collectricon AB	3,58%	3,58%	3 865
Cellartis AB	1,66%	1,66%	4 224
I-Tech AB	42,50%	42,50%	1 303
Övriga innehav	-	-	161
	Summa		9 553

Aktieinnehav i moderbolaget	% röster	% kapital	Bokfört värde
A+Science AB	95,74%	95,74%	110 632
A+ Science Umeå AB (fd NSCRI)	100,00%	100,00%	3 637
Vicore Pharma AB	100,00%	100,00%	5 005
A+ Science Stockholm AB (fd SEDOCPM AB)	100,00%	100,00%	22 187
A+ Science Clinical Services AB	100,00%	100,00%	165
	Summa		141 626

Dotterbolaget Scandinavian CRI AB äger 175 000 Vita Nova Ventures aktier. Dessa redovisas inte som en tillgång i koncernen. Innehavet kommer successivt att avyttras under 2008.

Nyckeltal

	Jul-sep 2008	Jul-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Jan-dec 2007
Rörelsemarginal	-15,6%	1,1%	-12,5%	-2,9%	-12,5%
Vinstmarginal	-14,6%	-2,8%	-12,9%	-2,8%	-12,9%
Soliditet vid utgången av perioden	45,7%	57,4%	45,7%	57,4%	54,2%
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	-0,38 kr	-0,05 kr	-1,02 kr	-0,18 kr	-1,08 kr
Eget kapital per aktie, kronor (genomsn. antal aktier)	4,98 kr	5,18 kr	6,15 kr	6,31 kr	6,70 kr
Börskurs vid utgången av perioden, kronor	3,05 kr	10,00 kr	6,00 kr	10,00 kr	6,35 kr
Antal aktier vid periodens ingång	11 202 688	10 702 688	11 202 688	10 089 647	10 089 647
Antal aktier vid periodens utgång	11 202 688	11 202 688	11 202 688	11 202 688	11 202 688
Genomsnittligt antal aktier under perioden	11 202 688	10 952 688	11 202 688	10 646 167	10 646 168

Definitioner

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i procent av omsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av omsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt omräknat till helår i procent av genomsnittligt eget kapital