

Presentation av VD Göran Wessman
vid Vita Nova Ventures ABs extra bolagsstämma
31 augusti 2009

Vita Nova Ventures försäljning av A+Science Holding AB

Inledning

Vita Nova Venture har sedan 2005 verkat inom två huvudområden, investering i utvecklingsverksamhet och operativ affärsverksamhet. Utvecklingsverksamheten omfattar mycket tidig utveckling inom life science området, Venture-verksamheten, där Vita Nova Ventures har två små passiva innehav utan tvingande finansieringsansvar; Celectricon AB och Cellartis AB och två aktiva innehav; I-Tech AB (37,4%) och Vicore Pharma AB (100%). För dessa sistnämnda innehav har Vita Nova Ventures finansieringsansvar. Den operativa verksamheten bedrivs inom klinisk uppdragsforskning för läkemedelsföretag och medicinsktekniska företag på kommersiella grunder, CRO-verksamheten. Vinster genererade av CRO-verksamheten har genom åren tillförts och försörjt den del av ventureverksamheten som saknat andra finansieringsmöjligheter. Båda verksamheterna har utifrån förutsättningarna utvecklats positivt.

Under det senaste året har styrelse och ledning för Vita Nova Ventures dock kunna konstatera att venture-verksamheten som Vita Nova Ventures har finansieringsansvar för har ett betydligt större behov av finansiering än vad som är möjligt att generera i den CRO-verksamheten samtidigt som CRO- verksamheten har fått ett ökat behov av att investera i den egna utvecklingen och marknaden för CRO-verksamhet hårdnat i det rådande konjunkurläget. Styrelsen har gjort bedömningen att det inte längre är möjligt att fortsätta med oförändrad finansieringslösning av de båda verksamhetsgrenarna.

Aktiemarknaden har inte heller under de senaste åren värdesatt Vita Nova Ventures tvådelade verksamhet.

Styrelsen för Vita Nova Ventures meddelade i bokslutskommunikén 2008 sitt förslag att på lämpligt sätt helt eller delvis avskilja den aktiva ventureverksamheten för att istället helt fortsätta att utveckla CRO-verksamheten.

Styrelsens mål för avyttring av venture-verksamheten

Vid styrelsens strategiska diskussioner om Vita Nova Ventures fortsatta utveckling formulerades följande mål:

- Alla åtgärder som vidtas ska på bästa möjliga sätt skydda nuvarande aktieägares intressen och bevara eller öka aktieägarvärdet.
- Nuvarande aktieägare ska inte drabbas av tillkommande kostnader som inte går att välja bort, i första hand skatter.

- Valda lösningar ska skapa förutsättningar för en fortsatt god utveckling i de båda verksamheterna, framför allt genom att i möjligaste mån säkerställa finansieringsbehoven.
- Tillmötesgå Vita Nova Ventures kreditgivares krav på att Vita Nova Ventures-koncernen inte ska omfatta verksamheter som saknar intäkter samt att ägarna ska tillföra kapital.

Genomförda aktiviteter

1) Sammanföring av de aktiva innehaven.

Innehaven i I-Tech AB och Vicore Pharma AB är sedan tidigare placerade i ett dotterbolag, A+Science Holding AB. Vidare har de passiva innehaven i Celectricon och Cellartis, överförts från A+ Science Holding AB till Vita Nova Ventures och den ”passiva delen av ventureverksamheten” ingår således i CRO-verksamheten. A+Science Holding AB äger 155000 aktier i Vita Nova Ventures.

Effekt: Legalt uppstår en möjlighet att skilja av den aktiva venture-verksamheten samtidigt som aktieägarna i Vita Nova Ventures behåller möjligheten att tillgodogöra sig värdena i de passiva innehaven vilka inte kräver något kapitaltillskott.

2) Utredning av möjligheten att dela ut ventureverksamheten.

Inför årsstämman 2009 föreslog styrelsen att dotterbolaget A+ Science Holding AB representerande den aktiva ventureverksamheten skulle delas ut till Vita Nova Ventures befintliga aktieägare. Styrelsens förslag var dock villkorat av att sådan utdelning inte skulle ge några negativa skatteeffekter för ägarna. En förfrågan sändes till Skatterättsnämnden om förhandsbesked om utdelningen kunde ske enligt den s.k. Lex ASEA vilken skulle medföra utdelningen inte skulle ge några negativa skatteeffekter för aktieägarna. Vid tidpunkten för årsstämman hade Vita Nova Ventures emellertid ännu inte erhållit Skatterättsnämndens förhandsbesked. Mot denna bakgrund beslutade årsstämman att hänskjuta frågan om eventuell utdelning till fortsatt årsstämma.

Inför fortsatt årsstämma i Vita Nova Ventures den 23 juni 2009 hade styrelsen mottagit besked om att Skatterättsnämnden ansåg att de s.k Lex ASEA reglerna inte var tillämpliga på den förslagna utdelningen. Mot denna bakgrund återkallade styrelsen sitt förslag till utdelning och stämman beslutade att istället att balansera uppkommen förlust i enlighet med styrelsens andrahandsförslag.

Effekt: Utdelning av den aktiva venture-verksamheten till befintliga ägare av Vita Nova Ventures kunde inte ske utan negativa skatteeffekter varför styrelsen drog tillbaka sitt förslag om utdelning.

3) Styrelsen föreslår en försäljning av venture-verksamheten.

Då styrelsen konstaterat att en utdelning av den aktiva ventureverksamheten inte är möjlig har en utvärdering av alternativa lösningar genomförts. Styrelsens föreslår nu en försäljning av högst 51 % av den aktiva venture-verksamheten, dvs. högst 51 % av aktierna i A+ Science Holding AB. I första hand erbjuds befintliga aktieägare i Vita Nova Ventures att köpa aktierna.

Effekt:

- a) Befintliga aktieägare i Vita Nova Ventures kan investera i den aktiva venture-verksamheten om så önskas.
- b) För de aktieägare i Vita Nova Ventures som väljer att inte köpa aktier i den aktiva venture-verksamheten, dvs. A+ Science Holding AB, kvarstår en möjlighet att tillgodogöra sig viss del av eventuell värdeökning i den aktiva venture-verksamheten genom att Vita Nova Ventures i framtiden kommer att ha kvar ett visst ägande i den aktiva venture-verksamheten, genom innehav av aktier i A+ Science Holding AB.
- c) Vita Nova Ventures måste inte längre finansiera den aktiva ventureverksamheten.
- d) De nya aktieägarna till den aktiva ventureverksamheten, dvs. A+ Science Holding AB, får efter ägarförändringen ta ställning till behovet och ev. utformning av kapitalanskaffning för den fortsatta utvecklingen av den aktiva ventureverksamheten.
- e) Koncernförhållandet till A+ Science Holding AB och den aktiva venture-verksamheten upphör om erbjudandet fulltecknas och resulterar i att den aktiva venture-verksamheten inte längre behöver konsolideras i Vita Nova Ventures koncernen.
- f) Det blir inga skatteeffekter för de aktieägare som väljer att köpa aktier i venture-verksamheten.
- g) Vita Nova Ventures tillförs kapital genom försäljningen av viss del av aktierna i A+ Science Holding AB. Detta är kapital som kan användas till att utveckla CRO-verksamheten.

Styrelsens förslag

- Venture-verksamheten ägs idag av ett holdingbolag, A+ Science Holding AB (publ). Genom detta kan bolagen Vicore Pharma AB och I-Tech AB, fortsätta att utnyttja inarbetad managementkapacitet på ett kostnadseffektivt sätt.
- Värdering av A+ Science Holding AB har gjorts av en extern oberoende part, PriceWaterhouseCoopers. En sammanfattning av värderingen och slutsatserna härav finns tillgängligt på bolagets hemsida.
- Maximalt 51 % av aktierna i A+ Science Holding AB erbjuds befintliga aktieägare i Vita Nova Ventures, innebärande att aktieägarna erhåller en teckningsrätt att förvärva en aktie i A+ Science Holding AB för varje tidigare innehavda 1,96 aktier i Vita Nova Ventures.
- Handel i teckningsrätter kommer att anordnas.
- Innehavare av teckningsrätter, antingen aktieägare som tilldelats teckningsrätt eller annan som förvärvat teckningsrätt, äger rätt att förvärva aktier i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter. Vidare äger aktieägare eller annan som önskar förvärva aktier utan stöd av teckningsrätt överteckna sig.

- 1 krona ska betalas för varje aktie i A+ Science Holding AB.
- Sista anmälningsdag 28 september 2009.
- Villkor och anvisningar samt anmälningsblad kommer att sändas ut till aktieägare i Vita Nova Ventures den 9 september 2009 förutsatt extra bolagsstämman beslut om att genomföra försäljningen. All information kommer också att finnas tillgänglig på Vita Nova Ventures hemsida.mma VNV

Göteborg 31 augusti 2009

Göran Wessman

VD

Vita Nova Ventures AB