



Emissionsprospekt 2011



Innehåll

Sammanfattning	3
Risikfaktorer	8
Styrelsens försäkran	10
VD har ordet	11
Bakgrund och motiv till nyemission	12
Villkor och anvisningar	13
Bolagets verksamhet	16
A+ Science Holding AB	17
Händelser i företagens utveckling	19
CRO	20
A+ Science två affärsområden	21
Marknadsstrategi	24
Venture innehav	26
Styrelse	28
VD och ledning	29
Revisor	30
Organisation	31
Utvald finansiell information	34
Kommentarer till den finansiella informationen	35
Framtida kapitalbehov	41
Aktieägare	43
Aktiekapitalets utveckling	44
Information om de aktier som erbjuds	45
Bolagsordning	47
Skatteaspekter i Sverige	49
Komplett förteckning över styrelsens, VD:s och ledande befattningshavares samtliga uppdrag under de senaste fem åren	51
Bokslutskommuniké 2010	55
Oberoende revisors rapport	65

Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Spridning av prospektet

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Sammanfattning

Den följande sammanfattningen skall ses som en introduktion till prospektet, och innehåller inte nödvändigtvis all information, som kan vara av betydelse för att fatta ett investeringsbeslut i samband med den föreliggande nyemissionen i A+ Science Holding. Potentiella investerare bör noggrant läsa hela prospektet, inklusive kapitlet "Riskfaktorer", innan de beslutar sig för att investera i den föreliggande nyemissionen i A+ Science Holding. Om en investerare väcker talan hänförligt till uppgifterna i prospektet vid domstol, kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter i sammanfattningen eller en översättning av denna, endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna i prospektet.

Riskfaktorer

En investering i A+ Science Holding utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Direkt efter sammanfattningen lämnas en utförligare redogörelse beträffande identifierade risker. De väsentligaste riskerna som lyfts fram i prospektet är:

Bolagsrisker

- Intjäningsförmåga och kapitalbehov
- Försäljningsrisk

Risker relaterade till bolagets aktie

- Aktiens likviditet
- Kursfall på aktiemarknaden

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt – Den som på avstämningsdagen den 19 april 2011 är registrerad som aktieägare i A+ Science Holding AB (publ) erbjuds med företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier för sex (6) innehavda registrerade aktier i Bolaget.

Emissionsvolym – 15 170 306 kr fördelade på lika många aktier.

Teckningskurs – 1 krona per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid – 5 maj 2011 – 20 maj 2011.

Teckning med företrädesrätt – För befintliga och direktregistrerade ägare sker teckning på den färdigtryckta emissionsredovisningen eller Särskild anmälningssedel 1. Förvaltarregistrerade ägare ska teckna sin företrädesrätt genom instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt – Teckning sker genom att sända in Särskild anmälningssedel 2 till Aktieinvest FK AB under teckningsperioden.

Tilldelning utan företrädesrätt – Vid övertäckning beslutar styrelsen om tilldelning. Meddelande om antalet tilldelade aktier beräknas utsändas den 25 maj 2011. Meddelande sänds endast till dem som erhållit tilldelning.

Likvid – Tilldelade aktier ska betalas senast 3 bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan enligt instruktion på avräkningsnotan. Aktierna beräknas levererade till VP-konto/depå i slutet på maj 2011.

Handel i teckningsrätter – teckningsrätterna kommer att handlas på AktieTorget från den 5 maj till den 17 maj 2011.

Bolagets verksamhet

A+ Science Holding AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform. Bolaget bildades i Sverige 2003 och bedrev sin verksamhet fram till våren 2010 under namnet Vita Nova Ventures AB.

A+ Science Holding är ett ägarbolag som äger och förvaltar aktier i hel- och delägda bolag inom den internationella life science-sektorn. Tyngdpunkten ligger på tjänster inom klinisk prövning.

Bolagets aktie handlas på AktieTorget och vid årsskiftet 2010-12-31 fanns det drygt 1 000 aktieägare.

Händelser i bolagets utveckling

Bakgrund

Bolaget, som bildades 2003 har tidigare varit ett venture capital-bolag under namnet Vita Nova Ventures AB. Inneheten har framförallt bestått av minoritetsposter i ett antal mindre noterade och onoterade företag. År 2005 förvärvades 23 procent av aktierna i A+ Science AB och ytterligare 2,06 procent förvärvades 2007. Sommaren 2006 förvärvades den kliniska prövningsverksamheten. Under senare år har verksamheten vilat på två ben, dels den kliniska prövningsverksamheten inom A+Science-gruppen, dels Ventures med innehav i utvecklingsbolag. Under hösten 2009 såldes huvuddelen av Venture-delen ut, vilket gör att det som är kvar av denna del ses som ett finansiellt innehav.

Efter namnbyte till A+ Science Holding AB är Bolagets operativa affärsverksamhet idag helt inriktad på kliniska prövningar inom klinisk uppdragsforskning för läkemedelsföretag och medicintekniska företag.

Affärsidé

A+ Science hanterar alla typer av kliniska prövningar oavsett terapiområde i alla kliniska faser för den internationella och nationella läkemedels- och medicintekniska industrin till efterfrågad kvalitet.

Verksamhet

A+ Science startade sin nuvarande verksamhet 1997 och verksamheten har sedan dess varit inriktad på CRO (Contract Research Organisation) verksamhet, vilket innebär att företaget tillhandahåller konsulttjänster inom klinisk prövning. Fokus är mot läkemedelsbolag men Bolaget har även gjort studier för medicintekniska företag. Kunderna består idag av en mix av svenska och utländska läkemedelsföretag, andra CRO företag och en mindre del akademiska studier.

A+ Science har sina rötter i tidigare Vita Nova Venture AB, men huvuddelen av tidigare venture-verksamheten avyttrades 2009. Endast tre mindre innehav finns kvar som utgör en finansiell placering.

Styrelsen, VD och revisor

Företagets styrelse består av:

- Akbar Seddigh, ordförande
- Björn Dahlöf
- Erika Kjellberg Eriksson
- Fredrik Nilsson
- Håkan Gartell

VD är Ulf Skough

Andra ledande befattningshavare är:

Marianne Lofström, Finanschef
Ola Jeppsson, Affärsområdeschef
Lisa Dvärstätter, Gruppchef
Cathrin Widerståhl, Gruppchef

Revisorer är Ernst & Young i Göteborg, med huvudansvarig revisor Björn Grundvall, auktoriserade revisor av FAR.

Aktieägare

Den största aktieägaren i Bolaget är VE-N-VE Intressenter AB som innehar 12 307 182 aktier i bolaget vilket motsvarar 67,6 % av kapitalet och 67,6 % av rösterna i bolaget.

Nyemission

A+ Science har under 2011 varit tvunget att av huvudägaren VE-N-VE Intressenter AB kortfristig låna 6,5 miljoner kronor för att finansiera verksamheten och lösa uppkomna likviditetsproblem. För att återbetala lånet och förbättra den finansiella situationen föreslår styrelsen en nyemission.

Vid en extra bolagsstämma den 6 december 2010 gavs bemyndigande till styrelsen om att genomföra en nyemission. Styrelsen fattade därefter beslut den 17 januari 2011 om att genomföra emissionen av högst 18 795 632 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen har garanterats av Bolagets huvudägare, VE-N-VE Intressenter AB.

Bakgrund och motiv för erbjudandet

Under de senaste åren har A+ Science lidit av lönsamhets- och organisationsproblem till följd av att styrelsen underskattat svårigheten med att integrera de förvärvade konsultverksamheterna med befintliga verksamheter. Under de senaste åren har kostnadsbesparingar i verksamheten gjorts men samtidigt har intäkterna minskade. Under 2011 har bolaget haft likviditetsproblem som kunnat lösas genom lån från huvudägaren. Emissionen är ett led i att lösa likviditetsproblemen och ledningen arbetar hårt för att koncentrera verksamheten mot lönsamma delar.

Styrelsen för A+ Science Holding AB har valt att genomföra en nyemission då det uppstått ett underskott i rörelsekapitalet om -28 miljoner kronor under mars 2011. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen är garanterad av Bolagets huvudägare, VE-N-VE Intressenter AB. Motivet för att genomföra nyemissionen är att återbetala kortfristiga lån upptagna från Bolagets huvudägare om 6,5 miljoner kronor. Resterande del, 8,4 miljoner kronor, skall stärka Bolagets rörelsekapital.

Rörelsekapitalförklaring

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna och bristen är omedelbar. Det totala underskottet i rörelsekapital bedöms i mars 2011 till 28,1 miljoner kronor. Bolaget har sedan början av 2011 erhållit rörelsekapital genom en bryggfinansiering från VE-N-VE Intressenter AB. Nyemissionen är ett led i att täcka rörelsekapitalunderskottet. För att säkerställa emissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från Bolagets huvudägare VE-N-VE Intressenter AB till 100 procent av emissionen, vilket kommer att tillföra Bolaget knappt 15 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Den revidering av Bolagets strategi som har påbörjats är ett led i att minska underskottet i rörelsekapitalet på längre sikt. Bolaget skall tydligare fokusera på kärnverksamheten, koncentrera verksamheten på de viktigaste kunderna, kostnadseffektivisera och förbättra resursanvändningen. Därigenom skall Bolaget kunna skapa ett positivt kassaflöde. Det kan dock inte uteslutas att ytterligare kapital kan behövas framöver om de bedömningar som finns för framtiden blir försenade.

Utvald finansiell information

Resultaträkning

Alla belopp i tkr	2010	2009	2008
Nettoomsättning	72 431	97 060	117 494
Rörelsens kostnader	<u>-90 095</u>	<u>-108 992</u>	<u>-138 875</u>
Rörelseresultat	-17 664	-11 932	-21 381
Resultat före skatt	-23 979	-10 415	-22 048
Årets resultat	-24 003	-10 415	-22 048

Balansräkning

Alla belopp i tkr	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar	57 099	68 036	72 685
Omsättningstillgångar	<u>14 281</u>	<u>28 800</u>	<u>31 557</u>
Summa tillgångar	71 380	96 836	104 242
Eget kapital	20 196	35 097	45 168
Långfristiga skulder	9 137	12 735	13 836
<u>Kortfristiga skulder</u>	<u>42 047</u>	<u>49 004</u>	<u>45 238</u>
Summa eget kapital och skulder	71 380	96 836	104 242

Kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	2010	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 209	1 491	-8 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-195	1 491	-7 887
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 432	-1 101	7 586
Periodens kassaflöde	-5 972	1 881	-8 891
Likvida medel vid årets början	6 576	4 695	13 586

Likvida medel vid årets slut	604	6 576	4 695
------------------------------	-----	-------	-------

Nyckeltal	2010	2009	2008
Nettoomsättning, KSEK	72 431	97 060	117 494
Rörelseresultat, KSEK	-17 664	-11 932	-21 381
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-23 979	-10 415	-22 048
Balansomslutning, KSEK	71 380	96 836	104 242
Resultat per aktie, SEK	-1,32	-0,93	-1,97
Resultat per aktie (efter full utspädning) SEK	-1,32	-0,93	-1,97
Soliditet	28 %	36 %	44 %
Eget kapital, KSEK	20 196	35 097	45 168
Nettomarginal	-33 %	-11 %	-19 %
Avkastning på eget kapital	-119 %	-30 %	-49 %
Kassaflöde, KSEK	-5 972	1 881	-8 891
Investeringar, KSEK	1 137	52	1 873
Utdelning, KSEK	0	0	0
Antal anställda	61	79	98

Riskfaktorer

En investering i A+ Science utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i A+ Science bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolagsrisker

Begränsade resurser

A+ Science är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

A+ Science baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att A+ Science i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de tjänster som Bolaget erbjuder får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här prospektet. Kvantiteten av sålda tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Valutarisk

Valutariskerna är beroende av de avtal med kunder som är tecknade i andra valutor än svenska kronor. För närvarande är dessa marginella och alla större avtal, även med utländska beställare är i svenska kronor. I den mån inköp från utlandet i annan valuta än svenska kronor förekommer motsvaras dessa av en vidarefakturerings till beställaren med motsvarande belopp.

Risker relaterade till bolagets aktie

Aktiens likviditet

A+ Science handlas på AktieTorget. Bolaget är relativt litet med en stor del av aktierna knutna till huvudägaren vilket gör att de aktier som handlas regelbundet på aktiemarknaden är begränsad. Det innebär att likviditeten i aktien är begränsad. Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som A+ Science aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Utdelning

A+ Science har inte föreslagit någon utdelning sedan 2008 och Bolagets styrelse har inte för avsikt att under de närmaste åren föreslå någon utdelning. Till följd av detta kommer en potentiell värdestegring på Bolagets aktie de närmaste åren vara den enda möjligheten till avkastning för den som investerar i Bolagets aktier.

Emissionsgarantin är inte säkerställd

A+ Science har tecknat avtal med huvudägaren VE-N-VE Intressenter AB om teckningsgaranti om 32,4 % av de nya aktierna. Huvudägaren har även förbundit sig att teckna sin del av nyemissionen. Medlen för teckningsgarantin och teckningsförbindelsen är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra risk att garanten inte kan uppfylla sina åtaganden.

Handel i aktien

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.

Styrelsens försäkran

Prospektet har upprättats av styrelsen för A+ Science Holding AB (publ) med anledning av nyemission. Styrelsen för A+ Science Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka Prospektets innebörd. Prospektet har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Göteborg den 29 april 2011

Styrelse, A+ Science Holding AB (publ)

Akbar Seddigh
Styrelseordförande

Fredrik Nilsson
Styrelseledamot

Björn Dahlöf
Styrelseledamot

Håkan Gartell
Styrelseledamot

Erika Kjellberg Eriksson
Styrelseledamot

Årsredovisningar och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

A+ Science Holding AB

Ebbe Lieberathsgatan 18 B

412 65 GÖTEBORG

Webb: www.vnv.se

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "A+ Science" avses A+ Science Holding AB (publ) med organisationsnummer 556652-6835.

VD har ordet



Som nytilträd VD på A+ Science sedan den 1 mars i år ser jag framemot att bygga A+ Science framtid. Min bakgrund är att jag har tidigare arbetat på ledande positioner nationellt och internationellt på stora läkemedelsföretag, senast som landschef för Baltikum på ScheringPlough. Dessförinnan var jag affärsområdeschef och internationell marknadsdirektör på Pharmacia.

Efter några svåra år för CRO branschen och negativt resultat för A+ Science ser framtiden ljusare ut. Den process med kostnadsanpassning och ökad fokusering på marknadsföring och försäljning av A+ Science tjänster som har påbörjats kommer vi att se resultat av under 2012-2013.

Min uppgift är att fortsätta och slutföra de processer som har påbörjats med målsättning att vända vår negativa trend kommande år. Vår strategi för kommande år är:

- Focus på kärnverksamheten
- Koncentration på marknadsföring och de viktigaste kunderna
- Kostnadseffektivisera och förbättra resursanvändningen

Jag ser framemot arbetet som VD för A+ Science och få möjlighet att arbeta med den starka kompetens som finns inom företaget. Vi kommer att fortsätta att utveckla vår verksamhet för att säkerställa att vi bygger förtroende och mervärde för våra kunder på ett professionellt sätt och ökar värdet för aktieägarna.

Ulf Skough

Bakgrund och motiv till nyemission

Under de senaste åren har A+ Science lidit av lönsamhets- och organisationsproblem till följd av att styrelsen underskattat svårigheten med att integrera de förvärvade konsultverksamheterna med befintliga verksamheter. Under de senaste åren har kostnadsbesparingar i verksamheten gjorts men samtidigt har intäkterna minskade. Under 2011 har bolaget haft likviditetsproblem som kunnat lösas genom lån från huvudägaren. Emissionen är ett led i att lösa likviditetsproblemen och ledningen arbetar hårt för att koncentrera verksamheten mot lönsamma delar.

Styrelsen för A+ Science Holding AB har valt att genomföra en nyemission då det uppstått ett underskott i rörelsekapitalet om -28 miljoner kronor under mars 2011. Emissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen är garanterad av Bolagets huvudägare, VE-N-VE Intressenter AB. Motivet för att genomföra nyemissionen är att återbetala kortfristiga lån upptagna från Bolagets huvudägare om 6,5 miljoner kronor. Resterande del, 8,4 miljoner kronor, skall stärka Bolagets rörelsekapital.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 19 april 2011 är registrerad som aktieägare i A+ Science Holding AB (publ) erbjuds med företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier för sex (6) innehavda registrerade aktier i Bolaget.

Teckningsrätter

Aktieägare i A+ Science Holding AB (publ) erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. För teckning av fem (5) aktier erfordras sex (6) teckningsätter. Teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 20 maj 2011 eller säljas senast den 17 maj 2011 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

Teckningskurs

Teckningskursen är SEK 1,00 per aktie. Courtage utgår ej.

Metod för att fastställa teckningskursen

Teckningskursen fastställdes av styrelsen den 17 januari 2011. Utgångspunkten för fastställande av teckningskurs har varit bolagets vid tillfället aktuella aktiekurs med hänsyn tagen till bedömd nödvändig rabatt. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen sett ur ett värderingsperspektiv bedömde det som nödvändigt att skapa ett attraktivt erbjudande.

Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar 15 170 306 aktier. Samtliga aktier i Bolaget liksom samtliga aktier som omfattas av erbjudandet är av en och samma serie. Samtliga aktier som omfattas av erbjudandet avser aktier som skall nyemitteras och som erbjuds genom teckning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 19 april 2011.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 5 maj – 20 maj 2011. De aktier som inte tecknas via företrädesrätt kommer att fördelas enligt styrelsens beslut.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden 5 maj – 17 maj 2011 på AktieTorget.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Särskild anmälningssedel 1, Särskild anmälningssedel 2 och sammanfattning av prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon

emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i A+ Science Holding AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller sammanfattning av prospekt och Särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning med företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning senast den 20 maj 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 20 maj 2011. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Adressförteckning

Aktieinvest FK AB SE-113 89 Stockholm, Sverige Ärende: A+ Science Holding
Besöksadress: Rådmansgatan 70 A,
Telefon: 08-50 6517 95, Telefax: 08-50 6517 01
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma period som teckning av aktier med teckningsrätter, det vill säga från och med den 5 maj till och med 20 maj 2011. Anmälan om teckning utan teckningsrätter sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan teckningsrätter utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 20 maj 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes

kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som var aktieägare i Bolaget på avstämningsdagen och vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, tilldelning i andra hand skall ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full teckning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning. Därefter tecknas resterande upp av garanten.

Besked om tilldelning vid teckning utan teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan ersättning krävas från den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget under perioden 5 maj 2011 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske under maj 2011.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet på maj 2011, kommer de nya aktierna att registreras i Euroclear utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Ansvar för samordning av erbjudandet

Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av erbjudandet.

Aktieinvest FK AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Aktieinvest FK AB, SE-113 89 Stockholm.

Bolagets verksamhet

A+ Science Holding AB, är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och registrerades 2003-12-11 med organisationsnummer 556652-6835. Den ursprungliga firman var Vita Nova Ventures AB. Nuvarande firma A+ Science Holding AB registrerades 2010-06-11.

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i hel- och delägda bolag inom den internationella life science sektorn med fokus på tjänster inom klinisk forskning.

Bolaget är ett publikt aktiebolag och Euroclear (VPC)-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som för Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Styrelsen i A+ Science Holding AB beslutade den 17 januari 2011 att med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 6 december 2010 genomföra en nyemission av högst 18 204 368 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen är i linje med Bolagets kapitalanskaffningsplan. Likviden skall främst användas för att dels täcka tidigare rörelseförluster, dels använda för genomförandet av Bolagets tillväxtstrategi, men även för att återföra tidigare utnyttjade förskott i pågående projekt samt återbetalning av det lån Bolaget fått från VE-N-VE Intressenter AB om 6,5 miljoner kronor.

Årsredovisningar för åren 2008 och 2009, och den i samband med bokslutsrevisionen granskade bokslutskommunikén för 2010 jämte revisionsberättelser för dessa år som införlivats i prospektet genom hänvisning, samt stiftelseurkund och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida enligt nedan:

A+ Science Holding AB
Ebbe Lieberthsgatan 18 B
412 65 GÖTEBORG
Tel 031-703 18 50
E-post: info@vnv.se
www.vnv.se

A+ Science Holding AB

Verksamhet

A+ Science hanterar alla typer av kliniska prövningar, små, medelstora och stora, oavsett terapiområde i alla kliniska faser för den internationella och nationella läkemedels- och medicintekniska industrin till efterfrågad kvalitet. A+ Science hyr även ut personal till företag och kliniker som ska genomföra eller delta i kliniska studier. Gruppen har kontor i universitetsstäderna Göteborg, Stockholm, Umeå och Lund.

Mål

Styrelsens mål är att utveckla A+ Science-gruppen till ett ledande CRO-företag i Norden. Målet för A+ Science är att återfå en god lönsamhet genom ett strategiskt arbete med en ny professionell försäljningsorganisation och ökat kundfokus samt god kostnadskontroll. Företaget skall under året fokusera på försäljningsarbetet som skall organiseras, planeras och följas upp bättre för att få ökad fokus.

Företagets utveckling

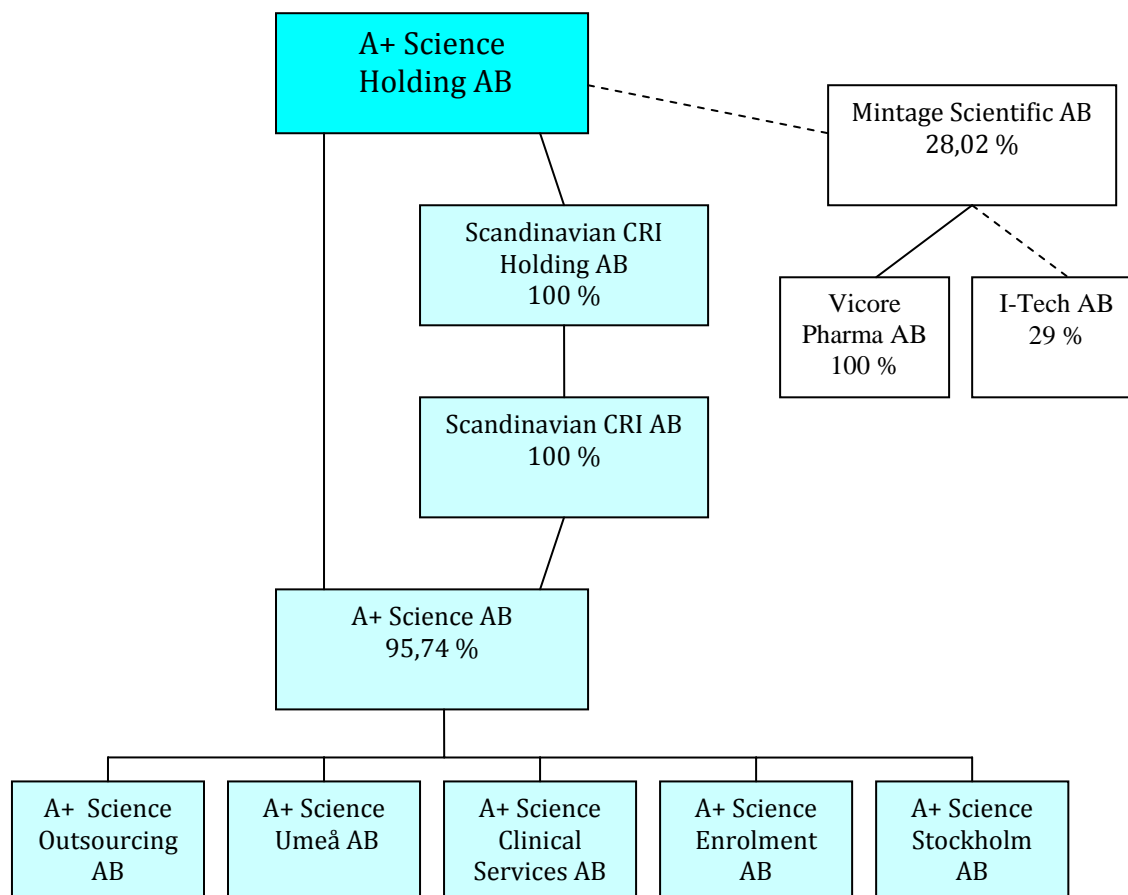
Bolaget bildades 2003 har tidigare varit ett venture capital bolag under namnet Vita Nova Ventures AB. Innehaven har framförallt bestått av minoritetsposter i ett antal mindre noterade och onoterade företag. År 2005 förvärvades 23 procent av aktierna i A+ Science AB. Samtidigt annonserades att aktieportföljen skulle fokuseras mot ett mindre antal innehav. Genom senare förvärv av ytterligare aktier och av aktierna i Scandinavian CRI Holding AB blev Vita Nova huvudägare till A+ Science-gruppen. Under senare år har verksamheten vilat på två ben, dels den kliniska prövningsverksamheten inom A+ Science-gruppen, dels Ventures med innehav i utvecklingsbolag. Under hösten 2009 såldes huvuddelen av Venturedelen ut, vilket gör att det som är kvar av denna del ses som ett finansiellt innehav.

Efter namnbyte till A+ Science Holding AB är Bolagets operativa affärsverksamhet idag helt inriktad på kliniska prövningar inom klinisk uppdragsforskning för läkemedelsföretag och medicintekniska företag.

Utdelningspolicy

Bolaget har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Idag finns ingen utdelningspolicy, men en sådan kommer att bestämmas då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

Koncernstruktur



Koncernen består av moderbolaget A+ Science Holding AB, org nr 556652-6835, med det helägda dotterbolaget Scandinavian CRI Holding AB, org nr 556597-9845. Scandinavian CRI Holding AB har i sin tur ett 100 procentigt ägande i Scandinavian CRI AB, org nr 556544-2513, som äger 71,1 procent av A+ Science AB, org nr 556544-2521. A+ Science Holding AB äger ytterligare 24,64 procent direkt i A+ Science AB. Genom att den direkta och indirekta ägarandelen överstiger 50 procent så blir även A+ Science AB ett dotterbolag i koncernen. Resterande aktier i A+ Science AB, 4,26 procent ägs av olika minoritetsägare.

A+ Science AB har fem icke rörelsedrivande dotterbolag vilka samtliga ägs till 100 procent. Dessa är A+ Science Outsourcing AB, org nr 556746-2444, A+ Science Umeå AB, org nr 556582-4025, A+ Science Clinical Services AB, org nr 556730-5205, och A+ Science Enrolment AB, org nr 556759-5037. Dessa bolag har införlivats i A+ Science AB under 2010 genom inkråmsöverlåtelser.

A+ Science Holding har dessutom ett intressebolag, Mintage Scientific AB, org nr 556680-3804, med det helägda dotterbolaget Vicore Pharma AB, org nr 556607-0743, och intressebolaget I-Tech AB, org nr 556585-9682, som ägs till 29 procent.

Händelser i företagets utveckling

2003

Bolaget bildas så som Vita Nova Ventures AB, med avsikt att bygga ett nyskapande riskkapitalbolag som investerar i både noterade och onoterade aktier.

2004

Vita Nova har investerat i en bred aktieportfölj om 12 innehav. Bolaget har drygt 300 aktieägare. Aktien listas på AktieTorget i juni 2004.

2005

Förvärv av Pallium AB. Affärsidén i Vita Nova revideras vilket innebär att större aktieinnehav prioriteras och att bolagets funktionärer skall vara mer aktiva i innehaven.

23 procent av aktierna i A+Science förvärvas genom en riktad nyemission.

2006

Förvärv av samtliga aktier i Scandinavian CRI Holding AB som var huvudägare av A+ Science. Förvärvet görs genom en riktad nyemission.

Verksamheten inriktas mot två huvudområden, investeringar i en utvecklingsverksamhet, Venture med två aktiva innehav Vicore Pharma AB och I-Tech AB, samt en operativ affärsverksamhet inom kliniska prövningar, A+ Science-gruppen.

2007

Förvärv av ytterligare 2,06 procent av aktierna i A+ Science AB och förvärv av A+ Science Umeå AB (f.d. NS-CRI AB) och av A+ Science Stockholm AB (f.d. Sedoc Pharmaceuticals AB) samt av Vicore Pharma.

Start av A+ Science Clinical Services AB för uthyrning av forskningssjuksköterskor.

Kapitalkraft AB (f.d. Pallium) avyttras.

2008

En enhet för klinisk läkemedelsprövning startas i Stockholm.

Året blev ekonomiskt besvärligt för Vita Nova då styrelsen underskattat problemen med att integrera de förvärvda verksamheterna, vilket tvingar fram en förändrad strategi, personalnedskärningar och ett förslag om utdelning av utvecklingsprojekten till befintliga aktieägare i Vita Nova.

2009

51 procent av ventureverksamheten säljs med företrädesrätt till befintliga aktieägare i Vita Nova och verksamheten fokuseras helt på den kliniska prövningsverksamheten.

2010

Namnändring av Bolaget till A+ Science Holding AB. Verksamheten bedrivs numera i två affärsområden, Clinical Services och City Site. Resultatet för året belastas av nedskrivning av goodwill på drygt 5 miljoner kronor och av en nedskrivning av värdet på finansiella tillgångar med drygt 4,7 miljoner kronor. Även ett avgångsvederlag om 3,2 miljoner till avgående VD belastar resultatet.

CRO

CRO står för Contract Research Organisation d.v.s. tjänsteföretag som erbjuder konsulttjänster för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter. Det rör sig främst om att hantera kliniska prövningar åt t.ex. läkemedelsföretag och bioteknikföretag. Branschen fick sitt genombrott i Storbritannien och USA i slutet av 1970-talet och kom till Sverige ett tiotal år senare. I takt med att de stora läkemedelsföretagen gått samman och outsourcat delar av verksamheten har företag som arbetar med CRO fått ett uppsving. Samtidigt har många nya mindre bioteknikföretag etablerats, vilka har haft ett behov av att göra kliniska studier men saknat egna resurser för att genomföra dem.

Utvecklingen av ett läkemedel indelas i två steg, prekliniska och kliniska studier. De prekliniska studierna är de som görs innan ett blivande läkemedel prövas på människa. De efterföljande kliniska studierna som görs på människor indelas i fyra faser:

- Fas I - Studie på ett mindre antal friska försökspersoner omfattande 25-50 personer per studie.
- Fas II - Läkemedlet prövas på patienter med den aktuella sjukdomen, omfattande 100-200 patienter per studie.
- Fas III - Jämförande studie med placebo eller med ett annat läkemedel omfattande 500- 5 000 personer.
- Fas IV - Studier efter godkännandet för att få ökad kunskap om läkemedlet i den kliniska vardagen.

De kliniska prövningarna används för att fastställa säkerhet och effekt av nya läkemedel eller behandlingar av patienter. De nya läkemedlen eller behandlingarna testas i flera steg och måste vara till fördel för patienten för att de skall bli accepterade och etablerade. En klinisk studie kan inte startas utan godkännande av en oberoende etisk kommitté och behöriga myndigheter.

Utvecklingstiden för ett läkemedel är 6-12 år och medför en kostnad som kan uppgå till många miljarder kronor. En genomsnittlig kostnad som det talas om för att ta fram ett läkemedel uppges till 8 miljarder kronor.

I hela världen finns det cirka tusen CRO företag som hjälper läkemedelsföretagen med att genomföra de olika studierna. Av dessa är cirka nittio från Norden. Av dessa företag går det att urskilja två olika affärsmodeller:

1. Full-Service CRO, vilket innebär ett fullständigt utbud, global närvaro och egen kapacitet att göra regulatoriska ansökningar i flera länder
2. Nischade CRO, vilket innebär att företagen har en begränsad service när det gäller expertis eller lokal närvaro.

A+ Science har som ambition att bli ett Full-Service CRO i en nordisk betraktelse med stark lokal förankring.

A+ Science två affärsområden

A+ Science tillhandahåller konsulttjänster på den svenska och internationella marknaden. Kunderna är i huvudsakligen företag inom läkemedel, bioteknik och medicinteknik. Även enskilda akademiska forskargrupper och andra CRO-företag samt den offentliga sjukvården är uppdragsgivare.

Bolaget hanterar små, medelstora och stora kliniska prövningar oavsett terapiområde i alla kliniska faser för den internationella och nationella läkemedels- och medicintekniska industrin till efterfrågad kvalitet. A+ Science hyr också ut personal till företag och kliniker som ska genomföra eller delta i kliniska studier. Bolaget bidrar både idémässigt och vetenskapligt i planering, genomförande och rapportering av kliniska studier. Bolaget har en för Norden unik erfarenhet av att hantera stora multicenterstudier med långa uppföljningstider. Efter det att A+ Science-gruppen vuxit genom flera förvärv kan man numera erbjuda de flesta tjänsterna i utvecklingsprocessen av ett läkemedel. Gruppen har kontor i universitetsstäderna Göteborg, Stockholm, Umeå och Lund.

A+ Science tjänsteutbud gör att Bolaget betraktas som en komplett klinisk prövningsorganisation. A+ Science har ett brett sortiment med tjänster inom flertalet områden i branschen. Där det saknas egna resurser har Bolaget ett väl utvecklat nät av samarbetspartners. Företaget tar ett helhetsansvar för studier i hela Norden samt i de tysktalande länderna i Europa. Uppdragen kan gälla projektledning men även genomförande ute på kliniker.

Verksamheten är uppdelad i två affärsområden, Clinical Services, som utför kliniska prövningar och City Site, vilket innebär patientmottagning för kliniska prövningar och uthyrning av forskningssjuksköterskor. De båda affärsområdena arbetar ofta tillsammans för att finna den optimala lösningen för kunderna.

De konsulter som arbetar i eller för Bolaget finns både på junior och senior nivå, där ett mentorsprogram säkrar en hög kvalitet hos våra juniora konsulter. Samtliga konsulter har minst en akademisk examen, några av dem har även doktorerat. De följer kontinuerligt en utvecklings- och utbildningsplan för att förstärka de kunskaper som förvärvas i arbetet. Konsulterna som är verksamma i A+ Science har tjänster så som:

- Kliniska prövningsassistenter (CTA)
- Kliniska prövningsledare/monitorer (CRA)
- Projektledare (CRM)
- Konsulter inom kvalitetssäkring (QA) och biverkningsuppföljning s.k. farmakovigilans (PV)
- Medicintekniska specialister
- Medicinska skribenter
- Samt konsulter inom speciella faser av klinisk prövning, exempelvis förberedelse för utvecklingsprojektens olika moment.

Bolagets konsulter arbetar i nära samarbete med kunderna genom regelbundna besök och kontinuerlig kommunikation mellan kund, konsult och affärsområdeschef, varigenom en hög kundnytta säkerställs. Samtliga konsulter har genomgått kvalitetssäkring inom klinisk prövningsverksamhet via A+ Science

Academy, som även ger dem möjlighet till att diplomas med Quality Assurance Manager.

Clinical Services

Affärsområdet Clinical Services erbjuder konsulttjänster för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter i klinisk fas, samt erbjuder personal med specialistkompetens inom klinisk prövning.

Clinical Services tar ett helhetsansvar för genomförandet av hela eller delar av kliniska prövningsprojekt, från idé och projektledning till praktiskt genomförande och publicering av resultatet. Bolaget har en lång erfarenhet och nära kontakt med myndigheter, laboratorier och läkare på både kliniker och i vetenskapliga råd vilket gör att de framgångsrikt kan genomföra kliniska studier.

Med vetskap om att många kliniska studier historiskt inte klarat av utsatta tidsplaner på grund av det tar längre tid än beräknat att rekrytera patienter till studier, har A+ förvärvat en egen patientrekryteringsmetod. Genom metoden maximeras rekryteringsmöjligheterna och kunden får möjlighet att:

- beräkna projektresursbehovet
- göra en optimal tidplan för rekrytering
- efter behov justera rekryteringstakten så att målet uppnås inom tidplanen.

Tack vare planerlig rekrytering kan kunden optimera sin tid till marknadsgodkännande och lansering av den prövade produkten.

Clinical Services har en lång erfarenhet av såväl att genomföra multicenterstudier med långa tidsförlopp som att göra små studier i tidig fas. Det ger en möjlighet att följa kunden under hela den kliniska utvecklingen från tidig fas till marknadsgodkännande. Sedan flera år har läkemedelsindustrin ökat andelen externa specialistkonsulter för att uppnå högre flexibilitet och kostnadseffektivitet.

City Site

Affärsidén för City Site är att erbjuda resursförstärkning genom att tillhandahålla forskningssjukskötersketjänster och mottagningscenter inom kliniska prövningar kostnadseffektivt och med god kvalitet. God kvalitet är för City Site verksamheten att:

- följa de regelverk som gäller för kliniska prövningar,
- leverera enligt avtal rätt antal deltagare i avtalade kliniska prövningar i tid,
- personalen agerar professionellt i alla sammanhang.

Det svenska sjukvårdssystemet är utformat för att bedriva patientvård, vilket gör att det många gånger blir svårt att genomföra kliniska studier på sjukhus och vårdcentraler. City Site däremot arbetar på heltid med kliniska studier och verkar genom att ta hand om hela eller delar av det arbete i studier som tidigare skett uteslutande i sjukvårdssystemet.

Verksamheten startades 2008 och bedriver idag framgångsrikt ett flertal kliniska studier. Den ena delen av verksamheten består av ett mottagningscenter för patienter som deltar i de kliniska prövningarna. Den andra delen består i att City Site resursförstärker prövare runtom i landet, främst genom att hyra ut forskningssjuksköterskor. Uppdragsgivare är såväl läkemedelsindustrin som universitetssjukhus och enskilda prövare.

Mottagningscentret för patienter är centralt beläget på Hötorget i Stockholm, lätt tillgängligt för en stor del av Sveriges befolkning, med satelliter under uppbyggnad i Göteborg, Umeå och Lund. Flexibla öppettider och dagligt arbete med forskning skapar hög tillgänglighet för samtliga intressenter i studien.

Eftersom mottagningen är utformad för att hantera kliniska provningar blir det lätt för uppdragsgivaren att skriva avtal, besöka mottagningen samt kontrollera insamlade data. Erfarenheten hos personalen på City Site bidrar också till en välorganiserad enhet som skapar effektivitetsvinster i uppdragsgivarens organisation.

Till skillnad från en vårdmottagning saknas ett naturligt dagligt patientflöde, därför måste studiedeltagare rekryteras på andra sätt. Detta sker främst genom ansvarig läkare, som arbetar på konsultbasis, men också via annonsering i tidningar, via patientföreningar samt genom A+ Science patientdatabaser.

Avsaknad av tillräckliga resurser hos prövare som deltar i kliniska studier är en av de vanligaste orsakerna till brister i patientrekrytering och kvalitet. Kostnaden och arbetsbördan ökar därmed för studiens uppdragsgivare som måste vidta åtgärder i egna led. I många fall är ett bättre alternativ att med hjälp av City Site resurssätta prövaren direkt med forskningssjuksköterska, lämpliga lokaler eller utbildning, beroende på behov.

När kliniska studier bedrivs i vården och på City Site är det forskningssjuksköterskorna som gör merparten av arbetet. De sköter patientbesök, provtagning, dokumentation och annan administration. En erfaren forskningssjuksköterska sparar resurser för studiens uppdragsgivare och bidrar till en hög kvalitet och mer tillförlitliga studieresultat. A+ Science är i och med City Site den enda CRO i Sverige som också kan bidra med resurser till prövaren på detta sätt.

Marknadsstrategi

Den historiska trenden för CRO-tjänster har varit en tillväxt med 10-15 procent årligen internationellt, men i Norden har tillväxten varit långsammare. Läkemedelsföretagen fortsätter att outsourca tjänster som tidigare låg inom de egna medicinska avdelningarna främst på grund av kostnads- och effektivitetsskäl. Läkemedelsföretagen vill idag investera i forskningsresultat och inte nödvändigtvis i egna forskningsorganisationer.

A+ Science har som målsättning att med nuvarande organisation växa och attrahera nya projekt.

Clinical Service

Det finns dålig statistik om marknadens storlek men i Sverige uppskattar Bolaget den till 300 miljoner kronor. Till det skall läggas de övriga nordiska länderna vilket utgör Bolagets marknad.

Av intäkterna i Clinical Services kommer ca 30 procent från projekt som nordamerikanska bioteknikföretag genomför, 30 procent kommer från svenska bioteknikföretag, 30 procent kommer från europeiska läkemedelsbolag och andra CRO-bolag, samt 10 procent från andra CRO leverantörer i de allianser bolaget byggt upp.

En trend i denna del av verksamheten är att kliniska studier flyttas till Asien och andra tillväxtmarknader, vilket medför en negativ effekt på antalet prövningar som genomförs i Skandinavien. En annan tydlig trend är att CRO-företag konsolideras till större företag genom sammanslagningar eller förvärv. Även allianser av CRO-företag skapas för att täcka olika geografiska regioner, ofta med en hög grad av specialisering på en viss tjänst eller terapeutiskt område.

Dessa trender arbetar normalt mot ett litet eller medelstort CRO-företag som A+ Science utan specialisering. Genom att ha det lilla företagets låga kostnadsbild kan A+ Science dock i allianser med andra mindre regionala CRO-företag erbjuda konkurrenskraftiga priser, en hög grad av lokal närvaro och i samarbete täcka ett stort geografiskt område som liknar något av de allra största CRO-företagen.

Den rådande priskonkurrensen mellan CRO-företag inom outsourcing är stor. A+Science har inom outsourcing valt som strategi att särskilja sig som CRO genom att tillhandahålla högkompetent personal som får mycket support internt av A+ Science, något som medför att Bolaget inte alltid kan ligga lägst i pris.

A+ Science arbetar idag med de stora läkemedelsbolagen i Stockholm. Med en förstärkt säljorganisation kommer Bolaget även att försöka öka kundsegmentet. Om totalmarknaden antas vara stabil, bör det vara möjligt för A+ Science att återta förlorade marknadsandelar och stärka sin position på marknaden på några års sikt.

City Site

Verksamheten som bedrivs inom affärsområdet görs framförallt mot de stora internationella läkemedelsföretagen. Tjänsterna med resursförstärkning på en enhet samt med att lägga studierna på City Site är båda relativt omogna tjänster men är tjänster som bedöms ha goda tillväxtpotentialer.

City Site har för avsikt att fördjupa relationerna med de nuvarande kunderna med regelbundna uppföljningar av pågående projekt och information till andra enheter inom de aktuella företagen. Det långsiktiga målet är att ha formaliserade partnerskap med fyra stora läkemedelsbolag för att på så vis få tillgång till ett stort antal av de kliniska prövningar som genomförs i Sverige. Väl genomförda studier ger bra referenser och kan göra City Site till ett förstahandsval när läkemedelsbolagen anlitar utförare av planerade studier.

Målet är att under de närmaste åren på ett lönsamt sätt öka tillväxten i verksamheten på City Site.

Venture innehav

A+ Science avvecklade till stora delar sin ventureverksamhet under 2009. Kvar finns innehav i Mintage Scientific AB (publ), Cellectricon och Cellartis. Dessa betraktas numera som finansiella investeringar.

Mintage Scientific

Mintage Scientific AB är ett holding- och managementbolag som leder och samordnar resurser och kompetenser i dotterbolaget Vicore Pharma AB och i intressebolaget I-Tech AB. I intressebolaget I-Tech AB sker det genom aktivt styrelsearbete.

Avsikten är att Mintage Scientific relativt snart ska utnyttja det värde som upparbetats i portföljbolagen genom att aktivt exploatera och realisera värdena, samtidigt som bolaget tilldessa fortsätter att förvalta och förädla tillgångarna.

Mintage Scientific förvärvar och förädlar projekt. Projekten ska vara vetenskapligt dokumenterade och immaterialrättsligt skyddade på ett sådant sätt att det finns möjlighet att värdera projekten utifrån marknads- och lönsamhetspotential.

Avyttring av innehav ska vara en naturlig avslutning av värdebyggandet. Mintage Scientific eftersträvar sådan framförhållning och kvalitet i sina processer att nyemissioner och försäljningar kan ske under optimala villkor för aktieägarna i Mintage Scientific.

A+ Science Holding AB äger 28,02 procent, eller 6 559 094 aktier i Mintage Scientific AB, bokförda till 6 559 094 kronor, vilket överensstämmer med senaste emissionskursen på 1 krona per aktie. Dessutom har A+ en konvertibel fordran på Mintage Scientific-koncernen på 7,1 miljoner kronor.

Mintage Scientific AB äger 100 procent av utvecklingsbolaget Vicore Pharma AB. Bolaget äger patenterade läkemedelssubstanser med verkan inom det så kallade Renin-Angiotensin-Systemet (RAS). RAS-systemet är ett centralt hormonsystem som kan vara livsviktigt för bland annat reglering av blodtryck. I dagens samhälle är det dock vanligt att systemet, genom kronisk aktivering, åstadkommer skada. Vicore Pharma utvecklar en helt ny läkemedelsklass, s.k. AT2 receptor Agonism.

I-Tech AB är ett intressebolag till Mintage Scientific AB, där ägarandelen uppgår till 29 procent. Övriga ägare är Volvos utvecklingsbolag och forskare bakom produkten. I-Tech AB är verksamt inom den marina färgindustrin. Bolaget utvecklar substanser för att motverka påväxt av skalbyggande djur på båt- och fartygsskrov. Sådana substanser och ämnen kallas antifoulingsubstanser och är viktiga komponenter i bottenfärger för båtar och fartyg. Bolaget har patenterat användningen av medetomidin som antifoulingsubstans.

Cellectricon

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 var med och grundade bolaget 2000. A+ Science Holdings ägarandel uppgår efter slutförd emission till 0,63 procent. Bokfört värde på aktierna uppgår till 188 000 kronor.

Cellartis

Bolaget inriktar sig på stamcellsforskning för läkemedelsutveckling. Området får omfattande publicitet i såväl affärs- som vetenskaplig press. Verksamheten i bolaget har utvecklats positivt. A+ Science Holdings ägarandel uppgår till 1,24 procent. Bokfört värde på aktierna uppgår till 1 239 000 kronor.

Styrelse

Akbar Seddigh, född 1943

Styrelseledamot och ordförande sedan 2010.

Akbar är kemist och diplomerad marknadsekonom och är bl.a. styrelseordförande i Elekta AB, Blekinge Tekniska Högskola samt Innovationsbron AB. Akbar är även vice ordförande i SwedenBio Service AB samt ledamot i Light Science Oncology.

Aktieinnehav: 0 aktier



Björn Dahlöf, född 1953

Styrelseledamot sedan 2006.

Björn är överläkare, docent och specialist inom invärtesmedicin. Han har arbetat på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i över 25 år, forskar om kardiovaskulära sjukdomar och har stor erfarenhet av kliniska prövningar.

Aktieinnehav: 976 679 aktier



Håkan Gartell, född 1946

Styrelseledamot sedan 2005.

Håkan har en fil.kand. i nationalekonomi och kulturgeografi och har tidigare bl.a. varit VD för Vita Nova Ventures AB (publ), Kapitalkraft i Sverige AB, Aktieinvest AB, Civic Fondkommission AB, Banco Fonder och Aktiespararnas Service AB samt börsredaktör på Dagens Industri.

Aktieinnehav: 775 935 aktier, privat och via bolag



Erika Kjellberg Eriksson, född 1962

Styrelseledamot sedan 2010.

Erika är sedan 2007 finansdirektör på OxThera AB och har arbetat på olika bolag inom läkemedelsindustrin i mer än 10 år. Hennes erfarenhet inkluderar ekonomidirektör på Q-Med, ett snabbväxande och lönsamt medicintekniskt företag som utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer främst medicinska implantat globalt. Erika är civilekonom med examen vid Uppsala Universitet.

Aktieinnehav: 0 aktier



Fredrik Nilsson, född 1973

Styrelseledamot sedan 2010.

Fredrik har erfarenhet från flertal ledande positioner, för närvarande som investment manager i Pomona-gruppen AB. Han har en master i ekonomi.

Aktieinnehav: 0 aktier



Kontorsadress till samtliga i styrelsen är densamma som Bolagets:

A+ Science Holding AB, Ebbe Lieberathsgatan 18 B, 412 65 GÖTEBORG

VD och ledning

Ulf Skough, född: 1959

VD i A+Science AB och A+ Science Holding AB sedan 2011. Ulf är civilekonom från Lunds Universitet. Ulf kommer närmast från Schering-Plough AB där han arbetade som General Manager Baltic. Ulf har lång erfarenhet inom läkemedelsindustrin från bland annat Pharmacia och SQUIBB.

Aktieinnehav: 0 aktier



Marianne Löfström, född: 1977

Finanschef i A+ Science AB och A+ Science Holding AB sedan 2009. Marianne är utbildad civilekonom och har tidigare innehaft liknande roller och arbetat med koncernredovisning i både noterade och onoterade bolag.

Aktieinnehav: 0 aktier



Ola Jeppsson, född: 1970

Affärsområdeschef Clinical Services.

Ola är apotekare med examen från Uppsala Universitet och har över 15 års erfarenhet av arbete med kliniska prövningar vid både läkemedels- och CRO-företag. Ola har arbetat mer än 8 år på CRO-företagen Quintiles och Covance med fokus på projektledning av internationella kliniska prövningar.

Aktieinnehav: 0 aktier



Lisa Dvärstätter, född: 1955

Gruppchef, Clinical Services, Göteborg och Lund.

Lisa är leg. Tandhygienist och har BSc i Psykologi från Göteborgs Universitet. Drygt 13 års erfarenhet av arbete med kliniska prövningar vid medicintekniska- och CRO-företag. Lisa har arbetat på A+ Science sedan augusti 2006 och tidigare arbetat med fokus på projektledning av internationella kliniska prövningar på Mölnlycke Healthcare AB (4 år) och Nobel Biocare AB (4,5 år varav 1 år på Regulatory Dept.).

Aktieinnehav: 0 aktier



Cathrin Widerståhl, född: 1959

Gruppchef, Clinical Services, Stockholm och Umeå

Cathrin har en BSc i Biomedicin från Karolinska Institutet. Cathrin har varit verksam i branschen i 24 år och har arbetat med såväl preklinisk som klinisk forskning. De senaste sex åren har hon arbetat med kliniska studier på Eli Lilly samt på ICON med fokus på projektledning. Hon har även varit delägare i ett bolag verksamt inom bemanningsbranschen inom läkemedelsindustrin.

Aktieinnehav: 0 aktier



Kontorsadress till VD och ledning är:

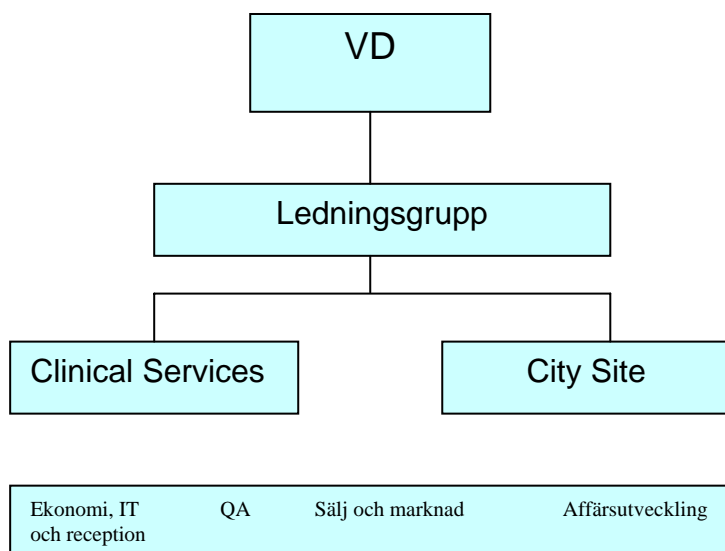
A+ Science Holding AB, Ebbe Lieberathsgatan 18 B, 412 65 GÖTEBORG

Revisor

Ernst & Young AB
Odinsgatan 13
401 82 GÖTEBORG
Tel 031-63 77 00

Huvudansvarig revisor
Björn Grundvall, Auktoriserad revisor
Medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR

Organisation



Organisationen

A+ har för närvarande 61 personer anställda. Dessa leds av VD Ulf Skough som utsågs till VD den 1 mars 2011. Till sin hjälp att driva företaget har Ulf Skough en ledningsgrupp bestående av Ola Jeppsson, Marianne Löfström, Lisa Dvärstätter och Cathrin Widerståhl.

Ola Jeppsson är chef för affärsområdet Clinical Services som erbjuder konsulttjänster för utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter i klinisk fas.

Camilla Andersson är chef för affärsområdet City Site som verkar genom att ta hand om hela eller delar av kliniska studier på sjukhus och vårdcentraler.

Marianne Löfström är Bolagets ekonomichef, medan Cathrin Widerståhl ansvarar för personal i Stockholm och Umeå, Lisa Dvärstätter för personalen i Göteborg och Lund.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på Årsstämma för ett år i taget. Håkan Gartell, som tidigare även varit VD i Bolaget, valdes in 2005. Björn Dahlöf valdes in 2006, medan Fredrik Nilsson och Erika Kjellberg Eriksson, valdes på årsstämman 2010. Akbar Seddigh valdes in på en extra bolagsstämma i december 2010, och han valdes även till styrelsens ordförande.

Under det senaste verksamhetsåret har styrelsen haft 16 protokollförda sammanträden, varav fyra i samband med rapportering. I normalfallet bukar styrelsen ha 6-10 styrelsemöten. Vid mötena behandlades bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på en reglerad marknadsplats. Bolaget har ändå en valberedning bestående av de tre största aktieägarna. Valberedningen har att behandla förslag till styrelse, samt revisions- och ersättningsfrågor.

Lön och ersättningar

På årsstämman 2010 beslutades om ett styrelsearvode på 70 000 kronor per ledamot och 190 000 kronor till styrelseordföranden. Utöver detta har det utgått marknadsmässig ersättning till BD Medical AB för tjänster som Björn Dahlöf utfört för Bolaget om 427 220 kronor. Kommande styrelsearvoden bestäms på Bolagets årsstämma.

Det finns avtal om att lön till VD skall utgå med totalt 800 000 kronor, exklusive sociala avgifter för 2011. Dessutom tillkommer en pensionslösning om 20 % av lönen, tjänstebil med anskaffningskostnad om max 6 basbelopp samt ett tantiem som är maximerat till 480 000 kronor. Tantiemet är baserat på Bolagets omsättning, EBIT-resultat och kassaflöde. Enligt anställningsavtalet med VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Ersättning till förra VD om 3 200 tkr är kostnadsförda 2010, men kommer att utbetalas under 2011 med ca 3 200 tkr. Några andra upplupna löner finns inte.

Håkan Gartell har under perioden 16 december 2010 till den 28 februari 2011 verkat som tillförordnad VD på konsultbasis. Ersättning för uppdraget har utgått med 137 500 kronor.

Efter avslutat uppdrag utgår ingen ersättning till vare sig styrelseledamöter eller VD. För ledningen i Bolaget gäller att ingen ersättning betalas ut efter avslutad anställning. Uppsägningen för dessa varierar från 3 till 6 månader. Några upplupna pensionsförmåner eller andra förmåner finns inte som kommer att belasta kommande resultat efter avträdande av tjänst än vad ovan angivits.

Revisionsarvode utgår mot av Bolaget godkänd räkning.

Närståendetransaktion

A+ Science Holding AB har av huvudägaren VE-N-VE Intressenter AB lånat 6,5 miljoner kronor som skall återbetalas när nyemissionen är genomförd.

VE-N-VE Intressenter erhåller 491 432 kronor i ersättning för att garantera föreliggande nyemission, vilket utgör 10 procent av garantibeloppet utöver deras pro-rata andel.

Två av styrelseledamöterna, Håkan Gartell och Björn Dahlöf, har utfört tjänster på konsultbasis åt bolaget under 2010. Håkan Gartell så som tf VD i bolaget och Björn Dahlöf som medicinsk rådgivare. Se vidare under Löner och ersättningar.

A+ Science deltog 2010 i en nyemission i intressebolaget Mintage Scientific där betalning skett med kvittning av fordran om 1,1 miljoner kronor, samt löst sina mellanhavanden som uppgick till 3,9 miljoner kronor.

Under 2009 utbetalades 527 000 kronor till Björn Dahlöf som medicinsk rådgivare.

Under 2008 utbetalades 1 068 000 kronor till Björn Dahlöf respektive 62 000 kronor till Håkan Gartell för konsulttjänster.

Tendenser

Det har under innevarande år inte inträffat några för bolaget kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med A+ Science Holding AB där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Viktiga avtal

A+ Science har under 2011 träffat ett avtal med huvudägaren VE-N-VE Intressenter om ett kortfristigt lån om 6,5 miljoner kronor, vilket löper med en ränta om STIBOR90 + 2,5 procent. Lånet skall återbetalas efter genomförd nyemission under våren 2011. Räntan betalas regelbundet var 90 dag och den första räntebetalningen är redan erlagd.

Förutom ovanstående lånetransaktion föreligger inga enskilda avtal av större betydelse som Bolaget eller dess dotterbolag slutit under de senaste två åren förutom avtal som ingår i den löpande verksamheten.

Utvald finansiell information

Den finansiella information som återges nedan är hämtade ur företags årsredovisningar för åren 2008, 2009 och ur bokslutskommunikén för 2010. Bokslutskommunikén som granskats av Bolagets revisor i samband med upprättandet av prospektet finns återgivet i sin helhet jämte intyg, REV 5, i slutet av prospektet. Informationen är en del av prospektet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de IFRS som godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Resultaträkning - Koncernen	2010	2009	2008
<i>Alla belopp i KSEK</i>	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	72 431	97 060	117 494
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	-33 328	-43 145	-68 618
Personalkostnader	-50 901	-64 877	-69 084
Av- och nedskrivningar	<u>-5 866</u>	<u>-970</u>	<u>-1 173</u>
Rörelseresultat	-17 664	-11 932	-21 381
Resultat efter finansiella poster	-23 979	-10 415	-22 048
Skatt	<u>-24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	-24 003	-10 415	-22 048
- Resultat hänförligt till minoritetsintressen	-244	-143	-294
- Resultat hänförligt till moderbolaget	<u>-23 759</u>	<u>-10 272</u>	<u>-21 754</u>
Summa årets resultat	-24 003	-10 415	-22 048

Balansräkning - Koncernen	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<i>Alla belopp i KSEK</i>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	40 640	45 737	58 422
Materiella anläggningstillgångar	647	1 461	2 277
Finansiella anläggningstillgångar	<u>15 812</u>	<u>20 838</u>	<u>11 986</u>
S:a anläggningstillgångar	57 099	68 036	72 685
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	13 677	22 224	26 862
Kassa och bank	<u>604</u>	<u>6 576</u>	<u>4 695</u>
S:a omsättningstillgångar	14 281	28 800	31 557
	<u>71 380</u>	<u>96 836</u>	<u>104 242</u>
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital	18 204	11 203	44 811
Övriga reserver / balanserade vinstmedel	-1 111	20 547	-2 300
Minoritetsintressen	<u>3 103</u>	<u>3 347</u>	<u>2 657</u>
S:a eget kapital	20 196	35 097	45 168
Långfristiga skulder	9 137	12 735	13 836
Kortfristiga skulder	<u>42 047</u>	<u>49 004</u>	<u>45 238</u>
	<u>71 380</u>	<u>96 836</u>	<u>104 242</u>

Kassaflödesanalys - Koncernen	2010	2009	2008
<i>Alla belopp i KSEK</i>	12 mån	12 mån	12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 209	1 491	-8 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-195	1 491	-7 887
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 432	-1 101	7 586
Periodens kassaflöde	-5 972	1 881	-8 891
Likvida medel vid årets början	6 576	4 695	13 586
Likvida medel vid årets slut	604	6 576	4 695

Nyckeltal - Koncernen	2010	2009	2008
	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning, KSEK	72 431	97 060	117 494
Rörelseresultat, KSEK	-17 664	-11 932	-21 381
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-23 979	-10 415	-22 048
Balansomslutning, KSEK	71 380	96 836	104 242
Resultat per aktie (antal aktier vid räkenskapsårets utgång) SEK	-1,32	-0,93	-1,97
Resultat per aktie (efter full utspädning) SEK	-1,32	-0,93	-1,97
Soliditet (1)	28 %	36 %	44 %
Eget kapital vid periodens slut, KSEK	20 196	35 097	45 168
Nettomarginal	-33 %	-11 %	-19 %
Avkastning på eget kapital (2)	-119 %	-30 %	-49 %
Kassaflöde, KSEK	-5 972	1 881	-8 891
Investeringar, KSEK	1 137	52	1 873
Utdelning, KSEK	0	0	0
Antal anställda	61	79	98

(1) Justerat eget kapital / Balansomslutning

(2) (Resultat efter skatt) / Genomsnittligt justerat eget kapital

Kommentarer till den finansiella informationen

Allmänt

A+ Science bestod under 2008 och stora delar av 2009 av två verksamhetsgrenar, dels en verksamhet inom kliniska prövningar, och dels en "venture capital" verksamhet. Under hösten 2009 avyttrades 51 procent av "venture capital"-verksamheten, vilket fick till följd att denna verksamhetsdel inte konsolideras så som ett dotterbolag efter försäljningsdatumet. A+ Science syn på de kvarvarande innehaven är att de utgör finansiella placeringar, varpå de i årsredovisningarna för 2009 och 2010 redovisats som finansiella anläggningstillgångar.

Koncernen har i balansräkningen inte tagit upp värdet av skattemässiga förlustavdrag om cirka 40 MSEK.

Intäkter

Intäkterna i A+ Science har efter flera års dålig försäljning sjunkit från 117 494 tkr 2008, till 97 060 tkr 2009 och 72 431 tkr 2010. Av denna omsättning utgjorde omsättning inom klinisk prövning 115 118 tkr under 2008, 95 188 tkr 2009 och 71 264 tkr för 2010.

Av intäkterna 2008 var 66 978 tkr från svenska kunder och 25 640 tkr från utländska. För 2009 var motsvarande siffror 39 621 tkr respektive 43 065 tkr. Under 2010 uppgick uppdragen till svenska kunder till 19 854 tkr medan utländska stod för 39 495 tkr av faktureringen.

Minskningen i försäljning berodde under 2009 till stora delar på interna problem med integrering av de förvärvade verksamheterna inom A+ Science. Följden blev att organisationen tappade fokus på försäljning och leverans, vilket visat sig i siffrorna för 2010. Därtill medförde de satsningar som gjordes 2009 på att bearbeta svenska biotech- och läkemedelsföretag i tidiga faser gav ett magert resultat, då dessa företag sköt fram sina projekt på grund av brist på finansiering. Bolaget drabbades även av att uppsagd personal under 2009 och 2010 i vissa fall tog med sig kunderna när de slutade sin anställning.

Den försäljning av venturesverksamheten 2009 påverkade inte intäkterna på något sätt då denna verksamhet ännu inte gav några intäkter.

Kostnader

De löpande kostnaderna i verksamheten under 2008 uppgick till 138 875 tkr, för 2009 till 108 992 tkr. Minskningen är framförallt hänförlig till att "venture capital"-verksamheten inte längre konsolideras i koncernredovisningen.

Under 2010 minskade de löpande kostnaderna till 90 095 tkr. Minskningen förklaras främst av lägre aktivitet inom de kliniska prövningarna, vilket minskat lönekostnaderna, men även övriga kostnader i Bolaget. Bolaget gjorde 2010 nedskrivningar av goodwill med 5 miljoner kronor.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet var 2008, -21 381 tkr. För 2009 minskade det negativa rörelseresultatet till -11 932 tkr, för att åter öka till -17 664 tkr år 2010. I rörelseresultatet för 2008 ingick då "venture capital"-verksamheten, och 2010 har belastats med en nedskrivning av goodwill på 5 miljoner kronor.

A+ Science redovisar inget rörelseresultat för de olika verksamheterna, men däremot finns en segmentsrapportering för resultatet efter finansiella kostnader. Nedbrutet på verksamheten Kliniska prövningar redovisas ett resultat om -10 370 tkr för 2008 och -3 368 tkr 2009. För 2010 var motsvarande resultat -5 706 tkr.

Avkastning på eget och totalt kapital

Avkastningen på såväl eget kapital som totalt kapital har varit negativt för alla åren som prospektet omfattar.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 872 tkr för 2008 och 57 tkr 2009. För 2010 uppgick dessa till 65 tkr. De materiella investeringarna utgjordes framförallt utav en uppdatering av företagens datorer.

Under 2008 gjordes investeringar i aktier i intressebolag uppgående till 2 597 tkr. Till följd av försäljningen av 51 procent av innehaven i venture capitalverksamheten omklassificerades de kvarvarande innehaven till finansiella tillgångar vilket ökade denna post med 5 488 tkr under 2009. Under 2010 har bolaget deltagit i en nyemission i Mintage Scientific där man förvärvat nya aktier genom kvittning av fordringar på koncernen. Bokfört värde på aktier i intressebolag ökade under 2010 med 1 072 tkr.

Anläggningstillgångar

De anläggningstillgångar som fanns i A+ Science i bokslutet 2008 värderades till 72 685 tkr. Av dessa utgjorde goodwill 45 527 tkr som härrör från tidigare gjorda förvärv. Under 2008 aktiverades 3 999 tkr i immateriella anläggningstillgångar varpå Patent och övriga aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 12 895 tkr. De finansiella anläggningstillgångarna utgjorde 11 986 tkr, varav Andra långfristiga värdepappersinnehav uppgick till 8 250 tkr.

I bokslutet 2009 uppgick anläggningstillgångarna till 68 036 tkr, varav de immateriella anläggningstillgångarna utgjorde 45 737 tkr. Goodwillposten utgjorde fortfarande 45 527 tkr, men de aktiverade utvecklingskostnaderna hade reducerats till 210 tkr med anledning av försäljningen och omklassificeringen av venture capitalverksamheten. De finansiella anläggningstillgångarna hade nu ökat till 20 838 tkr varav andelar i intressebolag från 3 736 tkr till 5 488 tkr. Det hade även uppstått en fordran på intressebolag uppgående till 7 100 tkr. Värdet på Andra långfristiga värdepappersinnehav var oförändrat 8 250 tkr.

I bokslutet 2010 uppgick anläggningstillgångarna till 57 099 tkr, varav de immateriella anläggningstillgångarna till 40 640 tkr. Efter nedskrivningen av goodwill uppgick goodwillposten till 40 527 tkr. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 15 812 tkr, varav intressebolag utgjorde 5 262 tkr, fordran på intressebolag 5 262 tkr och Andra långfristiga värdepappersinnehav 3 450 tkr.

Omsättningstillgångar

På balansdagen 08-12-31 uppgick omsättningstillgångarna till 31 557 tkr, varav 12 040 tkr var kundfordringar och 11 224 tkr var Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. De likvida medlen uppgick till 4 695 tkr. Motsvarande siffror var 09-12-31 att omsättningstillgångar uppgick till 28 800 tkr, varav kundfordringar om 9 682 tkr och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter på 7 515 tkr. De likvida medlen uppgick nu till 6 576 tkr.

I bokslutet 2010 hade omsättningstillgångarna minskat till 14 281 tkr, varav kundfordringarna uppgick till 8 078 tkr och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter till 5 203. De likvida medlen var nu 604 tkr.

Eget kapital

Det egna kapitalet i A+ Science uppgick i början av 2008 till 67 216 tkr, men reducerades till följd av resultatet till 45 168 tkr vid årets slut. Det negativa resultatet för 2009 gjorde att det egna kapitalet i koncernen minskade ytterligare till 35 097 tkr.

Under 2010 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget netto 9 102 tkr, vilket gjorde att reducerat med årets förlust uppgick det egna kapitalet till 20 196 tkr.

Skulder

De långfristiga skulderna uppgick i A+ Science i bokslutet år 2008 till 13 836 tkr. Ett år senare var motsvarande siffra 12 735 tkr och i bokslutet 2010 uppgick de till 9 137 tkr.

De kortfristiga skulderna uppgick 2008 till 45 238 tkr, varav Förskott från kunder utgjorde 16 716 tkr, Leverantörsskulder 9 427 tkr, Övriga skulder 5 044 tkr och Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgjorde 12 358 tkr. I bokslutet 2009 var de kortfristiga skulderna 49 004 tkr. Då uppgick Förskott från kunder till 24 297 tkr, Leverantörsskulder 4 204, Övriga skulder 8 993 tkr och Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 9 910 tkr.

I bokslutet 2010 uppgår de kortfristiga skulderna till 42 047 tkr, varav Förskott från kunder utgjorde 23 412 tkr, Leverantörsskulder 2 229 tkr, Övriga skulder 5 074 tkr och Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter utgjorde 9 573 tkr.

Kassaflöde

Från den löpande verksamheten var kassaflödet under 2008, -8 590 tkr. Till stor del berodde det negativa kassaflödet på de kostnader som uppstod i samband med integrationsproblem av förvärvda dotterbolag som uppstod under året. Under 2009 vände kassaflödet från den löpande verksamheten till ett positivt kassaflöde om 1 491 tkr, vilket i huvudsak var en följd av ökade förskottsbetalningar från kunder samt minskade kortfristiga fordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet var fortfarande negativt under 2009.

Under 2010 var det kassaflödet från den löpande verksamheten återigen negativt, -10 209 tkr, på grund av de kraftigt minskade intäkterna.

Under 2008 gjordes stora investeringar i A+ Science, både när det gäller immateriella, materiella som finansiella anläggningstillgångar, vilket gjorde att kassaflödet från investeringsverksamheten var -7 887 tkr.

Genom försäljningen av "venture capital"-verksamheten uppstod ett positivt kassaflöde från investeringsverksamheten under 2009 på 1 491 tkr, 2010 var kassaflödet från investeringsverksamheten negativt, -195 tkr, varav en stor del bestod av investeringar i företagets datorer.

De stora negativa kassaflödena från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten under 2008 finansierades dels genom upptagande av ytterligare långfristiga lån om 7 586 tkr, dels genom egna medel. Under 2009 amorterades en del av lånet vilket ledde till ett negativt kassaflöde från finansieringsverksamheten på -1 101 tkr. Nyemissionen som genomfördes 2010 medförde att kassaflödet från finansieringsverksamheten under året blev 4 432 tkr, trots amorteringar på den långfristiga skulden.

Totalt blev kassaflödet negativt under 2008 med -8 891 vilket gjorde att de likvida medlen minskade från 13 586 tkr till 4 695 tkr. Problem med kassaflödena från de tidigare förvärvade enheterna, samtidigt som finanskrisen slog till gjorde att bolaget fick finansieringsproblem. Av den anledningen togs den nya strategin fram med syfte att renodla verksamheten, varpå delar av ventureverksamheten avyttrades. För 2009 blev kassaflödet positivt om 1 881 tkr, vilket medförde att de likvida medlen ökade till 6 576 tkr.

Trots nyemissionen som genomfördes 2010 blev årets kassaflöde negativt, -5 972 tkr, vilket medförde att de likvida medlen vid årets utgång uppgick till 604 tkr.

Rörelseöversikt

A+ Science (Vita Nova) var ursprungligen ett konglomerat av olika verksamheter. Redan 2007 omstrukturerades verksamheten i A+ Science för att skapa en lönsam Life Science-koncern med inriktning mot humanmedicin. Verksamheten bestod då av två separata verksamhetsgrenar, en rörelsedrivande konsultorganisation med inriktning på klinisk prövning och en venturesverksamhet. De stora förlusterna och finansieringsproblemen som präglade utvecklingsverksamheten och av lönsamhets- och organisationsproblem i A+ Science gjorde att styrelsen 2008 fick vidta åtgärder. Problemen var att styrelsen underskattat svårigheten med att integrera de förvärvade konsultverksamheterna med befintliga verksamheter. Finanskrisen och en fallande aktiekurs gjorde att styrelsen inte såg en nyemission som någon finansieringsmöjlighet under hösten 2008. Förlusten på drygt 22 miljoner kronor finansierades dels genom egna medel och ytterligare upplåning, vilket innebar att de likvida medlen reducerades från 13 586 tkr till 4 695 tkr under året.

Under 2009 såldes därför 51 procent av venturesverksamhet vilket innebar att ledningen kunde fokusera fullt ut på den kvarvarande verksamheten med klinisk prövning. Resultatmässigt påverkade inte försäljningen koncernens resultat för året. Under året gjordes kostnadsbesparingar i verksamheten, men dessa åts till stora delar upp av att intäkterna minskade. Organisationsförändringar gjordes för att anpassa personalstyrkan efter rådande efterfrågan, men det var en trögrörlig åtgärd som skulle få sin fulla effekt först 2010. Resultatet för året slutade på en förlust på -10 415 tkr. Genom försäljningen av venturesverksamheten tillfördes Bolaget likvida medel vilket gav en kassa om 6 576 vid årets utgång.

Under 2010 föll faktureringen kraftigt på grund av att bolaget under en lång tid haft svårigheter med att sälja sina tjänster. Den personal som lämnade företaget tog i viss mån även med sig tidigare kunder. Till följd av goodwillnedskrivningar på drygt 5 miljoner kronor och nedskrivning på finansiella tillgångar på drygt 4,7 miljoner kronor, samt kostnadsförda avgångsvederlag till förre VD om 3,2 miljoner kronor redovisade Bolaget en mycket kraftig förlust -24 003 tkr för året. Vid årets slut uppgick de likvida medlen till endast 604 tkr.

Medelantal anställda

I koncernen fanns det vid utgången av 2008 totalt 98 personer anställda. Ett år senare, efter försäljningen av "venture capital"-verksamheten var personalen nere i 76 personer. Antalet medarbetare var vid utgången av 2010 62 personer i A+ Science.

Förändring av Bolagets finansiella ställning efter senast lämnad redovisning

Efter redovisade räkenskaper för 2010 har förlusterna i Bolaget och det negativa kassaflödet fortsatt. Det uppgår till ca 1 000 tkr per månad. Det negativa kassaflödet har täckts genom att huvudägaren har lånat ut 6,5 miljoner kronor till Bolaget.

Utöver nämnda förändringar har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller koncernens ställning på marknaden sedan den senaste finansiella rapporten offentliggjordes.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till prospektet hör följande dokument som finns tillgängliga på Bolagets hemsida: årsredovisningar för 2008 och 2009 jämte revisionsberättelser. Dessa finns att hämta på www.vnv.se

Bokslutskommunikén från 2010 jämte det revisorsintyg REV 5, som upprättats i samband med upprättandet av prospektet åter finns längst bak i prospektet.

Framtida kapitalbehov

Kapitalstruktur

<u>Belopp i tkr</u>	<u>31 mars 2011</u>
- mot borgen	0
- mot säkerhet	0
- blancokredit	45 564
Summa kortfrisiga skulder	45 564
- mot borgen	0
- mot säkerhet (företagsinteckning)	10 735
- blancokredit	0
Summa långfristiga skulder	10 735
Aktiekapital	18 204
Andra reserver	-162
Eget kapital	18 042

Nettoskuldsättning

<u>Belopp i tkr</u>	<u>31 mars 2011</u>
Kassa och bank	35
Övriga likvida medel	-
Lätt realiserade värdepapper	-
Summa likvida medel	35
Kortfristiga fordringar	17 370
- Kortfristiga bankskulder (räntebärande)	0
- Kortfristig del av långfristig skuld (räntebärande)	-1 600
- Andra kortfristiga skulder (ej räntebärande)	-37 964
- Andra kortfristiga skulder (räntebärande)	-6 500
Kortfristiga skulder	-45 564
Netto kortfristiga skulder	-28 159
Långfristiga banklån	-10 735
Emitterade obligationer	0
Andra långfristiga lån	0
Långfristig skuldsättning	-10 735
Nettoskuldsättning	-38 894

Rörelsekapitalförklaring

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna och bristen är omedelbar. Det totala underskottet i rörelsekapital bedöms i mars 2011 till 28,1 miljoner kronor. Bolaget har sedan början av 2011 erhållit rörelsekapital genom en bryggfinansiering från VE-N-VE Intressenter AB. Nyemissionen är ett led i att täcka rörelsekapitalunderskottet. För att säkerställa emissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från Bolagets huvudägare VE-N-VE Intressenter AB till 100 procent av emissionen, vilket kommer att tillföra Bolaget knappt 15 miljoner kronor efter emissionskostnader.

Den revidering av Bolagets strategi som har påbörjats är ett led i att minska underskottet i rörelsekapitalet på längre sikt. Bolaget skall tydligare fokusera på kärnverksamheten, koncentrera verksamheten på de viktigaste kunderna, kostnadseffektivisera och förbättra resursanvändningen. Därigenom skall Bolaget kunna skapa ett positivt kassaflöde. Det kan dock inte uteslutas att ytterligare kapital kan behövas framöver om de bedömningar som finns för framtiden blir försenade.

Nyemission

Styrelsen har på styrelsemötet den 17 januari 2011 med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 6 december 2010 beslutat om nyemission som förväntas tillföra A+ Science Holding det kapital som enligt styrelsens uppfattning är tillräckligt för att finansiera bolagets rörelsekapitalbehov.

Med det kapitaltillskott som emissionen tillför Bolaget kommer rörelsekapitalbehovet vara täckt för de närmaste 12 månaderna.

Syftet med emissionen är att återbetala kortfristiga lån upptagna från Bolagets huvudägare och att stärka Bolagets rörelsekapital.

Nyemissionsbeloppet förväntas stärka såväl soliditet som likviditet och beräknas tillföra bolaget 15 170 306 kronor före emissionskostnader, 14 920 306 kronor efter emissionskostnader på 250 000 kronor, om emissionen tecknas fullt ut, exklusive garantiprovision till huvudägaren.

För att säkerställa att emissionen tecknas fullt ut har Bolagets huvudägare, VE-N-VE Intressenter AB garanterat hela emissionsbeloppet. VE-N-VE Intressenter erhåller därvid en garantipremie på 10 procent, 491 432 kronor, för garantibeloppet utöver sin pro-rata andel.

Aktieägare

Före emission

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
VE-N-VE Intressenter AB	12 307 182	67,6 %	67,6 %
Björn Dahlöf	976 639	5,4 %	5,4 %
Per-Henrik Sturegård med bolag	776 025	4,3 %	4,3 %
Håkan Gartell med bolag	775 935	4,3 %	4,3 %
Kjell Stenberg	449 613	2,5 %	2,5 %
Övriga ca 1015 aktieägare	2 918 974	15,9 %	15,9 %
Totalt	18 204 368	100,0 %	100,0 %

Efter emission

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
VE-N-VE Intressenter AB	12 307 182	36,9 %	36,9 %
Björn Dahlöf	976 639	2,9 %	2,9 %
Per-Henrik Sturegård med bolag	776 025	2,3 %	2,3 %
Håkan Gartell med bolag	775 935	2,3 %	2,3 %
Kjell Stenberg	449 613	1,3 %	1,3 %
Övriga ca 1015 aktieägare	2 918 974	8,8 %	8,8 %
<i>Föreliggande nyemission</i>	<i>15 170 306</i>	<i>45,5 %</i>	<i>45,5 %</i>
Totalt	33 374 674	100,0 %	100,0 %

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot- värde
2003 Nybildning	5 000 100	5 000 100	100 000	100 000	0,02
2004 Nyemission	42 300 000	47 300 100	846 000	946 000	0,02
2004 Nyemission	40 645 025	87 945 125	812 901	1 758 902	0,02
2004 Nyemission	3 567 060	91 512 185	71 341	1 830 244	0,02
2004 Nyemission	37 500 000	129 012 185	750 000	2 580 244	0,02
2004 Nyemission	54 461 338	183 473 523	1 089 227	3 669 471	0,02
2004 Nyemission	563 325	184 036 848	11 266	3 680 737	0,02
2004 Nyemission	1 920 000	185 956 848	38 400	3 719 137	0,02
2005 Nyemission	20 230 000	206 186 848	404 600	4 123 737	0,02
2005 Nyemission	217 000 000	423 186 848	4 340 000	8 463 737	0,02
2005 Nyemission	200 000 000	623 186 848	4 000 000	12 463 737	0,02
2005 Nyemission	50 000 000	673 186 848	1 000 000	13 463 737	0,02
2006 Nyemission	1 344 742 500	2 017 929 348	26 894 850	40 358 587	0,02
2007 Nyemission	62 000 000	2 079 929 348	1 240 000	41 598 587	0,02
2007 Nyemission	25 000 000	2 104 929 348	500 000	42 098 587	0,02
2007 Nyemission	35 608 168	2 140 537 516	712 163	42 810 750	0,02
2007 Nyemission	100 000 000	2 240 537 516	2 000 000	44 810 750	0,02
2007 Nyemission	84	2 240 537 600	2	44 810 752	0,02
2007 Samman- läggning	-2 229 334 912	11 202 688	0	44 810 752	4
2009 Nedsättning	0	11 202 688	-33 608 064	11 202 688	1
2010 Nyemission	7 001 680	18 204 368	7 001 680	18 204 368	1
2011 Föreliggande nyemission	15 170 306	33 374 674	15 170 306	33 374 674	1

Samtliga emitterade aktier förutom föreliggande nyemission är fullt inbetalda.

På årsstämman 2009 togs ett beslut om att sätta ner aktiekapitalet 33 608 064 kronor. Nedsättningen gjordes utan att antalet aktie ändrades. Orsaken var att aktiekursen innan nedsättningen var i paritet med kvotvärdet.

Styrelsen har på förslag till årsstämman 2011 om en nedsättning av aktiekapitalet till hälften vilket medför att kvotvärdet kommer att reduceras till 50 öre per aktie. Anledningen är att i dagsläget är i det närmaste hela det egna kapitalet i Bolaget aktiekapital. Genom halveringen av aktiekapitalet ökar det fria egna kapitalet i Bolaget.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i A+ Science Holding AB uppgår före nyemissionen till 18 204 368 kronor, fördelat på 18 204 368 aktier. Efter genomförd nyemission av ytterligare 15 170 306 aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 33 374 674 kronor. Bolaget kommer då att ha 33 374 674 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 37 000 000 aktier.

Alla aktier berättigar till en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission i proportion till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är ASCI. ISIN-kod för aktien är SE0001202029.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2011. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter ordinarie årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ombesörjs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till eventuell utdelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag har rätt till deltagande i bolagsstämman, d.v.s. var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se s. 48, Skatteaspekter i Sverige).

Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 15 170 306 nyemitterade aktier, vilket motsvarar ytterligare cirka 83,3 procent aktier i A+ om emissionen fulltecknas.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller

lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmbeslut med kvalificerad majoritet.

Värdering av aktierna

Värderingen som ligger till grund för emissionskursen i erbjudandet bygger på nedlagda investeringar gjorda av Bolaget samt styrelsens bedömning av marknadspotential och förväntad avkastning. Bedömningen grundar sig på den förväntade framtida försäljningsnivån och de ekonomiska budgetar som ligger till grund för den planerade expansionen av verksamheten. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen 1 kronor per aktie utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation. Värderingen av Bolaget är "pre-money" 18 204 368 kronor.

Teckningsförbindelser

A+ Science Holding AB har erhållit teckningsförbindelse och teckningsgaranti om 10 255 985 aktier enligt nedan:

VE-N-VE Intressenter AB

VE-N-VE Intressenter AB (med adress Box 14229, 104 40 STOCKHOLM) har den 23 februari 2011 lämnat ett skriftlig förbindelse om att teckna sin del i emissionen, vilket omfattar 67,6 procent av emissionen. Totalt omfattar teckningsförbindelsen 10 255 985 aktier och 10 255 985 kronor. För garantiåtagandet utgår ingen ersättning .

Tecknaren har ej ställt särskild säkerhet för fullföljande av åtagandena till Bolaget vare sig i form av pant eller likvida medel.

Teckningsgaranti

A+ Science Holding AB har erhållit teckningsgaranti om 4 914 321 aktier enligt nedan:

VE-N-VE Intressenter AB

VE-N-VE Intressenter AB (med adress Box 14229, 104 40 STOCKHOLM) har den 23 februari 2011 lämnat ett skriftlig förbindelse om att teckna sin del i emissionen, vilket omfattar 32,4 procent av emissionen. Totalt omfattar teckningsgarantin 4 914 321 aktier och 4 914 321 kronor. För garantiåtagandet utgår en ersättning om 10 procent motsvarande 491 432 kronor.

Emissionsgaranten har ej ställt särskild säkerhet för fullföljande av åtagandena till Bolaget vare sig i form av pant eller likvida medel.

Likviditetsgarant

A+ Science Holding AB har idag inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är A+ Science Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i hel- och delägda bolag inom den internationella life science sektorn med fokus på tjänster inom klinisk forskning.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 9 250 000 kronor och högst 37 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 9 250 000 och högst 37 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sju suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall som revisorer utse lägst en och högst två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse och ort för bolagsstämman

Kallelse till årsstämma och kallelse till sådan extra bolagsstämman där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra stämman skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till årsstämma och bolagsstämman och andra meddelanden till aktieägarna ska ske genom kungörelse i Post och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Bolagsstämman kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholm.

§ 9 Anmälan om deltagande vid bolagsstämman

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämman, skall anmäla sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10 Årsstämma

Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet.
3. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
4. Upprättande och godkännande av röstlängd.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt, i förekommande fall, beslut om avstämningsdag för utdelning.
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antal revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Beslutad vid bolagsstämma i A+ Science Holding AB den 4 maj 2010.

Skatteaspekter i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i A+ Science Holding AB (publ) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i A+ Science Holding AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer - Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstlagen näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag - För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Arvs- och gåvobesattning

Arvs- och gåvobesattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobesattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbesattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Komplett förteckning över styrelsens, VD:s och ledande befattningshavares samtliga uppdrag under de senaste fem åren

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Akbar Seddigh			
Styrelseordförande			
Hedson Technology AB	556165-8708	Ordförande	06-06-30 – 10-09-07
Elekta AB (publ)	556170-4015	Ordförande	99-10-29 –
Ortivus AB	556259-1205	Ordförande	02-06-13 – 08-06-02
		Ledamot	99-11-26 – 02-06-13
Affärsstrategerna AB	556321-4096	Ledamot	97-12-11 – 10-02-08
Artimplant AB	556404-8394	Ordförande	01-03-05 – 06-08-15
Pricer AB	556427-7993	Ordförande	07-06-07 – 09-06-25
		Ledamot	07-04-10 – 07-06-07
Hedson Technology			
International AB (publ)	556450-9874	Ordförande	03-06-23 – 10-06-28
Pricer Ishida Explorative			
Research (PIER) AB	556454-7098	Ledamot	08-11-04 – 09-08-18
Corem Property Group AB	556463-9440	Ledamot	99-06-18 – 07-11-14
A+ Science Stockholm AB	556517-0361	Ledamot	10-12-17 –
A+ Science AB	556544-2521	Ordförande	11-01-10 –
Mentice AB	556556-4241	Ordförande	06-04-06 – 08-01-17
A+ Science Umeå AB	556582-4025	Ledamot	10-12-20 –
Cardiological Decision			
Supports Uppsala AB	556593-0707	Ordförande	00-07-19 – 07-08-27
Centromere AB	556604-0266	Ordförande	01-01-30 -08-12-17
		<i>Fusion avslutad 09-03-04</i>	
Tobii Technology AB	556613-9654	Ledamot	06-02-08 – 07-10-12
Athera Biotechnologies AB	556620-6859	Ledamot	10-10-08 –
SwedenBIO Service AB	556644-6398	Ledamot	10-10-25 –
A+ Science Holding AB	556652-6835	Ordförande	11-01-05 –
Innovationsbron AB	556667-8412	Ordförande	07-11-30 –
Biolight AB	556724-7373	Ledamot	07-10-17 – 10-06-21
A+ Science Clinical			
Service AB	556730-5205	Ledamot	10-12-17 –
A+ Science Outsourcing AB	556746-2444	Ledamot	10-12-20 –
A+ Science Enrolment AB	556759-5037	Ledamot	10-12-16 –
Björn Dahlöf		Ledamot	
Scandinavian CRI AB	556544-2513	Ledamot	05-07-07 –
A+ Science AB	556544-2521	Ledamot	05-09-16 –
BD Medical Consulting AB	556544-9088	Ledamot	97-08-19 –
Scandinavian CRI			
Holding AB	556597-9845	Ledamot	04-06-01 –
Vicore Pharma AB	556607-0743	Ledamot	07-10-29 –
Brazilinvest AB	556616-0940	Ledamot	08-02-05 –
A+ Science Holding AB	556652-6835	Ledamot	06-08-25 –
Mintage Scientific AB	556680-3804	Ledamot	06-07-21 –
Tandaxessen i Sverige AB	556723-4876	Ledamot	08-01-16 –
Vicore Pharma Holding AB	556763-5015	Ledamot	08-10-06 –

I följande företag har, eller har Björn Dahlöf under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

BD Medical Consulting AB
Tandaccessen i Sverige AB
Brazilinvest AB

Håkan Gartell		Ledamot	
AB Wilhelm Kindwall	666031-6027	Ledamot	06-10-05 –
Kapitalkraft i Sverige AB	556057-3569	VD	98-07-09 – 07-06-07
Aktieinvest FK AB	556072-2596	Ordförande	07-07-20 –
		Ledamot	01-10-02 – 07-07-20
Björnkulla			
Fruktindustrier AB	556074-3675	Ledamot	05-06-27 – 08-08-21
Kindwalls Bil AB	556088-5849	Ordförande	10-10-04 –
		Ledamot	04-08-23 – 10-10-04
Avonova Hälsa Syd AB	556185-8795	Ledamot	07-02-28 – 10-05-25
Kentele Digital AB	556191-5355	Ledamot	98-08-28 – 06-11-17
			<i>Konkurs avslutad 06-11-17</i>
H & M Gartell AB	556243-2178	Ledamot	
ESMA Försäljnings AB	556297-7669	Ordförande	01-08-21 –
Havsfrun Investment AB	556311-5939	Ledamot	01-08-28 –
Havsfrun Capital AB	556379-4253	Ledamot	02-08-15 –
Taurus Energy AB (publ)	556389-2776	Ledamot	03-05-15 –
Aktiespararnas			
Investerings AB	556401-2978	Ordförande	08-03-18 –
		Ledamot	01-03-12 – 08-03-18
Curera Sjukvård AB	556450-3174	Ledamot	05-05-30 – 07-10-12
Avonova Hälsa			
Stockholm AB	556458-9322	Ledamot	05-05-30 – 10-04-23
Björnkulla Fruktindustrier			
Holding AB	556525-5543	Ledamot	05-06-27 – 08-08-21
Followit Holding AB (publ)	556540-7615	Ordförande	05-06-17 – 08-05-26
A+ Science AB	556544.2521	Ledamot, VD	11-01-26 –
		Ledamot	09-08-18 – 11-01-26
Anchoring AB	556556-8184	Ordförande	02-03-13 – 08-02-20
PHIR AB	556558-9198	Ledamot	98-09-10 –
Avonova Sverige AB	556560-6018	Ledamot	05-05-20 – 10-04-27
Avonova Partners AB	556562-1579	Ledamot	05-05-28 – 10-10-19
MMC Hammarby AB	556568-9790	Ledamot	07-05-04 – 09-10-28
			<i>Fusion avslutad 09-10-28</i>
Deponova AB	556576-4155	Ordförande	08-04-03 –
A+ Science Holding AB	556652-6835	Ledamot, VD	11-01-26 –
		Ledamot	06-08-25 – 11-01-26
		VD	05-06-30 – 06-08-25
NAVSYS AB	556674-1244	Ledamot	05-04-08 – 06-06-09
			<i>Konkurs inledd 10-11-30</i>
			<i>Likvidation beslutad 10-11-09</i>
Mintage Scientific AB	556680-3804	Ledamot	09-06-17 – 09-12-02
Avonis Management AB	556680-5981	Ledamot	08-01-03 – 10-04-20
ESFINN AB	556742-6365	Ordförande	08-01-17 – 08-01-25
			<i>Fusion avslutad 09-09-03</i>
BRF Björkgården	716416-4985	Ledamot	07-12-19 –

I följande företag har, eller har Håkan Gartell under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:

H&M Gartell AB
Kapitalkraft i Sverige AB
PHIR AB
BRF Björkgården

Erika Kjellberg Eriksson		Ledamot	
Spectra Lab i Uppsala AB	556382-1387	Suppleant	07-08-21 – 08-01-15 <i>Likvidation avslutad 10-12-01</i>
Q-Med Uppsala AB	556483-0254	Suppleant	07-08-21 – 08-01-15
A+ Science AB	556544-2521	Ledamot	11-01-10 –
Q-Med Holding Sweden AB	556636-1217	Ledamot	03-01-18 – 08-01-15
Q-Med Produktion AB	556644-0755	Ledamot	03-06-26 – 08-01-15
A+ Science Holding AB	556652-6835	Ledamot	10-06-11 –
Bluefish Pharmaceuticals AB (publ)	556673-9164	Ordförande	07-12-06 –
MyClubCards Sweden AB	556721-0074	Ordförande	09-12-02 –
		Ledamot	08-10-29 – 09-12-02
OxTera Intellectual Property AB	556744-2677	Suppleant	07-11-26 –
Qvestor AB	556801-9912	Ordförande	10-03-09 –

I följande företag har, eller har Erika Kjellberg Eriksson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger 10 procent:
Qvestor AB

Fredrik Nilsson		Ledamot	
Debe – Pumpar AB	556095-1450	Ledamot	08-07-23 –
Corem Dahlian AB	556119-2476	Ledamot, VD	05-09-14 – 10-11-02
Munga Gårdsförvaltning AB	556126-9365	Firmatecknare	09-08-20 – 09-09-23
Termoventiler i Ulricehamn AB	556211-0899	Ledamot	08-02-11 –
Modulpac AB	556220-4858	Ordförande	10-05-07 –
		Ledamot	07-07-17 – 10-05-07
Binar AB	556246-1995	Ledamot	07-09-17 –
Corem Ringpärmen AB	556261-9428	Ledamot, VD	05-09-14 – 10-10-26
Pomona-gruppen AB	556279-4973	vice VD	10-01-26 –
Ve-N-Ve Intressenter AB	556297-5721	Ledamot, VD	05-09-14 –
FIAB-Kontor AB	556309-3284	Ledamot	10-11-09 –
Corem Tumstocken AB	556314-0317	Ledamot	08-04-01 – 10-10-21
Växjöfabrikens Produktions AB	556427-0857	Ledamot	08-07-21 –
Sepolux AB	556470-2974	Ledamot	10-11-12 –
SRAB Shipping AB	556473.9224	Ledamot	09-12-21 –
Sepolux Invest AB	556534-1095	Ledamot	10-11-12 –
A+ Science AB	556544-2521	Ledamot	11-01-10 –
Alkele AB	556545-7669	Ledamot	10-11-12 –
Nordic Flow Group AB	556547-3351	Ledamot	08-08-21 –
Argynnis Industrier AB	556566-7952	Ledamot	10-11-18 –
Francofina Industrier AB	556566-7960	Ledamot	10-11-10 –
Arion Sweden AB	556566-9701	Ledamot	07-07-12 – 08-07-10

Esspump AB	556602-8923	Ordförande	08-07-21 –
Perfect Pump AB	556634-6549	Ledamot	08-02-11 –
Munga Spannmålshandel AB	556649-0370	Firmatecknare	09-08-20 – 09-09-23
A+ Science Holding AB	556652-6835	Ledamot	10-06-11 –
Corem Karlstad AB	556653-7345	Ledamot, VD	05-09-14 – 10-10-21
Parkfast Arena AB	556688-3657	Ledamot	09-01-09 –
Corem Hammarby -Smedby AB	556690-4370	Ledamot	06-01-23 – 10-10-26
SRAB Kemtank 1 AB	556707-7614	Ledamot	07-06-02 –
Modulpac Montering AB	556717-3827	Ledamot	10-05-11 –
		Suppleant	07-03-01 – 10-05-11
Tivox Sweden AB	556717-9691	Ledamot	07-10-05 – 09-11-19
SRAB Kemtank 2 AB	556720-8870	Ledamot	08-05-19 –
Stocktum Fastighets AB	556731-6939	Ledamot	07-06-14 –
SRAB Kemtank 3 AB	556746-9548	Ledamot	09-05-13 –
Pomona Fastigheter AB	556802-0043	Ledamot, VD	10-03-09 –
BRF Fanan nr 3	716416-3714	Ledamot	05-12-27 – 09-10-08
BRF Musketören 9	716420-1654	Ledamot	10-09-24 –

Ulf Skough

A+ Science Holding AB	556652-6835	VD VD	11-03-01 –
Medicinsk Bildteknik Sverige AB	556780-2615	Suppleant	

Lisa Dvärstätter

Gu-Gu Holding AB	556682-6730	Ledande befattningshavare Suppleant	
------------------	-------------	---	--

Ingen av styrelsens ledamöter, VD eller ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren har eller har haft näringsförbud eller har i övrigt anklagats av myndigheter. Ingen av dessa personer har åtalats för bedrägerirelaterade mål eller dylikt, varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD utöver vad som framgår ovan.

I lag eller förordning bemyndigade myndigheter eventuella anklagelser och/eller sanktioner mot styrelsemedlemmarna, VD eller ledande befattningshavare, har ingen av dessa förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under åtminstone de senaste fem åren.

Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen har privata intressen som står i strid med Bolagets intressen.

A+ Science Holding AB

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2010

Fjärde kvartalet 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 15,3 MSEK (24,0).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -12,6 MSEK (0,6).
- Rörelseresultatet uppgick till -12,4 MSEK (-1,2).
- Resultat per aktie uppgick till -0,69 SEK (0,05).
- Styrelsen bemyndigades vid extra bolagsstämma den 6:e december att genomföra en nyemission fram till tiden för årsstämma.
- Hela avgångsvederlaget för avgående VD belastar resultatet med 3,2 MSEK.
- I moderbolaget har en nedskrivning om 55 MSEK gjorts i dotterbolag samt i koncernen en nedskrivning om 5 MSEK av goodwill.
- Akbar Seddigh har tillträtt som ny ordförande i bolaget. Håkan Gartell har tillträtt som tf VD.

Januari-december 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 72,4 (97,0)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -24,0 MSEK (-10,4).
- Rörelseresultatet uppgick till -17,7 MSEK (-11,9).
- Resultat per aktie uppgick till -1,63 SEK (-0,93)
- En koncernmässig nedskrivning om 2,8 MSEK har gjorts på innehaven i Celectricon och Cellartis för att spegla den värdering som bolagen själva gjort i samband med emissioner.

Efter rapportperiodens utgång

En ytterligare översyn av kostnaderna har gjorts i början av året. En omorganisation i syfte att få internt förtroende för bolagets förmåga att skapa intäkter har genomförts. Fyra affärsområden har slagits samman till två. Clinical Services och City Cite.

En nyemission planeras under mars månad, villkoren kommer att redovisas i ett separat pressmedelande.

Tf VD Håkan Gartell kommenterar:

"Marknaden visade ännu i kvartal 4 inte några tydliga tecken på återhämtning. Den mycket låga faktureringen berodde i huvudsak på lång tids svårighet att sälja bolagets tjänster och i någon mån av att personal lämnade företaget och tog med sig bolagets tidigare kunder.

Under inledningen av 2011 förefaller marknaden ha ljusnat något. Projekten är ännu rätt små i förhållande till de historiska megastudier som burit företaget under lång tid.

Vi är givetvis inte nöjda med förlust men genom beslutad kostnadseffektivisering av verksamheten 2010-2011 tror vi att vi 2011 kan stoppa trenden av ackumulerade rörelseförluster.

I mars kommer bolaget att genomföra en nyemission. De fullständiga villkoren presenteras i ett separat pressmeddelande och finns tillgängligt på på bolagets hemsida: www.VNV.se

A+ Science Holding AB (publ)

A+ Science Holding AB (publ) är ett ägarbolag inom den internationella Life Science sektorn med fokus på tjänster inom klinisk forskning. A+ Science Holdings aktie är noterad på AktieTorget och handlas under kortnamn ASCI.

Fjärde kvartalet 2010

Koncernresultatet efter finansiella poster uppgick till ca -12,6 MSEK (0,6). Motsvarande siffror för moderbolaget var -59,5 MSEK (-4,4).

Likvida medel exklusive checklimit uppgick vid periodens slut till ca 0,6 MSEK (6,6) och soliditeten till 28,3 procent (36,2). Bolaget hade vid periodens utgång en checkkredit på 11 MSEK (11).

Delårsperioden januari-december 2010

Koncernresultatet efter finansiella poster och skatt uppgick till -24,0 MSEK (-10,4). Motsvarande siffror för moderbolaget uppgick till -64,0 (-13,7).

Investeringarna under perioden uppgick i koncernen till 1 137 KSEK och utgjordes i huvudsak av den kvittning som nämns i följande stycke.

Kassaflöde och finansiering

Den emission som genomfördes i början av 2010 tillförde A+ Science Holding cirka 9 MSEK. Periodens kassaflöde var -6 MSEK. Bolaget har deltagit i en nyemission i Mintage Scientific där betalning skett med kvittning av fordran om 1,1 MSEK, samt har löst sina mellanhavanden som uppgick till 3,9 MSEK mot Mintage Scientific koncernen.

Medarbetare

Antalet medarbetare i gruppen uppgick den 31 december 2010 till 61 (79) personer.

Aktien

Den 31 december 2010 uppgick antalet aktieägare till 1 020 och det totala antalet aktier till 18 204 368. Under perioden omsattes 11,81 procent av aktierna motsvarande ett marknadsvärde om 3,2 MSEK och aktien handlades som lägst till 0,91 SEK och som högst till 2,15 SEK per aktie. För lista över insynspersoner och deras innehav se sid 10.

Portföljen

A+ Science Holdings verksamhet fokuserar på verksamhetsområdet Contract Research Organisation (CRO).

Finansiell ställning A+ Science gruppen 2010

A+ Science-gruppen redovisade under januari till december en omsättning på 71,3 MSEK (95,2) med ett resultat efter finansiella poster på -5,7 MSEK (-3,4).

Verksamheten tillhandahåller konsulttjänster och all verksamhet är idag fokuserad till klinisk prövningsverksamhet. Kunderna är huvudsakligen företag inom läkemedel, bioteknik och medicinteknik, men även enskilda akademiska forskargrupper och sjukvården kan vara uppdragsgivare. 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 till studier i tidiga kliniska utvecklingsfaser och klinisk verifiering av medicintekniska produkter.

A+Science är en komplett klinisk prövningsorganisation. Kontor finns i universitetsstäderna Göteborg, Stockholm, Solna, Umeå och Lund.

Life Science industrin strävar efter allt högre kostnadseffektivitet och konsolideringar i branschen pågår ständigt och påverkar hela branschen.

A+ Science har etablerat en nordisk allians vilken kan möta de behov som läkemedelsindustrin har och där samarbetet totalt har 250 konsulter tillsammans i de 8 länderna i Norden och Baltikum och därmed blir en av de största i området. Aktiviteterna i alliansen på VD-nivå har i avvaktan på att en ny ordinarie VD tillträder upphört. På tjänstemannanivå har de fortsatt i syfte att erhålla gemensamma order.

Övriga innehav

Dessa innehav betraktas i A+ Science Holding koncernen som finansiella investeringar. De tidigare dotter- och intresseföretagen ligger nu direkt under Mintage Scientific AB. För moderbolagets aktieinnehav se tabell på sid 9.

Mintage Scientific AB (publ)

Mintage Scientific AB (publ) är ett holding- och management bolag som leder och samordnar resurser och kompetenser i dotterbolaget Vicore Pharma AB samt i intressebolaget I-Tech AB.

Verksamheten i Mintage Scientific består huvudsakligen av att, själv eller tillsammans med andra delägare, säkerställa finansiering, ledning och operationell kompetens i portföljbolagen.

I ett inte alltför långt perspektiv ska Mintage Scientific ta tillvara sitt upparbetade värde i portföljbolagen genom att aktivt exploatera och realisera värdena samt fortsatt förvalta och förnya tillgångarna. A+ Science Holdings ägarandel är 28,02 procent, eller 6 559 094 aktier värderade till senaste emissionskurs som var 1 SEK.

A+ Science Holding AB har en konvertibel fordran på Mintage Scientific-koncernen på totalt 7,1 MSEK.

Cellartis AB

Bolaget inriktar sig på stamcellsforskning för läkemedelsutveckling. Området får omfattande publicitet i såväl affärs- som vetenskaplig press. Verksamheten i bolaget har utvecklats positivt. A+ Science Holdings ägarandel uppgår till 1,24 procent

Cellectricon AB

Cellectricon är ett bioteknikföretag som utvecklar mikro-fabricerade, cellbaserade verktyg för läkemedels- och bioteknikindustrin. Bolaget inriktar sig på en speciell nisch av proteinanalyser för läkemedelsutveckling. A+ Science var med och grundade bolaget 2000. A+ Science Holdings ägarandel uppgår efter slutförd emission till 0,63 procent.

A+ Science Holdings ägande har förändrats i och med att Cellectricon och Cellartis genomfört nyemissioner. A+ Science Holding har gjort nedskrivningar på aktierna i Cellartis och Cellectricon för att spegla den värdering som bolagen själva gjort och på så sätt ge ett mer rättvisande bokfört värde på innehaven. Aktierna i Cellartis har skrivits ner med 1 123 KSEK på koncernnivå och Cellectricon har skrivits ner med 1 699 KSEK i koncernen och 1 978 KSEK i moderbolaget.

Efter rapportperiodens utgång

Organisationen har förändrats till att bättre kunna ta tillvara på de kompetenser som finns i bolaget. Verksamheten har effektiviserats genom att slå samman de fyra affärsområdena till två, de två består nu av Clinical Services och City Site.

Bolaget planerar att genomföra en nyemission under första kvartalet av 2011

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning.

Årsstämma 2011

Årsstämman i A+ Science Holding AB äger rum onsdagen den 4 maj, kl 15.00, i lokaler på Best Wester Hotel Mektagonen på Falkenbergsgatan 3, 412 85 Göteborg. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på A+ Science Holdings kontor och på bolagets hemsida från vecka 14, 2011.

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i årsredovisningen för 2009. Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 23 februari 2011

A+ Science Holding AB (publ)

Styrelsen

Kontakt

Håkan Gartell, tf VD 031-703 18 50
Marianne Löfström, CFO 08- 564 88 232

A+ Science Holding AB
Ebbe Lieberathsgatan 18 B, 412 65 Göteborg, 031-703 18 :
Org.nr: 556652-6835
www.a-plusscience.com info@vnv.se

Kommande rapporter 2011

4 maj	Delårsrapport januari-mars 2011
4 maj	Årsstämma
16 augusti	Delårsrapport januari-juni 2011
3 november	Delårsrapport januari-september 2011

Rapport över totalresultat i sammandrag koncernen

KSEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Jan-dec 2010	Jan-dec 2009
Intäkter	15 302	24 045	72 431	97 060
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-8 109	-9 702	-33 328	-43 145
Personalkostnader	-14 422	-15 349	-50 901	-64 877
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 207	-231	-5 866	-970
Rörelseresultat	-12 436	-1 237	-17 664	-11 932
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernbolag	-	1 669	-	1 669
Resultat från andelar i intressebolag	-326	223	-1 298	183
Resultat från värdepapper anl. tillgång	161	-	-4 759	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	156	274	313	274
Räntekostnader och liknande resultatposter	-170	-318	-571	-609
Resultat efter finansiella poster	-12 615	611	-23 979	-10 415
Skatt	-24	-	-24	-
Periodens resultat	-12 639	611	-24 003	-10 415
Resultat hänförligt till minoritetsintressen	-120	28	-244	-143
Resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget	-12 519	583	-23 759	-10 272
Periodens resultat*	-12 639	611	-24 003	-10 415

* Periodens resultat överensstämmer med totalresultatet

Segmentsrapportering

Koncernen KSEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Jan-dec 2010	Jan-dec 2009
Klinisk prövningsverksamhet				
Omsättning				
Ordinarie omsättning	14 429	20 261	59 349	82 686
Vidarefakturerade kostnader	1 078	3 265	11 915	12 502
Intäkter totalt	15 507	23 526	71 264	95 188
Resultat efter finansiella poster	-2 818	487	-5 706	-3 368
Vinstmarginal netto (exkl. vidarefakturerade kostnader)	-19,5%	2,4%	-9,6%	-4,1%
Vinstmarginal brutto	-18,2%	2,1%	-8,0%	-3,5%
Övrig verksamhet				
Omsättning	148	473	1 167	1 872
Resultat efter finansiella poster	-9 797	124	-18 273	-7 047

Rapport över finansiell ställning koncernen

KSEK	31 dec 2010	31 dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	40 640	45 737
Materiella anläggningstillgångar	647	1 461
Finansiella anläggningstillgångar	15 812	20 838
Summa anläggningstillgångar	57 099	68 036
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	8 078	9 682
Aktuell skattefordran	-	11
Övriga fordringar	395	5 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 203	7 515
	13 677	22 224
Kassa och bank	604	6 576
Summa omsättningstillgångar	14 281	28 800
Summa tillgångar	71 380	96 836
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget Kapital	20 196	35 097
Långfristiga skulder	9 137	12 735
Kortfristiga skulder	42 047	49 004
Summa eget kapital och skulder	71 380	96 836

Rapport över förändringar i Eget kapital koncernen

KSEK	31 dec 2010	31-dec 2009
Eget kapital vid periodens ingång	31 750	42 513
Nyemission	9 102	-
Försäljning av egna aktier	-	342
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-23 759	-10 272
Försäljning till minoritet genom omstrukturering	-	-833
<i>Eget kapital innan justering av minoritetsintresse</i>	17 093	31 750
Ingående minoritetsintresse	3 347	2 657
Försäljning till minoritet genom omstrukturering	-	833
Periodens resultat hänförligt till minoritetsintresse	-244	-143
Eget kapital vid periodens utgång	20 196	35 097

Rapport över kassaflöden koncernen

KSEK	Jan-dec 2010	Jan-dec 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-23 979	-10 415
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 444	-189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 535	-10 604
Förändringar av rörelsekapital	2326	12 095
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 209	1 491
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-195	1 491
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	9 102	-
Amortering av skuld	-3 598	-1 101
Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 432	-1 101
Periodens kassaflöde	-5 972	1 881
Likvida medel vid periodens början	6 576	4 695
Likvida medel vid periodens slut	604	6 576
Ej utnyttjad checkkredit	3 063	2 394

Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

KSEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Jan-dec 2010	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	1 012	583	4 044	4 130
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-751	-1 145	-3 462	-5 058
Personalkostnader	-4 036	-956	-6 943	-6 450
Rörelseresultat	-3 775	-1 518	-6 361	-7 378
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från värdepapper som är anl.tillgång	-	-	-1 978	-
Resultat från andelar i koncernbolag	-55 000	-2 632	-55 000	-12 000
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-5 371
Ränteutgifter och liknande resultatposter	68	77	224	303
Räntekostnader och liknande resultatposter	-806	-301	-912	-1 256
Resultat efter finansiella poster	-59 513	-4 374	-64 027	-25 702
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-59 513	-4 374	-64 027	-25 702

Balansräkning i sammandrag moderbolaget

KSEK	30-dec 2010	31-dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	14	28
Finansiella anläggningstillgångar	72 526	128 432
Summa anläggningstillgångar	72 540	128 460
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-11	223
Fordringar hos koncernbolag	2 029	1 541
Övriga fordringar	-	2 638
Kassa och bank	600	842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	310	354
Summa omsättningstillgångar	2 928	5 598
Summa tillgångar	75 468	134 058
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	40 441	33 440
Fritt eget kapital	1 523	61 761
Eget Kapital	41 964	95 201
Långfristiga skulder	1 200	2 800
Kortfristiga skulder	32 304	36 057
Summa eget kapital och skulder	75 468	134 058

A+ Science Holding AB portfölj 2010-12-31

Aktieinnehav i moderbolaget	2010-12-31			2009-12-31		Bokfört värde
	% röster	% kapital	Bokfört värde	% röster	% kapital	
A+Science AB*	95,74%	95,74%	57 439	95,74%	95,74%	112 439
Mintage Scientific AB (publ) (fd A+ Science Holding AB)	28,02%	28,02 %	6 559	48,98%	48,98%	5 487
Cellectricon AB**	0,63%	0,63%	188	3,58%	3,58%	2 166
Cellartis**	1,24%	1,24%	1 239	1,66%	1,66%	1 239
Summa			65 425			121 331

* A+ Science Holding AB dominerande innehav är 95,74% av aktierna i A+ Science AB. Innehavet är direktägt till ca 25% och resterande andel ägs via det helägda dotterbolaget Scandinavian CRI Holding AB och dess dotterbolag Scandinavian CRI AB.

** Innehavet redovisas före utspädning

Nyckeltal

	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Jan-dec 2010	Jan-dec 2009
Rörelsemarginal*	-81,3%	-5,1%	-24,4%	-12,3%
Vinstmarginal*	-82,6%	2,5%	-33,1%	-10,7%
Soliditet vid utgången av perioden	28,3%	36,2%	28,3%	36,2%
Räntabilitet på eget kapital	neg	1,74%	neg	neg
Resultat per aktie, kronor (genomsnittligt antal aktier)	-0,69 kr	0,05 kr	-1,63kr	-0,93 kr
Eget kapital per aktie, kronor (genomsnittligt antal aktier)	1,11 kr	3,13 kr	1,37 kr	3,13 kr
Börskurs vid utgången av perioden, kronor	1,42 kr	1,34 kr	1,42 kr	1,34 kr
Antal aktier vid periodens ingång	18 204 368	11 202 688	11 202 688	11 202 688
Antal aktier vid periodens utgång	18 204 368	11 202 688	18 204 368	11 202 688
Genomsnittligt antal aktier under perioden	18 204 368	11 202 688	14 703 528	11 202 688

- Efter nedskrivningar

Insynspersoner A+ Science Holding

2010-12-31	Förändr. 2010	Aktie- innehav
Andersson Camilla	-20 000	0
Arlinger Krister		0
Blomgren Monica		0
Dahlöf Björn		976 639
Dvärsäter Lisbeth		0
Fenger-Krog Helena		0
Franksson Agneta		0
Gartell Håkan	+298 823	775 935
Hellgren Anders		2 000
Hellsing Agneta		0
Jacobsson Anders		0
Jeppsson Ola		0
Johansson George		0
Kjellberg-Eriksson Erika		0
Löfström Marianne		0
Nilsson Fredrik	-24 375	0
Rydén Johan		0
Seddigh Akbar		0
Widerståhl Cathrin		0

Definitioner

Se årsredovisning.



OBEROENDE REVISORS RAPPORT

Till styrelsen i A+ Science Holding AB

Vi har granskat bolagets finansiella rapporter i sammandrag, Bokslutskommuniké 1 januari 2010 – 31 december 2010, för A+ Science Holding AB som offentliggjorts den 23 februari 2011. Det är företagsledningen som har ansvaret för de finansiella rapporterna. Vårt ansvar är att uttala oss om dessa finansiella rapporter på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsd i övrigt. Det innebär att vi har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i de finansiella rapporterna. I en revision ingår också att bedöma de redovisningsprinciper som har använts när de finansiella rapporterna har upprättats, bedöma de betydelsefulla uppskattningar som företagsledningen gjort när den har upprättat de finansiella rapporterna samt att utvärdera den samlade presentationen av de finansiella rapporterna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande.

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna i sammandrag en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets och koncernens ställning per den 31 december 2010 och av verksamhetens resultat och kassaflöde för den 12-månadersperiod som avslutades nämnda dag enligt de krav i ramverket för finansiell rapportering som är relevanta för upprättandet av sådana finansiella rapporter.

Stockholm den 28 april 2011

Ernst & Young AB

Björn Grundvall
Auktoriserad revisor



**Research
coming alive**

A+ Science Holding AB
Ebbe Lieberathsgatan 18 B
412 65 GÖTEBORG

Tel 031-703 18 50
Mail: info@vnv.se
Webb: www.vnv.se