Emissionsmemorandum

Vita Nova Venture AB (publ)

vitanova
ventures

Innehållsförteckning

Styrelsens försäkran 3

Inbjudan till deltagande i företrädesemisson i Vita Nova Venture AB (publ) 4

Emissionen i sammandrag 5

Bakgrund till nyemissionen 5

Motiv till nyemission i Vita Nova Ventures AB (publ) 7

Den kliniska prövningsverksamheten 7

Omvärld 10

Branschens trender 11

CRO-marknaden 14

A+Science 16

Genomförda resultatpåverkande åtgärder 2009 18

Finansiell översikt och prognos 18

Resultaträkning för koncernen före avskiljning av ventureverksamheten 19

Aktiekapitalets utveckling 21

Ägarförteckning 30 september 2009 21

Styrelse och ledning 23

Riskfaktorer 25

Bolagsinformation och fullständiga villkor, anvisningar och legala aspekter 26

Styrelsens försäkran

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Vita Nova Ventures AB (publ) med anledning av företrädesemission på AktieTorget. Styrelsen för Vita Nova Ventures är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd. Styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning sedan senaste årsredovisning och yttrande av bolagets revisorer finns tillgängliga på bolagets hemsida www.vnv.se.

Stockholm den 30 december 2009 Vita Nova Ventures AB (publ)

Björn Dahlöf, styrelseledamot, Håkan Gartell, styrelseledamot, Åsa Rödén, styrelseordförande, Kjell Stenberg, styrelseledamot.

Inbjudan till deltagande i företrädesemisson i Vita Nova Venture AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Vita Nova Ventures AB (publ) att med företrädesrätt teckna nya aktier i företaget enligt villkoren som framgår av detta memorandum.

Den 30 december 2009 beslutade styrelsen för Vita Nova Ventures AB (publ) om en företrädesemission, baserat på ordinarie Årsstämmas bemyndigande för styrelsen. Beslutet innebär i korthet att 7 001 680 nya aktier emitteras till en teckningskurs om 1,3 kr. Aktiekapitalet kommer vid fulltecknad emission att öka från 11 202 688 SEK till 18 204 368 SEK.

Innehavare av befintliga aktier har företrädesrätt till att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal befintliga aktier de äger. Befintlig aktieägare erhåller en teckningsrätt per en befintlig aktie som innehas avstämningsdagen den 11 januari 2010. Åtta teckningsrätter berättigar till teckning av fem nya aktier. En fulltecknad emission ger ett kapitaltillskott om knappt 9 000 000 SEK efter avdrag av emissionskostnader om cirka 0,3 MSEK, exklusive garantikostnader.

Aktieägare som inte deltar i emissionen kommer att vid fulltecknad emission få sin ägarandel utspädd med drygt 38 procent. Handel i teckningsrätterna kommer att anordnas.

Om befintliga aktieägare inte har tecknat samtliga aktier vid teckningstidens utgång kommer överblivna teckningsrätter att erbjudas marknaden. Härvid beslutar styrelsen hur aktierna ska fördelas.

Bolagets störste ägare Pomona-gruppen tecknar sin andel av aktierna och har därutöver garanterat emissionen. Pomona-gruppen erhåller därvid en garantipremie på 10% för garantibeloppet utöver sin pro-rata andel.

Emissionen i sammandrag

- Teckningstid: 18 januari - 5 februari 2010
- Teckningskurs: 1,30 kronor per aktie
- Antal aktier i emissionen omfattar högst 7 001 680 aktier, vilket motsvarar högst 9 102 184 SEK
- Teckningspost: Minsta teckningspost är 1 aktie
- Betalning: Enligt instruktion på avräkningsnota
- Antal aktier före emission: 11 202 688 aktier
- Aktier som ej tecknas av befintliga aktieägare kommer att erbjudas marknaden

Bakgrund till nyemissionen

Vita Nova Ventures (publ) (VNV) har sedan 2006 verkat inom två huvudområden: investering i utvecklingsverksamhet, Venture med två aktiva innehav Vicore Pharma AB och I-Tech AB, samt en operativ affärsverksamhet inom kliniska prövningar (CRO, Clinical Research Organisation), A^{+}Science gruppen. Den operativa verksamheten bedrivs inom klinisk uppdragsforskning för läkemedelsföretag och medicintekniska företag. Kassaflöde genererat av CRO-verksamheten, ökad skuldsättning och försäljning av dotterbolag har sedan halvårsskiftet 2006, direkt och indirekt, både finansierat förvärv, koncernledningskostnader och utvecklingskostnader i ventureverksamheten med minst 30 MSEK. Då VNV under hösten 2009 sålde 51% av ventureverksamheten fick VNV omvandla en fordran på ventureverksamheten om 15,5 MSEK till ovillkorat aktieägartillskott om 8,4 MSEK samt ett konvertibellån om 7,1 MSEK.

Verksamheterna har utifrån de knappa förutsättningarna utvecklats positivt vad avser omsättning i CRO-verksamheten, utbud från densamma och vetenskaplig höjd i projekten.

Sedan drygt ett år har styrelse och ledning för VNV dock kunnat konstatera att ventureverksamheten har ett betydligt större behov av finansiering än vad som är möjligt att generera i CRO-verksamheten. Styrelsen har gjort bedömningen att det inte är ett gångbart alternativ att fortsätta med oförändrad finansieringslösning av de båda verksamhetsgrenarna.

Aktiemarknaden har inte heller under de senaste åren värdesatt VNV´s tvådelade verksamhet. När t.ex. delar av venturebolaget I-Tech avyttrades till Volvo Technology Transfer, värderade köparna detta bolag till ett värde större än VNV's börsvärde. En externt beställd värdering på det då helägda dotterbolaget Vicore Pharma hamnade på mer än fyra gånger det nuvarande börsvärdet av VNV.

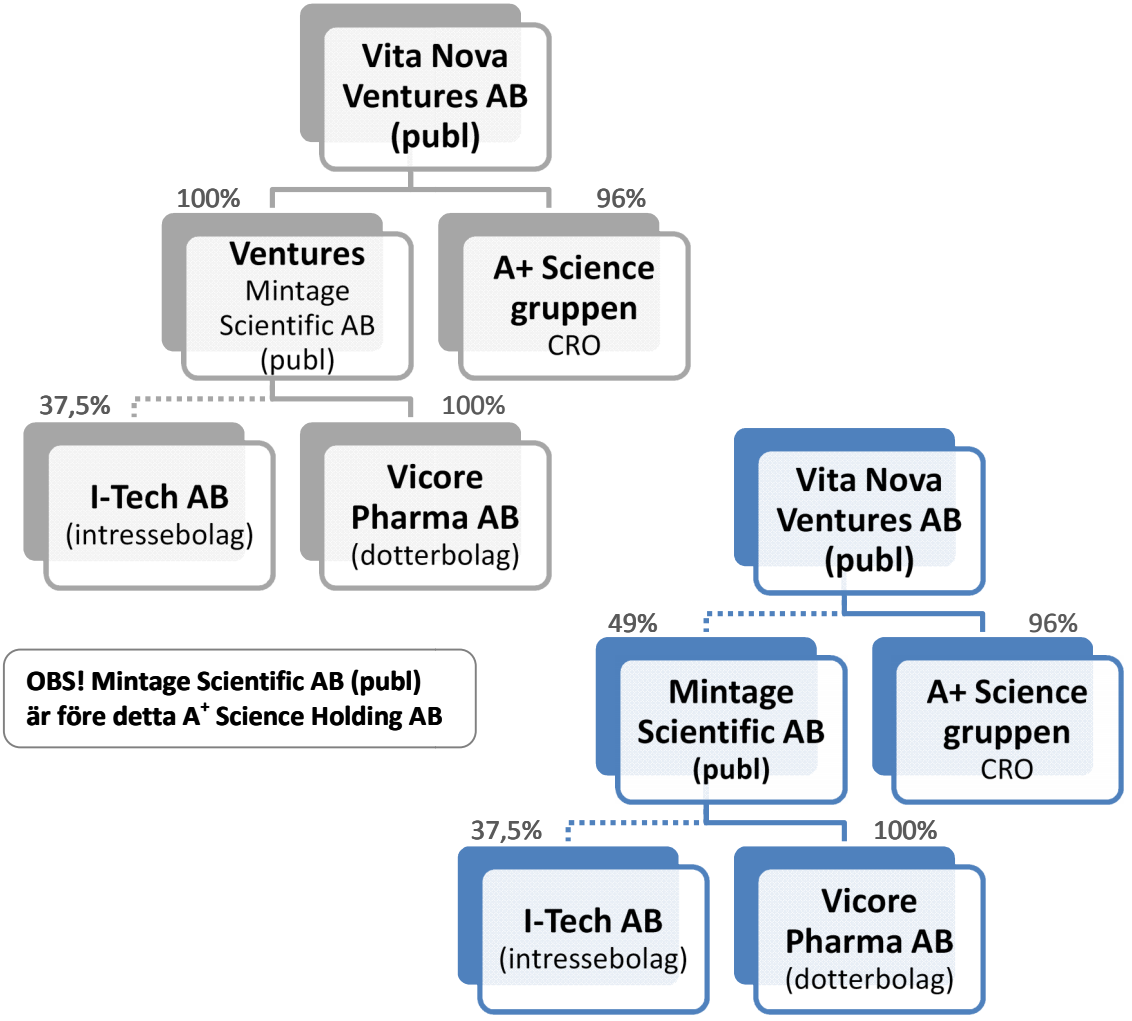
CRO-verksamheten har fått ett ökat behov av att investera i den egna utvecklingen för att tillvarata de omfattande marknadsmöjligheter som omstrukturering av läkemedels- och CRO-branscherna medför. Ytterligare försäljningsmöjligheter har också tillkommit genom de ökade regulatoriska kraven på läkemedelsindustrin. Även läkemedelsindustrins behov av att

utöka antal indikationer och förlänga användningstiden för ett läkemedel ställer krav på fler och kostnadseffektiva kliniska prövningar.

I bokslutskommunikén för 2008 meddelade styrelsen för VNV sitt förslag att helt fokusera på CRO-verksamheten och på lämpligt sätt helt eller delvis avskilja utvecklingsprojekten.

VNV sålde under hösten 2009 51% av dotterbolaget Mintage Scientific AB (publ) (fd A$^+$ Science Holding AB) (ventureverksamheten). Efter försäljningen är således VNV´s verksamhet helt fokuserad på klinisk prövningsverksamhet (CRO). Samtliga kostnader för ventureverksamheten samt huvuddelen av koncernkostnaderna är nu avvecklade.

Bilderna nedan presenterar strukturen före (i grått) och efter (i blått) försäljningen av Mintage Scientific AB (publ) (fd A$^+$ Science Holding AB).



Motiv till nyemission i Vita Nova Ventures AB (publ)

Den kvarvarande operativa CRO-verksamheten, A+ Science, i VNV genomgår för närvarande, med en ny VD i spetsen, en omfattande strukturomvandling för att tillvarata de marknadsmässiga möjligheter som finns, framförallt inom den internationella marknaden för klinisk prövningsverksamhet.

Kapitaltillskottet som denna nyemission ger, ska framförallt användas till:

1. Förbättrad kapitalstruktur, vilken ökar bolagets trovärdighet och möjlighet att få nya långa kontrakt
2. Förstärkning av managementkapacitet för att möta kundernas förändrade behov p.g.a. omstruktureringar och ökade regulatoriska krav som ställs på läkemedelsindustrin
3. Uppbyggnad av en professionell säljorganisation med spetskompetens inom klinisk prövningsverksamhet och utvärdering av medicinsk teknisk utrustning för att tillvarata de ökade marknadsmöjligheter på en växande marknad
4. Etablering av en nordisk allians för att möta de större läkemedelsbolagens krav och bredda det potentiella patientunderlaget för genomförande av kliniska prövningar

Sammantaget ger emissionen förutsättningar för verksamheten att återgå till historiskt god lönsamhet i en tillväxtbransch.

Den kliniska prövningsverksamheten

Efter försäljning av ventureverksamheten beskriven ovan består VNV idag av den operativa CRO-verksamheten i A+ Science AB samt tre passiva innehav; Cellartis (1,24%), Cellectricon (3,6%) samt 49% av ventureverksamheten under namnet Mintage Scientific AB (publ). VNV ser de passiva innehaven rent finansiellt och planerar ej att delta i eventuella framtida nyemissioner i dessa utan fokuserar helt på den operativa verksamheten i A+ Science AB.

Följande beskrivning avser den operativa CRO-verksamheten i A+ Science AB.

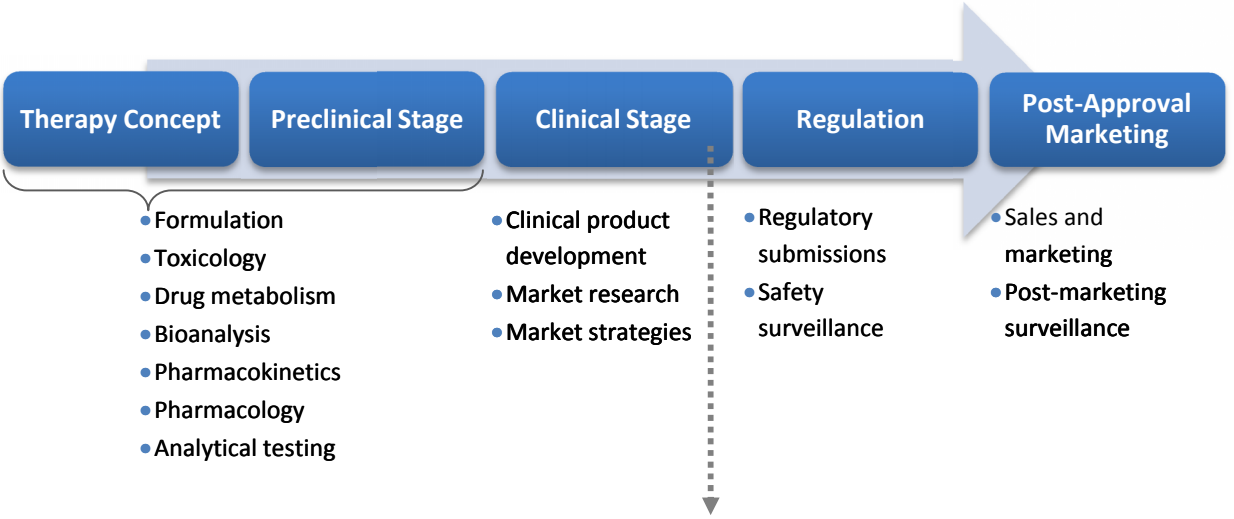
Företaget A+ Science, tidigare SCRI Holding, grundades av forskande läkare vid Sahlgrenska universitetssjukhuset 1997 och har historiskt arbetat med stora kardiovaskulära studier.

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. På senare tid, och efter förvärv av kompletterande företag, kan också studier i tidiga kliniska utvecklingsfaser och klinisk verifiering av medicintekniska produkter erbjudas kunderna.

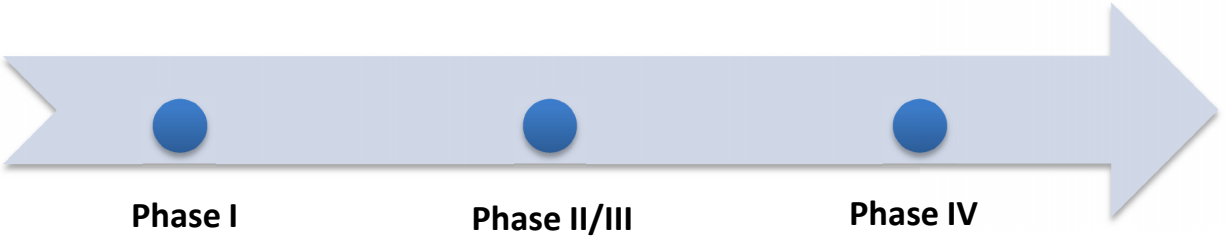
Till övervägande delen har A+ Science hittills fått uppdrag inom läkemedel, bioteknik och medicinsk teknik. Vissa större projekt har inlevererats av grundare men övriga kunder har funnit A+ Science via hemsidan, arbetat med bolaget förut eller hört talas om företaget. Det finns många möjligheter till ökad försäljning, inte minst som marknaden hittills är ofullständigt bearbetad av A+ Science. Företaget har kontor i anslutning till universiteten i Göteborg, Lund, Stockholm City, Stockholm Solna samt Umeå, vilket ger en stor kontaktyta till klinisk forskning.

För hela branschen gäller att försäljning är en svag del av företagskulturen. En professionell försäljning skulle ge uttalade konkurrensfördelar. Kundernas beslutsprocess är komplex med en införsäljningscykel på 6 månader och upp till flera år för vissa tjänster i A+ Science tjänsteportfölj. Utveckling av ett läkemedel genomgår ett flertal steg. Ett CRO-företag speglar ofta en sådan organisation och tillhandahåller de tjänster som krävs i de olika stegen, se bilden på nästa sida.

Typisk Full-Service Modell för CRO (på engelska)



Clinical Development



Phase I

- Pharmacodynamics
- Pharmacokinetics
- Safety

Phase II/III

- Clinical trial design
- Clinical project management
- Manufacturing, packaging and distribution of clinical supplies
- Global patient & investigator recruitment
- Data Management
- Biostatistics
- EDC
- Central laboratory services
- Pharmacoeconomics

Phase IV

- Post-marketing surveillance
- Data management
- Biostatistics

Utveckling 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 efterkommande kliniska studierna indelas i fyra faser:

Fas I Studie på ett mindre antal friska försökspersoner (25-50 personer/studie)

Fas II Läkemedlet prövas på patienter med aktuell sjukdom (100-200 patienter/studie)

Fas III Jämförande studier med placebo eller annat läkemedel (500-5000 patienter/studie)

Fas IV Studier efter godkännandet för ökad kunskap om läkemedlet i den kliniska vardagen

Utvecklingstiden för ett läkemedel är 6-12 år till en kostnad som kan uppgå från någon miljard till väldigt många dito. En vanlig genomsnittlig kostnad brukar uppges till 8 miljarder kronor.

Det finns två affärsmodeller i CRO- branschen.

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

A^{+}Science betraktas som ett Full-Service CRO i en nordisk bemärkelse med stark lokal förankring.

Omvärld

Överblick

1. Marknaden för CRO-företag växer
2. De mindre läkemedelsbolagen stannar i Europa och USA där spetskunskap finns
3. Ökade regulatoriska krav medför ökade kostnader för läkemedelsföretagen för att nå ett marknadsgodkännande
4. Det är dyrt att utveckla läkemedel bl.a. på grund av att specialistkompetens krävs
5. Det görs fortsatt stora satsningar på forskning, utveckling och investering i klinisk forskning
6. Samarbetet mellan ett CRO-företag och läkemedelsföretag är idag strategiskt

7. Lokal kännedom, lyhördhet och tillgänglighet hos ett CRO-företag värderas högre idag än tidigare

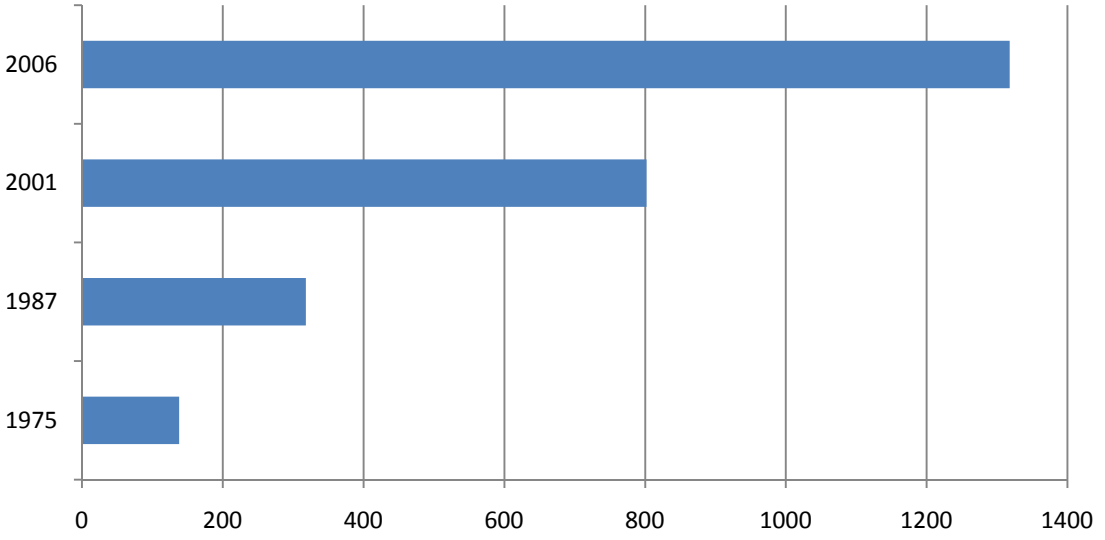
8. Läkemedelsanvändningen ökar hos en ökande och åldrande befolkning i de utvecklade länderna

Branschens trender

Globala trender

Marknaden för CRO-tjänster växer. Läkemedelsföretagen fortsätter att ”outsourca” tjänster som tidigare låg inom de egna medicinska avdelningar främst p.g.a. kostnads- och effektiviseringsskäl. Läkemedelsföretagen vill idag investera i forskningsresultat och inte i egen forskning. Besluten att arbeta med underleverantörer är strategiska och tas centralt inom läkemedelsföretagen. De internationella läkemedelsföretagens lokala eller regionala marknadsbolag kan inte längre i samma utsträckning fritt välja tjänster från olika CRO-företag. Relationen mellan ett CRO-företag och ett läkemedelsbolag har därmed förändrats och långsiktiga samarbeten krävs idag.

Utvecklingskostnader för att ta fram nytt läkemedel (miljoner USD)



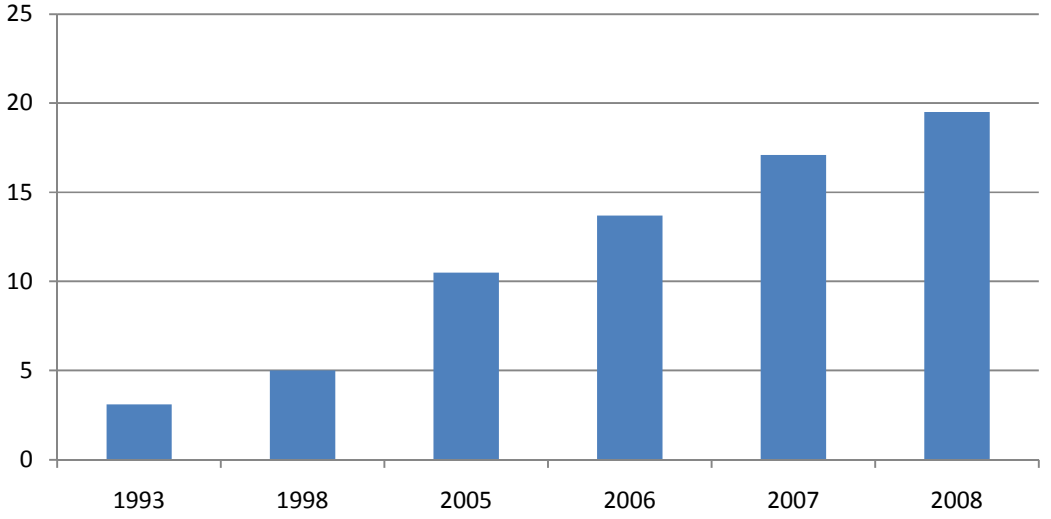
Källa: The Pharmaceutical Industry in Figures – EFPIA 82008 (hämtat från LIFs rapport 2009:1)

Ökade regulatoriska krav medför nya hinder för läkemedelsföretagen för att nå ett marknadsgodkännande av ett läkemedel. Idag måste även hänsyn tas till hälsoekonomiska krav. Detta gör att det blir dyrt att utveckla nya läkemedel varför bolagen också eftersträvar utökade indikationer på redan godkända läkemedel vilket kräver nya kliniska prövningar. Kostnaderna för att ta fram ett läkemedel har 10 faldigats på 30 år, se bilden ovan. Strategiskt samarbete mellan CRO-företag och läkemedelsföretag blir därför allt viktigare. CRO-branschens

specialistkonsulter har en samlad och lång erfarenhet och kompetens med brett tjänsteutbud. I takt med att forskningsenheter och medicinska avdelningar läggs ner i läkemedelsindustrin samlas den kompetensen i allt större utsträckning i CRO-företagen.

Bilden nedan visar hur CRO-branschen har utvecklats de sista åren. 2009/2010 förväntas marknaden växa med 12% vilket är en minskning med 2% mot tidigare prognoser. Nedgången kan helt relateras till det internationella konjunkturläget. Den globala marknadens värde beräknades 2008 till $19,5 Miljarder.

CRO-marknadens tillväxt (miljarder USD)



Källa: The Contract Research Annual Review 2009; Dr R Graham Hughes, Biopharm Knowledge Publishing

Det land som idag introducerar flest nya läkemedel är USA. De mindre läkemedelsbolagen stannar i Europa och USA, där expertkunskaperna finns, för att utveckla sina läkemedel. De stora läkemedelsföretagen flyttar österut där det finns fler patienter, som dessutom är obehandlade (naïva) där ett godkännande av en ny produkt kan gå fortare.

En försenad introduktion av en produkt kan kosta läkemedelsföretaget åtskilliga miljarder i förlorade intäkter under patentets löptid. Det är viktigt att time to market (TTM) är kort och time on market (TOM) är lång för att investeringen skall vara lönsam. En professionell CRO-leverantör kan genom snabba kostnadseffektiva lösningar hjälpa till att förkorta TTM och förlänga TOM och därmed bli en mycket värdefull aktör för ett läkemedelsbolag eller ett medicintekniskt bolag.

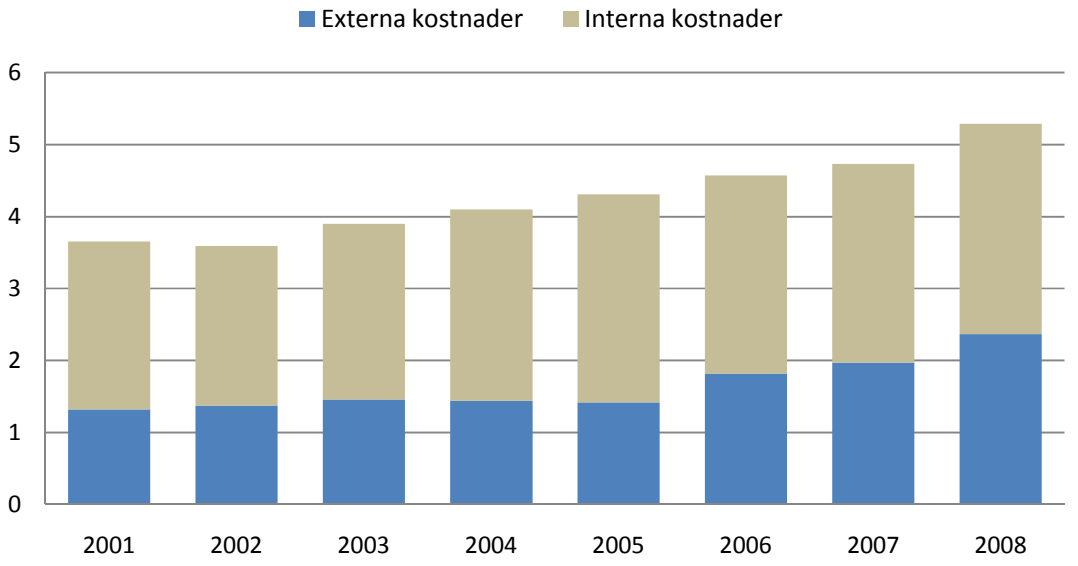
Det råder sedan några år tillbaka brist på produkter hos läkemedelsbolagen, trots rekordstora satsningar på forskning, utveckling och investeringar i klinisk forskning. Parallellt med att det är en relativ brist på produkter i läkemedelsindustrin så ökar läkemedelsanvändning hos en åldrande befolkning i de utvecklade länderna. Mycket talar för att fler etablerade läkemedel kommer att prövas på nya indikationer.

Den konsolidering som sker idag av läkemedelsbolagen påverkar CRO-branschen med bl. a. omprioriteringar som följd. De stora läkemedelsbolagen går ihop och det är några få stora aktörer som påverkar branschen samt står för en stor del av omsättningen. Stora läkemedelsbolag kontrakterar i första hand s.k. Preferred Providers bland CRO-företagen. Preferred Providers är fullskaliga (Full-Service) CRO-företag med stor geografisk utbredning. Dessa CRO-företag anses ofta tappa uppmärksamhet för detaljer och minska sin tillgänglighet. Kunder som måste förlita sig till endast en global CRO-partner blir därför ofta missnöjda. A^+ Science kan därför skapa allianser som bättre motsvarar kundernas behov både inom och utom Norden.

Trender i Sverige och Norden

Enligt Läkemedelsindustriföreningen (LIF) fortsätter investeringarna att öka även i Sverige, se bild nedan. Intern kostnad definieras som arbetskraftskostnader, resekostnader, övriga driftskostnader samt verksamhetens administrationskostnader. Extern kostnad är ersättning/bidrag till landstingshuvudmän, forskningsstiftelser, universitetsinstitutioner, prövare, konsulter, CRO, laboratorier m.fl.

Kostnader för klinisk forskning (miljarder kronor)



Källa: LIF rapport 2009:1

Antalet kliniska prövningsprotokoll som registreras i Sverige har minskat. Antalet startade studier i Sverige har minskat i alla faser vilket betyder att färre men större studier genomförs i Sverige idag. Se bilder nedan.

Antalet *pågående* kliniska prövningar, protokoll, i Sverige var år 2007 517 st. Antalet pågående kliniska prövningar redovisas som pågående studier per den 31 december samt avslutade studier under året.

Totala antalet kliniska prövningar i Sverige

År	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Antal protokoll	501	574	510	531	517	539

Källa: LIF rapport 2009:1 April 2009

Antalet *startade* kliniska prövningar i Sverige var år 2007 197 st. Definitionen för startade kliniska prövningar är att första besök av första patient ska ha inträffat under året. Cirka 8% av de kliniska prövningarna i Sverige genomförs av A^+ Science.

Totalt antal startade prövningar i Sverige

År	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Antal protokoll	232	262	201	215	197	168

Källa: LIF rapport 2009:1 April 2009

Marknaden är mogen och relativt homogen. Det finns marknadsrapporter kring ovan nämnda missnöje med de stora CRO-företagen och där avtal önskas med mer lokala CRO-leverantörer som är lyhörda för kundens behov och önskemål. Flera kunder bedömer att det därför är värt att betala lite mer för att få den kvalitet som en lokal (icke global) CRO-aktör kan leverera i form av lokal kännedom.

Idag sker även en konsolidering inom CRO-branschen, detta för att kunna visa på ett globalt tjänsteutbud och kunna möta kundernas behov. En hel del strategiska allianser bildas mellan de mindre CRO-företagen för att fylla de luckor i tjänsteutbuden och den geografiska teckningen. I CRO-branschen kan konkurrensen komma att minska p.g.a. konsolideringar. För läkemedelsindustrin kan denna utveckling komma att medföra högre kostnader.

CRO-marknaden

Överblick

1. Cirka 900 CRO-aktörer finns på marknaden och antalet aktörer minskar p.g.a. konsolideringar
2. A^+ Science bedöms ha cirka 8% av marknaden i Sverige
3. Det högt värderade varumärket och de historiska framgångarna är viktiga för A^+ Science
4. A^+ Science betraktas som ett av de största och äldsta företagen på den svenska och nordiska marknaden

5. Cirka 7% av branschens medarbetare arbetar inom A+ Science

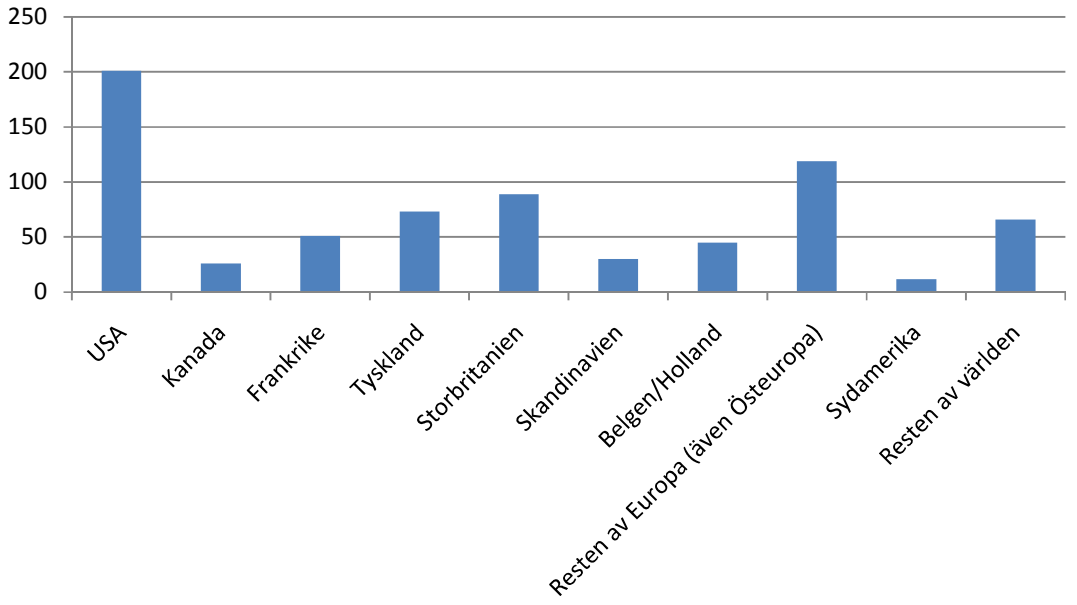
Konkurrenter

De cirka 900 (1100, år 2007) CRO-aktörerna på den globala marknaden kan alla uppträda som konkurrenter. De tio största företagen i CRO-branschen har idag cirka 75% (56.1% 2007) av marknaden. Det återstår cirka $ 4,975 miljarder (2008) kvar till resterande CRO-företag .

Det flesta CRO-företag har färre än 50 anställda. I Skandinavien finns cirka 50 CRO-företag och de flesta med färre än 10 anställda. I Sverige sysselsätter CRO-branschen idag cirka 860 personer. När jämförelse mellan konkurrenter görs ställs tjänsteutbud, geografisk spridning och terapeutiska områden mot varandra.

Bilden nedan visar var konkurrenterna i den globala CRO-branschen i huvudsak finns. De publika bolagen utgör globalt cirka 60% av den totala marknaden. En stor del är privata företag varför de är svåra att analysera. Om företagen är dotterbolag så tillkommer ytterligare svårigheter att analysera, speciellt om CRO-delen utgör en liten del av bolagets verksamhet. Siffran 30 nedan kan jämföras med 50 ovan där även dotterbolag och fåmansföretag är inkluderade.

Antal CRO per land



Källa*:* The Contract Research Annual Review 2009; Dr R Graham Hughes, Biopharm Knowledge Publishing

A+ Science betraktas idag som en av de äldsta och största på den svenska och även på den nordiska marknaden. De stora historiska studierna som genomförts är viktiga framgångshistorier. Varumärket är högt värderat, företaget har en akademisk legitimitet och

ett gott anseende. 7% av den svenska marknadens personella resurser i branschen är medarbetare inom A+ Science gruppen.

A+Science

Överblick

1. A+ Science tjänsteportfölj innehåller tjänster för en komplett klinisk prövningsorganisation
2. A+ Science kan idag ta ett helhetsansvar för kliniska studier i hela Norden och vissa fall även utanför
3. Organisationen är indelad tre affärsområden; Clinical Operations, Outsourcing samt City Site
4. Bland A+ Science kunder finns svenska läkemedelsföretag, andra CRO-företag, Nordamerikanska företag och Europeiska företag
5. A+ Science har en akademisk legitimitet p.g.a. sin historik, aktivt och pågående nära samarbete med erkända kliniska forskare och även p.g.a. ansvaret för CME ackreditering
6. Medarbetarna i A+Science har en lång, bred erfarenhet från både fältarbete och forskning och ett gediget nätverk i branschen
7. A+ Science har kontor i universitetsstäderna Göteborg, Lund, Stockholm City, Stockholm Solna samt Umeå
8. En nordisk allians är under etablering för att genom samarbete öka leveranskapaciteten och kunna möte den ökande efterfrågan av företagets tjänster
9. A+ Science har i den nordiska alliansen möjlighet att leverera tjänster lokalt även i Helsingfors, Kuopio, Esbo, Tammerfors, Åbo, Uleåborg, Oslo, Köpenhamn, Reykjavik, Tallin, Tartu, Riga samt Vilnius
10. A+ Science har i den nordiska alliansen möjlighet att åta sig större projekt

Affärsidé

A+ Science hanterar stora och medelstora kliniska prövningar oavsett terapiområde i alla kliniska faser inom internationella och nationella läkemedels- och medicintekniska industrin till efterfrågad kvalitet.

Tjänster

Tjänsteportföljen gör att A+ Science betraktas som en komplett klinisk prövningsorganisation. Företaget har en bred portfölj med tjänster inom alla områden i branschen. Där det eventuellt saknas egna resurser har väl upparbetade samarbetspartners etablerats. Företaget tar idag ett helhetsansvar för studier i hela Norden men även de tysktalande länderna i Europa. Uppdraget kan gälla projektledning men även monitorering ute på kliniker.

Tjänsteportföljen indelas i de tre affärsområdena; Clinical Operations, Outsourcing (uthyrning av administrativ personal), City Site (uthyrning av forskningssjuksköterskor och Site Management Organisation, s.k. SMO).

Inom "Clinical Operations" finns en lång rad specifika tjänster såsom Clinical Quality Assurance, Pharmacovigilance and Safety operations, Regulatory, Clinical Data Management and Biostatistics, Medical device investigations, Patient recruitment, Endpoint management, Therapy specialist team, Continuing medical education samt EKG-hantering. Därtill erbjuder företaget projektstyrningstjänster samt koordinering av "mega-trials".

Kunder

A^{+}Science tillhandahåller konsulttjänster till den svenska och internationella marknaden. Kunderna är huvudsakligen företag inom läkemedel, bioteknik och medicinteknik. Även enskilda akademiska forskargrupper och andra CRO-företag samt den offentliga sjukvården kan vara uppdragsgivare. Tabellen nedan visar fördelningen av A^{+} Science pågående projekt.

Typ	Procentandel
Svenska läkemedelsföretag	34,0%
CRO-företag	34,0%
Nordamerikanska företag läkemedel 50% och medicinsk teknik 50%	17,5%
Akademiska studier	7,0%
Europa små bolag	3,5%
Astra Zeneca	3,0%

Organisation

Organisationen är ny och affärsutvecklingsfrågor får mycket fokus trots dagens knappa resurser. Den operativa verksamheten är som ovan nämnts uppdelad i de tre affärsområden. Övergripande över affärsområdena finns en projektstyrningsfunktion. Det finns gemensamma sälj-, marknads- och ekonomi/redovisningsfunktioner.

Förutom nämnda kontor i Göteborg, Lund, Stockholm City, Stockholm Solna samt Umeå har A^{+} Science ett långt framskrivet etableringsarbete för en nordisk allians. Genom samarbete ska leveranskapaciteten öka och kunna möta den ökade efterfrågan av företagets tjänster i ytterligare 13 städer i norden och Baltikum, Helsingfors, Kuopio, Esbo, Tammerfors, Åbo, Uleåborg, Oslo, Köpenhamn, Reykjavik, Tallin, Tartu, Riga samt Vilnius. Då etableringen är klar har A^{+} Science en ökad närvaro i 17 städer. Den främsta fördelen med tillgång till en större population är att A^{+} Science då kan säkerställa rekryteringen i allt större projekt, vilket är en av A^{+} Science spetskompetenser.

Medarbetare

Det finns idag cirka sextio specialistkonsulter i företaget. De har specialistkunskaper inom kliniska prövningar, forskning och ett flertal har stor erfarenhet av både fältarbete och projektledning. Många medarbetare är disputerade, de flesta har en lång och bred erfarenhet

och ett gediget nätverk i branschen. Flera medarbetare har även mycket god kontakt med den akademiska verksamheten vid sjukhus och universitet.

Framtida värdetillväxt

Målsättningen är att med nuvarande organisation kunna växla upp och attrahera nya projekt på såväl den inhemska som den internationella marknaden. Under kvartal tre rådde relativt de föregående kvartalen hög aktivitet i hela verksamheten men detta återspeglas inte fullt ut i den finansiella rapporteringen för samma period. Kvartalsrapporten finns att läsa på VNV´s hemsida www.vnv.se.

Införsäljning är en relativt långsam process i CRO-branschen, bl.a. eftersom leverantören inte kan skapa behoven. Under många år har branschen levt på inkommande förfrågningar. Ingen aktiv införsäljning har skett. När förfrågan kommer är det ofta för sent att påverka studiernas planering. Finansiering, budget och beslutsunderlag är klara och kunden ska bara utvärdera alternativ och väljer ofta det billigaste.

En framgångsfaktor för A^+ Science är att komma in tidigare i kundens beslutsprocess. Nytänkandet i försäljningsprocessen kan förväntas ge resultat först under 2010 och framgent.

Styrelsens bedömning är att A^+ Science efter de åtgärder som vidtagits sista året kommer att återgå till fortsatt god tillväxt i en växande marknad. Bolagets långsikta lönsamhetsmål är en vinstmarginal över 10%.

Genomförda resultatpåverkande åtgärder 2009

Överblick

1. Aktiv professionell försäljning har påbörjats efter sommaren 2009
2. Anpassning av personalstyrka till rådande efterfrågan har skett under 2009
3. Anpassning av antalet stabspersoner har genomförts och fått effekt sent under Q3 2009
4. Koncerngemensamma kostnader minskar väsentligt från och med 2010
5. Kostnader för lokaler är för höga, och långa bundna kontrakt belastar resultatet ytterligare ett år
6. Sammantaget börjar VNV 2010 med 25% lägre kostnadsnivå än den som rådde vid ingången av 2009

Finansiell översikt och prognos

VNV har lämnat delårsrapport avseende tredje kvartalet. Därefter har försäljningen av 51% av ventureverksamheten ägt rum via bolaget Mintage Scientific AB (publ) (fd A^+ Science Holding AB). Detta bolag, med det helägda Vicore Pharma och intressebolaget I-Tech, är således inte längre dotterbolag till VNV. Detta har påverkat balansräkningen i VNV genom att ett ovillkorat

aktieägartillskott har gjorts till Mintage Scientific AB (publ) om 8,4 MSEK och ett konvertibellån om 7,1 MSEK har lämnats. Det innebär att VNV's fordran på Mintage Scientific AB (publ) har minskat från 15,5 MSEK till 7,1 MSEK. Då 51% av aktierna i Mintage Scientific AB (publ) har sålts ut till 1 krona per aktie har tillgångarna i VNV ökat med 5 715 657 kronor.

VNV är inledningsvis största ägare (49%) i Mintage Scientific AB (publ). Till utförsäljningspris motsvarar denna aktiepost 5,5 MSEK. Mintage Scientific AB (publ) kräver som tidigare kommunicerats kapitaltillskott, vilket VNV inte avser att bidraga till. Därför kommer VNV's ägarandel av aktierna troligtvis att minska under kvartal ett 2010. Det kvarvarande innehavet kommer därefter att vara av finansiell karaktär. Förutom aktierna i Mintage Scientific AB (publ), innehar VNV även ett konvertibellån till Mintage Scientific AB (publ) uppgående till 7,1 MSEK med 3% ränta som berättigar VNV att konvertera detta lån 2011-2014 till 1 420 000 aktier i Mintage Scientific AB (publ). Om kommersiell framgång nås med något av projekten i Mintage Scientific AB (publ) bedöms VNV's finansiella tillgångar öka högst betydligt.

Som en väsentlig framtida finansiell resurs i VNV finns även ett förlustavdrag om cirka 95 MSEK, vilket gör att bolaget under relativt lång tid inte kommer att betala skatt på vinster.

Utöver dessa poster innehas 1,24% av aktierna i Cellartis AB och 3,58% i Cellectricon AB. De bokförda värdena av dessa aktier är drygt 8 MSEK, men någon fungerande marknad för dessa aktier finns f.n. inte. Det kan dock konstateras att båda bolagen är i en fas då de har börjat få försäljningsintäkter. Mer information om dessa bolag kan hämtas på hemsidorna www.cellartis.com och www.cellectricon.com.

Resultaträkning för koncernen före avskiljning av ventureverksamheten

Det framgår av den senaste delårsrapporten att de externa kostnaderna och personalkostnaderna juli - september 2009 har minskat med 9,7 MSEK jämfört med samma kvartal 2008. För de första nio månaderna hade de totala kostnaderna minskat med 15,8 MSEK. Agneta Franksson, den nya VD:n för A^+ Science AB tillträdde i maj 2009. Hennes uppgift blev inledningsvis att dra ned på kostnader, omorganisera och påbörja aktivt försäljningsarbete. Efterfrågan på VNV´s tjänster har under det fjärde kvartalet 2009 börjat återkomma.

Prognos för Vita Nova Ventures

Under 2007-2009 omfattar Vita Nova Venture-koncernen ventureverksamheten och den operativa CRO-verksamheten i A^+ Science. Under denna tid har A^+ Science ensamt stått för intäkterna medan ventureverksamheten genererat kostnader. Från och med 2010 utgör A^+ Science CRO-verksamhet ensamt hela VNV's verksamheten. Följande antaganden ligger till grund för prognosen:

1. Marknaden för CRO-verksamhet har växt globalt med cirka 14% per år och förväntas växa 12% under 2009/2010. Med aktiv professionell försäljning bedöms A^+ Science från

och med 2010 kunna växa med marknaden. Utgångspunkten är den årstakt som A+ Science har under kvartal fyra 2009 efter genomförd neddragning av personalstyrkan. Av försiktighetsskäl har en ökning med 10% per år använts i prognosen.

2. Under kvartal tre 2009 genomfördes en kraftfull neddragning av antalet stabspersoner på A+ Science vilket ger full effekt under kvartal två 2010. Effekten är minst 3 MSEK i årseffekt. Under 2010-11 planeras ingen ökning av stabsfunktionerna. Först under 2011 ökar antalet operativt verksamma för att möta den ökade omsättningen. Under 2010 förväntas befintlig operativ personal klara av intäktsökningen.
3. Lokalkostnaderna är höga och kontrakten är bundna hela 2010 och på en del orter till 2011. Hyreskostnaderna bedöms att under 2010-11 väsentligt minska genom omförhandling, avflyttning eller delning av lokal.
4. Övriga rörelsekostnader förväntas minska väsentligt under 2010 -11 då koncerngemensamma kostnader minskas med minst 8 MSEK per år. Koncernledning är borttagen (fyra personer), hyror och omkostnader radikalt minskade. I moderbolaget kvarstår endast sedvanliga kostnader för styrelse, revision och noteringen.

Utfall och prognos 2007-2011 för Vita Nova Ventures-koncernen (MSEK)

	2007	**2008**	**2008 Q3**	**2009(p)**	**2009 Q3**	**2010**	**2011**
Intäkter*	**77,3**	**89,9**	67,6	**82,9**	63,8	**85,6**	**93,5**
Kostnader							
Personal	**-45,5**	**-69,1**	-50,1	**-65,7**	-49,5	**-54,5**	**-57,9**
Hyra	**-5**	**-7**	-5,3	**-7,9**	-5,9	**-7,7**	**-3,2**
Övriga kostn	**-29,7**	**-34,1**	-22,4	**-23,8**	-27,5	**-13,4**	**-22,9**
EBITA	**-3,7**	**-21,4**	-11,1	**-14,5**	-10,7	**5,1**	**9,5**

* Intäkterna redovisas exklusive så kallade pass-through intäkter, d.v.s. ersättningar från kunderna till forskare och sjukhus och som inte kommer VNV till del utan enbart administreras av VNV

Aktiekapitalets utveckling

Efter bildandet 2003 köpte VNV ett flertal aktieposter med hjälp av apportemissioner. 2005 kom bolaget under ny ledning. Hösten 2005 påbörjades arbetet med att kunna förvärva dåvarande A+ Science och SCRI koncernen. Efter förvärven namnändrades gruppen till A+ Science.

Syfte	Datum	Nya aktier antal	Aktier ackumulerat antal	Nominellt (KSEK)	Nominellt ackumulerat (KSEK)	Betalt (KSEK)
Nybildning	2003-12-11	5 000 100	5 000 100	100	100	100
Nyemission	2004-03-22	42 300 000	47 300 100	846	946	846
Nyemission	2004-07-14	40 645 025	87 945 125	813	1 759	2 876
Nyemission	2004-07-14	3 567 060	91 512 185	71	1 830	178
Nyemission	2004-07-19	37 500 000	129 012 185	750	2 580	3 000
Nyemission	2004-09-18	54 416 338	183 473 523	1 089	3 669	4 357
Nyemission	2004-09-18	563 325	184 036 848	11	3 680	45
Nyemission	2004-11-09	1 920 000	185 956 848	38	3 718	240
Nyemission	2005-02-04	20 230 000	206 186 848	405	4 123	708
Nyemission Kapitalkraft	2005-04-22	217 000 000	423 186 848	4 340	8 463	10 850
Nyemission A+Science	2005-10-07	200 000 000	623 186 848	4 000	12 463	10 000
Nyemission A+ Science	2005-10-07	50 000	673 186 848	1 000	13 463	2 500
Nyemission SCRI holding	2006-08-28	1 344 742 500	2 017 929 348	6 895	40 358	94 132
Nyemission Vicore	2007-02-05	62 000 000	2 079 929 348	1 240	41 598	4 960
Nyemission NS-CRI	2007-04-18	25 000 000	2 104 929 348	500	42 098	2 750
Nyemission A+Science	2007-04-18	35 608 168	2 140 537 516	712	42 810	3 205
Nyemission Sedoc	2007-08-31	100 000 000	2 240 537 516	2 000	44 810	6 000
Nyemission utjämning	2007-09-19	84	2 240 537 600	0	44 810	0
Sammanläggning	2007-09-24	-2 229 334 912	11 202 688	0	44 810	0
Föreslagen nyemission	2009-12-30	7 001 680	18 204 368	7 002	51 811	9 102

Ägarförteckning 30 september 2009

Vita Nova Ventures har per den 30 september 2009 11 202 688 aktier och 1619 aktieägare. De största ägarnas sammanlagda innehav är listade nedan. Huvudägare är Pomona-gruppen som under hösten 2009 övertagit rollen som största ägare från den tidigare VDn i VNV Göran Wessman.

Ägare och antal aktier i % före emissionen

Pomona-gruppen AB*	13,4
Johan Rapp*	8,9
Björn Dahlöf	8,7
Per-Henrik Sturegård m bolag	6,9
Håkan Gartell m bolag	4,3
Nordea Life & Pension SA	3,3
GUH Invest AB	3,1
Kjell Stenberg	3,1
Karl Swedberg	2,5
Arne Eriksson	2,3
Åke Hjalmarson	2,3
Victory Life	2,2
Peter Held	2,0
Nordnet pensionsförsäkring AB	1,7
Göran Atterwall m bolag	1,6
Rune Davidsson	1,6
Lars och Annsofie Rosenqvist	1,5
Olle Isaksson	1,4
Mintage Scientific AB (publ)	1,4
Göran Strandberg	1,2
Rudolf Schaffrath	1,1
Övriga ägare	25,6

*Sedan ovan förteckning publicerats har bolaget informerats om att Pomona-gruppen förvärvat GUH Invest´s samtliga aktieposter samt även de av Johan Rapp privat ägda aktier. Pomona-gruppens andel av aktierna är per 31/12 2009 25,7%.

Styrelse och ledning

Styrelse

Björn Dahlöf
Styrelseledamot sedan 2006
Född: 1953
Aktieinnehav: 976 639

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

Övriga styrelseuppdrag: Brazil Invest AB, Tandaxessen AB, BD Medical Consulting AB, Mintage Scientific AB (publ).

Håkan Gartell
Styrelseledamot sedan 2005
Född: 1946
Aktieinnehav: 477 500

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.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Aktieinvest AB, ESMA Försäljnings AB, och PHIR AB. Ledamot i Avonova AB (publ), Havsfrun Investment AB (publ), Kindwalls Bil AB (publ) och Taurus Energy AB (publ).

Åsa Rödén
Styrelseledamot sedan 2008 och ordförande sedan 2009
Född: 1958
Aktieinnehav: 0

Åsa är Med. Dr. och specialistläkare. Hon har varit VD för Xeratech AB och för Previa AB (företagshälsovård) samt arbetat som konsult med organisations- och ledarskapsutveckling inom TietoEnator och även varit managementkonsult i affärs- och bolagsutveckling. Övriga styrelseuppdrag: Avonova AB (publ).

Kjell Stenberg
Styrelseledamot sedan 2008
Född: 1946
Aktieinnehav: 342 563

Övriga styrelseuppdrag: Bl.a. Taurus Energy AB (publ), Panalarm AB(publ), Panaxia AB(publ), Kindwalls Bil AB(publ), Medical vision R&D AB, Wnt research AB, Cadesthetics AB Mintage Scientific AB (publ).

Ledning

Agneta Franksson
VD i A+Science och VNV
Född: 1962

Agneta är civilingenjör från KTH/LiTH med executive MBA från Uppsala Universitet. Agneta kommer närmast från Falck Ambulans AB som VD och arbetat som sälj- och marknadschef på Ortivus AB samt har erfarenhet från kliniska prövningar inom St. Jude Medical.

Marianne Löfström
Finanschef A+ Science och VNV

Ola Jeppsson
Clinical Operations

Cathrin Widerståhl
Outsourcing

Camilla Andersson
City Site

Anders Hellgren
Clinical Quality Manager

Riskfaktorer

Finansiella

De finansiella risker som föreligger utgörs av ränterisker, valutarisker samt kreditrisker. Ränteriskerna inskränker sig till räntan på i koncernen befintliga lån på totalt 4,4 MSEK som löper med rörlig ränta. Utnyttjad checkkredit utöver ovanstående lån var per 31 december 9,9 MSEK.

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 förkommer motsvaras dessa av en vidarefakturering till beställarna med motsvarande belopp.

Kreditriskerna bedöms vara begränsade då huvuddelen av koncernens kundfordringar avser större läkemedelsbolag. Nya kunder erhåller kredit efter individuell prövning. Under årets tre första kvartal har inga kundfordringar skrivits av.

Operativa

VNV har historiskt baserat sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och relationer. Bolaget är även i framtiden beroende av sina kvalificerade medarbetare och kontakter på strategisk nivå hos kunderna. För att kunna tillvarata marknadsmöjligheterna arbetar Bolaget intensivt med att komplettera dessa medarbetare med spetskompetens inom försäljning, affärsutveckling samt vidareutveckla organisation och strukturkapital.

Övriga risker i verksamheten avser bland annat risken att studier avbryts i förtid av t.ex. säkerhetsskäl. I samtliga avtal med koncernens kunder finns klausuler om hur detta skall hanteras genom avvecklingsplaner och hur ersättningen för återstående tjänster skall regleras. Koncernen löper inga risker vad gäller de medicinska resultaten av utförda kliniska prövningar. Dessa åvilar helt och hållet uppdragsgivarna.

Marknadsrisker

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 VNVs 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.

Garantiåtaganden

Den föreslagna emissionen är till 100% garanterad av bolagets största aktieägare, Pomona-gruppen AB. Garanten får en garantiprovision på 10% för garantibeloppet utöver sin pro-rata andel.

Garantin är inte säkerställd genom bankgaranti, pantavtal, säkerhetsavtal eller liknande, men Bolagets styrelse har tagit del av information som övertygat om att garanterna, i det fall emissionsgarantin helt eller delvis kommer att behöva tas i anspråk, kommer att kunna fullgöra sitt åtagande

Utöver den största aktieägaren finns en grupp av forskare som grundat bolaget och som fortfarande är aktieägare. Dessa säger sig vilja helt eller delvis teckna sina andelar, vilket styrelsen funnit värdefullt att upplysa om.

Värdet på aktien

Aktieägande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Aktiens likviditet

VNVs aktie handlas på marknadsplatsen AktieTorget. Regelverket på AktieTorget är betydligt mer begränsat jämfört med det som gäller på Stockholmsbörsen. Handeln i aktier på mindre marknadsplatser som AktieTorget kan vara låg och likviditeten otillfredsställande, vilket i sin tur kan medföra en risk för stora fluktuationer i aktiepriset.

Eventuell avkastning av aktien

Till dags dato har Bolaget inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning av aktiekursen. Det är dock styrelsens uppfattning att ett bolag med den här typen av verksamhet i normalfallet ska kunna erbjuda aktieägarna en väsentlig direktavkastning.

Bolagsinformation och fullständiga villkor, anvisningar och legala aspekter

Bolaget

Vita Nova Ventures AB (publ) eller i texten ”VNV” eller ”Bolaget” är ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige och har verkat i sin nuvarande form sedan augusti 2006 med organisationsnummer är 556652-6835.

Bolaget har enligt registreringsbevis ” till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i hel- och delägda bolag, idka handel med aktier, bedriva organisations- och affärsrådgivning, äga och förvalta lös egendom, samt idka därmed förenlig verksamhet”. Sedan sommaren 2006 har de väsentliga aktieinnehaven varit de i A+ Sciencegruppen. Bolaget äger 96% av aktierna i A+ Science AB, en konsultverksamhet inom kliniska prövningar. Innehavet är direktägt till 25% och resterande del ägs via det helägda dotterbolaget Scandinavian CRI Holding AB och dess helägda dotterbolag Scandinavian CRI AB.

Bolaget är ett publikt aktiebolag och anslutet till Euroclear (fd VPC), vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Göteborg.

Vid årsstämman 2009 beslutades att bifalla styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen inom ramen för vid var tid gällande bolagsordning, med företrädesrätt för aktieägarna, besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av sammanlagt högst 11 202 688 aktier. Betalning för de nya aktierna ska få erläggas kontant. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kan aktiekapitalet öka med 11 202 688 kronor och antalet aktier och röster med 11 202 688 motsvarande en utspädningseffekt om 50 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Vid styrelsemöte 30 december beslöt styrelsen för VNV att med stöd av bemyndigandet emittera högst 7 001 680 nya aktier med företrädesrätt till en teckningskurs om 1,3 kr. Aktiekapitalet kommer vid fulltecknad emission öka från 11 202 688 SEK till 18 204 368 SEK. Avstämningsdag beslöts vara 11 januari 2010 och teckningstiden från den 18 januari till den 5 februari. Handel med teckningsrätter beslöts komma att äga rum 18 januari - 2 februari. Aktieägare och allmänhet ska erbjudas teckna aktier utan stöd av företrädesrätt. Vid överteckning beslutar styrelsen om tilldelning.

Betalning av aktier som tecknas med stöd av teckningsrätt ska ske vid teckningstidens slut. Teckningstid och betalningsdag ska vid behov kunna ändras av styrelsen. Betalning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt ska ske enligt villkor på utsänd avräkningsnota. Handel med betalda teckningsaktier kommer att ske. De nyemitterade aktierna är berättigade till utdelning från och med den dag beslut om utdelning fattas.

Fullständiga villkor

Rätt att förvärva aktier i VNV

De som på avstämningsdagen den 11 januari 2010 är aktieägare i Vita Nova Ventures AB (publ) (”VNV”) erbjuds rätt att förvärva fem (5) aktier för var åtta (8) aktie de innehar i VNV. Endast hel aktie får förvärvas.

Teckningsrätter

Aktieägare i VNV erhåller en (1) teckningsrätter för en (1) aktie de innehar i VNV. För förvärv av fem (5) nya aktier i VNV erfordras åtta (8) teckningsrätter.

Köpeskilling
Köpeskillingen är 1,30 kr per aktie. Courtage utgår ej.

Antal aktier som erbjuds
Erbjudandet omfattar högst 7 001 680 aktier i VNV.

Avstämningsdag
Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (”Euroclear”) för fastställande av vilka som erhåller teckningsrätter är den 11 januari 2010.

Teckningstid
Anmälan om teckning skall ske under perioden den från den 18 januari 2010 till och med den 5 februari 2010. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och senaste tid för betalning. De aktier som inte förvärvas med stöd av teckningsrätt får förvärvas utan stöd av teckningsrätt.

Handel med teckningsrätter
Handel med teckningsrätter kommer att ske mellan den 18 januari 2010 och den 2 februari 2010 på AktieTorget. 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.

Anvisningar och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare
De aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för VNVs räkning förda aktieboken erhåller Emissionsmemorandum jämte dessa villkor och anvisningar, förtryckt Inbetalningsavi, Särskild anmälningssedel 1 och Särskild anmälningssedel 2. Av den förtryckta Inbetalningsavin framgår bland annat antalet erhållna inköpsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte några handlingar. VP-avi som redovisar registreringen av inköpsrätter (SR) på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregisterade
Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade erhåller Emissionsmemorandum jämte dessa villkor och anvisningar och Särskild anmälningssedel 2.

Förvärv med stöd av teckningsrätt

Direktregistrerade aktieägare och personer som förvärvat teckningsrätter
Förvärv av aktier med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 5 februari 2010. Vid förvärv genom kontant betalning skall den förtryckta inbetalningsavin eller Särskild anmälningssedel 1 jämte därtill fogad inbetalningsavi användas enligt nedan.

Om betalning inte erläggs i tid förfaller teckningsrätten, varvid förvärv inte kan komma tillstånd med stöd av teckningsrätten.

Förtryckt Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter (men inte fler teckningsrätter) utnyttjas för förvärv skall den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för förvärv genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att anmälan om förvärv är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 jämte bifogad inbetalningsavi

I de fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats eller om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin utnyttjas för förvärv, skall Särskild anmälningssedel 1 jämte därtill fogad inbetalningsavi användas som underlag för förvärv genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne önskar förvärva och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Inbetalningsavin används vid betalning. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Ifylld och undertecknad anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 5 februari 2010. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel 1 insändes eller lämnas av samma person kommer enbart den sist mottagna anmälningssedeln att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om förvärv är bindande.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade

Förvärv och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Förvärv utan stöd av teckningsrätt

Direktregistrerade aktieägare och aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade

Anmälan om förvärv av aktier utan stöd av teckningsrätt skall ske under perioden från och med 18 januari till och med den 5 februari 2010.

Vid förvärv av aktier utan stöd av teckningsrätt skall Särskild anmälningssedel 2 fyllas i. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om förvärv av aktier utan teckningsrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Ifylld och undertecknad anmälningssedel skall skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 5 februari 2010. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel 2 insändes eller lämnas av samma person kommer enbart den sist mottagna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om förvärv är bindande.

Förvärv av aktier utan stöd av teckningsrätt kan endast ske i den utsträckning samtliga teckningsrätter inte utnyttjas. Om de Särskilda anmälningssedlar 2 som kommer in till Aktieinvest FK AB inom föreskriven tid sammanlagt omfattar fler aktier än vad som, i förekommande fall, kan överlåtas till personer utan stöd av teckningsrätt, fördelas de aktier som kan överlåtas till personer utan stöd av teckningsrätt mellan dem som anmält sig för sådant förvärv i förhållande till det antal aktier som respektive person anmält att denna/denne önskar förvärva utan stöd av teckningsrätt. Besked om förvärv av aktier utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota omkring den 12 februari 2010. Något meddelande skickas ej till dem som inte äger förvärva aktier. Aktier som förvärvas utan stöd av teckningsrätt skall betalas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan.

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 enligt avsnittet Adressförteckning.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. Sedan nyemissionen registrerats av Bolagsverket kommer BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas om till nya aktier. Registrering vid Bolagsverket beräknas vara genomförd under mars 2010.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Aktietorget från den 18 januari 2010 till och med att emissionen registreras hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet på mars 2010.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats och senast i februari 2010 kommer VNV att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och kommer att finnas tillgängligt på VNV 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.

Adressförteckning

Aktieinvest FK AB Ärende: Vita Nova Ventures AB (publ) SE-113 89 Stockholm

Besöksadress: Rådmansgatan 70 A, Stockholm

Telefon: 08-5065 1795
Telefax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Undantag från prospektskyldighet

Föreliggande memorandum har inte granskats och registrerats av Finansinspektionen då emissionsbeloppet är mindre än 1.000.000 EUR, vilket är gränsen för undantag från krav på godkänt och registrerat prospekt, enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Spridning av detta memorandum

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.