



European Institute of Science AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

PERIODEN 2004-01-01---2004-03-31

European Institute of Science AB är ett NGM noterat forskningsinstitut beläget inom forskningsparken IDEON i Lund. Bolaget är en av huvudägarna i fyra växande bioteknikbolag (EURISgruppen).

Affärsidéen bygger på att Bolaget erbjuder nybildade forskningsbolag resurser i form av startkapital, laboratorie-prototypverkstad och know-how (R&D, patent och marknadsanalys). European Institute of Sciences aktieägare får dels en riskspridning genom sitt indirekta innehav i EURISgruppen samt dels en möjlighet att investera direkt i bolagen i EURISgruppen.

Bolaget redovisar för perioden 2004-01-01 till 2004-03-31 rörelseintäkter om 66 tkr (15 tkr). Därav utgjorde försäljning 29 tkr (5 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 0 tkr (5 tkr), konsultarvoden 37 tkr (0 tkr), ränteintäkter 0 tkr (0 tkr) samt övrigt 0 tkr (5 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -309 tkr (-679 tkr), motsvarande -0,07 kr (-0,15 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2004-03-31 till 3,6 Mkr (6,4 Mkr) respektive 2,3 Mkr (5,5 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 7,0 Mkr (9,3 Mkr) motsvarande 1,57 kr (2,12 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 98,1 % (97,2 %). Aktiekursen 2004-03-31 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 2,00 kr (3,40 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 9,0 Mkr (15,0 Mkr).

Viktiga händelser under perioden

Bolaget har under första kvartalet tagit fram ett memorandum för presentation av portföljbolaget Chemel AB inför potentiella industriella köpare.

Under samma period har portföljbolaget AB Implementa Hebe genomfört en övertecknad nyemission riktad till de egna aktieägarna, varvid kassan förstärktes med 221 tkr. European Institute of Science ökade därvid sitt innehav till 37 % av kapitalet och 47 % av rösterna.

Ett annat för Bolaget glädjande nyhet är att Patent- och Registreringsverket meddelade att det avser bevilja patent för Bolagets alternerande gradientfältsmaskin som ingår i magnetoimmunoterapi-projektet.

Med anledning av det allt bistrare klimatet på den finansiella och industriella marknaden påbörjade Bolaget under första kvartalet 2003

att genomföra olika rationaliseringsåtgärder. Under 2004 kommer en fortsatt sänkning av rörelsekostnaderna att prioriteras. Första kvartalets kostnader har reducerats med 46 % jämfört med motsvarande period för förgående år. Eftersom Bolaget ej har genomfört några avyttringar av innehaven i portföljen har intäkterna under första kvartalet 2004 varit i samma nivå som för motsvarande period för förgående år. Rörelseresultatet för samma period förbättrades till -309 tkr från -679 tkr för motsvarande period förgående år. Likvida medel vid första kvartalets slut var 2297 tkr (5472 tkr).

Marknadsvärdet för European Institute of Sciences bolagsportfölj per den 31:e mars 2004 uppskattas enligt redovisning nedan till 21,7 Mkr motsvarande 4,80 kr/aktie.

Viktiga händelser efter perioden

Under den resterande delen av innevarande räkenskapsår kommer Bolaget att fortsätta med sin fokusering på portföljbolagens produkt- samt affärsutveckling. Parallellt med detta arbete kommer fokus att ligga på att uppnå en exit i något av portföljbolagen. Detta innebär att kostnaderna kommer att hålla ungefär samma nivå som under det första första kvartalet. Intäkterna kommer att vara beroende av om en exit kan genomföras.

BOLAGSPORTFÖLJEN

Nedan följer en beskrivning av vår bolagsportfölj. En försiktigare värderingsprincip vid uppskattningen av respektive bolags marknadsvärde tillämpas innebärande att portföljbolagen Chemel AB samt AB Implementa Hebe endast värderas till summan av det faktiska kapital som har investerats i respektive bolag. För de övriga två bolagen, LifeAssays AB samt Genovis AB, vars aktier handlas på en marknadsplats grundas värderingarna på periodens sista betalkurs. En summering av European Institute of Sciences andelar i respektive bolag ger ett uppskattning av portföljens värde till 21,7 Mkr.

Chemel AB (publ)

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: existerar ej

Hemsida: www.chemel.com

Chemel AB knoppades år 1997 av från European Institute of Science. Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja biosensorinstrument och reagens som är avsedda för snabba kemiska analyser inom livsmedelsindustri, läkemedelsindustri samt skogsindustri. Framtida applikationsområden återfinns inom processstyrning (t ex automatisk *in situ* fermentationsövervakning) samt inom sjukvården (*in vivo* mätning på patienter).

Bolagets kompletta produktsortiment består av SIRE[®]-Biosensorinstrument, samt förbrukningsartiklar såsom buffertar, standardlösningar, tvättvätskor, probmembran och enzymreagens. Antal substanser som kan mätas ökar i takt med de signaler som marknaden ger till bolagets forskningsavdelning. I dagsläget kan glukos, mjölksyra, etanol, metanol, sukros, oxalat, askorbinsyra, laktos och maltos mätas. Bolagets unika amperometrisk mätteknik skyddas av beviljade patent i USA och Sverige samt ansökningar i EU, Japan och Kanada. Bolaget har varumärkesskydd för namnet SIRE[®].

Under verksamhetsåret 2003 färdigställde bolaget sin första kompletta produktportfölj avsedd för laboratorieanalysmarknaden. Intäkterna för 2003 var 310 tkr samt resultatet -4 172 tkr. Det egna kapitalet per den 31 december 2003 var 2 761 tkr samt likvida medel 1 260 tkr. Under mars-april 2004 genomförde Chemel en nyemission som förstärkte kassan med 1,8 Mkr.

Regionala testlansering har medfört att bolaget, enligt uppgifter tagna ur årsredovisningen för 2004, hade sålt 16 instrument (varav 9 under 2003). En intensifierad marknadsföring har påbörjats. Chemel räknar med att kunna sälja 100 instrument under 2004 med tillhörande förbrukning av reagens.

Värdering: Chemels aktie är onoterad och värderades vid sista nyemissionen till 18:10 kr. Det totala beloppet investerat kapital i projektet som finns i bolaget är 32.4 Mkr. Institutets kapital- och röstandel i Chemel AB är 38,5% vilket medför att andelens värde motsvarar 12,5 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science påbörjade under första kvartalet 2004 sökandet efter en industriell aktör för förvärv av bolaget. Chemels uppnådda mognadsfas förväntas motivera en värdering kring 60 kr/aktie. Således skulle för EURIS del en EXIT kunna förstärka kassan med 39 Mkr.

AB Implementa Hebe (priv)

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: existerar ej

Hemsida: www.implementa.net

Bolaget har utvecklat en ny patenterad magnetomrörare med kylning för laboratorier. Omröraren är unik och har antagits vara generellt användbar inom olika typer av applikationer. Efter en testlansering har det noterats att gensvaret från kunderna inte har motsvarat bolagets förväntningar. Bolagets styrelse har analyserat den information som inhämtats under testlanseringen och kommit till slutsatsen att det kan finnas en tillräcklig marknadspotential för en omarbetad version av kylomröraren Coolheater[®]. Den nya versionen kommer att kännetecknas av färre avancerade funktioner och ett tre gånger lägre försäljningspris.

Bolaget har sedan 2000 ett svenskt patent för teknologin och erhöll år 2003 ett amerikanskt patent för en vidareutveckling av teknologin.

Intäkterna för 2003 var 0 tkr samt resultatet -710 tkr. Det egna kapitalet per den 31 december 2003 var 154 tkr samt likvida medel 17 tkr. På ordinarie bolagstämma den 10 mars 2004 beslutades att minska bolagets aktiekapital till 111 tkr genom nedskrivning med 444 tkr i syfte att omedelbart täcka bolagets förlust. Beslutet innebar att aktiernas nominella belopp minskades från 0,30 kr per aktie till 0,06 kr per aktie.

Bolaget genomförde en företrädes nyemission under perioden 22-31 mars. Emissionen blev övertecknad och förstärkte kassan med 221 tkr.

Värdering: Den totala beloppet investerat kapital i projektet som finns i bolaget är 2.5 Mkr. Institutets kapitalandel i AB Implementa Hebe är 37% (röstandel 47%) vilket medför att andelens värde motsvarar 0,9 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science strävar efter att genomföra en exit men bedömer att det i dagsläget är svårt att genomföra. Orsaken är att resultaten av testlanseringen av produkten inte uppfyllde förväntningarna. Först år 2005 kan en exit bli realistisk om den nya versionen av produkten slår igenom kommersiellt.

LifeAssays AB (publ)

Status: noterat bolag

Marknadsplats för aktie: NGM Equity

Hemsida: www.lifeassays.com

LifeAssays utvecklar morgondagens generation av Point of Care instrument, ett patientnära analysinstrument som kan utföra ett flertal analyser parallellt. Teknologin erbjuder snabba analyser av protein, hormoner och bakterier i t.ex. blod. Instrumentet mäter inte bara noggrant och på kort tid, listan av analyser kan utökas allteftersom behov uppstår. Att analysvar ges inom 10 minuter på prover som i dag måste skickas till större laboratorium för analys kommer att ha stor betydelse både för läkare och för patienter.

Bolaget befinner sig just nu i en fas där man går från utveckling till en produkt som i alla avseenden skall anpassas för att leva upp till de nuvarande och kommande krav som ställs på en medicinteknisk produkt för Point of Care (PoC) Marknaden.

Det första kvartalet har Lifeassays verksamheten varit inriktad på framtagandet av analyser för CRP, U-Albumin och Cystatin C. Preliminära mätningar av högkänsligt CRP på blodprover erhållna från primärvården har redan uppvisat lovande resultat. En optimering av mätmetoden håller på att genomföras. Detta sker parallellt med fortsatta jämförande studier på patientprover från Universitetssjukhusen i Lund och Uppsala. Fokus har i synnerhet lagts på utvecklingen av ett test för högkänsligt CRP. Nyligen utförda studier har visat att i vissa fall kan mätning av låga värden CRP (0-10mg/L) utgöra en starkare indikator på ökad framtida risk att drabbas av hjärt- och kärlsjukdomar än mätningar av kolesterol som regelbundet utförs på vårdcentraler och läkarmottagningar. Lifeassays teknik ligger långt fram inom detta område och kan därför komma få ett snabbt kommersiellt uppsving inom en snar framtid.

Patent- och registreringsverket utfärdade ett slutföreläggande och meddelade under första kvartalet att de avser att meddela patent för en driftskomparerad magnetisk permeabilitets-detektor.

Under första kvartalet 2004 var bolagets intäkter 16 tkr samt resultatet -1 056 tkr. Det egna kapitalet per den 31 mars 2004 var 5 217 tkr samt likvida medel 3 908 tkr.

Värdering: Bolagets aktie noterades hos NGM den 28 juni 2002. Senaste betalkurs 2004-03-31 för aktien var 0,31 kr varvid bolagets värdering uppgick till 24,5 Mkr. Institutets kapitalandel i LifeAssays är 23,0% (röstandel 23,0%) vilket medför att andelens värde motsvarar 5,6 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science strävar att i mån av finansiella resurser efter att öka sin ägarandel i Lifeassays. Lifeassays bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exit-nivå.

Genovis AB (publ)

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: Sparbanken Finn

Hemsida: www.genovis.com

Genovis® AB knoppades år 1999 av från European Institute of Science. Bolagets affärsidé är att utveckla, producera och sälja en prisbelönt plattformteknologi applicerbar inom bl a molekylärbiologi och genteknik. Produkten kommer att erbjuda akademisk forskning, läkemedels- och bioteknikindustrin ett nytt laboratorieverktyg för transport av molekyler in i eller ut ur levande celler.

Bolaget utvecklar en prisbelönt patenterad plattformteknologi, MagnetoPore, applicerbar inom bl a området molekylärbiologi - genteknik. Patent beviljades i Australien under 2003. I Sverige har en uppföljande patentansökan blivit godkänd. Genovis har under 2003 anlåtats för konsultuppdrag inom genöverföringsteknologi av externa uppdragsgivare.

Bolaget redovisar för verksamhetsåret 2003 intäkter om 408 tkr samt ett resultat om -2 130 tkr. Det egna kapitalet per den 31 december 2003 var 1 436 tkr samt likvida medel 1 493 tkr.

Värdering: Bolagets aktie listades på Sparbanken Finns marknadsplats för onoterade bolag den 30 juni 2003. Senaste betalkurs 2004-03-31 för aktien var 10 kr varvid bolagets värdering uppgick till 20 Mkr. Institutets kapitalandel per den 31 mars 2004 i Genovis AB var 13,3% (röstandel 25,9%) vilket motsvarar 2,7 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science strävar efter att genomföra en exit. Under verksamhetsåret kommer ett memorandum att sammanställas i syfte att avyttra delar av innehavet. Värdering kommer att ligga kring 14 kr per A-aktie. Således skulle för EURIS del en EXIT kunna förstärka kassan med 3,3 Mkr.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2004 1/1 - 31/3	2003 1/1 - 31/3	2003 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	7 389	6 640	6 640
Nyemission	0	3 384	3 608
Periodens resultat	-309	-679	-2 859
Utgående eget kapital	7 080	9 345	7 389

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under första kvartalet 2004 uppgick till 113 tkr (24 tkr).

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2004-03-31 var 4 520 000 stycken (600 000 A-aktier med fyra röster per aktie samt 3 920 000 B-aktier med en röst per aktie):

(För motsvarande period år 2003 uppgick totala antalet aktier till 3 027 436 stycken. (600 000 A-aktier med fyra röster per aktie samt 2 427 436 B-aktier med 1 röst per aktie) samt 1 376 564 stycken betalda tecknade B-aktier.

Ägarstruktur för European Institute of Science AB (publ)

Ägare	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Dario Kriz med familj	400 000	0	25,3	8,8
Bertil Ljungh via företag	0	300 000	4,7	6,6
Margareta Pené	200 000	0	12,7	4,4
Övriga ca 2000 aktieägare	0	3 620 000	57,3	80,2
Summa:	600 000	3 920 000	100	100

EKONOMISK INFORMATION FÖR ÅR 2004:

Halvårsrapport januari - juni 2004	31 augusti 2004
Delårsrapport januari - september 2004	30 november 2004
Bokslutskommuniké	17 februari 2005

DELÅRSRAPPORTEN HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR.

Lund den 5 maj 2004

Styrelsen
European Institute of Science AB

Kontaktperson
Dario Kriz, VD
Tel: 046-286 22 30 alt 0706-79 18 00

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2004	2003	2003
RESULTATRÄKNING (i tkr)	1/1 -31/3	1/1 -31/3	1/1 -31/12
Rörelsens intäkter			
Försäljning	29	5	21
Konsultarvoden	37	0	109
Vinst försäljning aktier	0	5	11
Ränteintäkter	0	0	3
Övrigt	0	5	9
Summa rörelseintäkter	66	15	153
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-15	0	-233
Personal	-153	-248	-1 277
Övrigt	-130	-373	-938
Avskrivningar	-77	-73	-873
Summa rörelsekostnader	-375	-694	-3 321
Resultat från finansiella investeringar	0	0	25
Extraordinära intäkter	0	0	284
RÖRELSERESULTAT	-309	-679	-2 859

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2004	2003	2003
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	31/3	31/3	31/12
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1	274	242	237
Materiella anläggningstillgångar	2	201	417	261
Finansiella anläggningstillgångar	3	3 179	2 539	3 120
S:a Anläggningstillgångar		3 654	3 198	3 618
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar	4	3 563	6 421	3 937
S:a Omsättningstillgångar		3 563	6 421	3 937
S:a Tillgångar		7 217	9 619	7 555
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		7 080	9 345	7 389
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		137	274	166
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder		7 217	9 619	7 555
S:a Eget kapital och skulder		7 217	9 619	7 555

Noter

- Immateriella tillgångar utgörs i sin helhet av nedlagda utgifter för patent och andra liknande rättigheter, vilka skrivs av på 10 år.
- Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier.
- Finansiella tillgångar utgörs av 235.000 A-aktier och 31.900 B-aktier i Genovis AB, 1 470.000 A-aktier i AB Implementa Hebe, 413 900 aktier i Chemel AB, 17.262.500 B-aktier i LifeAssays AB samt 2.600 B-aktier i IDL Biotech AB.
- Omsättningstillgångar utgörs av 930 000 B-aktier i LifeAssays AB, 500 B-aktier i Genovis AB, 463 752 B-aktier i AB Implementa Hebe, samt 235.300 aktier i Chemel.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2004	2003	2003
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 31/3	1/1 - 31/3	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-309	-679	-3 143
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	77	62	952
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-232	-617	-2 191
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	-19	1	124
Förändring av kortfristiga fordringar	-156	97	-169
Förändring av kortfristiga skulder	-29	156	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-436	-363	-2 189
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-45	0	-18
Investeringar i materiella anläggningstillg.	-9	24	-53
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	-59	0	-930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113	24	-1001
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	3 384	3 609
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	3 384	3 609
Periodens kassaflöde	-549	3 045	419
Likvida medel vid periodens början	2 846	2 427	2 427
Förändring av likvida medel	-549	3 045	419
Likvida medel vid periodens slut	2 297	5472	2 846