



European Institute of Science AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

PERIODEN 2005-01-01---2005-03-31

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 2005-01-01 till 2005-03-31 rörelseintäkter om 242 tkr (66 tkr). Därav utgjorde försäljning 0 tkr (29 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 242 tkr (0 tkr), konsultarvoden 0 tkr (37 tkr), ränteintäkter 0 tkr (0 tkr) samt övrigt 0 tkr (0 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -117 tkr (-309 tkr), motsvarande - 0,02 kr (-0,07 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2005-03-31 till 3,5 Mkr (3,6 Mkr) respektive 1,9 Mkr (2,3 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 7,3 Mkr (7,0 Mkr) motsvarande 1,48 kr (1,57 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 99,1 % (98,1 %). Aktiekursen 2005-03-31 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 1,96 kr (2,00 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 9,8 Mkr (9,0 Mkr).

Viktiga händelser under perioden

Bolaget har under första kvartalet (21-24 mars) avyttrat 29.600 A-aktier i portföljbolaget Genovis AB vilket inbringade totalt 294 tkr. Bolagets innehav i Genovis AB i slutet av samma kvartal uppgick till 8,2 % av kapital och 20,7 % av röster.

Bolaget förvärvade under första kvartalet 11.000 B-aktier för 199 tkr i portföljbolaget Chemel AB genom teckning vid nyemission (14-30 mars). Bolagets innehavet i Chemel efter genomförd nyemissionen uppgick till 35,1 % av kapital och röster.

Under första kvartalet utvecklade Bolaget en ny produkt (Humant ospecifikt IgG för forskningsbruk). Denna har marknadsförts lokalt varvid försäljning till testkunder har skett.

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 har en fortsatt sänkning av rörelsekostnaderna prioriterats. Under första kvartalet 2005 har Bolagets kostnader stabiliserats varvid de var 4 % lägre än för motsvarande period 2004.

Bolagets avyttringar av innehaven i portföljen har medfört att intäkterna under första kvartalet 2005 har ökat med 267 % jämfört med motsvarande period för förgående år. Rörelseresultatet för samma period förbättrades till -117 tkr från -309 tkr för motsvarande period förgående år. Likvida medel vid första kvartalets slut var 1 884 tkr (2 297 tkr).

Marknadsvärdet för European Institute of Sciences bolagsportfölj per den 31:e mars 2005 uppskattas enligt redovisning nedan till 19,9 Mkr motsvarande 3,96 kr/aktie.

Viktiga händelser efter perioden

Under andra kvartalet 2005 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 kvartalet 2005. 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 en uppskattning av portföljens värde till 19,9 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 verksamhet kännetecknas av forskning, utveckling och kommersiell exploatering av det bioanalytiska instrumentet SIRE[®] Biosensor, programvara, reagens och förbrukningsartiklar samt vidareutvecklingar av teknologin. Biosensorns funktionsprincip bygger på ett unikt egenutvecklat koncept som är skyddat via världsomfattande varumärken och patent. SIRE[®] Biosensor kan exempelvis användas inom biotekniska, livsmedels- och skogsindustriella analyser för kvalitets- eller processkontroll. Instrumentet är även lämpat inom forskning och utveckling eller i medicinska applikationer. Förutom instrument och reagens utvecklar bolaget även mjukvara för PC-baserad styrning av instrumentet, vilken kan uppgraderas för att hantera olika applikationer. Vidareutvecklingar av teknologin innefattar instrument för industriell processövervakning samt instrument för patientövervakning.

År 2004 har Chemel AB fokuserat sin marknadsföring till Skandinavien och viss mån övriga Europa. En stor undersökning av den svenska marknaden har genomförts. Marknadsföringen har skett genom telefonkontakter, demonstrationer, miniatyrbesök, internet/e-post, annonsering, pressreleaser och deltagande i mässor både nationellt och internationellt (Danmark, Spanien, USA). Under året har leasing av instrument införts som alternativ till köp. Fem instrument har levererats under året, två instrument har leasats och nio stycken tidigare sålda uppgraderats till senaste versionen.

Under 2004 har mycket utvecklingsarbete lagts ner på att utveckla metoder att kontinuerligt konditionera mätsonden så dess höga prestanda kan bibehållas. Sofistikerade verktyg för övervakning och diagnos av SIRE Biosensor P100 samt en ny version av den PC-baserade mjukvaran SIRE Control Center har även utvecklats och lanserats hösten 2004. Reagens för mätning av Vitamin C har utvecklats och lanserades under senare delen av 2004.

Under 2004 har Chemel AB i egen regi och via Öresundsprojektet ETIF (ett av bl a Vinnova stöttat samarbetsprojekt mellan svenska och danska universitet, SIK, samt de flesta större aktörerna inom bioteknikindustrin i Skåne-regionen) fortsatt vidareutvecklingen av SIRE teknologin mot ett

instrument för on-line processövervakning av biotekniska fermentationer. Projektet avslutades i maj 2004. Två nya patentansökningar rörande processövervakningsutrustning baserad på SIRE teknologin har lämnats in.

Under året har bolagets olika verksamhetsområden presenterats för utländska intressenter och fem sekretessavtal undertecknats, vilket i tre av fallen resulterat i fortsatta samtal och förhandlingar inom de olika segmenten. Jenway/Bibby Sterlin (UK) inom labinstrumentsegmentet, Applisens (Applikon, (NL)) inom processegmentet och MedOptix Inc. (USA) inom segmentet för MedTek-applikationer.

Bolaget genomförde en nyemission under perioden 14-30 mars 2005. Emissionen förstärkte kassan med 1,8 Mkr.

Intäkterna för 2004 var 76 tkr samt resultatet -2 834 tkr. Per den 31 december 2004 uppgick bolagets egna kapital till 1 652 tkr, likvida medel till 800 tkr samt det totala antalet aktier till 1 882 664 stycken.

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 34.1 Mkr. Institutets kapital- och röstandel i Chemel[®] AB per den 31 mars 2005 var 35,1% vilket medför att andelens värde motsvarade 12,0 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science konstaterar att Chemel AB har börjat sälja sina produkter på marknaden. Förutsättningarna för Chemel AB bedöms vara mycket goda. Sökandet efter en industriell aktör för förvärv av Chemel AB är på gång.

AB Implementa Hebe (priv)

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: existerar ej

Hemsida: www.implementa.se

AB Implementa Hebe knoppades år 2000 av från European Institute of Science. Bolaget har utvecklat en ny patenterad magnetorrörare med kylning för laboratorier. Orröraren är unik och har antagits vara generellt användbar inom olika typer av applikationer. Efter en testlansering har det noterats att genväret 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 kylorröraren Coolheater®. Den nya versionen kommer att kännetecknas av färre avancerade funktioner och ett tre gånger lägre försäljningspris.

Ett befintligt patent för CoolHeater-conceptet förvärvades år 2000 från European Institute of Science AB mot ersättning i form av årlig royalty (5 %) på omsättning härrörande från överförd teknologi, fr.o.m. verksamhetsåret 2002 tom verksamhetsåret 2012. Vidare erhöll bolaget år 2003 ett amerikanskt patent för en vidareutveckling av teknologin.

På ordinarie bolagsstämma 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 2004. Emissionen blev förstärkte kassan med 221 tkr.

Intäkterna för 2004 var 41 tkr samt resultatet -76 tkr. Per den 31 december 2004 uppgick bolagets egna kapital till 300 tkr, likvida medel till 118 tkr samt det totala antalet aktier till 5 547 300 stycken.

Värdering: Den totala beloppet investerat kapital i projektet som finns i bolaget är 2,5 Mkr. Institutets kapitalandel i AB Implementa Hebe per den 31 mars 2005 var 36% (röstandel 47%) vilket medför att andelens värde motsvarade 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 2006 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® AB knoppades år 2000 av från European Institute of Science. Bolaget 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.

Räkenskapsåret 2004 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.

I dagsläget finns ett royaltyavtal mellan LifeAssays AB och European Institute of Science AB som berättigar European Institute of Science AB att uppbära en royalty om 2% baserat på LifeAssays omsättning fram till år 2019.

Intäkterna för första kvartalet 2005 var 16 tkr samt resultatet -882 tkr. Per den 31 mars 2005 uppgick bolagets egna kapital till 3 327 tkr, likvida medel till 1 889 tkr samt det totala antalet aktier till 87 073 946 stycken.

Värdering: Bolagets aktie noterades hos NGM den 28 juni 2002. Senaste betalkurs för första kvartalet 2005 var 0,24 kr varvid bolagets värdering uppgick till 20,9 Mkr. Institutets kapitalandel i LifeAssays® är 24,5 % (röstandel 24,5%) vilket medför att andelens värde motsvarade 5,1 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 plattformsteknologi 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 plattformsteknologi, 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 genomförde en nyemission under perioden 22-31 mars 2005. Emissionen förstärkte kassan med 5,4 Mkr.

Intäkterna för 2004 var 222 tkr samt resultatet -1 684 tkr. Per den 31 december 2004 uppgick bolagets egna kapital till 1 525 tkr, likvida medel till 1 004 tkr samt det totala antalet aktier till 2 003 390 stycken.

Värdering: Bolagets aktie listades på Sparbanken Finns marknadsplats för onoterade bolag den 30 juni 2003. Senaste betalkurs för första kvartalet 2005 var 8 kr varvid bolagets värdering uppgick till 16 Mkr. Efter Genovis nyemission (22-31 mars) var Institutets kapitalandel per den 31 mars 2005 i bolaget 8,2 % (röstandel 20,7%) vilket motsvarar 1,9 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science strävar efter att genomföra en partiell exit i bolaget. Värdering kommer att ligga kring 9 kr per A-aktie. Således skulle för EURIS del en EXIT kunna förstärka kassan med ca 2 Mkr.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2005 1/1 - 31/3	2004 1/1 - 31/3	2004 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	7 430	7 389	7 389
Nyemission	0	0	1 511
Periodens resultat	-117	-309	-1 470
Utgående eget kapital	7 313	7 080	7 430

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under första kvartalet 2005 uppgick till 0 tkr (113 tkr). De i kassaflödesanalysen upptagna förändringarna i investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 540 tkr härrör sig till bokföringstekniska justeringar.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2005-03-31 var 5 023 574 stycken (600 000 A-aktier med fyra röster per aktie samt 4 423 574 B-aktier med en röst per aktie):

För motsvarande period år 2004 uppgick totala antalet aktier till 4 520 000 stycken. (600 000 A-aktier med fyra röster per aktie samt 3 920 000 B-aktier med 1 röst per aktie).

Ägarstruktur för European Institute of Science AB (publ)

Ägare	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Dario Kriz med familj	400 000	600	23,5	8,0
Bertil Ljungh via företag	0	300 300	4,4	6,0
Margareta Pené	200 000	300	11,7	4,0
Övriga ca 2000 aktieägare	0	4 122 374	60,4	82,0
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

EKONOMISK INFORMATION FÖR ÅR 2005:

Halvårsrapport januari - juni 2005	29 augusti 2005
Delårsrapport januari - september 2005	29 november 2005
Bokslutskommuniké 2005	13 februari 2006
Ordinarie bolagsstämma 2006	15 maj 2006

DELÅRSRAPPORTEN HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR.

Lund den 27 maj 2005

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	2005	2004	2004
RESULTATRÄKNING (i tkr)	1/1 -31/3	1/1 -31/3	1/1 -31/12
Rörelsens intäkter			
Försäljning	0	29	29
Konsultarvoden	0	37	37
Vinst försäljning aktier	242	0	0
Ränteintäkter	0	0	0
Övrigt	0	0	116
Summa rörelseintäkter	242	66	182
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-28	-15	-38
Personal	-139	-153	-540
Övrigt	-129	-130	-845
Avskrivningar	-63	-77	-245
Summa rörelsekostnader	-359	-375	-1 668
Resultat från finansiella investeringar	0	0	16
Extraordinära intäkter	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-117	-309	-1470

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2004	2004	2004
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	31/3	31/3	31/12
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1	352	274	363
Materiella anläggningstillgångar	2	124	201	175
Finansiella anläggningstillgångar	3	3 397	3 179	3 937
S:a Anläggningstillgångar		3 873	3 654	4 475
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar	4	3 503	3 563	3 106
S:a Omsättningstillgångar		3 503	3 563	3 106
S:a Tillgångar		7 376	7 217	7 581
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		7 313	7 080	7 430
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		63	137	151
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder		7 217	7 217	7 581
S:a Eget kapital och skulder		7 376	7 217	7 581

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 205.390 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, 20.362.500 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, 526 860 B-aktier i AB Implementa Hebe, samt 236.500 aktier i Chemel.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2005	2004	2004
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 31/3	1/1 - 31/3	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-117	-309	-1 470
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	63	77	156
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-54	-232	-1 314
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	-484	-19	-33
Förändring av kortfristiga fordringar	-117	-156	108
Förändring av kortfristiga skulder	-89	-29	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-744	-436	-1 254
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	0	-45	-171
Investeringar i materiella anläggningstillg.	0	-9	-10
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	540	-59	-834
Kassaflöde från investeringsverksamheten	540	-113	-1015
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	1 511
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	1 511
Periodens kassaflöde	-204	-549	-758
Likvida medel vid periodens början	2 088	2 846	2 846
Förändring av likvida medel	-204	-549	-758
Likvida medel vid periodens slut	1 884	2 297	2 088