



European Institute of Science AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

PERIODEN 2004-01-01---2004-12-31

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 2004-12-31 rörelseintäkter om 182 tkr (153 tkr). Därav utgjorde försäljning 29 tkr (21 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 0 tkr (11 tkr), konsultarvoden 37 tkr (109 tkr), ränteintäkter 0 tkr (3 tkr) samt övrigt 116 tkr (9 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -1 485 tkr (-2 859 Mkr), motsvarande -0,30 kr (-0,63 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2004-12-31 till 3,1 Mkr (4,0 Mkr) respektive 2,1 Mkr (2,8 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 7,4 Mkr (7,4 Mkr) motsvarande 1,48 kr (1,63 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 98,0 % (97,8 %). Aktiekursen 2004-12-31 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 1,76 kr (2,00 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 8,8 Mkr (9,0 Mkr).

Viktiga händelser under perioden

Bolaget har under fjärde kvartalet fortsatt arbeta för att uppnå en avyttring av portföljbolagen Chemel AB och Genovis AB.

Bolagets nyemission med tecknings-tiden 11-22 oktober 2004 tecknades till 33 %. Detta innebär att bolagets kassa förstärktes med 1.5 Mkr före emissionskostnader om ca 100 tkr (således en kassaförstärkning om 1.4 Mkr efter emissionskostnader).

Bolaget förvärvade efter tredje kvartalet 3 100 000 B-aktier för 775 tkr i det egna portföljbolaget LifeAssays AB genom nyteckning vid emission. Innehavet uppgår därmed till 24,5 % av kapital och röster.

En för Bolaget glädjande nyhet är att det europeiska patentverket den 3 november 2004 beviljade patent för Bolagets alternerande gradientfältmaskin som ingår i Bolagets magnetoimmunoterapi-projekt.

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. Fjärde kvartalets kostnader har reducerats med 53 % jämfört med motsvarande period för förgående år. Eftersom Bolaget ej har genomfört några avyttringar av innehaven i portföljen har intäkterna under fjärde kvartalet 2004 varit i samma nivå som för motsvarande period för förgående år. Rörelseresultatet för samma period förbättrades till -433 tkr från -777 tkr för motsvarande period förgående år. Likvida medel vid fjärde kvartalets slut var 2 088 tkr (2 846 tkr).

Marknadsvärdet för European Institute of Sciences bolagsportfölj per den 31:e december 2004 uppskattas enligt redovisning nedan till 21,1 Mkr motsvarande 4,20 kr/aktie.

Viktiga händelser efter perioden

Under första kvartalet för räkenskapsåret 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 fjärde kvartalet 2004. 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 21,1 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 laboratorieanalytmarknaden.

Intäkterna för 2004 var 203 tkr samt resultatet -2 834 tkr. Det egna kapitalet per den 31 december 2004 var 1 652 tkr samt likvida medel 800 tkr.

I syfte att påskynda försäljning och teknikexploatering har Chemel[®] upprättat sekretessavtal med 5 större amerikanska och europeiska bolag verksamma inom olika områden.

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 32.3 Mkr. Institutets kapital- och röstandel i Chemel[®] AB är 36,4% vilket medför att andelens värde motsvarar 11,8 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science påbörjade under första kvartalet 2004 sökandet efter en industriell aktör för förvärv av bolaget.

AB Implementa Hebe (priv)

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: existerar ej

Hemsida: www.implementa.se

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 första halvåret 2004 var 41 tkr samt resultatet -26 tkr. Det egna kapitalet per den 30 juni 2004 var 350 tkr samt likvida medel 258 tkr.

Värdering: Den totala beloppet investerat kapital i projektet som finns i bolaget är 2.5 Mkr. Institutets kapitalandel i AB Implementa Hebe är 36% (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® AB 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 analys svar 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.

LifeAssays® redovisar för 2004 resultatet -4 063 tkr samt intäkter 72 tkr. Det egna kapitalet per den 31 december 2004 var 4 209 tkr samt likvida medel 2 604 tkr. Bolagets nyemission med teckningstiden 8-21 november 2004 blev övertecknad till 29 % och förstärkte kassan med 1.9 Mkr efter emissionskostnader.

I syfte att påskynda försäljning och teknikexploatering har LifeAssays® upprättat ett sekretessavtal med en av de större japanska aktörerna inom området PoC.

Värdering: Bolagets aktie noterades hos NGM den 28 juni 2002. Senaste betalkurs 2004-12-31 för aktien var 0,28 kr varvid bolagets värdering uppgick till 24,4 Mkr. Institutets kapitalandel i LifeAssays® är 24,5 % (röstandel 24,5%) vilket medför att andelens värde motsvarar 6,0 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 anlitats för konsultuppdrag inom genöverföringsteknologi av externa uppdragsgivare.

Bolaget redovisar första halvåret 2004 intäkter om 151 tkr samt ett resultat om -578 tkr. Det egna kapitalet per den 30 augusti 2004 var 2 631 tkr samt likvida medel 211 tkr.

Värdering: Bolagets aktie listades på Sparbanken Finns marknadsplats för onoterade bolag den 30 juni 2003. Senaste betalkurs 2004-12-31 för aktien var 9 kr varvid bolagets värdering uppgick till 18 Mkr. Institutets kapitalandel per den 31 december 2004 i Genovis® AB var 13,3 % (röstandel 25,9%) vilket motsvarar 2,4 Mkr.

EURIS strategi: European Institute of Science strävar efter att genomföra en exit. Under verksamhetsåret 2005 kommer ett memorandum att sammanställas i syfte att avyttra delar av innehavet. Värdering kommer att ligga kring 9 kr per A-aktie. Således skulle för EURIS del en EXIT kunna förstärka kassan med 2,4 Mkr.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2004 1/1 - 31/12	2003 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	7 389	6 640
Nyemission	1 510	3 608
Periodens resultat	-1 485	-2 859
Utgående eget kapital	7 414	7 389

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - december 2004 uppgick till 1 015 tkr (1 001 tkr).

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2004-12-31 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 2003 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:

Bolagsstämma 2005	26 maj 2005
Delårsrapport jan - mars	27 maj 2005
Halvårsrapport	29 augusti 2005
Delårsrapport jan - september	29 november 2005

DELÅRSRAPPORTEN HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR.

Lund den 17 februari 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	2004	2003	2004	2003
RESULTATRÄKNING (i tkr)	1/1 -31/12	1/1 -31/12	1/10 -31/12	1/10 -31/12
Rörelsens intäkter				
Försäljning	29	21	0	0
Konsultarvoden	37	109	0	44
Vinst försäljning aktier	0	11	0	0
Ränteintäkter	0	3	0	0
Övrigt	116	9	82	-1
Summa rörelseintäkter	182	153	82	43
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-38	-233	0	-29
Personal	-470	-1 276	-110	-247
Övrigt	-915	-939	-328	-210
Avskrivningar	-260	-873	-88	-640
Summa rörelsekostnader	-1 683	-3 321	-526	-1 126
Resultat från finansiella investeringar	16	25	11	22
Extraordinära intäkter	0	284	0	284
RÖRELSERESULTAT	-1 485	-2 859	-433	-777

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2004	2003
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	31/12	31/12
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	363	237
Materiella anläggningstillgångar	2	175	261
Finansiella anläggningstillgångar	3	3 937	3 120
S:a Anläggningstillgångar		4 475	3 618
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar	4	3 090	3 937
S:a Omsättningstillgångar		3 090	3 937
S:a Tillgångar		7 565	7 555
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital		7 414	7 389
Långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder		151	166
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder		7 565	7 555
S:a Eget kapital och skulder		7 565	7 555

Noter

1. Immateriella tillgångar utgörs i sin helhet av nedlagda utgifter för patent och andra liknande rättigheter, vilka skrivs av på 10 år.
2. Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier.
3. Finansiella tillgångar utgörs av 234.990 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.
4. 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 235.300 aktier i Chemel.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2004	2003
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 31/12	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-1 485	-3 143
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	156	952
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 329	-2 191
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-18	124
Förändring av kortfristiga fordringar	108	-170
Förändring av kortfristiga skulder	-15	48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 254	-2 189
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-171	-18
Investeringar i materiella anläggningstillg.	-10	-53
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	-834	-930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 015	-1 001
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	1 511	3 609
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 511	3 609
Periodens kassaflöde	-758	419
Likvida medel vid periodens början	2 846	2 427
Förändring av likvida medel	-758	419
Likvida medel vid periodens slut	2 088	2 846