



## European Institute of Science AB (publ)

### DELÅRSRAPPORT

#### PERIODEN 2004-01-01---2004-09-30

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 2004-09-30 rörelseintäkter om 100 tkr (110 tkr). Därav utgjorde försäljning 29 tkr (21 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 0 tkr (11 tkr), konsultarvoden 37 tkr (65 tkr), ränteintäkter 0 tkr (3 tkr) samt övrigt 34 tkr (10 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -1 052 tkr (-2 082 Mkr), motsvarande -0,23 kr (-0,46 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2004-09-30 till 2,7 Mkr (4,1 Mkr) respektive 1,7 Mkr (3,2 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 6,3 Mkr (8,2 Mkr) motsvarande 1,40 kr (1,81 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 99,5 % (99,3 %). Aktiekursen 2004-09-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 2,75 kr (2,10 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 12,4 Mkr (9,5 Mkr).

#### Viktiga händelser under perioden

Bolaget har under tredje kvartalet fortsatt arbetet med att kontakta potentiella industriella köpare i syfte att avyttra portföljbolaget Chemel AB.

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. Tredje kvartalets kostnader har reducerats med 61 % jämfört med motsvarande period för föregående år. Eftersom

Bolaget ej har genomfört några avyttringar av innehaven i portföljen har intäkterna under tredje kvartalet 2004 varit i samma nivå som för motsvarande period för föregående år. Rörelseresultatet för samma period förbättrades till -313 tkr från -767 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid andra kvartalets slut var 1 690 tkr (3 237 tkr).

**Marknadsvärdet för European Institute of Sciences bolagsportfölj per den 30:e september 2004 uppskattas enligt redovisning nedan till 20,3 Mkr motsvarande 4,49 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 tredje kvartalet. Intäkterna kommer att vara beroende av om en exit kan genomföras.

European Institute of Sciences (EURIS) nyemission med teckningstiden 11-22 oktober 2004 tecknades till 33 %. Detta innebär att bolagets kassa förstärks med 1.5 Mkr före emissionskostnader om ca 100 tkr (således en kassaförstärkning om 1.4 Mkr efter emissionskostnader). Kassaförstärkningen kommer att möjliggöra EURIS att aktivt delta vid den fortsatta finansieringen av portföljbolagen. Bolaget förvärvade efter tredje kvartalet 3 100 000 B-aktier för 775 tkr i 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 gradientfältsmaskin som ingår i magnetoterapi-projektet.

## 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 20,3 Mkr.

### Chemel AB (publ)

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: existerar ej

Hemsida: [www.chemel.com](http://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<sup>®</sup>-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<sup>®</sup>.

Under verksamhetsåret 2003 färdigställde bolaget sin första kompletta produktportfölj avsedd för laboratorieanalysmarknaden.

Intäkterna för första halvåret 2004 var 92 tkr samt resultatet -2 139 tkr. Det egna kapitalet per den 30 juni 2004 var 2 432 tkr samt likvida medel 1 818 tkr.

I syfte att påskynda försäljning och teknikexploatering har Chemel upprättat sekretessavtal med 5 större amerikanska och europeiska bolag verksamma inom olika områden. 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.se](http://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 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 kylomröraren Coolheater<sup>®</sup>. 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 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](http://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.

Delåret Q1-Q3 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.

Delårsresultatet (2004: Q1-Q3) för LifeAssays var - 2 837 tkr samt bolagets intäkter 53 tkr. Det egna kapitalet per den 30 september 2004 var 3 435 tkr samt likvida medel 1 842 tkr. Bolagets nyemission med teckningstiden 8-21 november 2004 blev övertecknad till 29 % och kommer därmed att under kvartal fyra förstärka 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 2004-09-30 för aktien var 0,25 kr varvid bolagets värdering uppgick till 19,8 Mkr. Institutets kapitalandel i LifeAssays är 23,0 % (röstandel 23,0%) vilket medför att andelens värde motsvarar 4,5 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](http://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 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 2004-06-30 för aktien var 9 kr varvid bolagets värdering uppgick till 18 Mkr. Institutets kapitalandel per den 30 juni 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 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 - 30/9	2003 1/1 - 30/9	2003 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	7 389	6 640	6 640
Nyemission	0	3 608	3 608
Periodens resultat	-1 052	-2 082	-2 859
Utgående eget kapital	6 337	8 166	7 389

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - september 2004 uppgick till 192 tkr (1 039 tkr).

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2004-09-30 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). Nyemissionen under oktobermånad 2004 innebär att antalet aktier i bolaget kommer att öka till 5 023 574 stycken (600 000 A-aktier samt 4 423 574 B-aktier).

*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	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:

Bokslutskommuniké

17 februari 2005

**DELÅRSRAPPORTEN HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR.**

Lund den 30 november 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	2004	2003
RESULTATRÄKNING (i tkr)	1/1 -30/9	1/1 -30/9	1/7 -30/9	1/7 -30/9
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Försäljning	29	21	0	16
Konsultarvoden	37	65	0	0
Vinst försäljning aktier	0	11	0	0
Ränteintäkter	0	3	0	1
Övrigt	34	10	-1	4
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>100</b>	<b>110</b>	<b>-1</b>	<b>21</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-38	-204	3	-204
Personal	-360	-1 029	-91	-476
Övrigt	-587	-729	-157	-15
Avskrivningar	-172	-233	-63	-92
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 157</b>	<b>-2 195</b>	<b>-308</b>	<b>-787</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-1 052</b>	<b>-2 082</b>	<b>-313</b>	<b>-767</b>

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2004	2003
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	30/9	30/9
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	331	242
Materiella anläggningstillgångar	2	128	306
Finansiella anläggningstillgångar	3	3 179	3 552
<b>S:a Anläggningstillgångar</b>		<b>3 638</b>	<b>4 100</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar	4	2 733	4 126
<b>S:a Omsättningstillgångar</b>		<b>2 733</b>	<b>4 126</b>
<b>S:a Tillgångar</b>		<b>6 371</b>	<b>8 226</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital		6 337	8 166
Långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder		34	60
<b>S:a Eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>6 371</b>	<b>8 226</b>
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>		<b>6 371</b>	<b>8 226</b>

#### 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 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.
4. Omsättningstillgångar utgörs av 930 000 B-aktier i LifeAssays AB, 500 B-aktier i Genovis AB, 606.781 B-aktier i AB Implementa Hebe, samt 235.300 aktier i Chemel.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2004	2003
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-1 052	-2082
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	172	227
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-880</b>	<b>-1 855</b>
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-27	-15
Förändring av kortfristiga fordringar	76	169
Förändring av kortfristiga skulder	-133	-59
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-964</b>	<b>-1 760</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-124	-16
Investeringar i materiella anläggningstillg.	-9	-10
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	-59	-1 013
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-192</b>	<b>-1 039</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0	3 609
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 156</b>	<b>810</b>
Likvida medel vid periodens början	2 846	2 427
Förändring av likvida medel	-1 156	810
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 690</b>	<b>3 237</b>