



# European Institute of Science AB (publ)

## KVARTALSRAPPORT

### för perioden 2006-01-01---2006-03-31

- Intäkterna för perioden januari-mars 2006 ökade till 964 tkr (242 tkr motsvarande period föregående år).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 701 tkr (-117 tkr).
- Resultat per aktie blev 0,14 kr (-0,02 kr).

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 2006-01-01 till 2006-03-31 rörelseintäkter om 964 tkr (242 tkr). Därav utgjorde försäljning 0 tkr (0 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 907 tkr (242 tkr), konsultarvoden 0 tkr (0 tkr), ränteintäkter 0 tkr (0 tkr) samt övrigt 57 tkr (0 tkr). Resultatet uppgick till 701 tkr (-117 tkr), motsvarande - 0,14 kr (- 0,02 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2006-03-31 till 1,9 Mkr (3,5 Mkr) respektive 1,6 Mkr (1,9 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 6,8 Mkr (7,3 Mkr) motsvarande 1,36 kr (1,48 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 98,2 % (99,1 %). Aktiekursen 2006-03-31 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 2,20 kr (1,96 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 11,0 Mkr (9,8 Mkr).

#### Viktiga händelser under perioden

Under första kvartalet 2006 har avyttrats 16.000 aktier av serie A samt 176.990 teckningsrätter i Genovis AB samt 12.290.000 teckningsrätter i LifeAssays AB. Försäljningarna har stärkt EURIS kassa med 0,9 Mkr. Portföljbolagen LifeAssays AB, Chemel AB, Genovis AB samt Implementa Hebe AB har alla utvecklats på ett positivt sätt enligt beskrivning på sida 2-3.

I och med att LifeAssays AB samt Implementa Hebe AB inte har börjat generera försäljningsintäkter har royaltyintäkter (2% respektive 5%) inte börjat genereras åt EURIS.

Första kvartalets kostnader blev 26,7 % lägre jämfört med motsvarande period för

föregående år. Intäkterna ökade med 0,7 Mkr jämfört med motsvarande period för föregående år. Resultatet för samma period förbättrades till 701 tkr från -117 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid första kvartalets slut var 1 597 (1 884) tkr.

De värden som finns i Bolaget utgörs av framtida årliga royaltyintäkter, värdet av framtida försäljning av bolagets egna patentskyddade produkter/ licenser, bolagets kassa samt innehaven i portföljbolagen enligt nedan.

Marknadsvärdet för enbart innehaven o European Institute of Sciences bolagsportfölj per den 31:e mars 2006 uppskattas enligt redovisning nedan till 23,5 Mkr motsvarande 4,68 kr/aktie.

## Viktiga händelser efter perioden

Under andra kvartalet 2006 kommer Bolaget att fortsätta med sin fokusering på portföljbolagens produkt- samt affärsutveckling. Detta innebär att kostnaderna kommer att hålla ungefär på samma nivå som under det första kvartalet 2006. Bolaget avyttrade 1.470.000 A-aktier samt 490.000 B-aktier i Implementa Hebe AB under april 2006 vilket förstärkte kassan med ca 3,0 Mkr. EURIS innehav i Implementa Hebe AB uppgår efter avyttringen till 36.860 aktier av serie B motsvarande 0,43 % av kapitalet samt 0,09 % av rösterna.

I och med försäljningen av innehavet i portföljbolaget Implementa Hebe förväntas EURIS att kunna uppvisa en vinst för verksamhetsåret 2006.

## BOLAGSPORTFÖLJEN

Nedan följer en beskrivning av vår bolagsportfölj. Värderingsprincipen vid uppskattningen av Implementa Hebe ABs marknadsvärde bygger på att innehavet i portföljbolaget Implementa Hebe AB värderas till det faktiska kapital (ca 3 Mkr) som erhöles vid försäljningen under april 2006. För de övriga tre bolagen, LifeAssays AB, Chemel 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 23,5 Mkr motsvarande 4,68 kr/aktie.

### LifeAssays® AB (publ)

Status: noterat bolag

Marknadsplats för aktie: NGM Equity

Hemsida: [www.lifeassays.com](http://www.lifeassays.com)

LifeAssays® AB knoppades år 2000 av från European Institute of Science. Bolagets affärsidé är att tillhandahålla morgondagens engångstester och utrustning för patientnära diagnostik inom primärvården, privatmottagningar, sjukhus samt på längre sikt även hemdiagnostik. Bolagets produkter erbjuder patienten, läkaren eller kunden en kostnadseffektiv och minutsnabb metod för diagnos av sjukdomsmarkörer (t ex proteiner, hormoner, virus och bakterier) i blod eller urin. Bolagets fokus ligger på samhällsresurskrävande folksjukdomar såsom diabetes, infektionssjukdomar, njurfunktionsstörningar samt hjärt- och kärlsjukdomar. LifeAssays Point-Of-Care (patientnära) produkter grundas på en egenutvecklad unik patenterad teknikplattform som bygger på användandet av magnetisk detektion. Försäljningspotential finns även inom forskning, livsmedelsindustri, veterinärmedicin, jordbruk samt miljövård.

LifeAssays har under 2005 publicerat flera mycket lovande blindstudier som bolaget har utfört tillsammans med Uppsala akademiska sjukhus samt på patientprover erhållna från Universitetssjukhuset i Lund. Publikationerna har resulterat i positiv feedback från potentiella distributörer och kunder. Under Q1 2006 har bolaget fortsatt fokuserat på aktiviteter rörande kvalitetskontroll samt certifiering av bolagets första produkt, ett testkit för C-Reaktivt Protein (CRP).

Bolaget redovisar för perioden januari - mars 2006 intäkter om 3 (16) tkr. Resultatet uppgick till -1 095 (-882) tkr, motsvarande -0,01 (-0,01) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2006-03-31 till 12 188 (2 091) tkr respektive 1 234 (1 889) tkr. Det egna kapitalet uppgick till 12 759 (3 327) tkr motsvarande 0,13 (0,04) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 94 (92) %.

Bolagets genomförde under mars 2006 en nyemission som blev övertecknad och som förstärkte kassan med ca 11 Mkr efter emissionskostnader.

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.

**Värdering:** Bolagets aktie noterades hos NGM den 28 juni 2002. Senaste betalkurs 2006-03-31 för aktien var 0,50 kr varvid bolagets värdering uppgick till 47,5 Mkr. Institutets röst- och kapitalandel i LifeAssays® före genomförd nyemission var 23,2 % vilket medför att andelens värde motsvarar 11,0 Mkr.

**EURIS strategi:** LifeAssays® bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

## Chemel® AB (publ)

Status: noterat bolag

Marknadsplats för aktie: NGM Equity

Hemsida: [www.chemel.com](http://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.

Chemel har under 2005 erhållit nya patent, lanserat nya produkter, förstärkt sin styrelse med två mycket kvalificerade personer Jan-Olof Lundin (tidigare O-listade Diffchamps grundare) samt Sten Thunberg (tidigare VD för Pharmacia Diagnostics AB) samt inlett licensförhandlingar med ett amerikanskt bolag.

Bolaget redovisar för perioden januari - mars 2006 intäkter om 807 (37) tkr. Resultatet uppgick till 73 (-979) tkr, motsvarande 0,02 (-0,55) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2006-03-31 till 16,08 (0,67) Mkr respektive 15,05 (0,76) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 16,18 (0,67) Mkr motsvarande 4,73 (0,38) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 98 (54) %.

Bolaget sålde under första kvartalet 2006 en licensrättighet rörande glukosmätning i svett till det amerikanska bolaget Vivo Medical Inc. Försäljningen inbringade 100 tusen USD, 300.000 aktier i Vivo Medical Inc, en årlig framtida kontant minimumroyalty (år 2006: 10 tusen USD, år 2007: 36 tusen USD, åren 2008-2010: 60 tusen USD, efter år 2011-2024: 120 tusen USD) samt en årlig procentuell försäljningsroyalty vars storlek på Vivo Medicals begäran inte får offentliggöras.

**Värdering:** Bolagets aktie noterades hos NGM den 21 december 2005. Senaste betalkurs 2006-03-31 för aktien var 11,20 kr varvid bolagets värdering uppgick till 38,3 Mkr. Institutets röst- och kapitalandel i Chemel® AB är 19,3 % vilket medför att andelens värde motsvarar 7,4 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. Bolaget bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

## 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 användbar för att förbättra kundernas forsknings- och utvecklingsarbete inom sektorn Life Science. Produkten MagnetoPore erbjuder kunderna ett nytt molekylärbiologiskt/gentekniskt verktyg för transport av stora molekyler in i levande celler.

Genovis rapporterar i sin årsredovisning för 2005 att ett eget cell-laboratorium har färdigställts samt att bolaget har inlett ett forskningsarbete med en amerikansk forskningsgrupp. Vidare har bolaget färdigställt en prototyp som kan hantera många prover på en gång. Evaluering av denna prototyp har varit positiv och resulterat i en planerad produktionsstart. Bolaget har tre patentfamiljer varav den första har beviljats i EU samt Australien.

Bolaget redovisar för perioden januari - december 2005 intäkter om 200 (222) tkr. Resultatet uppgick till -3003 (-1684) tkr, motsvarande -1,12 (-0,84) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2005-12-31 till 1935 (1175) tkr respektive 1666 (1004) tkr. Det egna kapitalet uppgick till 3921 (1525) tkr motsvarande 1,35 (0,76) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 43 (28) %.

Under mars 2006 genomfördes en företrädesnyemission som tillförde bolaget 10.1 Mkr före emissionskostnader om ca 500 kkr.

**Värdering:** Bolagets aktie handlas sedan den 11 november 2005 på Öresundslistan inom ramen för Nordic OTC. Handel sker elektroniskt i NGMs handelssystem. Senaste betalkurs 2006-03-31 för aktien var 12 kr varvid bolagets värdering uppgick till 34,8 Mkr. Institutets kapitalandel per den 31 mars 2006 i Genovis® AB var 6,0 % (röstandel 17,3 %) vilket motsvarar 2,1 Mkr.

**EURIS strategi:** Genovis® AB bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

## **AB Implementa Hebe (publ)**

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: existerar ej

Hemsida: [www.implementa.se](http://www.implementa.se)

Implementa Hebe AB knoppades år 2000 av från European Institute of Science. Bolaget bedriver konsultverksamhet samt utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning av egenutvecklade laboratorieprodukter för bl a den internationella life science- och bioteknikmarknaden. Bolagets första produkt är en uppfinning, patentskyddad i Sverige samt USA, för omröring och konstanthållande av lösningars temperatur i laboratorieskala. Den har utvecklats i olika steg till nuvarande produktlinjen värme- och kylmagnetomröraren CoolHeater®. Enligt bolaget har någon direkt konkurrerande produkt har ännu inte kunnat identifierats på marknaden. Efter testlansering i Sverige, vissa övriga länder i Europa och i USA av första versionen av CoolHeater® konstaterades att produktens försäljningspris måste sänkas från ca 15 tkr till ca 5 tkr. Bolaget aviserar att en ny version kommer att lanseras under verksamhetsåret 2006 med ett konkurrenskraftigt försäljningspris som understiger 5 tkr. Därför gör bolaget bedömningen att det kommer att finnas en betydande försäljningspotential för denna unika produkt. Dessutom fortgår utvecklingsarbetet med närliggande produkter.

Bolaget redovisar för perioden 1 januari - 31 december 2005 intäkter om 151 tkr. Resultatet uppgick till 36 tkr motsvarande 0,004 kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2005-12-31 till 499 tkr respektive 442 tkr. Det egna kapitalet uppgick till 523 tkr motsvarande 0,060 kr per aktie. Soliditeten uppgick till 81 %.

Bolaget genomförde under verksamhetsåret 2005 två företrädesnyemissioner vilka båda blev kraftigt övertecknade och förstärkte kassan med 187 tkr före emissionskostnader.

I dagsläget finns ett royaltyavtal mellan Implementa Hebe AB och European Institute of Science AB som berättigar European Institute of Science AB att uppbära en royalty om 5% baserat på Implementa Hebes omsättning fram till år 2012.

**Värdering:** EURIS avyttrade huvuddelen av sitt innehav i Implementa Hebe AB under april 2006 till kursen 1,5 kr/aktie. EURIS kapitalandel i Implementa Hebe AB per den 31 mars 2006 var 23,0 % (röstandel 35,9 %) och denna andelens värde motsvarade således ca 3,0 Mkr.

**EURIS strategi:** European Institute of Science har gjort exit i detta bolag men behåller ett nära samarbete p g a rådande royaltyavtal med Implementa Hebe AB.

---

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2006 1/1 – 31/3	2005 1/1 – 31/3	2005 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	6 136	7 430	7 430
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	701	-1 17	-1 294
Utgående eget kapital	6 837	7 313	6 136

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - mars 2006 uppgick till 137 tkr (0 tkr).

De i kassaflödesanalysen ( första kvartalet 2005 ) upptagna förändringarna i investeringar i finansiella anläggningstillgångar, om 540 tkr härror sig till bokföringstekniska justeringar.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2006-03-31 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 2005 uppgick totala antalet aktier till 5 023 574 stycken. (600 000 A-aktier med fyra röster per aktie samt 4 423 574 B-aktier med 1 röst per aktie).*

### Ägarstruktur för European Institute of Science AB (publ)

Ägare (2006-03-31)	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 med familj	200 000	7 800	11,8	4,1
Övriga ca 2266 aktieägare	0	4 114 874	60,3	81,9
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

## EKONOMISK INFORMATION FÖR ÅR 2006:

Ordinarie bolagsstämma 2006	15 maj
Halvårsrapport januari - juni 2006	31 augusti
Delårsrapport januari - september 2006	30 november

### KVARTALSRAPPORTEN HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR.

Lund den 28 april 2006

Styrelsen  
European Institute of Science AB

Kontaktperson  
Dario Kriz, VD  
Tel: 046-286 22 30

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2006	2005	2005
RESULTATRÄKNING (i tkr)	1/1 - 31/3	1/1 - 31/3	1/1 - 31/12
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Försäljning	0	0	8
Konsultarvoden	0	0	8
Vinst försäljning aktier	907	242	422
Ränteintäkter	0	0	0
Övrigt	57	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>964</b>	<b>242</b>	<b>438</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	0	-28	-53
Personal	-82	-139	-640
Övrigt	-143	-129	-876
Avskrivningar	-38	-63	-201
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-263</b>	<b>-359</b>	<b>-1 770</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
<b>Extraordinära intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>701</b>	<b>-117</b>	<b>-1 294</b>

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2006	2005	2005
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	31/3	31/3	31/12
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1	470	352	379
Materiella anläggningstillgångar	2	114	124	80
Finansiella anläggningstillgångar	3	4 506	3 397	4 537
<b>S:a Anläggningstillgångar</b>		<b>5 090</b>	<b>3 873</b>	<b>4 996</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Omsättningstillgångar	4	1 872	3 503	1 208
<b>S:a Omsättningstillgångar</b>		<b>1 872</b>	<b>3 503</b>	<b>1 208</b>
<b>S:a Tillgångar</b>		<b>6 962</b>	<b>7 376</b>	<b>6 204</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		6 837	7 313	6 136
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		125	63	68
<b>S:a Eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>6 962</b>	<b>7 376</b>	<b>6 204</b>
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>		<b>6 962</b>	<b>7 376</b>	<b>6 204</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 174.990 A-aktier i Genovis AB, 661.400 aktier i Chemel AB, 22.092.500 B-aktier i LifeAssays AB samt 2.600 B-aktier i IDL Biotech AB.
4. Omsättningstillgångar inkluderar 1 470.000 A-aktier samt 526 860 B-aktier i AB Implementa Hebe.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2006	2005	2005
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 31/3	1/1 - 31/3	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	701	-1 17	-1 294
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	42	63	199
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>743</b>	<b>-54</b>	<b>-1 095</b>
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	-484	108
Förändring av kortfristiga fordringar	39	-117	249
Förändring av kortfristiga skulder	58	-89	-83
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>840</b>	<b>-744</b>	<b>-821</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-106	0	-69
Investeringar i materiella anläggningstillg.	0	0	-48
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	-31	540	-256
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-137</b>	<b>540</b>	<b>-373</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>703</b>	<b>-204</b>	<b>-1 194</b>
Likvida medel vid periodens början	894	2 088	2 088
Förändring av likvida medel	703	-204	-1 194
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 597</b>	<b>1 884</b>	<b>894</b>