



# European Institute of Science AB (publ)

## DELÅRSRAPPORT

för perioden 2006-01-01---2006-06-30

(NGM : EURI B)

- Intäkterna för perioden januari-juni 2006 ökade till 3 250 tkr (365 tkr motsvarande period föregående år).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2 380 tkr (-524 tkr).
- Resultat per aktie blev 0,47 kr (-0,10 kr).

European Institute of Science AB är ett NGM noterat forskningsinstitut beläget inom forskningsparken IDEON i Lund. Bolaget är en av huvudägarna i tre 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 2006-06-30 rörelseintäkter om 3 250 tkr (365 tkr). Därav utgjorde försäljning 0 tkr (4 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 3 193 tkr (353 tkr), konsultarvoden 0 tkr (8 tkr), ränteintäkter 0 tkr (0 tkr) samt övrigt 57 tkr (0 tkr). Resultatet uppgick till 2 380 tkr (-524 tkr), motsvarande 0,47 kr (-0,10 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2006-06-30 till 3,6 Mkr (2,7 Mkr) respektive 3,3 Mkr (1,4 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 8,5 Mkr (6,9 Mkr) motsvarande 1,70 kr (1,37 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 96,9 % (100 %). Aktiekursen 2006-06-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 1,86 kr (1,20 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 9,3 Mkr (6,0 Mkr).

### Viktiga händelser under perioden

Under andra kvartalet 2006 avyttrades 1.470.000 A-aktier samt 490.000 B-aktier i Implementa Hebe AB 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 tidigare portföljbolaget Implementa Hebe kommer EURIS att kunna uppvisa en vinst på uppskattningsvis 1,5 Mkr för verksamhetsåret 2006.

Portföljbolagen LifeAssays AB, Chemel AB samt Genovis AB har utvecklats enligt beskrivning på sidorna 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.

Andra kvartalets kostnader blev 11 % högre jämfört med motsvarande period för föregående år. Intäkterna ökade med 2,2 Mkr jämfört med motsvarande period för föregående år. Resultatet för samma period förbättrades till 1 679 tkr från -407 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid andra kvartalets slut var 3 307 (1 407) 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 i European Institute of Sciences bolagsportfölj per den 30:e juni 2006 uppskattas enligt redovisning nedan till 14,3 Mkr motsvarande 2,86 kr/aktie.

## Viktiga händelser efter perioden

Under tredje kvartalet 2006 kommer Bolaget att fortsätta med sin fokusering på portföljbolagens produkt- samt affärsutveckling. Vidare har EURIS egna forskningslaboratorium förstärkts med två forskare på tidsbegränsade uppdrag (5 respektive 6 månader). Kostnaderna för tredje kvartalet kommer att hålla ungefär samma nivå som under föregående kvartal.

## BOLAGSPORTFÖLJEN

Nedan följer en beskrivning av vår bolagsportfölj. Värderingsprincipen vid uppskattningen av marknadsvärdet för de tre portföljbolagen 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 14,3 Mkr motsvarande 2,86 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 (pateinnära) 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 att fokusera på aktiviteter rörande kvalitetskontroll samt certifiering av bolagets första produkt, ett testkit för C-Reaktiv Protein (CRP). Bolagets aktiviteter under andra kvartalet har inriktats på nyrekrytering av personal samt ett fortsatt arbete med utveckling, produktionsanpassning samt kvalitetssäkring av instrument samt testkit för CRP. Vidare har ett patent erhållits i Sydkorea avseende konstruktion av vial (förbrukningsartikel).

Bolaget redovisar för perioden januari - juni 2006 intäkter om 36 (33) tkr. Resultatet uppgick till - 2 003 (-1 819) tkr, motsvarande -0,01 (-0,02) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2006-06-30 till 9 908 (3 034) tkr respektive 9 718 (2 872) tkr. Det egna kapitalet uppgick till 11 555 (4 391) tkr motsvarande 0,08 (0,05) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 98 (97) %.

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 2006-06-30 för aktien var 0,34 kr varvid bolagets värdering uppgick till 48,5 Mkr. Institutets röst- och kapitalandel i LifeAssays® är 15,5 % vilket medför att andelens värde motsvarar 7,5 Mkr.

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

## **Chemel<sup>®</sup> AB (publ)**

Status: noterat bolag

Marknadsplats för aktie: NGM Equity

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

Chemel<sup>®</sup> AB knoppades år 1997 av från European Institute of Science. Bolagets verksamhet kännetecknas av forskning, utveckling och kommersiell exploatering av det bioanalytiska instrumentet SIRE<sup>®</sup> Biosensor, programvara, reagens och förbrukningsartiklar samt vidare-utvecklingar av teknologin. Biosensorns funktionsprincip bygger på ett unikt egenutvecklat koncept som är skyddat via världsomfattande varumärken och patent. SIRE<sup>®</sup> 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.

Bolaget sålde under första kvartalet 2006 en licensrättighet rörande glukosmätning i svett till det amerikanska bolaget Vivo Medical Inc.

Under andra kvartalet har bolaget tillsammans med Sveriges Provnings- och Forskningsinstitut samt Svenska Institutet för Livsmedel och Bioteknik lämnat in en ansökan om 1,6 Mkr till Vinnova för utveckling av ett processövervakningsverktyg baserad på bolagets SIRE<sup>®</sup>-teknologi. Chemel rapporterar vidare i sin halvårsrapport att bolaget även har erhållit ett kanadensiskt patent.

Bolaget redovisar för perioden januari - juni 2006 intäkter om 1027 (214) tkr. Resultatet uppgick till -802 (-1 856) tkr, motsvarande -0,23 (-0,99) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2006-06-30 till 15,29 (1,59) Mkr respektive 14,0 (1,2) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 15,30 (1,63) Mkr motsvarande 4,48 (0,86) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 98 (78) %.

**Värdering:** Bolagets aktie noterades hos NGM den 21 december 2005. Senaste betalkurs 2006-06-30 för aktien var 8,90 kr varvid bolagets värdering uppgick till 30,4 Mkr. Institutets röst- och kapitalandel i Chemel<sup>®</sup> AB är 19,3 % vilket medför att andelens värde motsvarar 5,9 Mkr.

**EURIS strategi:** European Institute of Science konstaterar att Chemel AB har börjat sälja licenser och produkter. Förutsättningarna för Chemel AB bedöms vara mycket goda. Bolaget bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

---

## **Genovis<sup>®</sup> AB (publ)**

Status: onoterat bolag

Marknadsplats för aktie: Sparbanken Finn

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

Genovis<sup>®</sup> 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 molekylärbiolegiskt/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 forskningssamarbete 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.

Genovis rapporterar i sin halvårsrapport för 2006 att bolaget har förstärkt organisationen med marknadskompetens. Vidare har största andelen av bolagets resurser fokuserats på lanseringen av DNA/RNA projektet.

Bolaget redovisar för perioden januari - juni 2006 intäkter om 56 (200) tkr. Resultatet uppgick till -2 079 (-1 507) tkr, motsvarande -0,48 (-0,61) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2006-06-30 till 5 201 (1 183) tkr respektive 5 134 (949) tkr. Det egna kapitalet uppgick till 12 002 (5 417) tkr motsvarande 2,07 (1,87) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 81 (78) %.

Under mars 2006 genomfördes en företrädesnyemission som tillförde bolaget 10,1 Mkr före emissionskostnader om ca 500 tkr.

**Värdering:** Bolagets aktie handlas sedan den 11 november 2005 på Öresundslistan inom ramen för Nordic OTC. Handel sker elektroniskt i NGMs handelssystem. Senaste betalkurs 2006-06-30 för aktien var 5,30 kr varvid bolagets värdering uppgick till 30,8 Mkr. Institutets kapitalandel per den 30 juni 2006 i Genovis<sup>®</sup> AB var 3,0 % (röstandel 14 %) vilket motsvarar 0,9 Mkr.

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

---

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2006 1/1 – 30/6	2005 1/1 – 30/6	2005 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	6 136	7 430	7 430
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	2 380	-524	-1 294
Utgående eget kapital	8 516	6 906	6 136

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - juni 2006 uppgick till 300 tkr (443 tkr).

De i kassaflödesanalysen upptagna förändringarna i investeringar i finansiella anläggningstillgångar, om 166 tkr härrör sig till bokföringstekniska justeringar.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2006-06-30 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:

Delårsrapport januari - september 2006	30 november 2006
Bokslutskommuniké för 2006	13 februari 2007
Årsstämma 2007	15 maj 2007

### HALVÅRSRAPPORTEN HAR EJ GRANSKATS AV BOLAGETS REVISOR.

Lund den 31 augusti 2006

Styrelsen  
European Institute of Science AB

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

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2006	2005	2006	2005	2005
RESULTATRÄKNING (i tkr)	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/4 - 30/6	1/4 - 30/6	1/1 - 31/12
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning	0	4	0	4	8
Konsultarvoden	0	8	0	8	8
Vinst försäljning aktier	3 193	353	2 286	111	422
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Övrigt	57	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 250</b>	<b>365</b>	<b>2 286</b>	<b>123</b>	<b>438</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-7	-35	-7	-7	-53
Personal	-214	-316	-132	-177	-640
Övrigt	-564	-420	-421	-291	-876
Avskrivningar	-85	-133	-47	-70	-201
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-870</b>	<b>-904</b>	<b>-607</b>	<b>-545</b>	<b>-1 770</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>38</b>
<b>Extraordinära intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>2 380</b>	<b>-524</b>	<b>1 679</b>	<b>-407</b>	<b>-1 294</b>

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2006	2005	2005
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	30/6	30/6	31/12
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1	559	382	379
Materiella anläggningstillgångar	2	116	72	80
Finansiella anläggningstillgångar	3	4 506	3 771	4 537
<b>S:a Anläggningstillgångar</b>		<b>5 181</b>	<b>4 225</b>	<b>4 996</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Omsättningstillgångar		3 609	2 681	1 208
<b>S:a Omsättningstillgångar</b>		<b>3 609</b>	<b>2 681</b>	<b>1 208</b>
<b>S:a Tillgångar</b>		<b>8 790</b>	<b>6 906</b>	<b>6 204</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNING. OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		8 516	6 905	6 136
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		274	1	68
<b>S:a Eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>8 790</b>	<b>6 906</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 175.990 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.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2006	2005	2005
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	2 380	-524	-1 294
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	85	128	199
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 465</b>	<b>-396</b>	<b>-1 095</b>
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	127	-484	108
Förändring av kortfristiga fordringar	-115	227	249
Förändring av kortfristiga skulder	206	-150	-83
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 683</b>	<b>-803</b>	<b>-821</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-216	-44	-69
Investeringar i materiella anläggningstillg.	-84	0	-48
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	30	166	-256
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-270</b>	<b>122</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>2 413</b>	<b>-681</b>	<b>-1 194</b>
Likvida medel vid periodens början	894	2 088	2 088
Förändring av likvida medel	2 413	-681	-1 194
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 307</b>	<b>1 407</b>	<b>894</b>