

European Institute of Science AB (publ)
Org. nr. 556404-2769

ÅRSREDOVISNING

för räkenskapsåret 2004

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	10
Kassaflödesanalys	11
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	12
Underskrifter	16
Styrelse- och Revisorsförteckning	
Revisionsberättelse	

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för European Institute of Science AB, org. nr. 556404-2769 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2004.

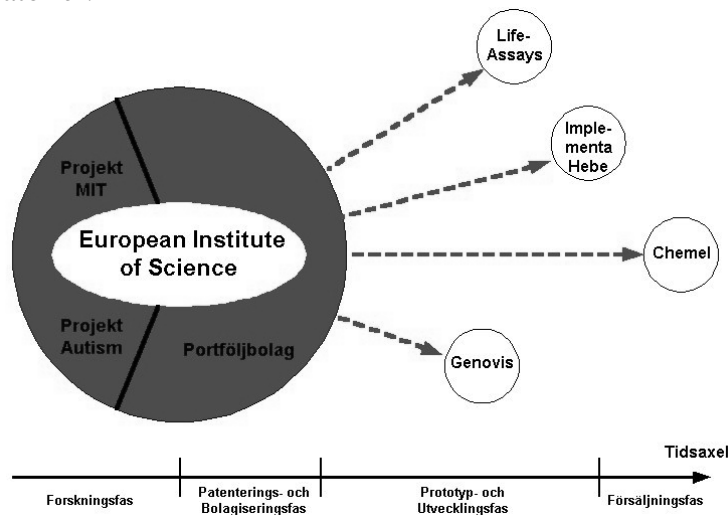
Verksamhetsbeskrivning

European Institute of Science AB är ett kombinerat forskningsinstitut och investmentbolag beläget inom forskningsparken IDEON i Lund. Bolaget är en av huvudägarna i fyra växande bioteknikbolag (EURISgruppen). En bred kontaktyta mellan EURISgruppen och olika forskare vid Lunds Universitet har etablerats. Dessutom finns en historik av samarbeten med andra universitet och högskolor belägna i bl a Regensburg och Barcelona. Dessa samarbeten har tidigare resulterat i EU-projekt.

Bolagets affärsidé innefattar att med egen affärs- och forskningskompetens:

1. Erbjudna institutets aktieägare (ca 2 000 personer) direkta investeringsmöjligheter genom direkt ägande samt riskspridning genom indirekt ägande i högteknologiska forskningsbolag.
2. Genom egen forskning samt genom förvärv av deläggande i högteknologiska forskningsbolag bli delaktig i växande och på sikt vinstgenererande medicintekniska och biotekniska företag.

European Institute of Science tillför startkapital och nödvändiga resurser till nybildade forskningsbolag för att efter en mognadsfas presentera dem för sina aktieägare i syfte att tillföra ytterligare kapital genom en ägarspridning. Efter 1-3 år gör forskningsbolaget sin första publika nyemission samtidigt som European Institute of Science erbjuder till försäljning en strategiskt kortsiktig andel av sitt innehav i syfte att skapa likvida förutsättningar för investeringar i nya objekt. Den resterande delen av innehavet är avsett som en långsiktig investering som avyttras på 3-10 års sikt. Våra portföljbolag har ett intensivt samarbete i form av utnyttjande av gemensamma resurser såsom försäljningskanaler, personal och laboratorier.



European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Räkenskapsår

European Institute of Science AB har verksamhetsår som omfattar kalenderår.

Portföljens sammansättning

European Institute of Science AB äger aktier i följande intressebolag, Chemel AB, LifeAssays AB, AB Implementa Hebe och Genovis AB, se not. 8. Nedan följer en beskrivning av portföljbolagen:

Portföljbolag 1

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 Canada. Bolaget har varumärkesskydd för namnet SIRE[®].

Under verksamhetsåret 2003 färdigställde bolaget sin första kompletta produktportfölj avsedd för laboratorieanalysmarkanden. Under 2004 har mycket utvecklingsarbete lagts ner på att utveckla metoder för 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 året har bolagets olika verksamhetsområden presenterats för utländska intressenter och fem sekretessavtal undertecknats, vilket i några av fallen resulterat i fortsatta samtal och förhandlingar inom de olika segmenten.

Regional testlansering har medfört att bolaget hittills har sålt mer än tjugofem instrument.

Ekonomisk data för Chemel AB

Intäkter 2004	Resultat 2004	Eget kapital 2004-12-31	Likvida medel 2004-12-31	EURIS andel 2004-12-31
203 tkr	-2 834 tkr	1 652 tkr	800 tkr	36,4 %

Värdering: Chemels aktie är onoterad och värderades vid senaste nyemissionen till 18,10 kr. Per den 31 december 2004 var det totala beloppet investerat kapital i projektet / bolaget 32,3 Mkr. Institutets kapital- och röstandel per den 31 december 2004 i Chemel AB var 36,4 % vilket medför att andelens värde motsvarar 11,8 Mkr.

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Portföljbolag 2

LifeAssays[®] AB knoppades år 2000 av från European Institute of Science. Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka och sälja unik medicinteknisk patientnära analysutrustning avsedd framför allt för snabba blodanalyser inom primärvården. Alternativa användningsområden återfinns inom veterinär medicin, miljövard, livsmedelsindustri samt läkemedelsindustri.

Produkten består dels av ett portabelt mätinstrument, dels av provbehållare med olika reagens. Val av reagens beror på ändamålet för provtagningen. Vid blodanalyser är det i synnerhet CRP, Albumin, Cystatin C, tumörmarkörer, bakterier samt virus som är målanalyter. LifeAssays produkt grundar sig på den så kallade Magnetoimmunoassay teknologin som har utvecklats inom bolaget. Denna teknologi utnyttjar speciella biofysikaliska markörer bestående av magnetiska nanopartiklar vilka har kopplats till antikroppar. Teknologin är unik och skyddas av bl a två beviljade patent i USA (metod/instrument samt reagensbehållare). Vidare fick bolaget varumärkesskydd för namnet LifeAssays[®] i Sverige år 2001.

Under 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 150 patienter inom primärvården (Universitetssjukhusen i Lund och Uppsala) har redan uppvisat lovande resultat. En optimering av mätmetoden håller på att genomföras. 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 syfte att påskynda försäljning och teknikexploatering har LifeAssays[®] upprättat ett sekretessavtal med en av de större japanska aktörerna inom området PoC.

Ekonomisk data för LifeAssays[®] AB

Intäkter 2004	Resultat 2004	Eget kapital 2004-12-31	Likvida medel 2004-12-31	EURIS andel 2004-12-31
72 tkr	-4 063 tkr	4 210 tkr	2 604 tkr	24,5 %

Värdering: Bolagets aktie (LIFE B) 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. European Institute of Science har dessutom ett avtal som berättigar till en årlig royalty på 2% av omsättningen.

Portföljbolag 3

AB Implementa Hebe knoppades år 2000 av från European Institute of Science. Bolagets affärsidé är att tillverka, marknadsföra och sälja unik magnetomrörare med kylning på laboratoriemarknaden.

Bolaget har utvecklat en ny patenterad magnetomrörare med kylning för laboratorier. Bolaget erhöll år 2003 ett amerikanskt patent för en vidareutveckling av teknologin.

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Under verksamhetsåret 2003 färdigställde bolaget sin produkt CoolHeater och genomförde en testlansering som indikerade att prisbilden låg för högt. För att kunna utveckla en ny variant med en väsentligt lägre prisbild, har bolaget aviserat ett kapitaltillskottsbehov i form av en företrädes nyemission. Denna nyemission genomfördes under april 2004 och förstärkte kassan med 221 892 kr.

Ekonomisk data för AB Implementa Hebe

Intäkter 2004	Resultat 2004	Eget kapital 2004-12-31	Likvida medel 2004-12-31	EURIS andel 2004-12-31
41 tkr	-75 tkr	300 tkr	118 tkr	36 %

Värdering: Implementa Hebes aktie är onoterad. Per den 31 december 2004 var det totala beloppet investerat kapital i projektet i bolaget 2.5 Mkr. Institutets kapitalandel i AB Implementa Hebe är 36 % (röstandel 47%) vilket medför att andelens värde motsvarar 0,9 Mkr. European Institute of Science AB har dessutom ett avtal som berättigar till en årlig royalty på 5% av omsättningen.

Portföljbolag 4

Genovis[®] AB knoppades år 1999 av från European Institute of Science. Genovis affärsidé är att utveckla, producera och sälja MagnetoPore teknologin till den globala bioteknik- och läkemedelsindustrin för att förse laboratoriepersonal med ett enkelt, tillförlitligt och snabbt instrument för transport av molekyler in i levande celler.

Genovis utvecklar en teknologi kallad MagnetoPore. Teknologin är ett verktyg för forskare som vill transportera in större molekyler i levande celler. Ett exempel på en praktisk tillämpning är överföring av genmaterial mellan olika celler. Teknologin bygger på små magnetiska partiklar, som kan bindas fast vid en levande cell och bära med sig en större molekyl till cellytan. När partikeln väl fäst på cellens yta, placeras provet i Magnetopore instrumentet, där detta utsätts för ett magnetiskt fält. Partiklarna blir varma och vibrerar, vilket medför att cellen tillfälligt öppnarsitt yttre hölje, så att större molekyler kan transporteras in. MagnetoPore - produkterna utgörs av ett laboratorieinstrument och en serie specialkemikalier för engångsbruk. MagnetoPore teknologin är ett verktyg som används som laboratorieinstrument och kräver som sådant inte någon klinisk prövning.

Ekonomisk data för Genovis AB

Intäkter 2004	Resultat 2004	Eget kapital 2004-12-31	Likvida medel 2004-12-31	EURIS andel 2004-12-31
222 tkr	-1 684 tkr	1 525 tkr	1 004 tkr	13,3 %

Värdering: Bolagets aktie listades på Sparbanken Finns marknadsplats för onoterade bolag den 30 juni 2003. Senaste betalkurs 2003-12-31 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.

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Intäkter och resultat

Bolaget redovisar för verksamhetsåret 2004 rörelseintäkter om 182 tkr (153 tkr). Därav utgjorde försäljning av produkter 29 tkr (21 tkr), konsultarvoden 37 tkr (109 tkr), försäljning av andelar i portföljbolag 0 tkr (11 tkr), ränteintäkter 0 tkr (3 tkr) samt övrigt 116 tkr (9 tkr). Rörelsekostnaderna minskade till -1 668 tkr (-3 322 tkr). Finansnettot uppgick till 16 tkr (26 tkr). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 470 tkr (-2 859 tkr).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid årsskiftet till 2 088 tkr (2 846 tkr). Inga räntebärande skulder fanns vid utgången av år 2004. Det egna kapitalet uppgick år 2004 till 7 430 tkr (7 389 tkr). Soliditeten var vid årets utgång 98 % (98 %).

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 december 2004 till 5 023 574 kronor fördelat på 600 000 aktier av serie A (4 röster/aktie) samt 4 423 574 aktier av serie B (1 röst/aktie) med det nominella beloppet 1 kr för båda serierna. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets vinst och tillgångar.

År	Förändring	Antal aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1990	Bolagsbildning	---	---	500	50000
1997	Fondemission	500	50000	1000	100000
1998	Split 1:100	100000	---	100000	100000
	Fondemission	400000	400000	500000	500000
	Nyemission (publik)	68000	68000	568000	568000
1999	Fondemission Split 1:4	2272000	---	2272000	2272000
	Nyemission (riktad)	10000	10000	2282000	2282000
	Nyemission	140000	140000	2422000	2422000
2000	Nyemission	605436	605436	3027136	3027436
2003	Nyemission	1492564	1492564	4520000	4520000
2004	Nyemission	503574	503574	5023574	5023574

Personal

Medelantalet anställda var under året 2 personer. Personalens fördelning samt utbetalda löner och ersättningar framgår av not 3.

Framtidsutsikter och prognos

Bolaget har byggt upp en kompetens- och resursbas sedan grundandet 1990 och har därför förmågan att identifiera lovande forskningsprojekt. I bolaget finns två tidiga högrisk projekt:

1. En metod baserad på att med magnetiska nanopartiklar och växlande gradientfält behandla sjukdomar såsom cancer (Bolagets ägarandel är 100 %). Beviljat patent i USA (2004).
2. Ett förfarande att med hjälp av ett blodprov tidigt kunna diagnostisera sjukdomen autism hos barn (Bolagets ägarandel är 49%).

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Bolaget har omsättningsbaserade royaltyavtal med två av portföljbolagen: AB Implementa Hebe (5 %) samt LifeAssays AB (2 %), vilka förväntas börja inbringa intäkter under 2005. Bolagets portfölj hade ett uppskattat marknadsvärde på 21,1 Mkr (4,20 kr/aktie) per den 31 december 2004. Avyttringar av innehaven kommer att ske. Dock är det svårt att med nuvarande ekonomiska läge bedöma tidpunkter och volymer.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2004.

Styrelsens arbete

Styrelsen i European Institute of Science består av sex personer. Styrelsen besitter kompetens inom såväl biomedicinsk forskning som inom ekonomi och strategiområdet. Föredragande på styrelsemötena var framförallt verkställande direktören i European Institute of Science men även andra anställda i avknopningsbolagen medverkande. VD har löpande informerat såväl styrelsens ordförande som övriga styrelseledamöter om utvecklingen i bolaget. Styrelsen hade under räkenskapsåret 2004 sex styrelsemöten. Under dessa behandlades främst frågor av strategisk karaktär.

Flerårsöversikt EURIS	0401-0412	0301-0312	0201-0212	0101-0112	0001-0012
Nettoomsättning (SEK)	99 706	152 091	3 681 480	4 212 376	1 163 583
Resultat efter finansnetto (SEK)	-1 469 953	-3 142 972	-1 696 184	-1 596 619	-1 596 849
	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Soliditet	98	98	98	97	97
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Balanserad förlust	-9 511 507
Årets förlust	-1 469 953

- 10 981 460

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, -10 981 460 kronor överförs i ny räkning.

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-01-01- 2004-12-31</i>	<i>2003-01-01- 2003-12-31</i>
Nettoomsättning	1	99 706	152 091
Förändringar av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-5 556	-
Övriga rörelseintäkter		88 059	1 318
Summa intäkter mm		182 209	153 409
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-38 226	-233 412
Övriga externa kostnader	2	-845 071	-938 697
Personalkostnader	3	-539 998	-1 276 678
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	-244 438	-872 786
Rörelseresultat		-1 485 524	-3 168 164
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		20 056	25 797
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 485	-605
Resultat efter finansiella poster		-1 469 953	-3 142 972
Extraordinära intäkter och kostnader	5	-	283 744
Resultat före skatt		-1 469 953	-2 859 228
Årets resultat		-1 469 953	-2 859 228

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-12-31</i>	<i>2003-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent och likn rättigheter	6	362 951	237 502
Summa immateriella anläggningstillgångar		362 951	237 502
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	7	175 114	260 599
Summa materiella anläggningstillgångar		175 114	260 599
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar i intresseföretag	8	3 937 339	3 119 710
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 937 339	3 119 710
Summa anläggningstillgångar		4 475 404	3 617 811
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, förnödenheter mm</i>			
Aktier och andelar i intresseföretag	8	477 182	437 810
Råvaror och förnödenheter		122 864	128 420
Summa varulager mm		600 046	566 230
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		-	5 893
Övriga fordringar		370 662	459 692
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46 863	60 084
Summa kortfristiga fordringar		417 525	525 669
<i>Kassa och bank</i>		2 087 952	2 845 638
Summa omsättningstillgångar		3 105 523	3 937 537
SUMMA TILLGÅNGAR		7 580 927	7 555 348

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-12-31</i>	<i>2003-12-31</i>
<i>Eget kapital</i>	9		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (5 023 574 aktier à nom 1 kr)		5 023 574	4 520 000
Överkursfond		13 331 688	12 324 540
Reservfond		56 000	56 000
Summa bundet eget kapital		18 411 262	16 900 540
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad resultat		-9 511 507	-6 652 279
Årets resultat		-1 469 953	-2 859 228
Summa fritt eget kap/ansamlad förlust		-10 981 460	-9 511 507
Summa eget kapital		7 429 802	7 389 033
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		70 376	75 087
Övriga skulder		17 967	30 018
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		62 782	61 210
Summa kortfristiga skulder		151 125	166 315
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 580 927	7 555 348

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	<i>2004-12-31</i>	<i>2003-12-31</i>
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Summa	Inga	Inga
<i>Övriga ställda panter och säkerheter</i>		
Summa	Inga	Inga
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Summa	Inga	Inga

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1 469 953	-3 142 972
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	156 379	952 197
	-1 313 574	-2 190 775
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 313 574	-2 190 775
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-33 816	123 673
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	108 144	-169 254
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-15 190	47 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 254 436	-2 188 699
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-171 015	-17 860
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 176	-52 739
Förvärv av finansiella tillgångar	-833 781	-930 526
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 013 972	-1 001 125
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	1 510 722	3 608 711
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 510 722	3 608 711
Årets kassaflöde	-757 686	418 887
Likvida medel vid årets början	2 845 638	2 426 751
Förändring likvida medel	-757 686	418 887
Likvida medel vid årets slut	2 087 952	2 845 638

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	ÅR 2004	ÅR 2003
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar / omsättningstillgångar	16 152	568 926
Nedskrivning av fordringar	-	79 411
Avskrivningar immateriella / materiella anläggningstillgångar	228 286	303 860
Vinst avyttring immateriella / materiella anläggningstillgångar	-88 059	-
Summa justering av poster som inte ingår i kassaflödet	156 379	952 197
	ÅR 2004	ÅR 2003
Likvida medel		
Kassa och bank	2 087 952	2 845 638

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Bolaget har vid upprättande av 1997 - 2004 års bokslut tillämpat nya årsredovisningslagen (ÅRL) samt följt rekommendationer och uttalande från Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolaget har kostnadsslagsindelad resultaträkning vilket innebär att rörelse kostnader fördelas främst på handelsvaror, övriga externa kostnader, personalkostnader samt avskrivningar och nedskrivningar.

Redovisningsprinciperna avseende aktieinnehav i bolagsportföljen har från innevarande år fördelats på så sätt att aktier som avses avyttras inom en ett årsperiod har betraktats såsom omsättningstillgång. Resterande aktier har upptagits såsom finansiell anläggningstillgång.

Värderingsprinciper m m**Fordringar och skulder**

Fordringar har tagits upp till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Avskrivningar

Avskrivningar enligt plan har beräknats på ursprungliga anskaffningsvärden med avskrivningssatser grundade på uppskattningar om immateriella anläggningstillgångars ekonomiska livslängd till tio år samt de materiella anläggningstillgångars ekonomiska livslängd till tre och fem år.

<i>Anläggningstillgångar</i>	<i>% per år</i>
Immateriella anläggningstillgångar	10
Materiella anläggningstillgångar	20 - 30

Varulager

Varulager har värderats enligt lägsta värdets princip. Erforderligt avdrag för inkurans har gjorts.

Definition av nyckeltal**Nettoomsättning**

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansnetto

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före extraordinära intäkter och kostnader, bokslutsdispositioner och skatt.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (28%) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital.

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Noter**Not 1 Nettoomsättning****Nettoomsättning**

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Försäljning	29 418	20 560
Försäljning av andelar i portföljbolag	-	11 340
Konsultarvoden	36 733	109 458
Ränteintäkter	-	2 857
Övrigt	<u>33 555</u>	<u>7 876</u>
Summa	99 706	152 091

Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
<i>/Åke Nilsson Revisionsbyrå AB/</i>		
Revisionsarvode	25 700	27 500
Summa	25 700	27 500

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 3 Anställda och personalkostnader**Medelantalet anställda**

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Män	1,0	3,5
Kvinnor	1,0	0,5
Totalt	2,0	4,0

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Styrelse och VD	364 519	480 480
(varav tantiem)	-	-
Övriga anställda	44 132	480 926
(varav vinstandelar)	-	-
Sociala kostnader	109 572	275 445
Pensionskostnader till VD/styrelse)	21 775	39 827
Pensionskostnader till övriga anställda	-	-
Summa	539 998	1 276 678

Arvodet till styrelsen har av 2004 års bolagsstämma fastställts till 10 000 kr per styrelseledamot.

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Not 4 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Avskrivningar immateriella tillgångar	45 566	28 465
Nedskrivn. finansiella anläggningstillgångar/omsättningstillgångar	16 152	568 926
Inventarier, verktyg och installationer	182 720	275 395
Summa	244 438	872 786

Not 5 Extraordinära intäkter och kostnader

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Extraordinära intäkter	-	283 744
Summa	-	283 744

År 2003 : Extraordinära inäkter 283 744 kr avser återförd mervärdesskatt på tidigare kostnadsförda organisationskostnader.

Not 6 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter.

	2004-12-31	2003-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	284 642	266 782
-Nyanskaffningar	171 015	17 860
Utgående ack. anskaffningsvärden	455 657	284 642
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-47 140	-18 675
-Årets avskrivning enligt plan	-45 566	-28 465
Utgående ack. avskrivningar enligt plan	-92 706	-47 140
Redovisat värde vid årets slut	362 951	237 502

Not 7 Inventarier, verktyg och installationer

	2004-12-31	2003-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	1 262 076	1 291 040
-Nyanskaffningar	9 176	52 739
-Avyttringar och utrangeringar	-357 651	-81 703
	913 601	1 262 076
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-1 001 477	-793 355
-Avyttringar och utrangeringar	445 710	67 274
-Årets avskrivning enligt plan	-182 720	-275 396
	-738 487	-1 001 477
Redovisat värde vid årets slut	175 114	260 599

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Not 8 Specifikation andelar i portföljbolag**BOLAGSPORTFÖLJEN**

Nedan följer en beskrivning av vår bolagsportfölj. En försiktigare värderingsprincip vid uppskattning 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 bolagen, LifeAssays AB samt Genovis AB, vars aktier handlas på en marknadsplats grundas värderingarna på sista betalkurs per den 31 december 2004. En summering av Institutets andelar i respektive bolag ger en uppskattning av portföljens värde till 21,1 Mkr.

<i>Intresseföretag/ org nr, säte</i>	<i>Kapital- andel %</i>	<i>Rösträtts- andel %</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Bokfört Marknadsvärde värde</i>	<i>2004 12 31</i>
LifeAssays AB 556595-3725, Lund	24,5	24,5	21 292 500	1 426 135 kr	6,0 Mkr
Chemel AB 556529-6224, Lund	36,4	36,4	649 200	2 334 180 kr	11,8 Mkr
Genovis AB 556574-5345, Lund	13,3	25,9	267 390	511 396 kr	2,4 Mkr
AB Implementa Hebe 556581-9272, Lund	36	47	2 080 781	140 392 kr	0,9 Mkr
Övriga företag Idl Biotech AB 556339-4203,	0,02	-	2 600	2 418 kr	-
				4 414 521 kr	21,1 Mkr

**Not 9
Förändring av
eget kapital**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Reserv- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Belopp vid årets ingång	4 520 000	12 324 540	56 000	-6 652 279	-2 859 228
Nyemission	503 574	1 007 148			
Disposition av före- gående års resultat				-2 859 228	2 859 228
Årets resultat					-1 469 953
Belopp vid årets slut	5 023 574	13 331 688	56 000	-9 511 507	-1 469 953

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Underskrifter

Lund 2 maj 2005

Lars-Olof Hansson
Styrelseordförande

Dario Kriz
Verkställande direktör

Margareta Pené

Hans Ahlström

Bertil Ljungh

Kirstin Kriz

Min revisionsberättelse har avgivits den 9 maj 2005

Åke Nilsson
Auktoriserad revisor

European Institute of Science AB

Org. nr. 556404-2769

Styrelse

Dr. Lars-Olof Hansson, född 1944

Styrelseordförande sedan 2004. Leg läkare 1977, specialist i klinisk kemi 1984, medicine doktor 1996 och docent 1998. Klinikchef vid avdelningen för klinisk kemi och farmakologi, Akademiska sjukhuset i Uppsala. Han har ett femtiotal publicerade vetenskapliga artiklar. Innehar 20 300 B-aktier i European Institute of Science AB.

Hans Ahlström, född 1942

Styrelseledamot sedan 2003. Har erfarenhet av bankarbete på Handelsbanken (1963-87) samt som kapitalförvaltare och aktiemäklare på olika fond- och fondkommissionsbolag. Innehar inga aktier i European Institute of Science AB.

Dr. Kirstin Kriz, född 1975

Styrelseledamot sedan 2004. Fil. kand. (University of California, San Diego, USA) och Teknologie doktor (Lunds Universitet). Hon har belönats med flera prestigefyllda utmärkelser såsom UCSD Regents Scholarship (1995), UCSD Undergraduate Scholarship (1996) samt Phi Beta Kappa life-time membership (1997) för sina akademiska bedrifter vid University of California San Diego. Hon har 7 publicerade vetenskapliga artiklar. Innehar 200 000 A-aktier och 300 B-aktier i European Institute of Science AB.

Bertil Ljungh, född 1942

Styrelseledamot sedan 2003. Fil. kand. (Lunds Universitet). Ägare och styrelseordförande för B. Ljungh Invest AB. Styrelseledamot i SOS-Alarm AB (Skåne). Han var 1980-99 delägare och arbetande styrelseordförande i AB Trebolit. Innehar via bolag 300 300 B-aktier i European Institute of Science AB.

Dr. Dario Kriz, född 1965

VD och styrelseledamot sedan 1990. Teknologie doktor (Lunds Universitet) och tidigare gästprofessor (University of Regensburg, Tyskland). Uppfinnare till flera produkter och metoder inom medicinsk teknik och bioteknologi. Han har 25 vetenskapliga publikationer samt 13 godkända patent. Styrelseordförande för Chemel AB. Styrelseledamot för AB Implementa Hebe samt LifeAssays AB. VD för LifeAssays AB. Innehar 200 000 A-aktier och 300 B-aktier i European Institute of Science AB.

Margareta Pené, född 1967

Styrelseledamot sedan 1999.

Ekonom. Styrelseledamot för Chemel AB samt AB Implementa Hebe. VD för AB Implementa Hebe.

Innehar med familj 200 000 A-aktier och 7 800 B-aktier i European Institute of Science AB.

Revisorer

*Åke Nilsson, ordinarie, född 1951. Auktoriserad revisor,
Åke Nilsson Revisionsbyrå AB.*

*Eva Axelsson, revisorssuppleant, född 1955. Autoriserad revisor,
Eva Axelsson Revisionsbyrå AB.*

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i European Institute of Science AB
org nr Org.nr. 556404-2769

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i European Institute of Science AB för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Kristianstad den 9 maj 2005

Åke Nilsson
Auktoriserad revisor