

New Science Svenska AB (publ)

(556617-1459)

Delårsrapport 3 januari – september 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 6 781 KSEK (101)
- Resultat efter skatt uppgick till -3 722 KSEK (-4 457), resultat per aktie uppgick till -0,10 SEK (-0,25)
- Kassaflödet för perioden var 1 922 KSEK (867)
- Karocell – nytt samarbetsavtal med Japansk partner samt utökat samarbete i Storbritannien
- IM-Medico – fortsatt marknadssatsning gav nya Landstingsavtal

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Nyemission förstärkte ägandet i portföljbolagen Biosynth, Nanosep samt Crystal Research, registrerad 27 oktober
- NicoNovum – genomfört nyemission om 30 MSEK
- Independent Pharmaceutica – patent 1 och 2 godkända i USA och Europa

NEW SCIENCE

S V E N S K A A B

VD har ordet

Under perioden har mycket kraft lagts på att integrera IM-Medico fullt ut i vår organisation samt att utveckla säljkanaler och arbetsmetodik för att lättare kunna skala upp verksamheten. Detta har gått enligt förväntning och när vi nu lämnar IM-Medicos traditionellt svagaste kvartal bakom oss ser vi fram emot att se resultatet av våra marknadsaktiviteter.

Våra aktiviteter på övriga fronter har varit i högsta grad intensiva, även om det kanske inte alltid syns i konkreta pressreleaser. Vi har kompletterat styrelsen på ett bra sätt, och täcker nu flera av de kompetenser vi anser mest viktiga i vår verksamhet.

I portföljbolagen har vi varit med och landat en viktig finansiering i NicoNovum och fått godkänt patent i Nanosep. Crystal Research arbetar vidare inom ramen för det tidigare initierade EU-projektet som har gett viktiga kontakter inom den smala nisch på vilken bolaget verkar, vilket vi bedömer kommer vara mycket värdefullt i framtiden. Karocell har utökat samarbetet i Storbritannien och etablerat ett nytt samarbete i Japan. Dessutom förs ett flertal andra intressanta diskussioner med potentiella partners. Marknaden för Tissue Engineering är enligt vår bedömning en av de intressantaste inom Life Science.

Vi har ständigt ögonen öppna för kompletterande förvärv inom både vår ventureportfölj och vårt rörelsedrivande affärsområde, men har hittills inte funnit det vi söker och fokuserar fullt ut på att utveckla det vi har och tror på.

Vi ser framför oss en vinter med fortsatt hög intensitet och förhoppningsvis en eller flera goda affärer.

Claes Friberg

New Science verksamhet

New Science är ett investmentbolag verksamt inom Life Scienceområdet med två affärsområden, det ena med fokus på investeringar i tidig fas, det andra med fokus på rörelsedrivande mogna verk-

samheter. Affärsområdet för investeringar i tidiga skeden har på kort tid blivit en etablerad aktör inom såddfinansiering i Sverige, och god kontakt har skapats med ledande institutioner på området.

För att minska beroendet av konjunktur- och börsklimat har ett andra affärsområde, investeringar inom mogna rörelsedrivande bolag etablerats. Sverige står inför många kommande generationsskiften de närmaste åren vilket kommer att ge New Science goda möjligheter att göra nya intressanta förvärv av rörelsedrivande företag.

New Science investeringar sker huvudsakligen i Sverige. Affärsidén är att vara en aktiv och långsiktig ägare. New Science bidrar till portföljbolagens utveckling genom sin samlade kompetens och sitt nätverk.

Samarbetsavtalet med välenommerade Bioventia Life Science Consultants KB ger New Science en starkare analyskapacitet och bredare närvaro runt om i Sverige för utvärdering av projekt i tidiga skeden.

Investeringsverksamheten

New Science har ett fortsatt stort inflöde av investeringsförfrågningar och utvärderar löpande nya möjliga förvärv för att vidga såväl det rörelsedrivande affärsområdet med IM-Medico som vår ventureportfölj med bolag i forskning- och utvecklingsskeden.

Koncernen

New Science Svenska AB med det helägda dotterbolaget IM-Medico Svenska AB.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 6 781 KSEK(101). IM-Medico konsolideras från och med den 13 april 2005, och finns ej med i jämförelsesiffrorna för 2004.

Resultat efter skatt uppgick till -3 722 KSEK (-4 457)

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 2 961 KSEK(2 252). Koncernen hade vid periodens utgång inga bundna placeringar. Soliditeten uppgick till 91 procent(98). Eget kapital uppgick till 1,14 kronor per aktie(1,29).

Moderbolaget

Bolagets omsättning var 599 KSEK(101). Periodens resultat före skatt uppgick till -4 162 KSEK(-4 457). Bolaget har fordringar om totalt 640 KSEK(910) på portföljbolagen. Soliditeten uppgick till 97 procent(99). Eget kapital uppgår till 1,13 kronor per aktie(1,29), totalt 41 515 KSEK(23 215).

Utveckling i portföljbolagen**BIOSYNTH SVENSKA AB**

Fortsatt laboratoriearbete för optimering av aminolevulinsyra (ALA) tillverkning, uppskalning och validering pågår. Offerter har under våren inhämtats från potentiella licenstagare, och urvalsprocessen är igång. Vidare utvärderar bolaget möjligheterna att använda bolagets variant av ALA som aktiv substans i gödningsmedel. Bolaget har genomfört en översikt av patentsituationen.

CRYSTAL RESEARCH AB

Det av Crystal Research ledda EU-projektet LEVMAC, som under 2004 beviljades drygt 6 MSEK i bidrag, pågår i ytterligare ett år, t o m september 2006. En första rapport skall lämnas till EU-Kommissionen i början av november 2005. Den 1 september heltidsanställdes en av grundarna, Sabina Santesson, som ansvarig för forskning och teknisk utveckling. Företaget är inne i en intensiv period av utveckling rörande nästa version av instrumentet som ligger till grund för verksamheten. Specifikationer för denna nya prototyp finns färdiga och enligt liggande plan skall denna vara färdigställd under våren 2006.

CYTOGENOMICS SVERIGE AB

New Science har endast en liten andel i företaget, men är den enda externa institutionella investeraren. New Science har

en ambition att om möjligt öka sin ägarandel för att skapa underlag för ett aktivt arbete med detta portföljbolag.

IM-MEDICO SVENSKA AB

IM-Medico är det hitintills enda helägda portföljbolaget och utgör starten för denna utökade satsning på verksamhetsområdet inom New Science som skall utgöras av rörelsedrivande och solida företag med positiva kassaflöden.

Bolaget grundades 1986 och dess verksamhet består av utveckling och försäljning av främst mobila sjukvårds-utrustningar. IM-Medico har sedan starten varit ett företag som fokuserat på att tillföra kunderna ett mervärde via ny teknik eller genom att förbättra befintlig.

New Science förvärvade bolaget den 14 april 2005 varför IM-Medico införlivas i koncernens räkenskaper fr o m detta datum. Denna period (14 april t o m 30 september) har varit en uppstart period för New Science som ägare av IM-Medico och resultatet har bland annat belastats av dubbla VD ersättningar. Då den förre VDn gick parallellt med den nuvarande under 5,5 månader. Periodens omsättning var 6 182 KSEK och resultat före boksluts-dispositioner och skatt 625 KSEK.

I samband med övertagandet har dessutom en genomgång av samtliga produkt-områden skett. Detta för att identifiera framtida satsningar både via organisk tillväxt som via eventuella uppköp. Än så länge är Sverige den helt dominerande marknaden, men planerna för de närmaste åren är att påbörja ett arbete för att bygga upp en internationell distributionsorganisation.

Samtidigt har styrelsen i bolaget beslutat om offensiva satsningar för att förstärka försäljnings- och marknadsorganisationen. Bland annat har en ny säljare anställts. Vi kan redan nu se en positiv utveckling i antalet utvecklingsprojekt för väskor och bärsystem och har också fått förtroendet att bli utvald som leverantör till ett flertal landsting i Sverige. Det har skett en ökad närvaro på mässor såväl i Sverige som i

utlandet och ett arbete för att utveckla det internationella återförsäljarnätet har inletts.

På helårsbasis och även på medellång sikt ser vi med tillförsikt på de expansionsmöjligheter som finns inom IM-Medicos verksamhetsområden, såväl organiskt som via förvärv.

INDEPENDENT PHARMACEUTICA AB
Ingen avvikelse i planerna för utveckling av vaccin mot rökning. Patent 1 och 2 godkända i USA och Europa.

KAROCCELL TISSUE ENGINEERING AB
Det har beslutats att utöka samarbetet i Storbritannien vad gäller behandling av depigmenterade fläckar med autologa melanocyter under 2006. Samarbete har etablerats med Japansk partner angående flera av bolagets produkter för brännskador och inom privat plastikkirurgi. Diskussioner med amerikansk distributör av produkter från cellbanken har ytterligare intensifierats och Karocell räknar med att skriva avtal om detta under Q1 2006. Marknaden för detta avtal kommer initialt att vara Europa. Under perioden har en uppdatering av bolagets affärsplan för internationell expansion gjorts.

NANOSEP AB
Bolaget har erhållit ett USA-patent för sin teknik för "Separation and Analysis of sample components". Förberedelser för ny kapitalanskaffningsrunda pågår. Bolaget fortsätter också med arbete på laboratorienivå för att vidareutveckla bolagets kärnteknologi inom separation.

NICONOVUM AB
Under kvartalet har NicoNovum fortsatt med pågående aktiviteter inom de olika nikotinprojekten. Det mest utvecklade projektet är en tuggummiberedning som kan förväntas att vara färdigutvecklad under 2006. Totalt arbetar NicoNovum med 5 olika nikotinprojekt varav två i klinisk fas. Efter kvartalsperiodens slut tillfördes NicoNovum genom en lyckad nyemission 30 MSEK motsvarande 15 SEK/aktie till en ny ägare.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Portföljbolaget NicoNovum genomförde under oktober månad en framgångsrik nyemission där bolaget fick in 30 MSEK före kostnader. Emissionskursen om 15 kronor per aktie motsvarar ett värde på bolaget om ca 90 MSEK. För New Science del, baserat på denna affär, motsvarar detta en 50 procentig värdeökning av innehavet i NicoNovum.

I samband med noteringen av New Science anmodades bolaget av NGM att renodla ägarbildens så att ledningen inklusive styrelsen inte hade eget ägande direkt i portföljbolagen. Mot bakgrund av detta genomfördes en apport emission under oktober månad som innebar att New Science ökade sitt innehav i Nanosep till 45%, Crystal Research till 29% och Biosynth till 28%. Denna nyemission registrerades av Bolagsverket den 27 oktober

Redovisningsprinciper

Från och med 2005 upprättas koncernredovisningen enligt International Financial Reporting Standards(IFRS), vilka även innefattar gällande International Accounting Standards(IAS) vilken inkluderar IAS 34 Delårsrapporter. Övergången till redovisning enligt IFRS 1 januari 2005 har inte medfört några omräkningseffekter. New Science har från 1 april 2004 lämnat delårsrapporter i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation, RR20 Delårsrapportering.

Jämförelsesiffror

New Science konsoliderar IM-Medico från och med den 13 april 2005. Tidigare redovisade inte New Science som koncern och därför saknas jämförelsesiffror. Viss jämförbarhet kan dock erhållas av moderbolagets räkenskaper för föregående år(värden inom parentes).

Medarbetare

Vid periodens utgång var antalet anställda i koncernen 8.

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida www.newscience.se

Finansiella rapporter

Under förutsättning att bolagsstämman godkänner liggande förslag om förlängning av räkenskapsåret till 30 april 2006 kommer delårsrapporter lämnas enligt följande:

Stockholm den 30 november 2005

NEW SCIENCE SVENSKA AB (publ)

Delårsrapport Q4 per 31/12 2005 lämnas den 28 februari 2006

Delårsrapport Q5 per 31/3 2006 lämnas den 31 maj 2006

Bokslutskommuniké per 30/4 2006 lämnas den 30 juni 2006

Claes Friberg
Verkställande direktör

För mer information, kontakta:

Claes Friberg, verkställande direktör,
Telefon +46 8 347110, mobil +46 708 698860,
e-post claes.friberg@newscience.se

Sverker Littorin, styrelseordförande och ansvarig investor relations,
Telefon +46 8 347110, mobil +46 708 755309,
e-post sverker.littorin@newscience.se

GRANSKNINGSRAPPORT

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdar.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 november 2005

Carl Nordenskiöld
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (KSEK)	Koncern 3 mån Juli-sep 2005	Moderbol 3 mån Juli-sep 2004	Koncern 9 mån* Jan-sep 2005	Moderbol 9 mån Jan-sep 2004	Moderbol 12 mån Helår 2004
Nettoomsättning	3 495	95	6 781	101	248
Summa rörelseintäkter	3 495	95	6 781	101	248
Råvaror och förnödenheter	-1 813	0	-3 871	0	0
Övriga externa kostnader	-1 224	-517	-3 278	-2 171	-2 953
Personalkostnader	-1 402	-605	-3 400	-1 290	-2 036
Av- och nedskrivning anläggningstillg.	-32	-5	-65	-13	-21
Jämförelsestörande resultatposter ¹	0	0	0	-1 095	-1 095
Rörelseresultat	-976	-1 032	-3 833	-4 468	-5 857
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	3	13	39
Räntekostnader och likn. resultatposter	-2	0	-7	-2	-4
Resultat före skatt	-977	-1 032	-3 837	-4 457	-5 822
Extraordinära intäkter ²	0	0	288	0	0
Aktuell och uppskjuten skatt	-64	0	-173	0	0
Andelar i intresseföretags skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 041	-1 032	-3 722	-4 457	-5 822
* För dotterbolaget endast från den 13 april 2005					
¹ Börsnoteringskostnader					
² Ersättning för optionsrätter					
Resultat per aktie efter skatt, kr	-0,03	-0,06	-0,10	-0,25	-0,32
" inkl utestående optionsrätter	-0,03	-0,06	-0,10	-0,25	-0,32
Antal aktier (tusental) vid periodens slut	36 879**	17 957	36 879**	17 957	17 957
" inkl utestående optionsrätter	38 129	17 957	38 129	17 957	17 957

** inklusive nyemission registrerad 27 oktober 2005 om 465 375 aktier.

BALANSRÄKNING (KSEK)		Koncern 2005 30-sep	Moderbol 2004 30-sep	Moderbol 2004 31-dec
	Not			
TILLGÅNGAR				
Goodwill		13 000	0	0
Byggnader och mark		3 369	0	0
Inventarier		185	76	68
Summa materiella anläggningstillgångar		3 554	76	68
Andelar i dotterföretag		0	0	0
Andelar i intresseföretag		6 152	4 510	4 454
Andra långfristiga värdepappersinnehav		15 288	15 288	15 288
Andra långfristiga fordringar		553	230	230
Summa finansiella anläggningstillgångar	1	21 993	20 028	19 972
Summa anläggningstillgångar		38 547	20 104	20 040
Lager		1 080	0	0
Kundfordringar		1 708	69	81
Övriga fordringar		916	1 088	1 179
Förutbetalda kostnader/uppplupna intäkter		834	131	171
Kassa och bank		2 961	2 252	1 039
Summa omsättningstillgångar		7 499	3 540	2 470
SUMMA TILLGÅNGAR		46 046	23 644	22 510
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<u>Bundna reserver</u>				
Aktiekapital		1 475	718	718
Bundna reserver		44 202	26 954	26 955
Summa bundna reserver		45 677	27 672	27 673
<u>Fria reserver/ansamlad förlust</u>				
Fria reserver		0	0	0
Periodens resultat		-3 722	-4 457	-5 822
Summa fria reserver/ansamlad förlust		-3 722	-4 457	-5 822
Summa eget kapital		41 955	23 215	21 851

Avsättningar

Avsättningar för pensioner	324	0	0
----------------------------	-----	---	---

Skulder

Kortfristiga skulder, ej räntebärande	3 184	229	244
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter	583	200	415

Summa kortfristiga skulder	3 767	429	659
-----------------------------------	--------------	------------	------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 046	23 644	22 510
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

<i>Ställda panter</i>	0	0	0
-----------------------	---	---	---

<i>Ansvarsförbindelser</i>	2	0	1 000	1 000
----------------------------	---	---	-------	-------

Synligt eget kapital per aktie	1,14	1,29	1,22
--------------------------------	------	------	------

" inkl utestående optionsrätter	1,10	1,29	1,22
---------------------------------	------	------	------

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Koncern 2005 30-sep	Moderbol 2004 30-sep	Moderbol 2004 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	21 850	16 782	16 782
Apportemission	1 553		
Nyemission	26 935	12 141	12 141
Emissionskostnader	-4 661	-1 250	-1 250
Periodens resultat	-3 722	-4 457	-5 822
Eget kapital vid periodens utgång	41 955	23 216	21 851

KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	Koncern 3 mån Juli-sep 2005	Moderbol 3 mån Juli-sep 2004	Koncern 9 mån* Jan-sep 2005	Moderbol 9 mån Jan-sep 2004	Moderbol 12 mån Helår 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-945	-927	-3 881	-3 250	-4 741
Förändringar i rörelsekapital	-1 237	-229	129	-547	-359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 182	-1 156	-3 752	-3 797	-5 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71	-510	-16 888	-5 631	-5 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	22 562	10 295	10 329
Periodens kassaflöde	-2 253	-1 666	1 922	867	-346
Likvida medel vid periodens början	5 214	3 918	1 039	1 385	1 385
Likvida medel vid periodens slut	2 961	2 252	2 961	2 252	1 039

* För dotterbolaget endast från den 13 april 2005

Not 1 Finansiella anläggningstillgångar

	2005	2004	2004
	30-sep	30-sep	31-dec
Biosynth Svenska AB	232	172	172
Crystal Research AB	2 863	2 600	2 600
Karocell Tissue Engineering AB	2 499	1 500	1 499
Nanosep AB	558	238	183
Summa aktieinnehav i intresseföretag	6 152	4 510	4 454
Cytogenomics AB	209	209	209
Independent Pharmaceutica AB	9 219	9 219	9 219
NicoNovum AB	5 860	5 860	5 860
Summa aktieinnehav i övriga företag	15 288	15 288	15 288
Övriga finansiella anläggningstillgångar	553	230	230
Summa finansiella anläggningstillgångar*	21 993	20 028	19 972

*Aktierna i dotterbolaget IM-Medico är i moderbolaget bokförda till 16 227 KSEK efter bokförd utdelning a 1 500 KSEK

Not 2 Ansvarsförbindelser, utlovade aktieägartillskott vid uppfyllda avtalsvillkor

	2005	2004	2004
	30-sep	30-sep	31-dec
Karocell Tissue Engineering AB	0	1 000	1 000
Summa	0	1 000	1 000

New Science aktuella innehav i respektive portföljbolag per 30 september

Företag	Verksamhet	Ägarandel %
Biosynth Svenska AB	Hudcancerpreparat	28 (22)
Crystal Research AB	Strukturbestämning av makromolekyler	29 (25)
Cytogenomics Sverige AB	Cancerdiagnostik	2 (2)
Independent Pharmaceutica AB	Nikotinvaccin	8 (8)
Karocell Tissue Engineering AB	Cellodling vävnadsbank	28 (28)
Nanosep AB	Molekylseparation	45 (33)
NicoNovum AB	Nikotinersättningsprodukter	15* (15)

* Genom nyemissionen, på 30 MSEK, efter periodens utgång har ägarandelen minskat till 10%

New Science Svenska AB (publ)

Tegnérsgatan 37 – 111 61 Stockholm – Org. nr 556617-1459

Telefon +46 8 347110 – Fax +46 8 347120 – info@newscience.se – www.newscience.se