

New Science Svenska AB (publ)

(556617-1459)

Delårsrapport 4 januari – december 2005

- På extra bolagsstämma den 16 december beslutades att förlänga räkenskapsåret till och med den 30 april 2006 och professor Bengt Gerdin invaldes i styrelsen
- Nettoomsättningen uppgick till 10 972 KSEK (248)
- Resultat efter skatt uppgick till –4 678 KSEK (-5 822), resultat per aktie uppgick till -0,13 SEK (-0,32)
- Kassaflödet för perioden var 3 237 KSEK (-346)
- IM-Medicos omsättning och resultat (8mån) 10,2 MSEK, 1,0 MSEK
- Ny ledning i New Science från den 1 januari 2006:
Verkställande direktör - Sverker Littorin,
Styrelseordförande - Ingemar Kihlström
- Satsning på förvärv och utveckling av det rörelsedrivande affärsområdet
- IM-Medico kvalitets- och miljöcertifierade enligt FR 2000 systemet

Händelser efter rapportperiodens utgång

- New Science har undertecknat en Avsiktsförklaring om att förvärva ett svenskt medicinteknikföretag som omsatte cirka 10 MSEK 2005.
- Validering utförd av extern part av Biosynths produktionsmetod uppvisar gott resultat
- Ingemar Kihlström styrelseordförande i Karocell, Sverker Littorin styrelseordförande i Biosynth.

NEW SCIENCE

S V E N S K A A B

VD har ordet

Som ny VD i New Science sedan årsskiftet ser jag med stor tillförsikt, men med lika stor ödmjukhet, fram emot företagets vidare utveckling. Genom min bakgrund inom bland annat Elektas och Pharmadules koncernledningar och Sectras respektive PartnerTechs styrelser har jag byggt upp en relativt omfattande erfarenhet av investeringar i såväl forskningsintensiva utvecklingsbolag som rörelse-drivande bolag. Det är min förhoppning att kunna använda mig av dessa erfarenheter och mitt nätverk för att fortsätta utveckla och bredda New Science verksamhet.

Det är viktigt att ha respekt och förståelse för de processer som ett utvecklingsföretag skall genomgå för att ta sig från idé till ett kommersiellt framgångsrikt företag. New Science kan här vara en kommersiell partner som stödjer bolaget i uppbyggande av infrastruktur, organisation, administration, affärsplaner, patentansökningar, kapitaliseringar, styrelsetillsättningar, partnerskap m m. Ibland utvecklas inte produkten eller metoden på önskvärt sätt, vilket kan medföra att projektet avvecklas. Utvecklas projektet däremot väl kan värdeökningen på investeringen ske exponentiellt.

För att balansera vår portfölj har vi inlett ett arbete för att utveckla vårt rörelse-drivande affärsområde inom Life Science. Jag har satt upp ett ambitiöst mål att vi inom 18 månader skall, på rullande 12-månaders-basis, ha en rörelsedrivande verksamhet som omsätter 50-100 MSEK med ett positivt kassaflöde.

Är detta mål möjligt att uppnå? Jag tror definitivt att det är möjligt. Det finns idag ett antal små ägarledda bolag som står inför ett generations-skifte där vi ser att vi kan vara en naturlig köpare. Det är min tro att våra aktieägare skall tycka att denna strategi är rätt väg framåt.

För att finansiera vår förvävsstrategi kommer vi be nuvarande aktieägare och tillkommande aktieägare om tillskjutande av medel/resurser. Formen för kapital-anskaffningen kan komma att växla. Vilket

instrument vi använder vid ett specifikt tillfälle är bl a beroende på hur vi ser på mixen av många små aktieägare och institutionella sådana. Val av instrument påverkas även av bolagets situation vid respektive förvärvstillfälle.

Sverker Littorin

New Science verksamhet

New Science är ett bolag som investerar inom Life Science området och som har två affärsområden, det ena med fokus på investeringar i forskningsföretag i tidig fas, det andra med fokus på rörelsedrivande mer mogna verksamheter. New Science har genom sitt affärsområde för investeringar i tidiga skeden blivit en etablerad aktör inom så kallad såddfinansiering i Sverige, och god kontakt har skapats med ledande institutioner inom området.

För att i framtiden minska beroendet av kapitaltillskott i form av till exempel emissioner har ett andra affärsområde, investeringar inom mogna rörelsedrivande bolag etablerats. Många bolag i Sverige står inför ett kommande generationsskifte. Detta kommer att ge New Science goda möjligheter att göra nya intressanta förvärv av rörelse-drivande företag de närmaste åren.

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

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

Investeringsverksamheten

Under 2006 kommer New Science investeringar huvudsakligen att ske inom det rörelsedrivande affärsområdet. New Science kommer under året gå igenom samtliga engagemang i forskningsbolagen

för att utvärdera hur bolaget skall vara exponerat i det affärs-området.

När det gäller investeringar inom det rörelsedrivande benet eftersträvar bolaget normalt sett 100 procent ägande, det vill säga helägda dotterbolag till New Science. För närvarande prioriteras bolag som har en verksamhet som överensstämmer med och skapar positiva synergieffekter med verksamheten i IM-Medico. Bolaget söker initialt synergier inom områden som försäljning, marknadsföring, administration, ledning, lokaler, ekonomisk styrning osv. Vidare vill bolaget att investeringsobjektet skall utnyttja beprövad teknik på en redan upparbetad marknad. Produkterna/tjänsterna kan ha en låg teknisk innovationshöjd medförande lägre risk. De bolag som förvärvas skall tillföra kapacitet inom distribution och logistik, gärna med hjälp av utländska distributörer (som kan utnyttjas för både egna produkter och agentur-rättigheter), och/eller upparbetade system för e-handel via Internet. New Science är inte främmande för att förvärva bolag som säljer engångs-produkter eller på annat sätt har en repeterbarhet i sin försäljning.

Koncernen

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

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 10 972 KSEK (248). IM-Medico konsolideras från och med den 14 april 2005, och finns ej med i jämförelsesiffrorna för 2004. Resultat efter skatt uppgick till -4 678 KSEK (-5 822).

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 4 276 KSEK (1 039). Koncernen hade vid periodens utgång inga bundna placeringar. Soliditeten uppgick till 88 procent (97). Eget kapital uppgick till 1,11 kronor per aktie (1,22).

Moderbolaget

Bolagets omsättning var 744 KSEK (248). Periodens resultat före skatt uppgick till -5 629 KSEK (-5 822). Bolaget har fordringar om totalt 1 805 KSEK (998) på portfölj-bolagen. Skuld till dotterbolag uppgår till 1 480 KSEK. Soliditeten uppgick till 94 procent (97). Eget kapital uppgår till 1,09 kronor per aktie (1,22), totalt 40 049 KSEK (21 851).

Utveckling i forskningsbolagen

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 apportemission under oktober månad som innebar att New Science ökade sitt innehav i Nanosep till 45 procent, Crystal Research till 29 procent och Biosynth till 28 procent. Denna nyemission registrerades av Bolagsverket den 27 oktober.

BIOSYNTH SVENSKA AB

Fortsatt laboratoriearbete för optimering av tillverkning av aminolevulinsyra (ALA) pågår. I januari genomförde ett Israeliskt bolag, som är experter på kemiska synteser, en valideringsprocess för att utvärdera syntesen som bolagets patent grundar sig på. Vidare utvärderar bolaget möjligheterna att använda bolagets variant av ALA som aktiv substans i gödningsmedel. En grundlig översikt av patent-situationen har genomförts. I november ansökte bolaget om ett lån från Almi för att finansiera validering och patentarbete.

CRYSTAL RESEARCH AB

Crystal Research leder ett EU-projekt, LEVMAC, som under 2004 beviljades drygt 6 MSEK i bidrag. Projektet pågår till och med september 2006 och en första rapport har lämnats till EU-kommissionen. Rapport-godkännande väntas i februari 2006. Specifikationer för den nya prototypen finns färdiga och denna kommer inom ramen för EU-projektet att beställas under våren för att utvärderas under sommar/höst. Styrelsen för bolaget har beslutat att ta emot en

examensarbetare från Lunds Universitet som kommer att påbörja sitt arbete i januari 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.

INDEPENDENT PHARMACEUTICA AB

I den kliniska utvecklingen av "anti-rökvaccinet" har de första testerna på friska frivilliga människor visat att inga allvarliga biverkningar uppstår. Förberedelserna för att starta nästa fas, det vill säga att testa vaccinet för första gången på rökare har inletts.

KAROCCELL TISSUE ENGINEERING AB

Under 2006 förväntas EU anta nya regler avseende cellodling för kommersiell verksamhet. Under perioden har arbetet med att förbereda bolagets verksamhet inför de förväntade regeländringarna intensifierats. Diskussioner med potentiella samarbets-partners inom både forskning och affärsutveckling pågår. Bolagets VD Mikael Sellman har slutat på egen begäran, tf VD är Anders Boman. Rekryterings-process för ny VD har startats. På en extra bolagsstämma valdes Ingemar Kihlström till styrelseordförande efter Claes Friberg.

NANOSEP AB

Under hösten har ett valideringsarbete påskyndat processen med att välja bas för nya produkter. Detta är ett viktigt steg i utvecklingen av bolagets kärnteknologi inom separation. En ny patentansökan lämnades in under perioden gällande en ny produkt som kompletterar Nanoseps unika metod. Förberedelser för en ny kapital-anskaffningsrunda pågår. Inför nästa bolagsstämma utvärderas potentiella kandidater till styrelsen.

NICONOVUM AB

En riktad emission till Baccap om 30 MSEK har genomförts till kursen 15 kronor/aktie, vilket motsvarar en 50-procentig värdeökning av New Science innehav. De

sista momenten i utvecklingen av den mest mogna produkten har inletts. Vi ser positivt på de signaler som nu ges från officiellt håll, dvs ett eventuellt tillåtande av försäljning av nikotintuggummin och liknande produkter i svensk detaljhandel.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

IM-MEDICO SVENSKA AB

Satsningen på att expandera IM-Medicos verksamhet har fortsatt med oförminskad kraft. Bolaget har genomfört ett antal nyckelinvesteringar avseende utbyggnad av säljorganisationen och den interna tekniska strukturen. Dubbla VD-kostnader fram till och med september samt nyrekryteringar på säljsidan drar ned resultatet på kort sikt. Ledningen räknar dock med att vara i linje med satta ambitioner avseende omsättning och resultat redan under våren 2006.

Redan nu kan bolaget se att medvetenheten om vad IM-Medico kan erbjuda har ökat hos kunderna. Ett flertal avtal med nya kunder har slutits. IM-Medico fortsätter att ha Norden som den primära tillväxtmarknaden. Trots detta noteras en ökad försäljning även utanför Norden, primärt via återförsäljare i Storbritannien och Polen. Värt att nämna är också att IM-Medico blivit certifierade enligt kvalitets- och miljö-styrningssystemet FR 2000. Detta är en mycket viktig värde-mätare gentemot bolagets kunder, primärt de organisationer som i sina anbud kräver ett kvalitets- och miljöstyrnings-system.

IM-Medico räknar med att under våren se en ökad försäljning tack vare ny säljorganisation med fokus på dels den offentliga vården, dels icke-traditionella sjukvårdsorganisationer som till exempel räddningstjänst och polis. Arbetet med att fördjupa relationer med nuvarande leverantörer har bidragit till att bolaget har utökat produktportföljen med 7 nya produkter. Ytterligare produkter beräknas tillkomma under våren.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Under januari 2006 utförde ett bolag i Israel validering av Biosynths syntesmetod. Alla tester har gått enligt plan och förväntat produktutbyte har erhållits. Det innebär att

de försök som tidigare gjorts i liten skala enligt syntesreceptet också fungerar på större volymer. Detta är ett krav för att valideringen skall anses lyckad. Ett första utkast till rapport som intygar resultatet har mottagits och en slutgiltig rapport beräknas vara klar i början av mars 2006.

New Science har skrivit under en Avsiktsförklaring om att förvärva ett svenskt medicinteknikföretag, med en egen produkt och varumärke, som omsätter cirka 10 MSEK. Bolaget har en relativt hög exportandel genom distributörer i ett 10-tal länder. Under kommande räkenskapsår förväntas bolaget trots omstruktureringskostnader att ge ett positivt resultattillskott. En djupare analys av företaget kommer att utföras under den närmaste tiden med förhoppning om att kunna fastställa ett tänkt transaktionsupplägg. Förvärvet är villkorat av att inget väsentligt negativt framkommer under den sk Due Diligence processen.

Redovisningsprinciper

Från och med 2005 upprättas koncern-redovisningen 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 omräknings-effekter. 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 14 april 2005. Tidigare redovisade inte New Science som koncern och därför saknas jämförelse-siffror. Viss jämförbarhet kan dock erhållas av moderbolagets räkenskaper för föregående räkenskapsår (värden inom parentes).

Medarbetare

Vid periodens utgång var 7 personer anställda i koncernen.

Finansiella rapporter

På extra bolagsstämma den 16 december beslutades att förlänga räkenskapsåret till och med den 30 april 2006 vilket medför att delårs-rapporter lämnas enligt följande:

Delårsrapport 5 per 31 mars 2006 lämnas den 31 maj 2006

Bokslutskommuniké per 30 april 2006 lämnas den 30 juni 2006

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

Stockholm den 28 februari 2006

NEW SCIENCE SVENSKA AB (publ)

Sverker Littorin
Verkställande direktör

För mer information, kontakta:

Sverker Littorin, verkställande direktör,
Telefon +46 8 347110, mobil +46 708 755309,
e-post sverker.littorin@newscience.se

Ingemar Kihlström, styrelseordförande
Mobil +46 733 821102
e-post ingemar.kihlstrom@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 28 februari 2006

Carl Nordenskiöld
Auktoriserad revisor

**RESULTATRÄKNING
(KSEK)**

	Koncern 3 mån Okt-dec 2005	Moderbol 3 mån Okt-dec 2004	Koncern 12 mån* Jan-dec 2005	Moderbol 12 mån Jan-dec 2004
Nettoomsättning	4 191	147	10 972	248
Summa rörelseintäkter	4 191	147	10 972	248
Råvaror och förnödenheter	-2 541	0	-6 412	0
Övriga externa kostnader	-1 092	-782	-4 370	-2 953
Personalkostnader	-1 491	-846	-4 891	-2 036
Av- och nedskrivning anläggningstillg.	-36	-8	-101	-21
Jämförelsestörande resultatposter ¹	0	0	0	-1 095
Rörelseresultat	-969	-1 489	-4 802	-5 857
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	28	27	31	39
Räntekostnader och likn. resultatposter	-17	-2	-24	-4
Resultat före skatt	-958	-1 464	-4 795	-5 822
Extraordinära intäkter ²	0	0	288	0
Aktuell och uppskjuten skatt	2	0	-171	0
Andelar i intresseföretags skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-956	-1 464	-4 678	-5 822
* För dotterbolaget endast från den 14 april 2005				
¹ Börsnoteringskostnader				
² Ersättning för optionsrätter				
Resultat per aktie efter skatt, kr	-0,03	-0,08	-0,13	-0,32
" inkl utestående optionsrätter	-0,03	-0,08	-0,12	-0,32
Antal aktier (tusental) vid periodens slut	36 879	17 957	36 879	17 957
" inkl utestående optionsrätter	38 129	17 957	38 129	17 957

BALANSRÄKNING

(KSEK)

	Not	Koncern 2005 31-dec	Moderbol 2004 31-dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill		13 000	0
Byggnader och mark		3 351	0
Inventarier		256	68
Summa materiella anläggningstillgångar		3 607	68
Andelar i intresseföretag		6 152	4 454
Andra långfristiga värdepappersinnehav		15 288	15 288
Andra långfristiga fordringar		230	230
Summa finansiella anläggningstillgångar	1	21 670	19 972
Summa anläggningstillgångar		38 277	20 040
Lager		1 154	0
Kundfordringar		2 094	81
Övriga fordringar		429	1 179
Förutbetalda kostnader/upploopna intäkter		281	171
Kassa och bank		4 276	1 039
Summa omsättningstillgångar		8 234	2 470
SUMMA TILLGÅNGAR		46 511	22 510
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<u>Bundna reserver</u>			
Aktiekapital		1 475	718
Bundna reserver		44 202	26 955
Summa bundna reserver		45 677	27 673
<u>Fria reserver/ansamlad förlust</u>			
Fria reserver/ansamlad förlust		0	0
Periodens resultat		-4 678	-5 822
Summa fria reserver/ansamlad förlust		-4 678	-5 822
Summa eget kapital		40 999	21 851
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för pensioner		0	0
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		2 480	0

Skulder

Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 072	244
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter	960	415

Summa kortfristiga skulder	3 032	659
-----------------------------------	--------------	------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 511	22 510
---------------------------------------	---------------	---------------

<i>Ställda panter</i>	0	0
<i>Ansvarsförbindelser</i>	2	0
		1 000

Synligt eget kapital per aktie	1,11	1,22
" inkl utestående optionsrätter	1,08	1,22

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Koncern 2005 31-dec	Moderbol 2004 31-dec
Eget kapital vid periodens ingång	21 851	16 782
Apportemission	1 553	
Nyemission	26 935	12 141
Emissionskostnader	-4 661	-1 250
Periodens resultat	-4 678	-5 822
Eget kapital vid periodens utgång	40 999	21 851

**KASSAFLÖDESANALYS
(KSEK)**

	Koncern 3 mån Okt-dec 2005	Moderbol 3 mån Okt-dec 2004	Koncern 12 mån* Jan-dec 2005	Moderbol 12 mån Jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-920	-1 481	-4 801	-4 741
Förändringar i rörelsekapital	-156	187	-27	-359
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 076	-1 294	-4 828	-5 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89	56	-16 977	-5 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 480	25	25 042	10 329
Periodens kassaflöde	1 315	-1 213	3 237	-346
Likvida medel vid periodens början	2 961	2 252	1 039	1 385
Likvida medel vid periodens slut	4 276	1 039	4 276	1 039

* För dotterbolaget endast från den 14 april 2005

Not 1 Finansiella anläggningstillgångar

	2005	2004
	31-dec	31-dec
Biosynth Svenska AB	232	172
Crystal Research AB	2 863	2 600
Karocell Tissue Engineering AB	2 499	1 499
Nanosep AB	558	183
<i>Summa aktieinnehav i intresseföretag</i>	<i>6 152</i>	<i>4 454</i>
Cytogenomics AB	209	209
Independent Pharmaceutica AB	9 219	9 219
NicoNovum AB	5 860	5 860
<i>Summa aktieinnehav i övriga företag</i>	<i>15 288</i>	<i>15 288</i>
Övriga finansiella anläggningstillgångar	230	230
Summa finansiella anläggningstillgångar	21 670	19 972
I moderbolaget är IM-Medico Svenska AB bokfört till	16 227	0

Not 2 Ansvarsförbindelser, utlovade aktieägartillskott vid uppfyllda avtalsvillkor

	2005	2004
	31-dec	31-dec
Biosynth Svenska AB	0	0
Karocell Tissue Engineering AB	0	1 000
Nanosep AB	0	0
Summa	0	1 000

New Science aktuella innehav i respektive portföljbolag per 31 december 2005

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 (11)
Karocell Tissue Engineering AB	Cellodling vävnadsbank	28 (28)
Nanosep AB	Molekylseparation	45 (33)
NicoNovum AB	Nikotinersättningsprodukter	10 (15)

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