



# European Institute of Science AB (publ)

## HALVÅRSRAPPORT

för perioden 2007-01-01---2007-06-30

(NGM : EURI B)

- Intäkterna för perioden januari-juni 2007 minskade till 971 tkr (3 250 tkr motsvarande period föregående år).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 106 tkr (2 380 tkr).
- Resultat per aktie blev 0,02 kr (0,47 kr).

NGM-noterade börsbolaget European Institute of Science är både ett kommersiellt forskningsinstitut med egna produkter och patent, och ett investmentbolag inom området LifeScience. Bolagets affärsidé är att kommersiellt exploatera medicinteknik- samt bioteknik forskning. Genereringen av nuvarande och framtida intäkter till bolaget sker genom royaltyintäkter samt genom försäljning av egna produkter, licenser samt andelar i bolagsportföljen. Dessutom innefattar affärsidén att med egen affärs- och forskningskompetens erbjuda aktieägarna i European Institute of Science direkta investeringsmöjligheter, alternativt riskspridning genom indirekt ägande, i växande och på sikt vinstgenererande medicintekniska och biotekniska företag.

Bolaget redovisar för perioden 2007-01-01 till 2007-06-30 rörelseintäkter om 971 tkr (3 250 tkr). Därav utgjorde försäljning 2 tkr (0 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 969 tkr (3 193 tkr), konsultarvoden 0 tkr (0 tkr) samt övrigt 0 tkr (57 tkr). Resultatet uppgick till 106 tkr (2 380 tkr), motsvarande 0,02 kr (0,47 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvidamedel uppgick 2007-06-30 till 1,4 Mkr (3,6 Mkr) respektive 1,2 Mkr (3,3 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 8,4 Mkr (8,5 Mkr) motsvarande 1,70 kr (1,70 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 99,8 % (96,9 %). Aktiekursen 2007-06-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 4,40 kr (1,86 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 22,1 Mkr (9,3 Mkr).

### Viktiga händelser under perioden

Sedan hösten 2006 har EURIS börjat accelerera det egna forsknings- och utvecklingsarbetet. Bolaget har två beviljade patentfamiljer inom områdena magnetiska nanopartiklar samt magnetfältsinducerande utrustning. Under andra kvartalet 2007 har EURIS anställt två forskare/produktutvecklare som delvis är finansierade av arbetsförmedlingen. EURIS beräknar att under hösten 2007 färdigställa och presentera en egen magnetfältsinducerande utrustning avsedd för forskningsbruk.

Under andra kvartalet 2007 avyttrades från vår bolagsportfölj 10.000 aktier av serie B i Chemel AB, samt 4.880.000 teckningsrätter och 400.000 aktier av serie B i LifeAssays AB. Försäljningarna stärkte EURIS kassa med 0,71 Mkr. Under samma kvartal utnyttjades 17.212.500 teckningsrätter för teckning av 5.737.499 aktier (LIFE BTB) i LifeAssays vilket belastade kassan med 1,43 Mkr.

Under andra kvartalet 2007 förvärvade EURIS en tomt (ca 2000 m<sup>2</sup>) för 1,38 Mkr i det forskningsattraktiva Brunnsåkersområdet i Lund. Målsättningen är att på några

års sikt etablera EURIS egna forskningshus med ytor samt infrastruktur som kan erbjudas till framtida investerings/ forskningsprojekt samt blivande portföljbolag.

Andra kvartalets rörelsekostnader blev 12 % lägre jämfört med motsvarande period för föregående år. Intäkterna uppgick till 704 tkr vilket är 69 % lägre än intäkterna för motsvarande period för föregående år. Resultatet för samma period försämrades till en vinst på 199 tkr från en vinst på 1 679 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid andra kvartalets slut uppgick till 1.220 (3.307) tkr.

### Viktiga händelser efter perioden

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång har inträffat. Samtliga 175.990 A-aktier i Genovis AB byttes mot 175.990 B-aktier till senaste betalkurs 6 juli 2007 (16,80 kr/aktie). Under tredje kvartalet avyttrades från vår bolagsportfölj 2.000.000 aktier av serie B i LifeAssays AB samt 57.400 aktier av serie B i Genovis AB. Avyttringarna stärkte EURIS kassa med 2,3 Mkr.

## Avyttrade bolag - uppnådda EXITS

EURIS avyttrade under 2006 ett av sina avknopningsbolag, Implementa Hebe AB, vilket var EURIS första genomförda EXIT ur ett portföljbolag. Sammantaget resulterade investeringen i Implementa Hebe AB i en vinst på 1,701 Mkr vilket motsvarar en avkastning på 238 % på det investerade kapitalet enligt tabellen nedan.

Bolag	Hemsida	Investerat kapital	Försäljning av andel 2006	Avkastning
Implementa Hebe AB	<a href="http://www.implementa.se">www.implementa.se</a>	0,716 Mkr	2,417 Mkr	238 %

## EURIS framtida royalty intäkter

EURIS har royaltyavtal med LifeAssays AB samt Implementa Hebe AB. I och med att dessa två bolag inte har börjat generera försäljningsintäkter har årliga royaltyintäkter ännu inte börjat genereras åt EURIS. Nedan redovisas royaltyprocentsatserna för respektive bolag.

Bolag	Hemsida	Procentuell årlig royalty till EURIS	Värde
LifeAssays AB	<a href="http://www.lifeassays.com">www.lifeassays.com</a>	2 %	svårt att uppskatta
Implementa Hebe AB	<a href="http://www.implementa.se">www.implementa.se</a>	5 %	svårt att uppskatta

## EURIS bolagsportfölj - uppskattat marknadsvärde 2007-06-30

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida samt på denna sida. Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 30 juni 2007. Värderingsprincipen vid uppskattningen av marknadsvärdet av respektive avknopningsbolag vars aktier handlas på en marknadsplats grundas på periodens sista betalkurs. En summering av European Institute of Sciences ägarandelar i respektive avknopningsbolag ger en uppskattning av portföljens värde till 19,56 Mkr motsvarande 3,89 kr/aktie. Avknopningsbolagen bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

Bolag	Hemsida	Ägarandelar	Kurs kr	Värde EURIS EURIS andel
LifeAssays AB (publ)	<a href="http://www.lifeassays.com">www.lifeassays.com</a>	27.429.999 Ak B	0,47	12,89 Mkr
Chemel AB (publ)	<a href="http://www.chemel.com">www.chemel.com</a>	651.400 Ak B	5,40	3,52 Mkr
Genovis AB (publ)	<a href="http://www.genovis.com">www.genovis.com</a>	175.990 Ak A	17,90	3,15 Mkr
<b>SUMMA:</b>				<b>19,56 Mkr</b>

	LifeAssays 2007 (1/1-30/6)	Chemel 2007 (1/1-30/6)	Genovis 2007 (1/1-30/6)
<i>Resultaträkning (i tkr)</i>			
Intäkter	36	1 027	131
Kostnader inkl. avskrivningar	-2 047	-1 836	-4 736
Finansiellt netto	8	7	-29
Uppskjuten skatt	0	0	1 296
<b>Nettoresultat</b>	<b>-2 003</b>	<b>-802</b>	<b>-3 338</b>

	2007-06-30	2007-06-30	2007-06-30
<i>Balansräkning (i tkr)</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 346	493	9 384
Materiella anläggningstillgångar	489	104	2 084
Uppskjuten skattefordran	0	0	7 388
Omsättningstillgångar	9 908	11 199	7 229
<b>Tillgångar</b>	<b>11 743</b>	<b>11 796</b>	<b>26 085</b>
Eget kapital	11 555	10 726	24 643
Skulder	188	1 070	1 442
<b>Eget kapital &amp; skulder</b>	<b>11 743</b>	<b>11 796</b>	<b>26 085</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2007 1/1 – 30/6	2006 1/1 – 30/6	2006 1/1 – 31/12
Ingående eget kapital	8 330	6 136	6 136
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	106	2 380	2 194
Utgående eget kapital	8 436	8 516	8 330

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - juni 2007 uppgick till 1 717 tkr (300 tkr) vilka utgjordes av 1 434 tkr för köp av 5.737.499 BTB aktier i LifeAssays AB, 138 tkr för handpenning gällande förvärv av fastighet, 109 tkr för patent samt 36 tkr för produktutveckling.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2007-06-30 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 2006 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 (2007-06-30)	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Dario Kriz med familj	400 000	600	23,4	8,0
Bertil Ljungh via företag	0	300 300	4,4	6,0
Peter Egardt	0	246 000	4,0	5,5
Margareta Pené med familj	200 000	7 800	11,8	4,1
Övriga (<3%/ägare, ~2 062 aktieägare)	0	3 868 874	56,4	76,4
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

## EKONOMISK INFORMATION FÖR ÅR 2007

Delårsrapport 2007	31 oktober 2007
Bokslutskommuniké för 2007	18 februari 2008
Årsstämma 2008	15 maj 2008

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådet rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Då bolaget inte har någon koncernredovisning medför undantagen från IFRS enligt RR32 att det inte blir någon materiell påverkan på bolagets redovisning enligt IFRS-reglerna gentemot redovisningsrådets rekommendationer 1-29.

# RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER VID UPPRÄTTANDET AV DENNA HALVÅRSRAPPORT

*Denna rapport innehåller uttalanden om framtiden i form av uppskattningar. Framtidsbedömningar gäller endast per det datum de görs. Forsknings- och utvecklingsverksamhet inom medicin och teknik är i likhet med framtidsbedömningar förenade med risker och osäkerhet. Med anledning av detta kan verkligt utfall komma att avvika betydligt från det som skrivs i denna rapport. European Institute of Science ABs (Bolagets) riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2006 (sida 17-18) samt nedan. Några generella förändringar i denna riskbild förekommer inte.*

**Risikfaktorer** En investering i Bolaget innebär betydande risker. Bolaget, samt de bolag i vilka Bolaget äger andelar i, befinner sig i ett tidigt skede av sin utveckling, vilket innebär att risken är hög såväl tekniskt, affärsmässigt som finansiellt. En investering i Bolaget medför såväl hög risknivå som hög förtjänstnivå, vilket kan innebära goda förtjänstmöjligheter vid en positiv utveckling, men den kan också vid negativ utveckling innebära att hela det investerade kapitalet förloras. Varje investerare måste själv bilda sig en uppfattning om bolagets möjligheter och risker. Följande faktorer, som inte framställs i någon prioritetsordning och heller inte gör anspråk på att vara heltäckande, bör övervägas noga vid en utvärdering av bolaget. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

**Tidigt utvecklingsstadium** Bolagets produkter kräver ytterligare aktiviteter bl a utveckling, tester samt certifiering/tillstånd och ackreditering innan försäljningsintäkter kan förväntas. Det finns ingen garanti för att utfallet av sådana aktiviteter kommer att bli positivt eller att produkterna kommer att tas väl emot på marknaden. Det är förenat med stora kostnader att få produkten godkänd att användas inom vården. Dessa kostnader kommer inte att kunna återvinnas om produkten inte uppnår uppsatta kvalitetskrav.

**Forskning och utveckling** Även om de resultat som hittills kommit fram är mycket lovande när det gäller detektering av proteiner kan det inte garanteras att utfallet av bolagets fortsatta forskning och utveckling kommer att vara positivt. Dessutom kan andra bolag utveckla metoder som visar sig vara överlägsna våra. I båda fallen skulle detta inverka negativt på bolagets möjligheter att generera framtida intäkter.

**Framtida kapitalbehov** Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror bland annat på möjligheterna att gå in i partnerskap och/eller licensavtal, framgångar i forskningsprojekt, både externt och internt, testning av produkten samt erhållande av nödvändiga godkännande från myndigheter av patent och produkter. Bolaget kan behöva genomföra framtida nyemissioner. Det finns inga garantier för att nytt kapital, om behov uppstår, kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor.

**Konkurrenter** Det medicintekniska området utvecklas snabbt och antas fortsätta göra så. Andra företag forskar och utvecklar analysinstrument som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Vissa av dessa företag både inom och utanför Sverige har avsevärt större resurser och längre verksamhetshistorik än Bolaget. Uppkomsten av konkurrerande produkter som idag är okända kan innebära en förlust av förväntade framtida marknadsandelar. Konkurrerande produkter kan också störa etableringen av viktiga strategiska allianser med något eller några av de företag som utvecklar analysinstrument. Rätt timing kan vara helt avgörande för denna produkts genomslagskraft. Eftersom Bolagets patentskydd är fördelat på olika patentfamiljer och dessa har begränsats till vissa geografiska områden kan konkurrenter lansera produkter som bygger på liknande teknik på de marknader som inte skyddas av befintliga patent. Bolaget avser dock att driva en fortsatt aktiv patentstrategi för vidare-utveckling av patentskydd för existerande samt nyutvecklade produkter. Värdet av Bolaget är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Det finns ingen garanti för att patenten kommer att ge tillräckligt skydd eller att de inte kommer att kringås av andra.

**Beroende av nyckelpersoner** Bolaget är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget, skulle detta kunna få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklingsmål.

**Aktiens likviditet och kurs** Bolagets aktier är noterad på den av Finansinspektionen auktoriserade börsen NGM. Kursen påverkas av ett antal olika omvärldsfaktorer. Eftersom avståndet mellan köp- och säljkurs varierar från tid till annan finns ingen garanti att aktier som förvärvats kan säljas på för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

---

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Halvårsrapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Lund i augusti 2007

Styrelsen för European Institute of Science AB

Lars-Olof Hansson, ordförande

Dario Kriz, VD och styrelseledamot

Kirstin Kriz, styrelseledamot

Margareta Pené, styrelseledamot

Bertil Ljungh, styrelseledamot

Hans Ahlström, styrelseledamot

VD och kontaktperson  
Dario Kriz, VD  
Tel: 046-286 22 30

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2007	2006	2007	2006	2006
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	2	0	1	0	13
Konsultarvoden	0	0	0	0	0
Vinst försäljning aktier / teckningsrätter	969	3 193	703	2 286	3 609
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Övrigt	0	57	0	0	69
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>971</b>	<b>3 250</b>	<b>704</b>	<b>2 286</b>	<b>3 691</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-9	-7	-6	-7	-38
Personal	-450	-214	-312	-132	-579
Övrigt	-353	-564	-175	-421	-741
Avskrivningar	-85	-85	-44	-47	-146
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-897</b>	<b>-870</b>	<b>-537</b>	<b>-607</b>	<b>-1 504</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Extraordinära intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>106</b>	<b>2 380</b>	<b>199</b>	<b>1 679</b>	<b>2 194</b>

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	Not	2007	2006	2006
BALANSRÄKNING (i tkr)		30/6	30/6	31/12
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	1	784	559	693
Materiella anläggningstillgångar	2	218	116	110
Finansiella anläggningstillgångar	3	6 025	4 506	4 644
<b>S:a Anläggningstillgångar</b>		<b>7 027</b>	<b>5 181</b>	<b>5 447</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Omsättningstillgångar		1 425	3 609	2 986
<b>S:a Omsättningstillgångar</b>		<b>1 425</b>	<b>3 609</b>	<b>2 986</b>
<b>S:a Tillgångar</b>		<b>8 452</b>	<b>8 790</b>	<b>8 433</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNING. OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		8 436	8 516	8 330
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		16	274	103
<b>S:a Eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>8 452</b>	<b>8 790</b>	<b>8 433</b>
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>		<b>8 452</b>	<b>8 790</b>	<b>8 433</b>

#### Noter

- Immateriella tillgångar utgörs i sin helhet av nedlagda utgifter för patent och andra liknande rättigheter, vilka skrivs av på 10 år.
- Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier.
- Finansiella tillgångar utgörs av 175.990 A-aktier samt 45 B-aktier i Genovis AB, 651.400 aktier i Chemel AB, 21.692.500 B-aktier samt 5.737.499 BTB i LifeAssays AB samt 2.600 B-aktier i IDL Biotech AB.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2007	2006	2006
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 30/6	1/1 - 30/6	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	106	2 380	2 194
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	84	85	146
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>190</b>	<b>2 465</b>	<b>2 340</b>
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	-39	127	132
Förändring av kortfristiga fordringar	-22	-115	37
Förändring av kortfristiga skulder	-87	206	35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>42</b>	<b>2 683</b>	<b>2 544</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-145	-216	-406
Investeringar i materiella anläggningstillg.	-138	-84	-84
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	-1 434	30	-137
Försäljning av finansiella tillgångar	53	0	31
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 664</b>	<b>-270</b>	<b>-596</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>-1 622</b>	<b>2 413</b>	<b>1 948</b>
Likvida medel vid periodens början	2 842	894	894
Förändring av likvida medel	-1 622	2 413	1 948
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 220</b>	<b>3 307</b>	<b>2 842</b>