



# European Institute of Science AB (publ)

## DELÅRSRAPPORT

för perioden 2008-01-01---2008-09-30

(NGM : EURIB)

- Intäkterna för perioden januari-september 2008 uppgick till 151 tkr (3 629 tkr motsvarande period föregående år).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till - 1 916 tkr (2 206 tkr).
- Resultat per aktie blev - 0,38 kr (0,44 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 medicinteknisk- samt bioteknisk 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 2008-01-01 till 2008-09-30 rörelseintäkter om 151 tkr (3 629 tkr). Därav utgjorde försäljning 48 tkr (2 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 0 tkr (3 627 tkr), konsultarvode 91 tkr (0 tkr) samt övrigt 12 tkr (0 tkr). Resultatet uppgick till - 1 916 tkr (2 206 tkr), motsvarande - 0,38 kr (0,44 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2008-09-30 till 1,4 Mkr (2,8 Mkr) respektive 1,0 Mkr (2,5 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 8,6 Mkr (10,5 Mkr) motsvarande 1,72 kr (2,10 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 98,2 % (99,2 %). Aktiekursen 2008-09-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 2,01 kr (3,40 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 10,1 Mkr (17,1 Mkr).

### Viktiga händelser under perioden

EURIS utvecklar, marknadsför och säljer magnetiska nanopartiklar samt utrustning för arbete med magnetiska nanopartiklar. Under andra kvartalet 2008 färdigställdes och CE-märktes (enligt EN 61326-1: 2006 samt EN 61326-2-3:2006) produkten *In Vitro Magnetic Field Generator MFG-1000* (magnetfältsgenerator för medicinsk forskning). Produkten visades den 21-24 maj på en internationell konferens i Kanada varvid den röntte ett stort intresse från presumtiva kunder. Under kvartal tre såldes det första exemplaret av magnetfältsgeneratoren MFG-1000 till ett amerikanskt universitet.

Bolaget har två beviljade patentfamiljer inom områdena magnetiska nanopartiklar samt magnetfältinducerande utrustning vilka tillsammans med den nyutvecklade magnetfältsgenerator MFG-1000 förväntas att öppna upp nya spännande applikationsområden.

Enligt tidigare rapportering har EURIS för avsikt att etablera ett eget 3 000 kvm:s forskningshus "House of Science" nära IDEON i Lund. Under 2007 förvärvades en

lämplig fastighet för 1,38 Mkr. Under andra kvartalet 2008 har fastigheten (f d bensinstation) sanerats. Denna investering har belastat likviditeten med 654 tkr. Forskningshuset kommer att kunna användas för EURIS egna verksamhet samt för attraktion av nya forsknings- och utvecklingsbolag till vår portfölj. En konceptskiss har presenterats under andra kvartalet för Lunds Kommun.

Tredje kvartalets rörelsekostnader blev 24 % lägre jämfört med motsvarande period för föregående år. Intäkterna uppgick till 134 tkr vilket kan jämföras med 2 658 tkr för motsvarande period för föregående år. Under perioden har några avyttringar ur vår bolagsportfölj ej skett. Bolagsportföljens marknadsvärde per den 30 september 2008 var 13,3 Mkr (20,10 Mkr) eller 2,65 kr/aktie (4,00 kr/aktie). Resultatet för tredje kvartalet försämrades till -928 tkr från 2 100 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid tredje kvartalets slut uppgick till 995 tkr (2.463) tkr.

### Viktiga händelser efter perioden

Några väsentliga händelser efter perioden har inte inträffat.

## Avyttrade bolag - uppnådda EXITS

EURIS avyttrade under 2006 ett av sina avknopningsbolag, Implementa Hebe AB, vilket var EURIS första genomförda EXIT ur ett portföljbolag. Under 2007 har en exit gjorts ur avknopningsbolaget Genovis AB. Det sammantagna resultatet av investeringarna återges i tabellen nedan.

Bolag	Hemsida	Investerat kapital (Mkr)	Försäljning andel (Mkr)	Vinst (Mkr)	Avkastning (%)
Implementa Hebe AB	<a href="http://www.implementa.se">www.implementa.se</a>	0,716	2,417	1,701	238
Genovis AB (publ)	<a href="http://www.genovis.com">www.genovis.com</a>	0,858	5,858	5,000	583
	<i>SUMMA:</i>	1,574	8,275	6,701	426

## 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 2008-09-30

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida. Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 30 september 2008. Värderingsprincipen grundas på respektive avknopningsbolags börsvärde vilket är baserat på periodens sista betalkurs. En summering av European Institute of Sciences ägarandelar i respektive avknopningsbolag ger en uppskattning av portföljens börsvärde till 13,3 Mkr motsvarande 2,65 kr/aktie. Avknopningsbolagen bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

Bolag	Hemsida	Ägarandelar	Kurs kr	Värde EURIS andel
LifeAssays AB (publ)	<a href="http://www.lifeassays.com">www.lifeassays.com</a>	25.429.999 Ak B	0,47	11,9 Mkr
Chemel AB (publ)	<a href="http://www.chemel.com">www.chemel.com</a>	651.400 Ak B	2,10	1,4 Mkr
		<i>SUMMA:</i>		13,3 MKr

<i>EURIS</i>	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Nyckeltal	jan-sept.	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår
Intäkter (tkr)	151	4 500	3 691	438	188	152	3 610	4 182	427	259
Rörelseresultat (tkr)	-1 278	2 627	2 186	-1 331	-1 486	-3 168	-1 795	-1 610	-1 676	-1 076
Resultat per aktie (kr)	-0,38	0,52	0,44	-0,26	-0,29	-0,63	-0,56	-0,53	-0,53	-0,53
Vinstmarginal (%)	neg	58	60	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Justerat eget kapital (tkr)	8 642	10 558	8 330	6 136	7 430	7 389	6 640	8 336	9 932	3 063
Eget kapital per aktie (kr)	1,72	2,10	1,66	1,24	1,51	1,63	2,19	2,75	3,28	1,26
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,47	0,10	0,51	-0,16	-0,25	-0,48	0,39	-0,32	-0,84	-0,80
Räntabil. påtot. kap. (%)	neg	21	26	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabil. på just. kap. (%)	neg	21	26	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	98	99	99	99	98	98	98	97	97	93
Börsvärde periodslut (Mkr)	13,3	12,1	15,0	6,5	8,8	9,0	12,0	15,0	9,6	29,4

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital (i tusen kronor)	2008 1/1 – 30/9	2007 1/1 – 30/9	2007 1/1 – 31/12
Ingående eget kapital	10 558	8 330	8 330
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	-1 916	2 206	2 228
Utgående eget kapital	8 642	10 536	10 558

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari – september 2008 uppgick till 1 102 tkr (2 992 tkr) vilka utgjordes av 416 tkr för patent, 669 tkr för saneringskostnader av tomt samt 17 tkr för inköp av inventarier. Nedskrivning av finansiell tillgång, som utgörs av 651.400 aktier i Chemel AB, har gjorts med 638 tkr på grund av att börsvärdet har underskridit anskaffningsvärdet.

Bolagets avsikt är i enlighet med tidigare rapportering att under 2008 avyttra de nyemitterade aktier, totalt 3 737 499 (LIFE B), som under våren 2007 förvärvades vid LifeAssays ABs nyemission.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2008-09-30 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 2007 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 (2008-09-30)	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Dario Kriz med familj	400 000	600	23,4	8,0
Peter Egardt	0	385 000	5,6	7,7
Bertil Ljungh via företag	0	300 300	4,4	6,0
Margareta Pené med familj	200 000	7 800	11,8	4,1
Övriga (<3%/ägare, ~2 000 aktieägare)	0	3 729 874	54,8	74,2
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

## EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké för 2008

11 februari 2009

Kvartalsrapport 2009

30 april 2009

Årsstämma 2009

15 maj 2009 klockan 10:00 (Scheelevägen 19F:2, Lund)

## 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.

**EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB**    **2008**    **2007**    **2008**    **2007**    **2007**  
**RESULTATRÄKNING (i tkr)**            1/1-30/9    1/1-30/9    1/7-30/9    1/7-30/9    1/1-31/12

<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning	48	2	47	0	2
Lagerförändring	0	0	0	0	-15
Konsultarvode	91	0	75	0	0
Vinst försäljning aktier/teckningsrätter	0	3 627	0	2 658	4 500
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Övrigt	12	0	12	0	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>151</b>	<b>3 629</b>	<b>134</b>	<b>2 658</b>	<b>4 500</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-18	-18	-4	-9	-26
Personal	-722	-597	-183	-147	-860
Övrigt	-546	-706	-193	-353	-830
Avskrivningar	-143	-134	-44	-49	-157
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1429</b>	<b>-1 455</b>	<b>-424</b>	<b>-558</b>	<b>-1 873</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-638</b>	<b>32</b>	<b>-638</b>	<b>0</b>	<b>-399</b>
<b>Extraordinära intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-1 916</b>	<b>2 206</b>	<b>-928</b>	<b>2 100</b>	<b>2 228</b>

**EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB**            **2008**    **2007**  
**BALANSRÄKNING (i tkr)**            **Not**    **30/9**    **30/9**

<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1 107	788
Materiella anläggningstillgångar	2	2 111	1 440
Finansiella anläggningstillgångar	3	4 164	5 548
<b>S:a Anläggningstillgångar</b>		<b>7 382</b>	<b>7 776</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Omsättningstillgångar		1 422	2 842
<b>S:a Omsättningstillgångar</b>		<b>1 422</b>	<b>2 842</b>
<b>S:a Tillgångar</b>		<b>8 804</b>	<b>10 618</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNING. &amp; SKULDER</b>			
Eget kapital		8 642	10 536
Långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder		162	82
<b>S:a Eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>8 804</b>	<b>10 618</b>
<b>S:a Eget kapital och skulder</b>		<b>8 804</b>	<b>10 618</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, inventarier och fastighet.
3. Finansiella tillgångar utgörs av 651.400 aktier i Chemel AB och 25.429.999 aktier i LifeAssays AB, samt 1 aktie i följande bolag: Genovis AB, IDL Biotech AB, Biolight International AB, Biosensor Applications Sweden AB, Obducat AB, Hebi Health Care AB, Tripep AB, Hansa Medical och Corem International.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	2008 1/1-30/9	2007 1/1-30/9
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-1 916	2 206
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	781	134
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 135</b>	<b>2 340</b>
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-96	-39
Förändring av kortfristiga fordringar	-84	-196
Förändring av kortfristiga skulder	52	-20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 263</b>	<b>2 085</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-416	-178
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-686	-1380
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-1 434
Försäljning av finansiella tillgångar	0	528
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1102</b>	<b>-2 464</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2365</b>	<b>-379</b>
Likvida medel vid periodens början	3 360	2 842
Förändring av likvida medel	-2 365	-379
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>995</b>	<b>2 463</b>

# RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER VID UPPRÄTTANDET AV DENNA RAPPORT

*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 2007 (sida 18-19) 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 prioriteringsordning 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 t ex 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 kan det inte garanteras att utfallet av bolagets fortsatta forskning och utveckling kommer att vara positiv. 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 instrument 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 instrument. 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 vidareutveckling 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 förvärvat kan säljas på för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

# Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för European Institute of Science AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning. Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har. Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Kristianstad i oktober 2008

Åke Nilsson Revisionsbyrå AB  
Åke Nilsson  
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Lund i oktober 2008

Styrelsen för European Institute of Science AB

Lars-Olof Hansson, ordförande

Dario Kriz, VD och styrelseledamot

Kirstin Kriz, styrelseledamot

Margareta Pené, styrelseledamot

Hans Ahlström, styrelseledamot

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