



European Institute of Science AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÈ

för perioden 2008-01-01---2008-12-31

(NGM : EURI B)

- Intäkterna för perioden januari-december 2008 uppgick till 302 tkr (4 515 tkr motsvarande period föregående år).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till - 2 749 tkr (2 228 tkr).
- Resultat per aktie blev - 0,55 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 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 2008-01-01 till 2008-12-31 rörelseintäkter om 302 tkr (4 515 tkr). Därav utgjorde försäljning 48 tkr (2 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 39 tkr (4 500 tkr), konsultarvode 204 tkr (0 tkr) samt övrigt 11 tkr (13 tkr). Resultatet uppgick till - 2 749 tkr (2 228 tkr), motsvarande - 0,55 kr (0,44 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2008-12-31 till 1,1 Mkr (3,6 Mkr) respektive 0,8 Mkr (3,4 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 7,8 Mkr (10,6 Mkr) motsvarande 1,55 kr (2,10 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 99 % (99 %). Aktiekursen 2008-12-31 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 1,10 kr (2,40 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 5,5 Mkr (12,1 Mkr).

Viktiga händelser under perioden

EURIS utvecklar, marknadsför och säljer magnetiska nanopartiklar samt CE-märkt utrustning för arbete med magnetiska nanopartiklar. Utrustningen, *In Vitro Magnetic Field Generator MFG-1000*, är en magnetfältsgenerator för medicinsk forskning. EURIS har under perioden kontaktats av nya presumtiva kunder samt en potentiell distributör för USA.

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 forskningshus "House of Science" beläget på den år 2007 förvärvade fastigheten nära IDEON i Lund. Under perioden har inga nya aktiviteter rörande detta projekt påbörjats.

Under perioden har EURIS personalresurser inom forskning- och utveckling hyrts ut på konsultbasis. Detta har resulterat i ett intäktsflöde på 204 tkr.

Fjärde kvartalets rörelsekostnader blev 16 % högre jämfört med motsvarande period för föregående år. Intäkterna

uppgick till 137 tkr vilket kan jämföras med 871 tkr för motsvarande period för föregående år.

Under perioden avyttrades från vår bolagsportfölj 110 000 aktier av serie B i LifeAssays AB. Bolagsportföljens marknadsvärde per den 31 december 2008 var 8,4 Mkr (16,5 Mkr) eller 1,68 kr/aktie (3,28 kr/aktie). Resultatet för fjärde kvartalet försämrades till -833 tkr från 22 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid fjärde kvartalets slut uppgick till 785 tkr (3 360) tkr.

Viktiga händelser efter perioden

Efter perioden har en examensarbetare från Lunds Universitet påbörjat ett heltidsprojekt inom bolagets patentskyddade område rörande magnetiska nanopartiklar. I syfte att minska noteringskostnader och administrationsbördan har bolaget bytt handelsplats från NGM till Aktietorget. Därvid beräknas en kostnadsbesparing ca 35 tkr per månad. Aktietorget har godkänt EURIS för upptagande till handel. Första handelsdag är onsdagen den 18 februari 2009.

Några övriga 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	www.implementa.se	0,716	2,417	1,701	238
Genovis AB (publ)	www.genovis.com	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	www.lifeassays.com	2 %	svårt att uppskatta
Implementa Hebe AB	www.implementa.se	5 %	svårt att uppskatta

EURIS bolagsportfölj - uppskattat marknadsvärde 2008-12-31

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida. Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 31 december 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 8,4 Mkr motsvarande 1,68 kr/aktie. Avknopningsbolagen bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

Bolag	Hemsida	Ägarandelar Ak B	Investerat Kapital	Kurs kr	Börsvärde EURIS andel
LifeAssays AB (publ)	www.lifeassays.com	25.319.999	2,8 Mkr	0,30	7,6 Mkr
Chemel AB (publ)	www.chemel.com	651.400	2,5 Mkr	1,30	0,8 Mkr
			<i>SUMMA:</i> 5,3 Mkr		8,4 Mkr

<i>EURIS</i>	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Nyckeltal	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår
Intäkter (tkr)	302	4 515	3 691	438	188	152	3 610	4 182	427	259
Rörelseresultat (tkr)	-1 627	2 627	2 186	-1 331	-1 486	-3 168	-1 795	-1 610	-1 676	-1 076
Resultat per aktie (kr)	-0,55	0,44	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)	7 809	10 558	8 330	6 136	7 430	7 389	6 640	8 336	9 932	3 063
Eget kapital per aktie (kr)	1,55	2,10	1,66	1,24	1,51	1,63	2,19	2,75	3,28	1,26
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,51	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 (%)	99	99	99	99	98	98	98	97	97	93
Börsvärde periodslut (Mkr)	5,5	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 – 31/12	2007 1/1 – 31/12
Ingående eget kapital	10 558	8 330
Nyemission	0	0
Periodens resultat	-2 749	2 228
Utgående eget kapital	7 809	10 558

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari – december 2008 uppgick till 1 117 tkr (3 046 tkr) vilka utgjordes av 431 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 1 159 tkr på grund av att börsvärdet har underskridit anskaffningsvärdet.

Bolagets avsikt är i enlighet med tidigare rapportering att under 2009 fortsätta avyttra de nyemitterade aktier, totalt 3 737 499 (LIFE B), som under våren 2007 förvärvades vid LifeAssays ABs nyemission.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2008-12-31 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 (2008-12-31)	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Dario Kriz med familj	400 000	600	23,4	8,0
Peter Egardt	0	414 000	6,1	8,2
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	3 700 874	54,3	73,7
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

EKONOMISK INFORMATION

Kvartalsrapport 2009	29 april 2009
Årsstämma 2009	15 maj 2009 klockan 10:00 (Scheelevägen 19F:2, Lund)
Halvårsrapport 2009	31 augusti 2009
Delårsrapport 2009	29 oktober 2009
Bokslutskommuniké för 2009	12 februari 2010

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
RESULTATRÄKNING (i tkr)	Q1-Q4	Q1-Q4	Q4	Q4

Rörelsens intäkter				
Försäljning	48	2	0	0
Lagerförändring	-14	-15	-14	-15
Konsultarvode	204	0	113	0
Vinst försäljning aktier/teckningsrätter	39	4 500	39	873
Ränteintäkter	0	0	0	0
Övrigt	11	13	-1	13
Summa rörelseintäkter	288	4 500	137	871
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-18	-26	0	-8
Personal	-916	-830	-194	-233
Övrigt	-780	-860	-234	-154
Avskrivningar	-201	-157	-58	-23
Summa rörelsekostnader	-1 915	-1 873	-486	-418
Rörelseresultat	-1 627	2 627	-349	453
Resultat från finansiella investeringar	-1 122	-399	-484	-431
Extraordinära intäkter	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 749	2 228	-833	22

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	Not	2008	2007
BALANSRÄKNING (i tkr)		31/12	31/12

Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1 080	809
Materiella anläggningstillgångar	2	2 094	1 449
Finansiella anläggningstillgångar	3	3 631	4 803
S:a Anläggningstillgångar		6 805	7 061
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar		1 086	3 607
S:a Omsättningstillgångar		1 086	3 607
S:a Tillgångar		7 891	10 668
EGET KAPITAL, AVSÄTTNING. & SKULDER			
Eget kapital		7 809	10 558
Långfristiga skulder		0	0
Kortfristiga skulder		82	110
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder		7 891	10 668
S:a Eget kapital och skulder		7 891	10 668

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 25.319.999 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 1/1-31/12	2007 1/1-31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	-2 749	2 228
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 360	650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 389	2 878
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-95	-24
Förändring av kortfristiga fordringar	42	-79
Förändring av kortfristiga skulder	-28	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 470	2 784
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-431	-232
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-686	-1 380
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-1 434
Försäljning av finansiella tillgångar	12	780
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 105	-2 266
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-2 575	518
Likvida medel vid periodens början	3 360	2 842
Förändring av likvida medel	-2 575	518
Likvida medel vid periodens slut	785	3 360

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 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 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 kringgås 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.

JURIDISK FRISKRIVNING

Denna rapport innehåller uttalanden om framtiden i form av uppskattningar. Framtidsbedömningar gäller endast per det datum de görs. Forsknings- och utvecklingsverksamhet inom bioteknik är i likhet med framtidsbedömningar förenade med risker och osäkerhet. Med tanke på detta kan verkligt utfall komma att avvika betydligt från det som skrivs i denna rapport.

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 februari 2009

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