



European Institute of Science AB (publ)

EURIS

KVARTALSRAPPORT

för perioden 2009-01-01---2009-03-31

(AKTIETORGET® : EURI B)

- Intäkterna (Q1) uppgick till 177 (1) tkr
- Resultatet efter finansiella poster (Q1) uppgick till - 56 (-369) tkr
- Resultat per aktie (Q1) blev - 0,01 (-0,07) kr

Aktietorget®-noterade European Institute of Science AB (EURIS), grundat år 1990, är ett kommersiellt inriktat forskningsinstitut med fyra affärsområden. Bolaget har egna produkter och patent inom gränsområdet för magnetism-baserad nanoteknologi och LifeScience. EURIS är även ett konsult- och investmentbolag inom området LifeScience. Bolagets affärsidé är att stimulera nybildning och affärsutveckling av forsknings- och utvecklingsbolag med EURIS som en aktiv ägare, *service provider* och teknikkonsultpartner. Dessutom innefattar affärsidén att utvalda forsknings- och utvecklingsbolag, vilka ingår i EURIS portfölj, genom investeringserbjudanden riktade till aktieägarna i EURIS ges möjlighet att tillgodose sitt kapitalbehov för expansion.

Bolaget redovisar för perioden (Q1) 2009-01-01 till 2009-03-31 rörelseintäkter om 177 (1) tkr. Därav utgjorde försäljning 1 (1) tkr, vinst försäljning av andelar i portföljbolag 38 (0) tkr, konsultarvode 125 (0) tkr samt övrigt 13 (0) tkr. Resultatet uppgick till -56 (-369) tkr, motsvarande - 0,01 (-0,07) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2009-03-31 till 0,9 (3,2) Mkr respektive 0,5 (3,0) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 7,7 (10,2) Mkr motsvarande 1,54 (2,03) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 99,2 (99,3) %. Aktiekursen 2009-03-31 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 1,29 (2,15) kr vilket motsvarar ett marknadsvärde för bolaget på 6,5 (10,8) 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. Enligt pressmeddelande daterat 17 mars 2009 tecknade EURIS ett icke-exklusivt distributionsavtal för USA med det amerikanska bolaget Ocean Nano Tech LLC (Springdale, AR, USA). Genom avtalet får EURIS tillgång till en etablerad säljkanal för *In Vitro Magnetic Field Generator MFG-1000* på den amerikanska marknaden.

Under perioden har ur bolagsportföljen sålts 1 401 000 andelar (teckningsrätter) i LifeAssays vilket resulterade i ett intäktstillflöde på 38 030 (0) kr.

Under perioden har EURIS personalresurser inom forskning- och utveckling hyrts ut på konsultbasis till EURIS portföljbolag Chemel AB. Detta har resulterat i ett intäktstillflöde för första kvartalet på 125 (0) tkr.

Första kvartalets rörelsekostnader blev 2 % lägre jämfört med motsvarande period för föregående år. Intäkterna

uppgick till 177 (1) tkr. Bolagsportföljens marknadsvärde per den 31 mars 2009 var 8,1 (13,7) Mkr eller 1,60 (2,73) kr/aktie. Resultatet för första kvartalet blev -56 (-369) tkr. Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år förklaras av en ökning av fakturerade konsultarvodet samt uppskrivning av det bokförda värdet av innehavet i Chemel AB. Likvida medel vid första kvartalets slut uppgick till 509 (2 976) tkr.

I enlighet med pressmeddelande daterat den 2 februari 2009 beslutade EURIS styrelse att bolaget ska avnoteras från börserna NGM för att den 18 februari 2009 anslutas till aktiemarknadsplatsen Aktietorget®.

Viktiga händelser efter perioden

I enlighet med pressmeddelande daterat den 8 april 2009 pantsatte EURIS sin fastighet i Lund för ett banklån på 1,5 Mkr vilket användes för nyteckning av 5 979 749 aktier i portföljbolaget LifeAssays. LifeAssays företrädesemission på 11,88 Mkr blev fulltecknad.

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 2009-03-31

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida. Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 31 mars 2009. 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 8,1 Mkr motsvarande 1,60 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	0,28	7,1 Mkr
Chemel AB (publ)	www.chemel.com	651.400	2,5 Mkr	1,50	1,0 Mkr
			<i>SUMMA:</i> 5,3 MKr		8,1 MKr

<i>EURIS</i>	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Nyckeltal	jan-mar	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår
Intäkter (tkr)	177	292	4 500	3 691	438	188	152	3 610	4 182	427
Rörelseresultat (tkr)	-186	-1 646	2 627	2 186	-1 331	-1 486	-3 168	-1 795	-1 610	-1 676
Resultat per aktie (kr)	-0,01	-0,55	0,44	0,44	-0,26	-0,29	-0,63	-0,56	-0,53	-0,53
Vinstmarginal (%)	neg	neg	58	60	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Justerat eget kapital (tkr)	7 734	7 790	10 558	8 330	6 136	7 430	7 389	6 640	8 336	9932
Eget kapital per aktie (kr)	1,54	1,55	2,10	1,66	1,24	1,51	1,63	2,19	2,75	3,28
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,05	-0,51	0,10	0,51	-0,16	-0,25	-0,48	0,39	-0,32	-0,84
Räntabil. påtot. kap. (%)	neg	neg	21	26	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabil. på just. kap. (%)	neg	neg	21	26	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	99	99	99	99	99	98	98	98	97	97
Marknadsvärde periodslut (Mkr)	6,5	5,5	12,1	15,0	6,5	8,8	9,0	12,0	15,0	9,6

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Förändring av eget kapital <i>(i tusen kronor)</i>	2009 1/1 - 31/3	2008 1/1 - 31/3	2008 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	7 790	10 558	10 558
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	-56	-369	-2 768
Utgående eget kapital	7 734	10 189	7 790

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - mars 2009 uppgick till 17 tkr (63 tkr) vilka utgjordes av 7 tkr (48 tkr) för patent, 10 tkr (0 tkr) för inventarier samt 0 tkr (15 tkr) för saneringskostnader av tomt. 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 2009-03-31 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 2008 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)

<i>Ägare (2009-03-31)</i>	<i>Aktier serie A</i>	<i>Aktier serie B</i>	<i>Röster %</i>	<i>Kapital %</i>
Dario Kriz med familj	400 000	600	23,4	8,0
Peter Egardt	0	449 000	6,6	8,9
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	3 665 874	53,8	73,0
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

EKONOMISK INFORMATION

Årsstämma 2009	15 maj 2009 klockan 10:00 (Scheelevägen 19F:2, Lund)
Halvårsrapport 2009	28 augusti 2009
Delårsrapport 2009	29 oktober 2009
Bokslutskommuniké för 2009	12 februari 2010
Kvartalsrapport 2010	30 april 2010

REDOVISNINGSPRINCIPER

European Institute of Science AB tillämpar årsredovisningslagen samt RFR 2.1 Redovisning för juridisk person, vid upprättandet av finansiella rapporter. Detta innebär att bolaget ska tillämpa den internationella redovisnings- standarden IFRS i den omfattning som RFR 2.1 tillåter. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas IAS 34 Delårsrapportering.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB RESULTATRÄKNING (i tkr)	2009 Q1	2008 Q1	2008 helår
Rörelsens intäkter			
Försäljning	1	1	48
Lagerförändring	0	0	-14
Konsultarvode	125	0	204
Vinst försäljning aktier/teckningsrätter	38	0	39
Ränteintäkter	0	0	0
Övrigt	13	0	15
Summa rörelseintäkter	177	1	292
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-1	-7	-18
Personal	-149	-187	-928
Övrigt	-155	-135	-777
Avskrivningar	-58	-41	-215
Summa rörelsekostnader	-363	-370	-1 938
Rörelseresultat	-186	-369	-1 646
Resultat från finansiella investeringar	130	0	-1 122
Extraordinära intäkter	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-56	-369	-2 768

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	2009 31/3	2008 31/3	2008 31/12
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1	1 047	826	1 080
Materiella anläggningstillgångar	2	2 072	1 454	2 080
Finansiella anläggningstillgångar	3	3 762	4 803	3 631
S:a Anläggningstillgångar		6 881	7 083	6 791
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar		917	3 176	1 083
S:a Omsättningstillgångar		917	3 176	1 083
S:a Tillgångar		7 798	10 259	7 874
EGET KAPITAL, AVSÄTTNING. & SKULDER				
Eget kapital		7 734	10 189	7 790
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		64	70	84
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder		7 798	10 259	7 874
S:a Eget kapital och skulder		7 798	10 259	7 874

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)	2009 1/1-31/3	2008 1/1-31/3	2008 1/1-31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	-56	-369	-2 768
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-73	41	1 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-129	-328	-1 394
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	0	-95
Förändring av kortfristiga fordringar	-110	47	44
Förändring av kortfristiga skulder	-20	-40	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-259	-321	-1 471
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7	-48	-430
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10	-15	-686
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Försäljning av finansiella tillgångar	0	0	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-63	-1 104
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-276	-384	-2 575
Likvida medel vid periodens början	785	3 360	3 360
Förändring av likvida medel	-276	-384	-2 575
Likvida medel vid periodens slut	509	2 976	785

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER VID UPPRÄTTANDET AV DENNA RAPPORT

Denna rapport innehåller uttalanden om framtiden som grundar sig på Bolaget (eller dess portföljbolag) aktuella syn på framtida händelser och målsättning för finansiell samt operativ utveckling. Framtidsbedömningar gäller endast per det datum de görs och Bolaget (eller dess portföljbolag) gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Bolaget ger inga garantier för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta varför presumtiva investerare bör inte lägga otillbörlig vikt vid dessa. På denna sida finns en beskrivning, dock ej fullständig, av faktorer som kan medföra att verkligt utfall komma att avvika betydligt från framtidsinriktade uttalanden. Rapporten innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser, bl a storlek på de marknader inom vilka Bolaget (eller dess portföljbolag) verkar. Informationen har hämtats från olika externa källor och återgivits av Bolaget på ett korrekt sätt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen ej kan garanteras. Det har inte kommit till Bolagets kännedom och kan därför försäkras att genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen har hämtats, att inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Allmänt om risker

En investering i Bolaget (eller dess portföljbolag) innebär betydande risker. Bolaget (och dess portföljbolag) befinner sig i ett tidigt skede av sin utveckling, vilket innebär att risken är hög såväl tekniskt, affärsmässigt som finansiellt. En investering i Bolaget (eller dess portföljbolag) 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 (eller dess portföljbolags) 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 (eller dess portföljbolag). Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Rörelserelaterade risker

Teknikrelaterade risker: Bolagets produkter (inklusive portföljbolagens 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 medicintekniska och biokemiska områden. Dessa kostnader kommer inte att kunna återvinnas om produkten inte uppnår uppsatta kvalitetskrav. Dessutom kan andra bolag utveckla metoder som visar sig vara överlägsna våra. I båda fallen skulle detta inverka negativt på Bolagets (eller dess portföljbolags) möjligheter att generera framtida intäkter.

Marknad: En misslyckad eller felinriktad marknadsintroduktion kan innebära uteblivna intäkter och att Bolaget (eller dess portföljbolag) inte når uppsatta finansiella mål. Bolaget (och dess portföljbolag) är i stor utsträckning beroende av att distributörer marknadsför bolagets produkter på deras respektive marknad. Upphör ett eller flera av dessa samarbeten eller om distributörerna misslyckas med marknadsföringen, skulle detta kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Konkurrenter: Det medicintekniska området utvecklas snabbt och antas fortsätta göra så. Andra företag forskar och utvecklar analysinstrument som kan komma att konkurrera med Bolagets (eller dess portföljbolags) produkter. Vissa av dessa företag både inom och utanför Sverige har avsevärt större resurser och längre verksamhetshistorik än Bolaget (eller dess portföljbolag). 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.

Patent och immateriella rättigheter: Eftersom Bolaget (och dess portföljbolag) 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 (eller dess portföljbolag) 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 eller att de gör intrång i andra bolags immateriella rättigheter.

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

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov: Det finns inga garantier för att kapital från nyemissioner tillsammans med internt genererade medel kommer att räcka till dess att Bolaget är kassaflödespositivt. Det finns inga garantier för att nytt kapital, om behov uppstår, kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor.

Likviditetsrisk: Enligt Bolagets bedömningar kommer Bolaget att behöva avyttra andelar i sina portföljbolag alternativt genomföra en nyemission för att säkerställa att det kommer att finnas tillräckligt med likvida medel för att möta sina åtaganden under 2009.

Valutarisk: Eftersom Bolaget kommer att ha försäljning i olika länder och köper in varor till sin produktion från hela världen, kommer en exponering för fluktuationer i olika valutor resultera i en ökad risk för Bolagets finansiella ställning.

Kreditrisk: Bolagets huvudsakliga finansiella tillgångar är placerade i bank varför kreditrisken är mycket begränsad.

Aktie och aktiemarknadsrelaterade risker

Aktiens likviditet och kurs: Bolagets aktier är noterad på aktiemarknadsplatsen Aktietorget[®]. 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.

Ägare med betydande inflytande: Ett fåtal av Bolagets aktieägare äger tillsammans en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare möjligheten att utöva inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna.

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. Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Lund i april 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