



# European Institute of Science AB (publ) - EURIS

DELÅRSSRAPPORT för perioden 1 januari - 30 september 2010

(AKTIETORGET® : EURI B)

## Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I syfte att finansiera bolagets drift samt pågående investeringar genomförde bolaget en företrädesemission på 356 tkr.
- Bolaget sålde sin magnetismbaserade patent- och produktportfölj till Implementa Hebe AB för 1 533 tkr (som skall amorteras med 307 tkr per år under fem år). Vidare har bolaget rätt att fram till år 2021 erhålla en årlig royalty på 5 % av den framtida försäljning som överlåtelsen kan komma att generera.
- Bolaget började utvecklingen av nya produkter inom området LifeScience med fokus på utrustning och tjänster för upprepning, lagring och transport av proteiner.

## Finansiell information

- Nettoomsättningen för perioden jan - sep 2010 uppgick till 451 (415) tkr.
- Royaltyintäkterna för perioden jan - sep 2010 uppgick till 22 (0) tkr.
- Resultatet från bolagsportföljen uppgick till -671 (1 251) tkr.
- Resultat per aktie blev -0,21 (0,05) kr.

European Institute of Science AB (EURIS) utvecklar, marknadsför och säljer produkter och tjänster inom LifeScience med fokus på utrustning för upprepning, lagring samt transport av proteiner. EURIS är grundare av flera högteknologiska utvecklingsbolag belägna i nära anslutning till Lunds Universitet. Bolaget äger en fastighet på expansiva Brunnshögområdet i Lund på vilken ett forskningshus avses att uppföras. European Institute of Science grundades år 1990 och är sedan den 18:e februari 2009 anslutet till aktiehandelsplatsen AktieTorget®. Bolagets VD är forskaren och entreprenören Docent Dario Kriz.

Bolaget redovisar för perioden 2010-01-01 till 2010-09-30 rörelseintäkter om 840 (476) tkr. Därav utgjorde försäljning 182 (58) tkr, konsultarvoden 269 (357) tkr, royaltyintäkter 22 (0) tkr samt övrigt 367 (61) tkr. Resultatet uppgick till -1 100 (518) tkr, motsvarande -0,21 (0,10) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2010-09-30 till 0,79 (0,95) Mkr respektive 0,14 (0,51) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 6,7 (8,3) Mkr motsvarande 1,30 (1,65) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 80 (85) %. Aktiekursen 2010-09-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 0,75 (2,08) kr, vilket motsvarar ett marknadsvärde för bolaget på 4,0 (10,4) Mkr.

Under kvartal tre har EURIS sålt upprepade proteiner till portföljbolaget LifeAssays AB vilket har resulterat i ett intäktsslöde på 65 (0) tkr. Vidare har under kvartal tre personal hyrts ut på konsultbasis till portföljbolaget Chemel AB vilket har resulterat i ett intäktsslöde för tredje kvartalet på 35 (113) tkr. Royaltyintäkterna från LifeAssays AB för tredje kvartalet uppgick till 4 (0) tkr. Nettoomsättningen för kvartal tre uppgick till 100 (168) tkr.

I syfte att skapa resurser för att utveckla produkter och tjänster inom LifeScience med fokus på utrustning för upprepning, lagring samt transport av proteiner såldes under tredje kvartalet bolagets tidigare patent- och produktportfölj rörande magnetiska nanopartiklar samt utrustning för arbete med magnetiska nanopartiklar. Köpeskillingen uppgick till 1 533 tkr som ska amorteras med 307 tkr per år under fem år samt fram till år 2021 en

årlig royalty på 5% av den framtida försäljning som överlåtelsen kan komma att generera.

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 471 (214) tkr. Tredje kvartalets rörelsekostnader blev 15 % lägre jämfört med motsvarande period för förgående år. Resultatet för tredje kvartalet blev 75 (254) tkr. Resultatförsämringen jämfört med samma period förgående år förklaras av uteblivet positivt resultatbidrag från bolagsportföljen. Bolagsportföljens marknadsvärde per den 30 september 2010 var 5,3 (13,6) Mkr eller 0,99 (2,72) kr/aktie. Likvida medel vid tredje kvartalets slut uppgick till 137 (513) tkr.

## Viktiga händelser efter perioden

Efter perioden har bolagets kassa förstärkts med 483 tkr genom ytterligare en företrädesemission. Några övriga väsentliga händelser efter perioden har inte inträffat.

## Historik – levererat expensionskapital till forsknings- och utvecklingsbolag

Huvudproblemet för de flesta forsknings- och utvecklingsbolag är tillgången på riskkapital för att kunna utveckla och expandera verksamheten. EURIS tillför expensionskapital genom egna investeringar i bolag som befinner sig i ett tidigt skede. Investeringshorisonten ligger på 5-10 år. EURIS kan även ge bolagen assistans, för att tillgodose bolagens kapitalbehov vid expansion, genom investeringserbjudanden riktade till aktieägarna i EURIS eller till allmänheten. I tabellen nedan återges de belopp som bolagen direkt eller indirekt genom EURIS engagemang har tillförts i form av expensionskapital. EURIS avyttrade under 2006 innehavet i Implementa Hebe AB vilket resulterade i en vinst på 1,7 Mkr. Under 2007 avyttrades innehavet i portföljbolaget Genovis AB vilket resulterade i en vinst på 5,0 Mkr.

Bolag	Hemsida	Totalt erhållet expensionskapital (Mkr)	Av EURIS erhållet expensionskapital (Mkr)	EURIS engagemang påbörjades	Status EURIS engagemang
Implementa Hebe AB	<a href="http://www.implementa.se">www.implementa.se</a>	3	0,72	2000	avslutades 2006
Genovis AB	<a href="http://www.genovis.com">www.genovis.com</a>	9	0,86	1999	avslutades 2007
LifeAssays AB	<a href="http://www.lifeassays.com">www.lifeassays.com</a>	57	4,55	2000	pågår fortfarande
Chemel AB	<a href="http://www.chemel.com">www.chemel.com</a>	38	2,50	1996	pågår fortfarande
<b>SUMMA:</b>		<b>107</b>	<b>8,63</b>		

## EURIS royaltyintäkter

EURIS har royaltyavtal med LifeAssays AB samt Implementa Hebe AB. LifeAssays AB påbörjade sin försäljning under år 2009 och således har detta genererat royaltyintäkter åt Euris. Implementa Hebe AB har ännu inte påbörjat sin försäljning. Nedan redovisas royaltyprocentsatserna samt royaltybeloppen för respektive bolag.

Bolag	Procentuell årlig royalty till EURIS	2010 Q1-Q3 (tkr)	2009 Q1-Q3 (tkr)	2009 helår (tkr)
LifeAssays AB	2 %	22	0	4
Implementa Hebe AB	5 %	0	0	0

## EURIS bolagsportfölj - uppskattat marknadsvärde 2010-09-30

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida (se tabell ovan). Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 30 september 2010. Värderingsprincipen grundas på respektive avknopningsbolags marknadsvärde vilket är baserat på periodens sista betalkurs. En summering av European Institute of Sciences ägarandelar i respektive avknopningsbolag ger en uppskattning av portföljens marknadsvärde till 5,34 Mkr motsvarande 0,99 kr/aktie. Avknopningsbolagen bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

Bolag	Kurs (Kr)	Börsvärde (Mkr)	Ägarandelar Ak B	Ägarandel Kapital %	Investerat kapital (Mkr)	Börsvärde andel (Mkr)
LifeAssays AB (publ)	0,17	51,5	29 395 748	11,6	4,1	5,00
Chemel AB (publ)	0,52	4,9	651 400	8,2	2,5	0,34
<b>SUMMA:</b>					<b>6,6</b>	<b>5,34</b>

## NYCKELTAL

	2010 Q1-Q3	2009 helår	2008 helår	2007 helår	2006 helår	2005 helår	2004 helår	2003 helår
Intäkter (tkr)	840	710	267	15	82	16	188	141
Resultat från bolagsportföljen (tkr)	-671	748	-1 121	4 006	3 609	423	0	-3 168
Rörelseresultat (tkr)	-1 068	-165	-2 806	2 133	2 186	-1 329	-1 486	-3 168
Resultat per aktie (kr)	-0,21	-0,04	-0,55	0,52	0,44	-0,26	-0,29	-0,63
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0	0	0
Justerat eget kapital (tkr)	6 695	7 592	7 790	10 558	8 330	6 136	7 430	7 389
Eget kapital per aktie (kr)	1,30	1,51	1,55	2,10	1,66	1,24	1,51	1,63
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,11	-0,01	-0,51	0,10	0,51	-0,16	-0,25	-0,48
Räntabil. påtot. kap. (%)	neg	neg	neg	21	26	neg	neg	neg
Räntabil. på just. kap. (%)	neg	neg	neg	21	26	neg	neg	neg
Soliditet (%)	80	83	99	99	99	99	98	98
Marknadsvärde periodslut (Mkr)	4,0	6,6	5,5	12,1	15,0	6,5	8,8	9,0
P/E	neg	neg	neg	5	7	neg	neg	neg

## INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari – september 2010 uppgick till 177 tkr (1 657 tkr) vilka utgjordes av 142 tkr (155 tkr) för patent, 35 tkr (10 tkr) för inventarier samt förvärv av aktier i portföljbolag 0 tkr (1 492 tkr). Bolagets avsikt är i enlighet med tidigare rapportering att under 2011 fortsätta avyttra de kvarvarande nyemitterade aktierna, totalt 1 629 749 (LIFE B), som under våren 2007 förvärvades vid LifeAssays ABs nyemission.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2010-09-30 var 5 379 462 stycken (660 000 A-aktier med fyra röster per aktie samt 4 719 462 B-aktier med en röst per aktie). För motsvarande period år 2009 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). Det genomsnittliga antalet aktier för rapportperioden var 5 142 203 stycken.

Under perioden 28 juni till 12 juli 2010 genomfördes en företrädesemission varvid tecknades 60 000 A-aktier samt 295 888 B-aktier vilket förstärkte bolagets kassa med 356 tkr före emissionskostnader vilka uppgick till 154 tkr.

Efter rapportperioden 24 september till 8 oktober 2010 genomfördes en andra företrädesemission varvid tecknades 132 000 A-aktier samt 351 069 B-aktier vilket förstärkte bolagets kassa med 483 tkr före emissionskostnader som uppskattas till 155 tkr. Emissionen är under registrering hos Bolagsverket.

Bolagets valberedningen inför årsstämma 2011 kan nås via email på [info@euris.org](mailto:info@euris.org). Valberedningens ledamöter presenteras på bolagets hemsida.

### Ägarstruktur för European Institute of Science AB (publ)

Ägare (2010-09-30)	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Kirstin och Dario Kriz med familj	440 000	88 467	25,1	9,8
Margareta Pené med familj	220 000	7 830	12,1	4,2
Peter Egardt	0	619 140	8,4	11,5
Bertil Ljungh via företag	0	300 300	4,1	5,6
Övriga (<3%/ägare, ~2 000 aktieägare)	0	3 703 725	50,3	68,9
Summa:	660 000	4 719 462	100	100

## EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké (Q4) för 2010	31 januari 2011
Kvartalsrapport (Q1) 2011	29 april 2011
Årsstämma 2011	11 maj 2011 klockan 10:00 (Scheelevägen 19F i Lund)
Halvårsrapport (Q2) 2011	31 augusti 2011
Delårsrapport (Q3) 2011	31 oktober 2011
Bokslutskommuniké (Q4) för 2011	31 januari 2012

## REDOVISNINGSPRINCIPER

European Institute of Science tillämpar årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd vid upprättandet av finansiella rapporter. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under tredje kvartalet har personalresurser inom forskning- och utveckling hyrts ut på konsultbasis till portföljbolaget Chemel AB vilket har resulterat i ett intäktstillflöde på 35 (113). Under tredje kvartalet har EURIS sålt uppenade proteiner (IgG) till portföljbolaget LifeAssays AB vilket har resulterat i ett intäktstillflöde på 65 (0) tkr. LifeAssays AB fakturerar löpande European Institute of Science del av lokalhyra som uppgår till 1 800 kr per månad.

Den 9 september 2010 såldes bolagets patent- och produktportfölj till Implementa Hebe AB, organisationsnummer 556581-9272, enligt pressmeddelande daterat 2010-09-08 (se även sida 1). Dario Kriz, Kirstin Kriz samt Margareta Pené är alla större delägare i Implementa Hebe AB innebärande att transaktionen betraktas ha skett med närstående. På grund av jäv har Dario Kriz, Kirstin Kriz samt Margareta Pené inte deltagit vid beslutet gällande nämnda transaktion.

RESULTATRÄKNING		2010	2009	2010	2009	2009
tkr	Not	Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Helår
<b>Intäkter</b>						
Nettoomsättning	1	451	415	100	168	664
Royaltyintäkter		22	0	4	0	4
Övriga intäkter	2	367	61	367	46	42
<b>SUMMA INTÄKTER</b>		<b>840</b>	<b>476</b>	<b>471</b>	<b>214</b>	<b>710</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		0	-22	0	-22	-22
Övriga externa kostnader		-424	-479	-149	-133	-537
Personalkostnader		-634	-483	-150	-165	-819
Av/Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-179	-202	-62	-103	-245
<b>SUMMA RÖRELSEKOSTNADER</b>		<b>-1 237</b>	<b>-1 186</b>	<b>-361</b>	<b>-423</b>	<b>-1 623</b>
Resultat från bolagsportföljen	3	-671	1 251	-20	475	748
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-1 068</b>	<b>541</b>	<b>90</b>	<b>266</b>	<b>-165</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Ränteintäkter		0	0	0	0	2
Räntekostnader		-32	-23	-15	-12	-34
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>-1 100</b>	<b>518</b>	<b>75</b>	<b>254</b>	<b>-197</b>
Skatt		0	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-1 100</b>	<b>518</b>	<b>75</b>	<b>254</b>	<b>-197</b>

BALANSRÄKNING		2010	2009	2009
tkr	Not	30/9	30/9	31/12

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

Patent och liknande rättigheter 4 0 1 104 1 063

#### Materiella anläggningstillgångar

Byggnad och mark 5 1 971 1 976 1 996

Inventarier, verktyg och installationer 6 45 43 35

#### Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga värdepappersinnehav 7 4 359 5 758 5 050

Långfristiga fordringar 8 1 226 0 0

**SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR 7 601 8 881 8 144**

### Omsättningstillgångar

#### Varulager, förnödenheter mm

Råvaror och förnödenheter 0 112 112

**SUMMA VARULAGER, FÖRNÖDENHETER mm 0 112 112**

#### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 150 154 86

Övriga fordringar 450 103 63

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 50 63 43

**SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR 650 320 192**

Kassa och bank 137 513 727

**SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR 787 945 1 031**

**SUMMA TILLGÅNGAR 8 388 9 826 9 175**

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital 5 379 5 023 5 023

Reservfond 13 388 13 388 13 388

**SUMMA BUNDET EGET KAPITAL 18 767 18 411 18 411**

#### Ansamlad förlust

Balanserad förlust -10 972 -10 621 -10 622

Periodens resultat -1 100 518 -197

**SUMMA ANSAMLAD FÖRLUST -12 072 -10 103 -10 819**

**SUMMA EGET KAPITAL 6 695 8 308 7 592**

### Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 9 1 312 1 388 1 369

**SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER 1 312 1 388 1 369**

### Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 75 75 75

Leverantörsskulder 176 3 13

Övriga skulder 60 30 46

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 70 22 80

**SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER 381 130 214**

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 8 388 9 826 9 175**

<b>NOTER</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
		Q1-Q3	Q1-Q3	Q3	Q3	Helår
Not 1.	<u>Nettoomsättning</u>					
	Försäljning instrument	0	55	0	55	50
	Försäljning uppenade proteiner	182	3	65	0	49
	Konsultarvoden	269	357	35	113	565
	Summa	451	415	100	168	664
Not 2.	<u>Övriga intäkter</u>					
	I posten övriga intäkter för perioden 1 jan till 30 sep ingår realisationsvinst som uppkom vid försäljningen av patent- och produktportfölj (inklusive varulager) till Implementa Hebe AB. Intäkten uppgick till 359 tkr och utgör huvuddelen av posten övriga intäkter.					
Not 3.	<u>Resultat från bolagsportföljen</u>					
	Försäljning aktier (LifeAssays AB)	13	399	0	182	535
	Försäljning teckningsrätter (LifeAssays AB)	0	38	0	0	38
	Återföring / Nedskrivning (Chemel AB)	-684	814	-20	293	175
	Summa	-671	1 251	-20	475	748
Not 4.	<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>					
	Immateriella anläggningstillgångar utgörs i sin helhet av nedlagda utgifter för patent och andra liknande rättigheter, vilka skrivs av på 10 år.					
Not 5.	<u>Byggnad och Mark</u>					
	Under år 2007 förvärvades fastighet Lund Östra Torn 28:6 vilken sanerades år 2008.					
Not 6.	<u>Materiella anläggningstillgångar</u>					
	Materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner, inventarier och fastighet, vilka skrivs av på 5-10 år					
Not 7.	<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>					
	Finansiella anläggningstillgångar utgörs av 651.400 aktier i Chemel AB, 29.395.748 aktier (varav 890.000 stycken är utlånade likviditetsgarant) i LifeAssays AB och 9.165 A-aktier samt 37.853 B-aktier i Implementa Hebe 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.					
Not 8.	<u>Långfristiga fordringar</u>					
	Posten långfristiga fordringar utgörs av en fordran på Implementa Hebe AB som uppgår till 1 226 tkr enligt köpeavtal gällande patent- och produktportfölj försäljningen.					
Not 9.	<u>Långfristiga skulder</u>					
	Som säkerhet för banklån har pantbrev i fastighet Lund Östra Torn 28:6 lämnats med 1.5 Mkr.					

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<b>Förändring av eget kapital</b> <i>(i tusen kronor)</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
<b>Ingående eget kapital</b>	7 593	7 790	7 790
<b>Nyemission</b>	202	0	0
<b>Periodens resultat</b>	-1 100	518	-197
<b>Utgående eget kapital</b>	6 695	8 308	7 593

## KASSAFLÖDESANALYS

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
<b>tkr</b>	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-1 100	518	-197
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	518	-612	-70
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>-582</b>	<b>-94</b>	<b>-267</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	22	25
Förändring av kortfristiga fordringar	-151	-159	-31
Förändring av kortfristiga skulder	166	-29	55
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-567</b>	<b>-260</b>	<b>-218</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-142	-155	-159
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-35	-10	-21
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-1 492	-1 428
Försäljning av finansiella tillgångar	7	182	325
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-170</b>	<b>-1 475</b>	<b>-1 283</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	0	0	1 500
Amortering lån	-56	1 500	-56
Emission	202	-37	0
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>146</b>	<b>1 463</b>	<b>1 444</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-591</b>	<b>-272</b>	<b>-57</b>
Likvida medel vid periodens början	728	785	785
Förändring av likvida medel	-591	-272	-57
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>137</b>	<b>513</b>	<b>728</b>

# 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 prioriteringsordning 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 LifeScience, 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:** LifeScience, medicintekniska och biokemiska området utvecklas snabbt och antas fortsätta göra så. Andra företag forskar och utvecklar produkter 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 produkter. Rätt timing kan vara helt avgörande för denna produkts genomslagskraft.

**Patent och immateriella rättigheter:** Patentskydd fördelas på olika patentfamiljer och dessa begränsas till olika geografiska områden vilket innebär att konkurrenter kan lansera produkter som bygger på liknande teknik på de marknader som inte skyddas av befintliga patent. Bolaget avser dock att driva en aktiv patentstrategi för 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. Idag har Bolaget inga egna patent.

**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 styrelsens 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 2010-2011. Styrelsen bedömer att det finns goda möjligheter att få in det kapital som krävs för att möta bolagets åtaganden under de kommande 12 månaderna.

**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. Bolaget har en långfristig fordran på Implementa Hebe AB som beroende på Implementa Hebe AB:s framtida finansiella utveckling kan komma att utsättas för en ökad betalningsrisk.

**Prisrisk** Bolaget exponeras för prisrisk avseende aktier i portföljbolagen.

## Aktie och aktiemarknadsrelaterade risker

**Aktiens likviditet och kurs:** Bolagets aktier är noterade på aktiemarknadsplatsen Aktietorget<sup>®</sup>. 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.

**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.

Lund i oktober 2010

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

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

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