

# EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB (publ)

Org. nr.: 556404-2769



**SPOTLIGHT**  
STOCK MARKET

**ANYTHING IS POSSIBLE IDEON** SCIENCE PARK

European Institute of Science AB är verksamt inom hälsa - och sjukvård. Idag innehas störst fokus på utveckling av diagnostiska analyser som används för kliniska laboratorie- och punktvårdsinställningar, främst inom veterinär hälsa och för hund, katt och hästdjur. Störst verksamhet återfinns inom den nordiska marknaden. Bolaget etablerades under 1990 och har sitt huvudkontor i Lund.

**Emissionserbjudande**  
Teckningstid: 29 nov - 13 dec 2019

## Bästa aktieägare och potentiella investerare!

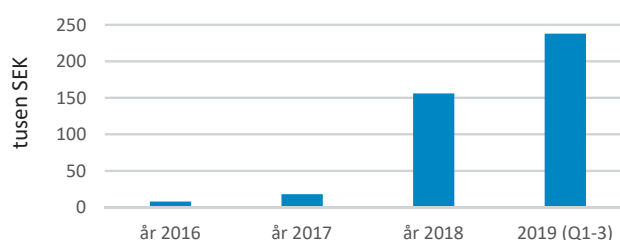
Jag skriver detta Vd-ord med anledning av att European Institute of Science AB (EURIS) avser att förstärka sin kassa med 4.27 MSEK genom emission av nya aktier för att säkerställa pågående försäljningsexpansion och drift. I syfte att erbjuda en attraktiv teckningskurs kommer de nya aktierna att emitteras till en kurs om 0.20 SEK motsvarande en rabatt om cirka 29 procent räknat på den genomsnittliga kursen (0.28) för innevarande verksamhetsår 2019. Bolaget, vars aktier och teckningsrätter handlas sedan 2009 på aktiehandelsplatsen Spotlight Stockmarket i Stockholm, befinner sig sedan 2018 i en helt ny och spännande tillväxtfas med den egna blodanalysplattformen (TurboReader™) på den expanderande marknaden för veterinärdiagnostik. I syfte att bredda bolagets ägarbas från de nuvarande 1 400 aktieägare välkomnar bolaget även nya investerare att genom förvärv av teckningsrätter delta i nyemissionen och bli aktieägare i bolaget.

## Positiv trend och en god bruttomarginal

Det är med glädje jag kan konstatera att bolagets försäljning av egna produkter under perioden 2016 till 2019 Q1-3 har haft en tydligt positiv utveckling, vilket illustreras i diagrammet nedan. Bolaget uppvisar fortfarande ett negativt resultat på -2.09 MSEK (2019 Q1-3) eftersom det befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Bruttomarginalen har dock ökat från 30 % (2018 Q1-3) till 71 % (2019 Q1-3), vilket förklaras av att försäljningen av egna produkter (blodtest) står för en växande andel av de totala intäkterna som uppgick till 0.30 MSEK (2019 Q1-3). Ett ökat fokus på försäljning och marknadsföring av våra egna produkter har resulterat i att antalet svenska djursjukhus som rutinmässigt använder våra egna produkter under året har ökat från två till sex. Vi märker dessutom att det blir allt lättare att attrahera nya kunder i och med att vi nu har expanderat basen med svenska referenskunder. Utanför Sverige har våra distributörer under året ökat antalet djursjukhus som rutinmässigt använder våra produkter från tre till fyra.

Det är min bestämda uppfattning att förutsättningarna för att bolaget skall uppnå lönsamhet är mycket gynnsamma. En bra parameter för att följa bolagets utveckling är det totala antalet sålda blodtest, totalt 3 630 stycken för perioden 2019 Q1-3, vilket är en ökning med 71 % jämfört med de 2 120 stycken som såldes under hela verksamhetsåret 2018. Denna ökning berodde på nytillkomna kunder samt att existerande kunder ökade sina beställningsvolymerna. Min uppskattning i dagsläget är att lönsamhet kan uppnås med en kundbas på motsvarande 50 svenska djursjukhus samt cirka 100 000 sålda blodtest per år.

Årlig global försäljning av egna produkter



Diagrammet illustrerar den årliga globala försäljningen av egna produkter för perioden 2016 - 2019 Q1-3.

## European Institute of Science AB (publ) org. nr. 556404-2769

Postadress: IDEON Science Park, SE-223 70 Lund  
Besöksadress: Scheelevägen 27, 4th floor, Lund  
Telefon: 046-286 22 30  
Telefax: 046-12 98 79  
E-post: info@euris.org  
Hemsida: www.euris.org

European Institute of Science AB är verksam inom hälsa - och sjukvård. Idag innehas störst fokus på utveckling av diagnostiska analyser som används för kliniska laboratorie- och punktvårdsinställningar, främst inom veterinär hälsa och för hund, katt och hästdjur. Störst verksamhet återfinns inom den nordiska marknaden. Bolaget etablerades under 1990 och har sitt huvudkontor i Lund.

- Se filmpresentation TurboReader™
  - Se Kliniska guider, Kliniska evalueringar & Broschyrer
- ====> besök [www.euris.org](http://www.euris.org)

## Vill du delta i emissionen?

Köp teckningsrätter från och med  
2019-11-29 på Spotlight Stockmarket  
([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com))

eller

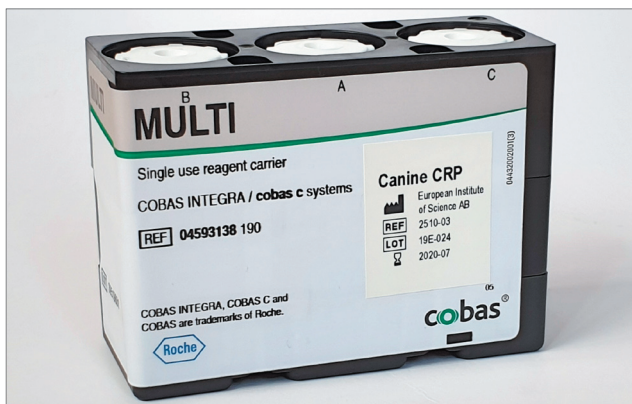
Teckna online via [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

## Våra produkters konkurrensfördelar

Flertalet djursjukhus och veterinär-praktikmottagningar håller på att uppdatera sina journalsystem vilket på sikt kommer att kräva att alla patientnära analysinstrument är uppkopplade mot nätverk (LIS). Vi arbetar med att uppdatera vår programvara för att snabbt kunna erbjuda LIS i vårt blodanalysinstrument (TurboReader™) med avsikten att underlätta försäljningsprocessen. Eftersom konkurrenterna LifeAssays AB (som dessutom aviserat att bolaget avser att lämna veterinärdiagnostikområdet) och Eurolyzer GmbH i dagläget inte erbjuder uppkoppling förväntas detta ge TurboReader™ ytterligare en viktig konkurrensfördel. TurboReader™-systemets nuvarande konkurrensfördelar är snabbhet, noggrannhet samt årliga kostnadsbesparingar på 30-40 % för kliniken.

## Global expansion och blodtest för stor-volym lab

För att expandera försäljningspotentialen av bolagets blodtest håller EURIS på att konvertera blodtesten för TurboReader-instrumentet till blodtest för större analysmaskiner på centrallaboratorier (se bild nedan). Vi söker kontinuerligt samarbeten med större etablerade partners och distributörer som vi hoppas kommer leda till nya globala affärsmöjligheter för bolagets produkter på den globala veterinärdiagnostiska marknaden. Under två tillfällen år 2019 har vi ställt ut vårt TurboReader™ system i det globala NASDAQ (Stockholm) noterade diagnostikbolaget Boule Diagnostics ABs monter på veterinärutställningar i Göteborg och Jönköping varvid vi erhöll en mycket positiv återkoppling.



EURIS nya specialanpassade blodtest (hund-CRP, katt-SAA och häst-SAA) för större analysmaskiner som finns på centrallaboratorier.



Den 4-8 augusti besökte vi AACC Clinical Chemistry mässan i Anaheim (USA) och etablerade nya affärskontakter som vi hoppas kommer leda till nya affärsmöjligheter under 2019-2020 för bolagets produkter

## Veterinärdiagnostisk - en stor marknad

Flera kapitalstarka aktörer har påbörjat en konsolidering av den europeiska djursjukvårdsbranschen genom Evidensias (ägs sedan år 2014 av EQT AB), AniCuras (ägs sedan år 2018 av den amerikanska livsmedelsjätten Mars) och Vettris (ägs sedan år 2011 av norska investmentbolaget Braganza) etablering inom veterinärsjukvården. Den växande globala veterinärdiagnostiska marknaden uppgick år 2013 till 2 900 MUSD varav hunddiagnostik uppgick till 879 MUSD (referens: MarketsandMarkets 2014, Veterinary Diagnostics Market). Tillväxten drivs av en ökad efterfrågan som grundas i djurägarnas vilja att betala för en god sjukvård för sina husdjur. Enligt uppgifter publicerade av en konkurrent och våra egna uppskattningar gör Sveriges 800 000 hundar varje år cirka 400 000 veterinärbesök (referens: Årsredovisning 2017 sida 16, LifeAssays AB). Eftersom omkring 10 % av besöken leder till att hund-CRP mäts uppgår det årliga antalet patientnära hund-CRP test i Sverige till 40 000 stycken. Med ett slutpris till kund på ca 45 SEK per test uppskattar vi den årliga svenska hund-CRP marknaden till 1,8 MSEK. Vi uppskattar den globala potentialen till 8 miljoner patientnära hund-CRP test per år och en årlig global marknad på 360 MSEK. Utöver detta antas våra övriga veterinära blodtest (katt-HPT, katt-SAA, häst-SAA, häst-ALB och häst-U-ALB) för TurboReader systemet expandera marknadspotentialen.

## Finansiering av bolagets uppbyggnad

Avslutningsvis vill jag tacka alla våra nuvarande aktieägare för deras finansiella support som möjliggjort utvecklingen av bolaget och dess pågående försäljningsexpansion.

Vidare vill jag tacka Sveriges Aktiesparares Riksförbund och särskilt dess lokalavdelningar i Halmstad, Trelleborg, Karlskrona, Höganäs, Eslöv, Linköping, Svedala, Jönköping och Löddeköpinge för att ha bjudit in mig som föredragshållare under det gångna året 2019.

Jag tycker även att det är positivt att notera att enligt Finansinspektionens insiderlista har huvudägarna och samtliga styrelseledamöter inklusive ordförande ökat sitt innehav i bolaget under åren 2018-2019 enligt följande: Kirstin och Dario Kriz med familj 413 950 aktier, Ulric Aspegrén 997 916 aktier, Lars-Olof Hansson med 525 663 aktier och Arne Jakobsson 12 628 aktier.

Slutligen vill jag välkomna nya investerare att delta i nyemissionen genom förvärv av teckningsrätter vilka handlas på Spotlight Stock Market i Stockholm ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).



Lund i november 2019

**Docent dr. Dario Kriz**

Vd för European Institute of Science AB  
Docent vid Lunds Universitet

# Erbjudandet i sammandrag

|  |  |
|--|--|
| Inbjudan                               | Allmänheten och befintliga aktieägare inbjudes till teckning av nya aktier   |
| Teckningstid                           | <b>29 nov - 13 dec 2019</b>  |
| Emissionskurs                          | 0,20 kr per aktie  |
| Emissionsbelopp<br>Antal nya B-aktier  | 4 270 000 kronor<br>21 350 000 stycken   |
| Avstämningsdag                         | 22 nov 2019 (sista dag för handel inklusive teckningsrätt är 20 nov 2019)  |
| Företrädesrätt                         | 1 gammal aktie oavsett serie ger rätt att teckna 1 ny aktie av serie B   |
| Handel med teckningsrätter             | 29 nov - 11 dec 2019   |
| Bolagsvärde före emission              | 4 270 000 kr (baserat på emissionskurs)  |
| Aktiehandelsplats<br>Emissionsinstitut | Spotlight Stock Market (f d AktieTorget)<br>Mangold Fondkommission AB  |
| Motiv                                  | Bolagets avsikt är att öka sin nettoomsättning genom fortsatt bearbetning av marknaden. Motivet till föreliggande nyemission är att European Institute of Science AB avser förstärka sitt rörelsekapital för att säkerställa pågående försäljningsexpansion och drift av verksamheten. |

**Viktig information: Hänvisning till upprättat memorandum med anledning av föreliggande erbjudande om teckning av aktier i European Institute of Science AB (publ).** Föreliggande material är en introduktion till European Institute of Science AB och Erbjudandet om teckning av aktier vilket offentliggjorts. Detta är ingen komplett sammanfattning av det memorandum som upprättats med anledning av erbjudandet. Exempelvis innehåller denna introduktion inte någon beskrivning av de risker som European Institute of Science AB bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets aktier. Dessa risker och annan information, vilken är betydelsefull för en komplett utvärdering av erbjudandet och av en investering i European Institute of Science AB, finns återgivna i memorandumet. Innan ett investeringsbeslut tas, bör memorandumet studeras i detalj. Emissionsmemorandumet finns tillgängligt på European Institute of Science ABs kontor samt hemsida [www.euris.org](http://www.euris.org).

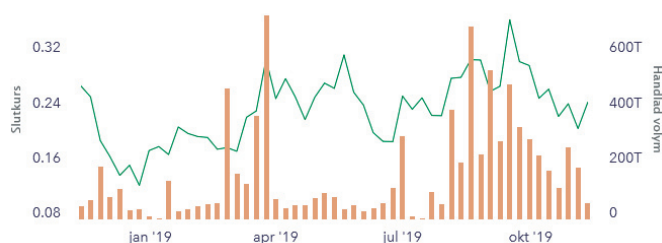


**European Institute of Science AB (publ)**  
org. nr. 556404-2769

Postadress: IDEON Science Park, SE-223 70 Lund  
Besöksadress: Scheelevägen 27, 4th floor, Lund  
Telefon: 046-286 22 30  
Telefax: 046-12 98 79  
E-post: [info@euris.org](mailto:info@euris.org)  
Hemsida: [www.euris.org](http://www.euris.org)

| RESULTATRÄKNING i sammandrag (tkr) | 2019 Q1-3     | 2018 Q1-3     | 2018 helår    | 2017 helår    | 2016 helår  |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Intäkter                           |               |               |               |               |             |
| Försäljning egna produkter         | 238           | 107           | 156           | 18            | 8           |
| Försäljning externa produkter      | 12            | 155           | 159           | 0             | 0           |
| Konsultverksamhet                  | 0             | 0             | 0             | 694           | 1 104       |
| Royalty                            | 55            | 64            | 84            | 121           | 136         |
| Övrigt                             | 0             | 0             | 0             | 0             | 5           |
| Kostnader inkl. avskrivn.          | -2 392        | -2 559        | -3 505        | -2 250        | -1 885      |
| Resultat från bolagsportfölj       | 0             | -1            | -1            | 241           | -142        |
| <b>RÖRELSERESULTAT</b>             | <b>-2 087</b> | <b>-2 234</b> | <b>-3 107</b> | <b>-1 176</b> | <b>-774</b> |
| Finansiellt netto                  | -3            | 0             | 0             | 0             | 19          |
| Skatt                              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>          | <b>-2 090</b> | <b>-2 234</b> | <b>-3 107</b> | <b>-1 176</b> | <b>-755</b> |
| Resultat per aktie (kr)            | -0.11         | -0.16         | -0.23         | -0.13         | -0.10       |

| BALANSRÄKNING i sammandrag (tkr)  | 2019 09-30   | 2018 09-30   | 2018 12-31   | 2017 12-31   | 2016 12-31   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Anläggningstillgångar             |              |              |              |              |              |
| Immateriella                      | 16           | 25           | 20           | 25           | 26           |
| Finansiella                       | 0            | 0            | 0            | 6            | 727          |
| Omsättningstillgångar             | 1 611        | 1 342        | 1 606        | 2 763        | 1 576        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>           | <b>1 627</b> | <b>1 367</b> | <b>1 620</b> | <b>2 794</b> | <b>2 329</b> |
| Eget kapital                      | 1 161        | 996          | 1 374        | 2 529        | 2 132        |
| Kortfristiga skulder              | 466          | 371          | 252          | 265          | 197          |
| <b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b> | <b>1 627</b> | <b>1 367</b> | <b>1 626</b> | <b>2 794</b> | <b>2 329</b> |
| <b>NYCKELTAL</b>                  |              |              |              |              |              |
| Intäkter (tkr)                    | 305          | 326          | 399          | 833          | 1253         |
| Utdelning per aktie (kr)          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Eget kapital per aktie (kr)       | 0.06         | 0.07         | 0.08         | 0.21         | 0.26         |
| Kassa periodslut (tkr)            | 53           | 600          | 988          | 2 074        | 1 114        |
| Kassaflöde per aktie (kr)         | -0.05        | -0.11        | -0.08        | 0.11         | 0.04         |
| Soliditet (%)                     | 71           | 73           | 84           | 91           | 92           |



Kursutveckling för European Institute of Sciences aktie (EURI B) under senaste 1 års perioden.

Källa: Spotlight Stock Market (f d AktieTorget)

**Teckna online via  
[www.mangold.se](http://www.mangold.se)**