



European Institute of Science AB (publ)

EURIS

HALVÅRSRAPPORT

för perioden 2009-01-01---2009-06-30

(AKTIETORGET® : EURI B)

- Intäkterna uppgick till 517 (17) tkr
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 264 (-988) tkr
- Resultat per aktie blev 0,05 (-0,20) 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 2009-01-01 till 2009-06-30 rörelseintäkter om 517 (17) tkr. Därav utgjorde försäljning 3 (1) tkr, vinst försäljning av andelar i portföljbolag 255 (0) tkr, konsultarvode 243 (16) tkr samt övrigt 16 (0) tkr. Resultatet uppgick till 264 (-988) tkr, motsvarande 0,05 (-0,20) kr per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2009-06-30 till 0,9 (1,7) Mkr respektive 0,5 (1,1) Mkr. Det egna kapitalet uppgick till 8,1 (9,6) Mkr motsvarande 1,6 (1,90) kr per aktie. Soliditeten uppgick till 82,9 (98,9)%. Aktiekursen 2009-06-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 2,00 (2,48) kr vilket motsvarar ett marknadsvärde för bolaget på 10,0 (12,5) Mkr.

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.

I syfte att förstärka bolagets kassa har under andra kvartalet ur bolagsportföljen sålts 560.000 aktier i LifeAssays AB vilket resulterade i en kassaförstärkning på 270 (0) kr. Under samma period har EURIS personalresurser inom forskning- och utveckling hyrts ut på konsultbasis till portföljbolaget Chemel AB vilket har resulterat i ett intäktsflöde för andra kvartalet på 118 (16) tkr. Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 340 (16) tkr. Andra kvartalets rörelsekostnader blev 37 % lägre jämfört med motsvarande period för förgående år vilket i huvudsak förklaras av sänkta lönekostnader relaterade till bolagets administration.

Resultatet för perioden 2009-01-01 till 2009-06-30 (Q1-Q2) blev 264 (-988) tkr. Resultatförbättringen jämfört med samma period förgående år förklaras, förutom av den

redan beskrivna intäktsökningen och kostandssänkningen, även av en börsuppgångsrelaterad uppskrivning av det bokförda värdet av innehavet i Chemel AB. Bolagsportföljens marknadsvärde per den 30 juni 2009 var 13,04 (17,2) Mkr eller 2,60 (3,42) kr/aktie. Likvida medel vid andra kvartalets slut uppgick till 511 (1 096) tkr.

I enligt 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.

I enligt med pressmeddelande daterat den 19 maj 2009 erhöll EURIS patent i Japan för bolagets växlande gradientmagnetfältsinstrument. Patentfamiljen är sedan tidigare godkänd även i Sverige, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Korea och USA.

Viktiga händelser efter perioden

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 2009-06-30

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida. Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 30 juni 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 13,04 Mkr motsvarande 2,60 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	30.725.748	2,8 Mkr	0,38	11,67 Mkr
Chemel AB (publ)	www.chemel.com	651.400	2,5 Mkr	2,10	1,37 Mkr
			<i>SUMMA:</i> 5,3 Mkr		13,04 Mkr

<i>EURIS</i>	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Nyckeltal	jan-juni	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår
Intäkter (tkr)	517	292	4 500	3 691	438	188	152	3 610	4 182	427
Rörelseresultat (tkr)	-246	-1 646	2 627	2 186	-1 331	-1 486	-3 168	-1 795	-1 610	-1 676
Resultat	264	-2 768	2 228	2 194	-1 294	-1 470	-2 859	-1 696	-1 597	-1 597
Resultat per aktie (kr)	0,05	-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)	8 054	7 790	10 558	8 330	6 136	7 430	7 389	6 640	8 336	9932
Eget kapital per aktie (kr)	1,60	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. på tot. 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 (%)	83	99	99	99	99	98	98	98	97	97
Marknadsvärde periodslut (Mkr)	10,0	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 - 30/6	2008 1/1 - 30/6	2008 1/1 - 31/12
Ingående eget kapital	7 790	10 558	10 558
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	264	-988	-2 768
Utgående eget kapital	8 054	9 570	7 790

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - juni 2009 uppgick till 1658 tkr (1 057 tkr) vilka utgjordes av 153 tkr (371 tkr) för patent, 10 tkr (17 tkr) för inventarier, 0 tkr (669 tkr) för saneringskostnader av tomt samt 1 495 tkr (0 tkr) förvärv av 5 979 749 aktier i portföljbolaget LifeAssays. Bolagets avsikt är i enlighet med tidigare rapportering att under 2009 fortsätta avyttra de kvarvarande nyemitterade aktierna, totalt 2 909 749 (LIFE B), som under våren 2007 förvärvades vid LifeAssays ABs nyemission.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2009-07-31 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 (2009-07-31)</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	479 000	7,0	9,5
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	3 635 874	53,4	72,4
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport 2009	29 oktober 2009
Bokslutskommuniké för 2009	12 februari 2010
Kvartalsrapport 2010	30 april 2010

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under andra kvartalet har EURIS personalresurser inom forskning- och utveckling hyrts ut på konsultbasis till portföljbolaget Chemel AB vilket har resulterat i ett intäktsflöde på 118 (16) tkr. För perioden januari - juni 2009 uppgick konsultarvoden erhållna från Chemel AB till 243 (16) tkr.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB RESULTATRÄKNING (i tkr)	2009 1/1-30/6	2008 1/1-30/6	2009 1/4-30/6	2008 1/4-30/6	2008 helår
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	3	1	2	0	48
Förändring av lager	0	0	0	0	-14
Övriga rörelseintäkter (konsultarvode, vinst försäljning aktier/teckningsrätter, ränteintäkter mm)	514	16	338	16	258
Summa intäkter	517	17	340	16	292
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-1	-14	0	-7	-18
Personalkostnader	-318	-539	-169	-352	-928
Övriga externa kostnader	-345	-353	-190	-218	-777
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-99	-99	-41	-58	-215
Summa rörelsekostnader	-763	-1 005	-400	-635	-1 938
Rörelseresultat	-246	-988	-60	-619	-1 646
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från övriga värdepapper	521	0	380	0	-1 122
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader	-11	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	264	-988	320	-619	-2 768
Skatt	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	264	-988	320	-619	-2 768

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	2009 30/6	2008 30/6	2008 31/12
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1	1 160	1 103	1 080
Materiella anläggningstillgångar	2	2 064	2 113	2 080
Finansiella anläggningstillgångar	3	5 589	4 803	3 631
Summa Anläggningstillgångar		8 813	8 019	6 791
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar		904	1 659	1 083
Summa omsättningstillgångar		904	1 659	1 083
Summa Tillgångar		9 717	9 678	7 874
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		8 054	9 570	7 790
Långfristiga skulder		1 481	0	0
Kortfristiga skulder		182	108	84
Summa eget kapital och skulder		9 717	9 678	7 874
Summa eget kapital och skulder		9 717	9 678	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 30.725.748 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 1/1-30/6	2008 1/1-30/6	2008 1/1-31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	264	-988	-2 768
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-422	99	1 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-158	-889	-1 394
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	-66	-95
Förändring av kortfristiga fordringar	-95	-250	44
Förändring av kortfristiga skulder	1 579	-2	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 326	-1 207	-1 471
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-153	-371	-430
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10	-686	-686
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-1 495	0	0
Försäljning av finansiella tillgångar	58	0	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 600	-1 057	-1 104
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-274	-2 264	-2 575
Likvida medel vid periodens början	785	3 360	3 360
Förändring av likvida medel	-274	-2 264	-2 575
Likvida medel vid periodens slut	511	1 096	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 augusti 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