



European Institute of Science AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

för perioden 2007-01-01---2007-09-30

(NGM : EURI B)

- Intäkterna för perioden januari-september 2007 ökade till 3 629 tkr (3 255 tkr motsvarande period föregående år).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2 206 tkr (2 036 tkr).
- Resultat per aktie blev 0,44 kr (0,41 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 medicinteknisk- samt bioteknisk 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 2007-01-01 till 2007-09-30 rörelseintäkter om 3 629 tkr (3 255 tkr). Därav utgjorde försäljning 2 tkr (5 tkr), vinst försäljning av andelar i portföljbolag 3 627 tkr (3 193 tkr) samt övrigt 0 tkr (57 tkr). Resultatet uppgick till 2 206 tkr (2 036 tkr), motsvarande 0,44 kr (0,41 kr) per aktie. Omsättningstillgångar och likvida medel uppgick 2007-09-30 till 2,8 Mkr (3,0 Mkr) respektive 2,5 Mkr (2,7 Mkr). Det egna kapitalet uppgick till 10,5 Mkr (8,2 Mkr) motsvarande 2,10 kr (1,63 kr) per aktie. Soliditeten uppgick till 99,2 % (99,2 %). Aktiekursen 2007-09-30 (senaste betalkurs) för European Institute of Science AB var 3,40 kr (2,90 kr) vilket motsvarar ett börsvärde för bolaget på 17,1 Mkr (14,6 Mkr).

Viktiga händelser under perioden

Sedan hösten 2006 har EURIS accelererat det egna forsknings- och utvecklingsarbetet. Bolaget har två beviljade patentfamiljer inom områdena magnetiska nanopartiklar samt magnetfältsinducerande utrustning. Under tredje kvartalet 2007 har EURIS fortsatt att fokusera på färdigställandet av den magnetfältsinducerande utrustningen avsedd för forskningsbruk.

Under tredje kvartalet 2007 avyttrades från vår bolagsportfölj 2.000.000 aktier av serie B i LifeAssays AB i syfte att finansiera förvärvet av en tomt (ca 2000 m²) för 1,38 Mkr i det forskningsattraktiva Brunnsnöjesområdet i Lund. Vidare avyttrades 106.200 aktier av serie B i Genovis AB. Försäljningarna stärkte EURIS kassa med 2,9 Mkr.

Under tredje kvartalet 2007 fullföljde EURIS förvärvet av en tomt på Brunnsnöjesområdet i syfte att på några års sikt etablera EURIS egna forskningshus med ytor samt infrastruktur som kan erbjudas till framtida investerings/ forskningsprojekt samt blivande portföljbolag.

Tredje kvartalets rörelsekostnader blev 60 % högre jämfört med motsvarande period för föregående år. Intäkterna uppgick till 2 658 tkr vilket kan jämföras med 5 tkr för motsvarande period för föregående år. Resultatet för samma period förbättrades till en vinst på 2 100 tkr från en förlust på 344 tkr för motsvarande period föregående år. Likvida medel vid tredje kvartalets slut uppgick till 2.463 (2.741) tkr.

Viktiga händelser efter perioden

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång har inträffat. Under fjärde kvartalet genomfördes en EXIT I Genovis AB varvid 69.700 aktier av serie B avyttrades på marknadsplatsen First North. Avyttringarna stärkte EURIS kassa med 1,1 Mkr.

Bolaget uppskattar att resultatet för verksamhetsåret 2007 kommer att uppgå till 2,8 (2,1) Mkr motsvarande 0,56 (0,42) kr per aktie.

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
SUMMA:		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 2007-09-30

Avknopningsbolagen i vår bolagsportfölj finns beskrivna på respektive bolags hemsida samt på denna sida. Nedan följer en uppskattning av EURIS bolagsportföljs marknadsvärde per den 30 september 2007. 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 20,10 Mkr motsvarande 4,00 kr/aktie. Avknopningsbolagen bedöms ha en avsevärd tillväxtpotential och således en attraktiv framtida exitnivå.

Bolag	Hemsida	Ägarandelar	Kurs kr	Värde EURIS andel
LifeAssays AB (publ)	www.lifeassays.com	25.429.999 Ak B	0,66	16,78 Mkr
Chemel AB (publ)	www.chemel.com	651.400 Ak B	5,10	3,32 Mkr
SUMMA:				20,10 Mkr

EURIS	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Nyckeltal	jan-sep	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår	helår
Intäkter (tkr)	3 629	3 691	438	188	152	3 610	4 182	427	259	633
Rörelseresultat (tkr)	2 206	2 186	-1 331	-1 486	-3 168	-1 795	-1 610	-1 676	-1 076	-323
Resultat per aktie (kr)	0,44	0,44	-0,26	-0,29	-0,63	-0,56	-0,53	-0,53	-0,53	-0,88
Vinstmarginal (%)	60	60	neg	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)	10 536	8 330	6 136	7 430	7 389	6 640	8 336	9 932	3 063	2 794
Eget kapital per aktie (kr)	2,10	1,66	1,24	1,51	1,63	2,19	2,75	3,28	1,26	4,92
Kassaflöde per aktie (kr)	0,42	0,51	-0,16	-0,25	-0,48	0,39	-0,32	-0,84	-0,80	-0,60
Räntabil. påtot. kap. (%)	21	26	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabil. på just. kap. (%)	21	26	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	99	99	99	98	98	98	97	97	93	94
Börsvärde periodslut (Mkr)	17,1	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)	2007 1/1 – 30/9	2006 1/1 – 30/9	2006 1/1 – 31/12
Ingående eget kapital	8 330	6 136	6 136
Nyemission	0	0	0
Periodens resultat	2 206	2 036	2 194
Utgående eget kapital	10 536	8 172	8 330

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari - september 2007 uppgick till 2 992 tkr (418 tkr) vilka utgjordes av 1 434 tkr för köp av 5.737.499 BTB aktier i LifeAssays AB, 1 380 tkr för förvärv av fastighet, 128 tkr för patent samt 50 tkr för produktutveckling.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i bolaget 2007-09-30 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 2006 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 (2007-09-30)	Aktier serie A	Aktier serie B	Röster %	Kapital %
Dario Kriz med familj	400 000	600	23,4	8,0
Bertil Ljungh via företag	0	300 300	4,4	6,0
Peter Egardt	0	246 000	4,0	5,5
Margareta Pené med familj	200 000	7 800	11,8	4,1
Övriga (<3%/ägare, ~2 062 aktieägare)	0	3 868 874	56,4	76,4
Summa:	600 000	4 423 574	100	100

EKONOMISK INFORMATION FÖR ÅR 2007

Bokslutskommuniké för 2007

21 januari 2008

Årsstämma 2008

15 maj 2008

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.

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 2006 (sida 17-18) 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 prioriteringsordning 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 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 när det gäller detektering av proteiner kan det inte garanteras att utfallet av bolagets fortsatta forskning och utveckling kommer att vara positivt. 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.

Konkurrenser Det medicintekniska området utvecklas snabbt och antas fortsätta göra så. Andra företag forskar och utvecklar analysinstrument 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 analysinstrument. 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 konkurrenser 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 kringgåas 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 förvärvats kan säljas på för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Lund i oktober 2007

Styrelsen för European Institute of Science AB

Lars-Olof Hansson, ordförande

Dario Kriz, VD och styrelseledamot

Kirstin Kriz, styrelseledamot

Margareta Pené, styrelseledamot

Bertil Ljungh, styrelseledamot

Hans Ahlström, styrelseledamot

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

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2007	2006	2007	2006	2006
RESULTATRÄKNING (i tkr)		1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/7 - 30/9	1/7 - 30/9	1/1 - 31/12
Rörelsens intäkter						
Försäljning		2	5	0	5	13
Konsultarvoden		0	0	0	0	0
Vinst försäljning aktier / teckningsrätter		3 627	3 193	2 658	0	3 609
Ränteutäkter		0	0	0	0	0
Övrigt		0	57	0	0	69
Summa rörelseintäkter		3 629	3 255	2 658	5	3 691
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror		-18	-14	-9	-7	-38
Personal		-597	-332	-147	-118	-579
Övrigt		-706	-705	-353	-141	-741
Avskrivningar		-134	-168	-49	-83	-146
Summa rörelsekostnader		-1 455	-1 219	-558	-349	-1 504
Resultat från finansiella investeringar		32	0	0	0	7
Extraordinära intäkter		0	0	0	0	0
RÖRELSERESULTAT		2 206	2 036	2 100	-344	2 194

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB		2007	2006	2006
BALANSRÄKNING (i tkr)	Not	30/9	30/9	31/12
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1	788	649	693
Materiella anläggningstillgångar	2	1 440	60	110
Finansiella anläggningstillgångar	3	5 548	4 506	4 644
S:a Anläggningstillgångar		7 776	5 215	5 447
Omsättningstillgångar				
Omsättningstillgångar		2 842	3 023	2 986
S:a Omsättningstillgångar		2 842	3 023	2 986
S:a Tillgångar		10 618	8 238	8 433
EGET KAPITAL, AVSÄTTNING. OCH SKULDER				
Eget kapital		10 536	8 172	8 330
Långfristiga skulder		0	0	0
Kortfristiga skulder		82	66	103
S:a Eget kapital, avsättningar och skulder		10 618	8 238	8 433
S:a Eget kapital och skulder		8 452	8 238	8 433

Noter

- Immateriella tillgångar utgörs i sin helhet av nedlagda utgifter för patent och andra liknande rättigheter, vilka skrivs av på 10 år.
- Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier.
- Finansiella tillgångar utgörs av 69.835 B-aktier i Genovis AB, 651.400 aktier i Chemel AB, 25.429.999 B-aktier i LifeAssays AB samt 2.600 B-aktier i IDL Biotech AB.

EUROPEAN INSTITUTE OF SCIENCE AB	2007	2006	2006
KASSAFLÖDESANALYS (i tkr)	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9	1/1 - 31/12
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	2 206	2 036	2 194
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	134	168	146
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 340	2 204	2 340
före förändring av rörelsekapital			
<i>Förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager och pågående arbeten	-39	127	132
Förändring av kortfristiga fordringar	-196	-95	37
Förändring av kortfristiga skulder	-20	-1	35
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 085	2 235	2 544
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillg.	-178	-334	-406
Investeringar i materiella anläggningstillg.	-1 380	-84	-84
Investeringar i finansiella anläggningstillg.	-1 434	30	-137
Försäljning av finansiella tillgångar	528	0	31
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 464	-388	-596
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-379	1 847	1 948
Likvida medel vid periodens början	2 842	894	894
Förändring av likvida medel	-379	1 847	1 948
Likvida medel vid periodens slut	2 463	2 741	2 842