

DELÅRSRAPPORT **januari - september 2010**

Positivt utfall från utvecklingsarbetet tillsammans med FUJIFILM

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 364 (783) tSEK.
- Resultat före skatt -2 752 (-1 373) tSEK.

Året ackumulerat

- Nettoomsättningen uppgick till 998 (2 336) tSEK.
- Resultat före skatt -8 476 (-3 841) tSEK.

Viktiga händelser under kvartalet

- Etablering av kontakter för Magnus Aurell som ny VD. Framför allt har fokus lagts på de prioriterade kunderna i Europa, Mellanöstern och Asien, som idag testkör EXINIs produkter.
- I samarbetet med FUJIFILM har nya referens center i Japan utfört utökade tester med rapporterat bra resultat. De positiva utfallet ligger till grund för parternas fortsatta kommersiella diskussion.
- Uppgradering av samtliga produkter har genomförts i EXINIs ambition att kontinuerligt beakta återkoppling från användarna. Uppgraderingarna har fått positiv respons och resulterat i ett ökat intresse främst från sjukhus i Europa.
- Bolagets redovisade egna kapital uppgår till 1123 tSEK vilket understiger halva aktiekapitalet. Styrelsen har gjort bedömningen att verkligt värde på bolagets immateriella anläggningstillgångar väsentligt överstiger bokförda värden och konstaterar då att det egna kapitalet är fortsatt intakt.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- En avsiktsförklaring ("letter of intent") har ingåtts med FUJIFILM. Avsiktsförklaringen är sista steget före ingåendet av ett kommersiellt licensavtal. Grunden i licensavtalet är ett köp av exklusiva rättigheter för den japanska marknaden, vilket förväntas generera positivt resultat och kassaflöde för EXINI under 2011. Parternas ambition är att ha detta licensavtal på plats före årsskiftet.

VD KOMMENTAR

Den intensiva bearbetningen av potentiella kunder fortsätter. Vår höga närvaro på marknaden, i kombination med vår senaste uppgradering av produkterna, har resulterat i ett ökat antal testinstallationer. Vi har också noterat en avsevärt högre nivå förfrågningar via vår hemsida. Kundernas beslutsprocess är fortsatt lång men med nya rutiner, som innebär effektivare testperioder, är vår bedömning att antalet kunder tydligt kommer att öka under de närmsta kvartalen.

På den årliga nuklearmedicinska mässan, EANM, som i år hölls i Wien fick vi ett klart ökat intresse från de stora kameratillverkarna. Dessutom träffade vi ett flertal nya distributörskandidater, intressanta för samarbete på marknader där EXINI ännu inte är närvarande.

Diskussionerna fortgår med FDA och arbetet med att omformulera ansökan har gjorts. Min bedömning är dock att vi får vänta till nästa år innan vi har vårt första godkännande på den amerikanska marknaden. En tröst i denna utdragna process är, enligt mina tidigare erfarenheter, att EXINI är i gott sällskap med många andra bolag som under de senaste åren möts av FDAs väsentligt höjda ansökningskrav.

Samarbetet med FUJIFILM har fortgått mycket bra under kvartalet men med en viss försening i utvärderingen. När studierna rapporterades konfirmerades de tidigare positiva resultaten. Detta innebar att de kommersiella diskussionerna fortgått och har nu utmynnat i en avsiktsförklaring vilket är sista steget före ingåendet av ett kommersiellt licensavtal. Grunden i det licensavtalet är ett köp av exklusiva rättigheter för den japanska marknaden vilket väntas resultera i positivt resultat och kassaflöde för EXINI under 2011. Bolagens ambition är att ha detta licensavtal på plats före årsskiftet.

Som avslutning vill jag förmedla den entusiasm som jag känner inför mitt nya jobb som VD samt förmånen att få jobba med genomgående professionella medarbetare hos EXINI. Min övertygelse är att det grundläggande behovet av våra produkter kommer att öka i takt med krav på effektivisering inom sjukvården. EXINIs produkter erbjuder ett sätt för sjukhuspersonalen att både öka sin produktivitet och kvalitet. Med EXINI's produkter kan läkarna på ett kostnadseffektivt sätt möta det ökande behovet av snabba och säkra diagnoser, m.a.o. EXINIs produkter hör hemma i den moderna sjukvården.

Magnus Aurell
VD, EXINI Diagnostics AB (publ)

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Inom medicinsk bilddiagnostik finns en rad olika metoder varav EXINI har valt att fokusera sin verksamhet inom affärsområdena nuklearmedicin och radiologi. Befintlig produktportfölj är utvecklad för användning inom nuklearmedicin där bilddata generas med gammakameror. Nuklearmedicin används främst vid diagnostik och handläggning av patienter med kranskärlssjukdom, cancer och demens. EXINIs produkter EXINI heart™, EXINI bone™, EXINI brain™ och dat™ har utvecklats speciellt för att hjälpa läkare att tolka bilderna inom dessa sjukdomsområden.

EXINIs produkter bygger på avancerad bildbehandling som på ett automatiskt sätt känner igen olika organ och sjukliga förändringar. Den automatiska tolkningen av bildbehandlingens fynd sker sedan med artificiella neurala nätverk. Dessa nätverk har tränats att tolka bilder lika bra som de mest erfarna läkarna genom att de fått analysera en stor mängd diagnostiska bilder under en träningsprocess. Utifrån en och samma plattform utvecklar Bolaget ett antal användarvänliga mjukvaror i form av system för beslutsstöd inom sjukvården. Mjukvara integreras med befintlig kamerautrustning på sjukhusen. Bolagets produkter är kompatibla med gamma-kameror (SPECT) från alla stora leverantörer. EXINI säljer mjukvara, installerar denna och utbildar sjukvårdspersonal. Genom att använda Bolagets produkter genereras förbättrad diagnoskvalitet och en kostnadseffektiv sjukvård. I dagsläget erbjuder EXINI följande fyra CE godkända produkter:

EXINI heart™

- erbjuder en integrerad analys av blodflöde och funktion från hjärtscintigrafiska bilder. Analysen är baserad på avancerad bildanalys, artificiell neural nätverksteknik och en stor databas av hjärtscintigrafiska bilder från The Royal Brompton Hospital i London.

EXINI brain™

- för diagnos av Alzheimers sjukdom genom analys av blodflödet registrerat via hjärnscintigrafiska bilder. Idag lider 200 000 svenskar av demens och i USA finns det idag 4,5 miljoner personer som lider av Alzheimers. Förbättrad behandling måste kombineras med diagnostiska undersökningar och laborietester. Läkare med dessa kunskaper är otillräckliga i förhållande till antalet personer som behöver hjälp. Ett sätt att lösa problemet är att effektivisera diagnoserna genom att använda ett system för automatiserat beslutsstöd.

EXINI bone™

- för upptäckt av skelettmetastaser via analys av skelettscintigrafiska bilder. Diagnostiska bilder är en viktig del gällande utvärdering av patienter med konstaterad eller misstänkt cancer. EXINI har utvecklat tekniker för bildprocesser som inkluderar algoritmer för segmentering av huvud, bröst, ryggrad, bäcken och urinblåsa. EXINI bone™ identifierar "hot spots".

Kännetecken från varje undersökning används som input i tränade artificiella neurala nätverk som klassificerar bilderna.

EXINI dat™

- för diagnos av Parkinsons sjukdom. Nya innovationer har möjliggjort en tidig diagnos av Parkinsons sjukdom, genom att upptäcka ett minskande antal dopaminreceptorer inom det område i hjärnan som kallas substantia nigra. Tolkningen av dessa bilder sker visuellt och genom kvantifiering.

EXINI dat™ utvecklas för att automatisera kvantifiering och klassificering av bilderna. Metoden består av segmentering av nervknutar och extraktion av kännetecken utifrån intensitet i nervknutarna i förhållande till intensitet utanför nervknutarna.

FINANSIELL INFORMATION

NYCKELTAL

	2010-07-01	2009-07-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
(tSEK)	2010-09-30	2009-09-30	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Nettoomsättning (tSEK)	364	783	998	2 336	2 738
Rörelseresultat (tSEK)	-2 237	-1 170	-7 124	-3 348	-6 394
Soliditet (%)	10,8	77,4	10,8	77,4	69,2
Kassalikviditet (%)	28,6	400,8	28,6	400,8	149,6

Perioden jan – september 2010

EXINI's försäljning under tredje kvartalet 2010 uppgick till 364 (783) tSEK och för perioden 998 (2 336) tSEK. Försäljningen nådde inte de mål som vi hade satt för perioden, men med de positiva gensvar från vår produktuppgredning samt den höga bearbetning vi har haft mot kunderna under en längre tid gör att de närmsta kvartalen kommer att uppvisa ett positiv utveckling på försäljningen.

Rörelsens kostnader uppgick under perioden till -8 336 (-6 570) tSEK. De högre kostnaderna är främst relaterade till den intensifierade marknadsbearbetningen med ökade kostnader för resor, mässor och marknadsmaterial.

Resultatet uppgick under perioden till -8 476 (-3 841) tSEK.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick till 1 123 (12 904) tSEK. Soliditeten uppgick till 10,8 (77,4) %. EXINIs möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningstillväxt samt framgångar i etablerande av strategiska samarbeten. EXINI kan inte utesluta att en nyemission kommer att behöva genomföras. Utfallet av pågående förhandlingar kommer att påverka detta. Bryggfinansiering är säkrad från huvudägare fram till en eventuell nyemission.

Avskrivningar

EXINI har under tredje kvartalet gjort avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader samt patent i enlighet med den försäljning som sker på produkterna. Detta påverkar resultatet med -415 (-162) tSEK för kvartalet och -1 182 (-332) tSEK för perioden.

Organisation

I slutet av september 2010 hade EXINI 11 anställda varav 6 var verksamma inom R&D, 4 inom försäljning samt 1 inom ekonomi och administration.

Insynspersoners handel med aktien

Under kvartalet har inga insynspersoner direkt via bolag eller närstående sålt eller köpt aktier i EXINI.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2009 publicerades på EXINI's hemsida den 27 april 2010 och finns tillgänglig på www.exini.com.

Årsstämma

Årsstämma hölls i EXINI's lokaler i Forskningsbyn IDEON, Betafastigheten (Beta 3) Scheelevägen 17 i Lund den 11 maj kl. 17.00.

Nästkommande rapporter

EXINI upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter under räkenskapsår 2010 är planerade att offentliggöras som följer:

Bokslutskommuniké för 2010 den 17:e februari 2011

Lund 2010-11-16

Styrelsen

För mer information kontakta: VD Magnus Aurell

magnus.aurell@exini.com, 046 – 286 54 25 alt. 070 – 146 64 28

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

EXINI Diagnostics AB

EXINI Diagnostics AB erbjuder kvalificerade lösningar för medicinskt beslutsstöd till sjukhus över hela världen. Systemet bygger på artificiell intelligens och kan på egen hand tolka röntgenbilder och ge diagnosförslag. På så sätt används systemet som ett beslutsstöd för att ge den diagnosticerande läkaren en s.k. second opinion. EXINI arbetar med produkter för diagnos av kranskärlssjukdom, cancermetastaser, demens och Parkinsons sjukdom. EXINI grundades 1999 av professor Lars Edenbrandt och finns på Ideon Science Park i Lund. Bolaget är listat på Aktietorget sedan augusti 2009. EXINI har efter periodens utgång 44 114 600 aktier. Största ägare är Bo Håkansson, riskkapitalbolaget Augmenta Venture Partner och företagets grundare.

GRANSKNINGSRAPPORT

Exini Diagnostics AB (publ)
Org nr 556576-1995

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Exini Diagnostics AB (publ), org nr 556576-1995 per den 30 september 2010 och perioden januari – september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Malmö 2010-11-16

Ann Theander
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

RESULTATRÄKNING

(tSEK)	2010-07-01 2010-09-30	2009-07-01 2009-09-30	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30	2009-01-01 2009-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	364	783	998	2 336	2 738
Övriga rörelseintäkter	-92	-35	-46	-41	0
Aktiverade utvecklingskostnader	71	308	260	927	1 583
Summa rörelsens intäkter	343	1 056	1 212	3 222	4 321
Rörelsens kostnader	-2 580	-2 226	-8 336	-6 570	-10 715
Rörelseresultat	-2 237	-1 170	-7 124	-3 348	-6 394
Avskrivningar	-415	-162	-1 182	-332	-543
Resultat från finansiella poster	-100	-41	-170	-161	-209
Resultat efter finansiella poster	-2 752	-1 373	-8 476	-3 841	-7 146
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 752	-1 373	-8 476	-3 841	-7 146
Resultat per aktie (SEK)	-0,06	-0,03	-0,19	-0,1	-0,18
Antal aktier					
Per balansdagen	44 114 600	44 114 600	44 114 600	44 114 600	44 114 600
Genomsnittligt under perioden	44 114 600	44 114 600	44 114 600	36 849 387	38 665 690

BALANSRÄKNING

(tSEK)	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	9 315	9 784	10 239
Kortfristiga fordringar	1 124	1 411	1 406
Kassa och Bank	0	5 483	2 224
SUMMA TILLGÅNGAR	10 439	16 678	13 869
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 123	12 904	9 599
Långfristiga skulder	5 388	2 054	1 843
Kortfristiga skulder	3 928	1 720	2 427
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 439	16 678	13 869

KASSAFLÖDESANALYS

(tSEK)	2010-07-01 2010-09-30	2009-07-01 2009-09-30	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30	2009-01-01 2009-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 408	-1 519	-7 553	-4 436	-8 185
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-249	-2 592	1 783	-2 753	-2 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 657	-4 111	-5 770	-7 189	-10 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-11	0	-26	-37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 657	9 605	3 546	12 698	12 486
Likvida medel vid periodens början	0	0	2 224	0	1
Likvida medel vid periodens slut	0	5 483	0	5 483	2 224

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.