

DELÅRSRAPPORT **januari - juni 2010**

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 258 (951) tSEK.
- Resultat före skatt -3 064 (-1 262) tSEK.

Året ackumulerat

- Nettoomsättningen uppgick till 634 (1 553) tSEK.
- Resultat före skatt -5 723 (-2 468) tSEK.

Verksamhetsutveckling

- Fortsatt hög marknadsbearbetning och god respons från slutanvändarna, men långa beslutstider hos beställarna har gett lägre försäljning än förväntat under andra kvartalet.
- Kompletta uppdatering av samtliga produkter (heart, brain, bone och dat) genomförd med en rad nya funktioner adderade.
- Ny komplett version av EXINI bone anpassad för den japanska marknaden levererad till Fuji. Produkten utvärderas under juli och augusti på fem tongivande kliniker i Japan.
- Kommersiell diskussion med Fuji fortgår med förväntad konsensus under Q3-2010.

Viktiga händelser efter periodens slut

- EXINI har under juli genomfört sin första försäljning i Storbritannien via installation av såväl EXINI brain™ som EXINI dat™. Affären är ett resultat av de ökade marknadsaktiviteter som företaget inlett i Storbritannien under 2010. Den brittiska marknaden bedöms omfatta totalt 130 nuklearmedicinska kliniker. Under juli har försäljning även skett till ett sjukhus i Sverige (EXINI heart™) samt till ett sjukhus i Danmark (EXINI dat™).

För ytterligare information, vänligen kontakta

Jörgen Peterson, VD

Tel: 046 -286 54 25

Mobil: 070-400 79 68

E-post: jorgen.peterson@exini.com, Besök även vår hemsida www.exini.com

VD KOMMENTAR

EXINI har under det första halvåret fortsatt med en hög bearbetning av kunder via egen försäljningsorganisation och distributörer. EXINI har fortfarande en stor utmaning i form av en fortsatt trög marknad, präglad av ekonomiska nedskärningar och begränsningar i investeringsviljan p.g.a. den allmänna finansiella nedgången. Vi fortsätter att bearbeta den potentiella kundstocken som vi har och vi ser ett stort intresse för vårt nya program EXINI dat™ från de nordiska länderna, men även från Tyskland, Storbritannien och Spanien. Bearbetningsprocessen är fortsatt lång, men vi hoppas få se resultat av detta arbete under det kommande halvåret. Utvidgningen av säljkanaler är viktig, men EXINI's primära fokus är fortsatt att slutföra de testinstallationer som finns ute på marknaden.

Under Q2 slutfördes en komplett uppdatering av samtliga produkter där det har lagts till en rad nya förbättringar som våra kunder har önskat få inkluderade. Förhoppningen är att detta kommer förenkla slutdiskussionerna med en rad intresserade sjukhus efter lanseringen som sker under augusti 2010.

Diskussionerna med FDA beträffande inlämnad ansökan om 510(k) för EXINI brain™ har fortsatt i positiv riktning under andra kvartalet. De primära frågeställningarna är hanterade och vår bedömning är att ärendet står inför ett positivt avslut med förhoppning om godkännande under andra halvåret.

Samarbetet med Fuji har fortsatt i hög takt och vi levererade en slutlig version av en japansk produkt som har testats på ett stort cancercenter i Japan med mycket bra resultat. Fuji har nu gått vidare och testar det på ytterligare fyra externa center under juli och augusti. EXINI har parallellt fört diskussioner med Fuji kring utformningen av det kommersiella samarbetet med att få ut EXINI's produkter på den Japanska marknaden och även detta håller på att slutföras och vi väntar besked under augusti. Målsättningen från båda parter är att påbörja ett kommersiellt samarbete med start i början av Q4-2010 där Fuji helt tar över distributionen i Japan. Detta är en marknad som totalt omfattar ca 1 400 nuklearmedicinska kliniker. Ett eventuellt avtal med Fuji skulle påverka EXINI's finansiella ställning väsentligt och samtidigt innebära ett stort marknadserkännande som öppnar upp för nya affärsmöjligheter.

Jörgen Peterson
VD, EXINI Diagnostics AB (publ)

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Inom bilddiagnostik finns en rad olika avbildningsmetoder varav EXINI har valt att fokusera sin verksamhet inom affärsområdena nuklearmedicin och radiologi. Befintlig produktportfölj är utvecklade för användning inom nuklearmedicinen där bilddata genererad av SPECT-kameror, populärt kallade gammakameror, ska analyseras. SPECT-kameror används främst i samband med skelettskintigrafi, myocardskintigrafi (hjärtundersökningar, t.ex. infarkter och/eller kranskärlförträngningar), tumörlokalisering samt undersökningar av hjärnan.

EXINI arbetar med produkter i form av mjukvaror. 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™** - 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™** - 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™** - 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

	2010-04-01	2009-04-01	2010-01-01	2009-01-01	2009-01-01
(tSEK)	-2010-06-30	-2009-06-30	- 2010-06-30	- 2009-06-30	- 2009-12-31
Nettoomsättning (tSEK)	258	951	634	1 553	2 738
Rörelseresultat (tSEK)	-2 658	-1 101	-4 886	-2 179	-6 394
Soliditet (%)	35,6	43,8	35,6	43,8	69,2
Kassalikviditet (%)	28,5	34,5	28,5	34,5	149,6

Perioden jan – juni 2010

EXINI's försäljning under första halvåret 2010 uppgick till 634 tSEK. Försäljningen skall jämföras med de ca 1 553 tSEK som Bolaget omsatte under motsvarande period förra året. Försäljningen nådde inte de mål som vi hade satt för perioden, men vi är fortsatt bra positionerade och tror på en bra försäljning under andra halvåret 2010.

Övriga externa kostnader uppgick till -2 376 (-1 698) tSEK. De högre kostnaderna är främst relaterade till den intensifierade marknadsbearbetningen med ökade kostnader för resor, mässor och marknadsmaterial. Periodens resultat uppgick under perioden jan-jun 2010 till -5 723 (-2 468) tSEK.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick till 3 875 (4 757) tSEK. Soliditeten uppgick till 35,6 (43,8) %. 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 under 2010. Bryggfinansiering är säkrad från huvudägare fram till en eventuell nyemission.

Avskrivningar

EXINI har under första kvartalet gjort avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader samt patent i enlighet med den försäljning som sker på produkterna. Detta påverkar resultatet med -767 (-170) tSEK under första halvåret.

Organisation

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

Principer för rapportens upprättande

Kvartalsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.



Insynspersoners handel med aktien

Under första halvåret 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:

Delårsrapport, kvartal 3, 2010: 16 november 2010

Lund 2010-08-06

Styrelsen

För mer information kontakta: VD Jörgen Peterson

jorgen.peterson@exini.com, 046 – 286 54 25 alt. 070 – 400 79 68

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 kranskärslsjukdom, 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.

RESULTATRÄKNING

(tSEK)	2010-04-01 - 2010-06-30	2009-04-01 - 2009-06-30	2010-01-01 - 2010-06-30	2009-01-01 - 2009-06-30	2009-01-01 - 2009-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	258	951	634	1 553	2 738
Övriga rörelseintäkter	44	-3	46	-6	0
Aktiverade utvecklingskostnader	23	436	189	619	1 583
Summa rörelsens intäkter	325	1 384	869	2 166	4 321
Rörelsens kostnader	-2 983	-2 485	-5 755	-4 345	-10 715
Rörelseresultat	-2 658	-1 101	-4 886	-2 179	-6 394
Avskrivningar	-382	-86	-767	-170	-543
Resultat från finansiella poster	-24	-75	-70	-119	-209
Resultat efter finansiella poster	-3 064	-1 262	-5 723	-2 468	-7 146
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 064	-1 262	-5 723	-2 468	-7 146

BALANSRÄKNING

(tSEK)	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	9 660	9 625	10 239
Kortfristiga fordringar	1 214	1 240	1 406
Kassa och Bank	0	0	2 224
SUMMA TILLGÅNGAR	10 874	10 865	13 869
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 875	4 757	9 599
Långfristiga skulder	2 732	2 515	1 843
Kortfristiga skulder	4 267	3 593	2 427
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 874	10 865	13 869

KASSAFLÖDESANALYS

(tSEK)	2010-04-01 -2010-06-30	2009-04-01 -2009-06-30	2010-01-01 -2010-06-30	2009-01-01 -2009-06-30	2009-01-01 -2009-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 705	-1 612	-5 145	-3 087	-8 185
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 605	-2 625	2 032	-707	-2 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 100	-4 237	-3 113	-3 794	-10 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-15	-37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 100	4 237	889	3 809	12 486
Likvida medel vid periodens början	0	0	2 224	0	1
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0	0	2 224