

## BSI-satsningen fortsätter

---

### FINANSIELLT RESULTAT

#### Första kvartalet

- Nettoomsättning 1 353 (4 403) TSEK
- EBITDA -3 177 (447) TSEK
- Resultatet efter skatt -2 826 (13 526) TSEK
- Resultat per aktie -0,18 (1,23) SEK

---

### VIKTIGA HÄNDELSE

#### EXINIs företrädesemission övertecknad

EXINIs nyemission, som stängde den 29 januari 2015, tecknades till 128 %, varav 91 % med företrädesrätt och till 37 % utan företrädesrätt. I emissionen emitterades totalt 7 352 432 aktier och den tillförde bolaget 18 039 730 SEK efter emissionskostnader.

#### EXINI sluter BSI-avtal med universitetssjukhuset RWTH Aachen

EXINI knöt till sig prestigefyllda universitetssjukhuset RWTH Aachen som en viktig referenskund för användningen av EXINI bone<sup>BSI</sup> för beräkning av BSI-värdet (Bone Scan Index) vid kvantifiering av skelettspridd prostatacancer (mCRPC).

#### Henrik Perlmutter utsedd till ny styrelseordförande i EXINI

Styrelseledamoten Henrik Perlmutter har utsetts till ordförande fram till och med årsstämman den 27 april på grund av Fredrik Lindgrens sjukskrivning.

---

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

#### EXINI: Nytt uppgraderingsavtal med FUJIFILM RI Pharma

EXINI och FUJIFILM RI Pharma har kommit överens om att utveckla version 2.0 av mjukvaran EXINI heart (cardioREPO) i samarbete med flera framstående japanska universitetssjukhus.

---

### VD-KOMMENTAR

Året inleddes med en övertecknad företrädesemission som tillförde bolaget medel och förtroende för en fortsättning av den strategiska satsningen på BSI som vinner mark vid behandling av skelettspridd prostatacancer. Detta märktes tydligt när vi nyligen arrangerade ett BSI-symposium tillsammans med FUJIFILM RI Pharma vid svenska ambassaden i Tokyo. Över 40 tongivande deltagare från såväl läkemedels- som CRO-branschen deltog.

Kontakterna med läkemedelsföretagen är ett prioriterat område och dessa bearbetas nu även som en viktig säljkanal och nya affärsmodeller prövas.

Vi har också stärkt EXINIs position på den tyska marknaden med en genomförd affär med ett av Tysklands viktigaste universitetssjukhus och ett av Europas viktigaste behandlingscentra för prostatacancer. RWTH Aachen är bland annat involverande i framtagandet av de tyska riktlinjerna för behandling av avancerad prostatacancer. Men fortfarande syns inte efterfrågan i Tyskland på ett sätt som ger en ekonomisk resultatpåverkan.

EXINI fortsätter att utveckla sina produkter för den japanska marknaden genom uppgraderingsavtalet med FUJIFILM RI Pharma. Under projektet bidrar ett flertal japanska universitetssjukhus med medicinsk detaljkunskap till vår mjukvara cardioREPOs artificiella intelligens.

Vi arbetar under 2015 målmedvetet vidare med vår satsning på området biomarkörer och då speciellt vår imaging biomarkör BSI.

#### Magnus Aurell

VD, EXINI Diagnostics AB (publ)

---

### EXINI Diagnostics AB

Ideon Science Park  
Scheelevägen 27  
223 70 Lund  
Telefon 046-286 54 20  
E-post info@exini.com

EXINI Diagnostics AB (publ) erbjuder kvalificerade lösningar för medicinskt beslutsstöd till sjukhus över hela världen. Systemet bygger på avancerad bildanalys genom att artificiell intelligens tolkar medicinska digitala bilder och ger diagnosförslag. Därmed fungerar systemet som beslutsstöd för den diagnostiserande läkaren. EXINI arbetar med produkter för diagnos inom frekventa folksjukdomarna såsom cancer, kranskärlssjukdom, demens och Parkinsons sjukdom. Bolaget grundades 1999 av professor Lars Edenbrandt. EXINI är listad på Nasdaq First North och har ca 1000 aktieägare. Certified Adviser är Consensus.

## Finansiell rapport

### Bolagsuppgifter

EXINI Diagnostics AB (publ), organisationsnummer 556576-1995, är ett aktiebolag med säte i Lund. Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North i Stockholm.

### Verksamhet

EXINI säljer mjukvara, installerar denna och utbildar sjukvårdspersonal. Genom att använda Bolagets produkter genereras förbättrad diagnoskvalitet och en kostnadseffektiv sjukvård. 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. Utifrån en och samma plattform utvecklar Bolaget ett antal användarvänliga mjukvaror i form av system för beslutsstöd inom sjukvården. Mjukvaran integreras med befintlig kamerautrustning på sjukhusen. Bolagets produkter är kompatibla med gammakameror (SPECT) från alla stora leverantörer.

### Omsättning och resultat

EXINIs nettoomsättning under första kvartalet 2015 uppgick till 1353 (4403) TSEK. Skillnaden mot första kvartalet 2014 kommer av intäktsredovisningen av det under 2013 tecknade Hearnavi-avtalet med FUJIFILM RI Pharma. Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 5244 (5045) TSEK. EBITDA för kvartalet blev -3177 (447) TSEK. Resultatet före skatt blev för perioden -3623 (113) TSEK och resultatet har under perioden belastats med avskrivningar av de immateriella tillgångarna med 388 (297) TSEK samt av de materiella tillgångarna med 36 (18) TSEK.

### Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar skett med 778 (1090) TSEK, i materiella tillgångar med 0 (11) TSEK samt i finansiella tillgångar med 929 (0) TSEK.

### Finansiell ställning och finansiering

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 4223 (24) TSEK. Utöver detta har bolaget en outnyttjad checkkredit om 4000 (1233) TSEK.

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 30100 (14802) TSEK. Av bolagets kortfristiga skulder på 2649 (11101) TSEK vid periodens slut avser 120 (5890) förutbetalda intäkter, 0 (2767) checkkredit samt resterande del övriga kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet uppgick till -3769 (1933) TSEK för perioden.

Under första kvartalet genomförde Bolaget en övertecknad företrädesemission. Emissionen tillförde bolaget ett bruttobelopp om 22057 TSEK och ett nettobelopp på 18040 TSEK efter emissionskostnader på 4017 TSEK av vilka drygt en tredjedel utgjordes av kostnader för garanti- och teckningsåtaganden. För det fall att ytterligare kapital skulle behövas för att finansiera satsningen på BSI, bedömer styrelsen att det finns flera möjliga alternativ för finansiering.

### Uppskjuten skattefordran

Under 2014 redovisades en uppskjuten skatteintäkt om 13,4 MSEK, härrörande från aktivering av uppskjuten skattefordran. Beloppet motsvarar 22% av taxerade och redovisade skattemässiga underskott om 61,0 MSEK. Uppskjuten skattefordran redovisas mot bakgrund av att Bolaget under 2014 redovisat vinst, och då styrelsen bedömer att Bolaget kommer att kunna utnyttja de skattemässiga underskotten under en överskådlig framtid.

### Organisation

Vid periodens slut hade EXINI 14 anställda varav 7 var verksam inom produktutveckling/support, 6 inom marknadsföring/försäljning samt 1 inom ekonomi/administration.

### Aktier och andelar

Bolaget är föremål för handel på aktiemarknaden sedan augusti 2009. Störste ägare per 15-03-31 var Bo Håkansson dödsbo med cirka 31% andel av Bolagets aktier. Antal aktier vid periodens utgång var 18381081 stycken och kvotvärdet var 0,1 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma slag och har samma rösträtt.

### Försäkringar

EXINI har sedvanlig företagsförsäkring innefattande produktansvarsskydd. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att företagsförsäkringen är anpassad till verksamhetens nuvarande omfattning.

### Tvister

EXINI är inte, och har aldrig varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller haft betydande effekter på EXINIs eller Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. EXINIs styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

## Riskfaktorer

EXINIs verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtid. Vid bedömning av EXINIs framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till resultat tillväxt även beakta riskerna i EXINIs verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas.

Nedan beskrivs, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för EXINIs framtida utveckling:

- Beroende av enskilda kunder: En stor del av bolagets intäkter kommer från en enskild kund i Japan. Om EXINI skulle misslyckas med att bredda kundbasen, finns risk för inskränkningar i Bolagets verksamhet.
- Beroende av finansiering: Bolagets verksamhet kan komma att behöva ytterligare kapital för sin fortsatta utveckling. Om EXINI skulle misslyckas med att skaffa finansiering vid ett sådant behov, finns risk för inskränkningar i Bolagets verksamhet.
- Beroende av nyckelpersoner: EXINI är beroende av nyckelpersoner och framtida resultat beror till del på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad personal.
- Regulatoriska godkännanden: Verksamheten är beroende av regulatoriska godkännanden. Inga garantier kan lämnas för att dylika godkännanden kan erhållas eller upprätthållas över tiden.
- Produktansvar: Marknadsföring och försäljning av produkter i Bolaget medför en risk gällande krav på produktansvar. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkringsskyddet är tillräckligt för att täcka eventuella krav.
- Konkurrens: Bolaget bedriver nästan uteslutande utveckling och marknadsföring av nya teknologier och produkter. Det kan aldrig uteslutas att alternativa konkurrerande metoder utvecklas, vilket skulle kunna innebära ändrade förutsättningar för Bolagets verksamhet.

## Finansiella instrument och riskhantering

Den främsta finansiella risk som föreligger i Bolaget är valutarisken. Huvuddelen av Bolagets försäljning sker i utländsk valuta. Därmed är Bolaget exponerat för valutafluktuationer. Någon valutasäkring sker ej regelmässigt eftersom Bolaget bedömer riskerna ej vara väsentliga.

## Ersättningspolicy

Vägledande är att EXINI ska erbjuda sin exekutiva ledning konkurrenskraftig ersättning baserad på marknadsläget, företagets prestation och individuell prestation. Ersättnings utformning ska försäkra att den exekutiva ledningen och aktieägarna har gemensamma mål.

## Transaktioner med närstående

Under perioden har EXINI amorterat ett lån på 4,0 MSEK samt erlagt ränta på 68 TSEK till Farstorps Gård AB och Henrik Perlmutter har genom bolag erhållit 13 TSEK för konsulttjänster.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

EXINI och FUJIFILM RI Pharma har under april kommit överens om att utveckla version 2.0 av mjukvaran EXINI heart (cardioREPO) i samarbete med flera framstående japanska universitetssjukhus. EXINI heart lanserades på den japanska marknaden för ett år sedan och används redan vid drygt 500 sjukhus över hela Japan.

## Certified Adviser

Consensus Asset Management AB agerar Certified Adviser åt EXINI.

## Årsredovisning

Årsredovisning 2014 publicerades på EXINIs hemsida, [www.exini.com](http://www.exini.com), den 30:e mars 2015.

## Årsstämma

Årsstämma har hållits i Ideon Gateway, Lund 27:e april 2015.

## Rapporteringsdatum

EXINI upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter avseende räkenskapsår 2015 är planerade att offentliggöras som följer:

- 25 aug 2015 – Halvårsrapport samt andra kvartalet 2015
- 27 okt 2015 – Tredje kvartalet 2015
- 16 feb 2016 – Bokslutskommuniké samt fjärde kvartalet 2015

## Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

**Revisorsgranskning**

Denna rapport har ej granskats av Bolagets revisor.

**Information**

För mer information kontakta: VD Magnus Aurell  
magnus.aurell@exini.com, 046 – 286 54 25 alt. 070 – 146 64 28.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

**Henrik Perlmutter** (*ordf.*)

**Fredrik Lindgren**

**Olof Jarlman**

**Magnus Aurell** (*vd*)

Lund, 27 april 2015

**Jan Erik Hedborg**

**Birgit Stattin Norinder**

## Resultaträkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2015-01-01 -2015-03-31	2014-01-01 -2014-03-31	2014-01-01 -2014-12-31
Nettoomsättning	1 353	4 403	19 599
Aktiverade utvecklingskostnader	778	1 090	3 032
Övriga rörelseintäkter	0	1	13
Varukostnader	-64	-2	-178
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 067</b>	<b>5 492</b>	<b>22 466</b>
Rörelsens kostnader	-5 244	-5 045	-20 555
<b>EBITDA</b>	<b>-3 177</b>	<b>447</b>	<b>1 911</b>
Avskrivningar	-424	-315	-1 467
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-3 601</b>	<b>132</b>	<b>444</b>
Resultat från finansiella poster	-22	-19	-194
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 623</b>	<b>113</b>	<b>250</b>
Skatt på periodens resultat	797	13 413	13 361
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-2 826</b>	<b>13 526</b>	<b>13 611</b>
Resultat per aktie (SEK)	-0,18	1,23	1,23
<b>Antal aktier</b>			
Per balansdagen	18 381 081	11 028 649	11 028 649
Per balansdagen efter utspädning	18 381 081	11 028 649	11 028 649
Genomsnittligt under perioden	15 930 270	11 028 649	11 028 649
Genomsnittligt under perioden efter utspädning	15 930 270	11 028 649	11 028 649

## Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	12 315	10 827	11 961
Uppskjuten skattefordran	14 165	13 413	13 368
Kortfristiga fordringar	2 046	1 639	2 364
Kassa och bank	4 223	24	6 166
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 749</b>	<b>25 903</b>	<b>33 859</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	30 100	14 802	14 887
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	2 649	11 101	18 972
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 749</b>	<b>25 903</b>	<b>33 859</b>

## Förändringar av eget kapital

## 2015-01-01–2015-03-31

Belopp i SEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående kapital	1 102 865	1 158 999	51 989 945	-52 975 473	13 610 613	14 886 949
Vinstdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						0
Nyemissioner	735 243		17 304 487			18 039 730
Periodens resultat					-2 826 285	-2 826 285
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 838 108</b>	<b>1 158 999</b>	<b>69 294 432</b>	<b>-52 975 473</b>	<b>10 784 328</b>	<b>30 100 394</b>

## 2014-01-01–2014-03-31

Belopp i SEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående kapital	1 102 865	1 158 999	51 989 945	-43 758 268	-9 217 205	1 276 336
Vinstdisposition enligt beslut vid bolagsstämma						0
Nyemissioner						0
Periodens resultat					13 526 064	13 526 064
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 102 865</b>	<b>1 158 999</b>	<b>51 989 945</b>	<b>-43 758 268</b>	<b>4 308 859</b>	<b>14 802 400</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2015-01-01 -2015-03-31	2014-01-01 -2014-03-31	2014-01-01 -2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 769	1 933	-1 986
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 133	-808	-2 764
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 902</b>	<b>1 125</b>	<b>-4 750</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-778</b>	<b>-1 101</b>	<b>-3 387</b>
Kassaflöde från nyemission	18 040	0	0
Kassaflöde från upptagna lån	-14 303	0	14 303
Kassaflöde från amortering	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 737</b>	<b>0</b>	<b>14 303</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 943</b>	<b>24</b>	<b>6 166</b>
Likvida medel vid periodens början	6 166	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 223</b>	<b>24</b>	<b>6 166</b>