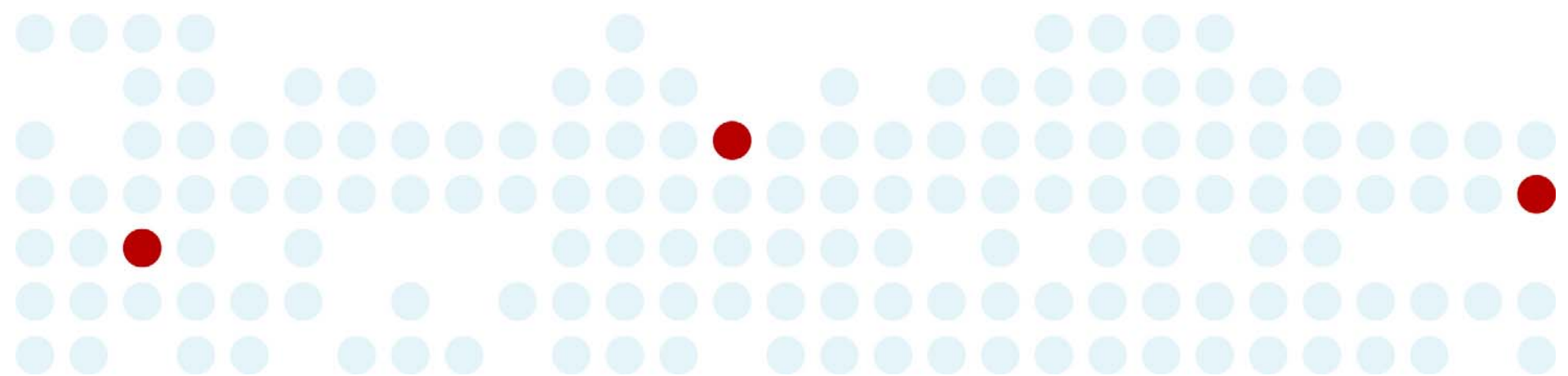


EXIQON

Seek Find Verify

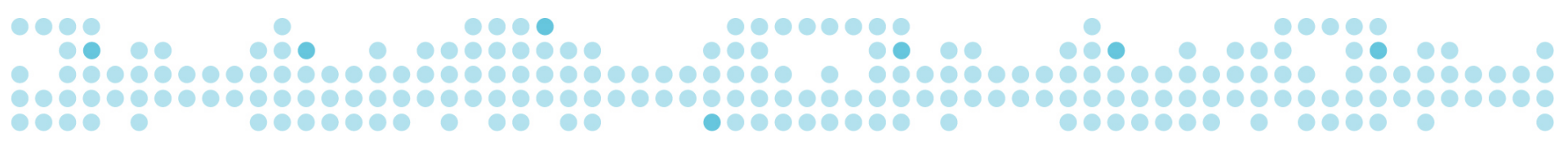


Ekstraordinær Generalforsamling
31 januar, 2008

EXIQON
Seek Find Verify

Dagsorden

1. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udvide aktiekapitalen med op til nom. kr. 6.161.004 af en eller flere gange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer
2. Behandling og godkendelse af overordnede retningslinier for incitamentsafklønning af Selskabets bestyrelse og direktion samt indsættelse af vedtægtsbestemmelse herom i Selskabets vedtægter
3. Forhøjelse af bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til udstedelse af warrants til Selskabets bestyrelse, direktion, medarbejdere samt eksterne konsulenter og rådgivere fra 3.500.000 til 4.500.000 warrants ved tegning af aktier á nom. kr. 1, samt ændring af bemyndigelsen, således at personkredsen tillige omfatter medarbejdere i Selskabets Datterselskaber
4. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
5. Bemyndigelse til dirigenten



LNA™ og miRNA biologiske markører

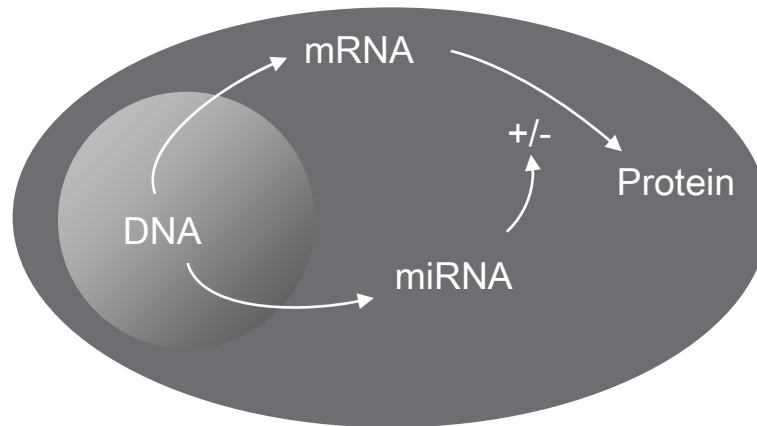
LNA™ (Locked Nucleic Acid) teknologien giver Exiqon mulighed for at udvikle enestående produkter til genaktivitetsmåling med højere specificitet og følsomhed end konkurrerende produkter

Forskningsprodukter:

Forskningsprodukter bliver benyttet til mRNA og miRNA analyse i bla. medicinsk forskning

Diagnostiske produkter:

Diagnostiske produkter baseret på måling af miRNA molekyler som diagnostisk markør. *“Biologiske markører er essentielle for individualiseringen af den medicinske behandling.....kan benyttes til mere præcis klassificering for mere målrettet behandling”* (FDA's "Critical Path Opportunities Report and List - Marts 2006)



LNA (Locked Nucleic Acid) teknologien

Hvad er LNA?

- LNA er et syntetisk RNA molekyle

Hvad er det, der er unikt ved LNA?

- Sikrer mere specifik og følsom analyse af genaktivitet
- Compatibelt med standardudstyr

LNA vs konkurrenternes teknologi

LNA



DNA



RNA



OME



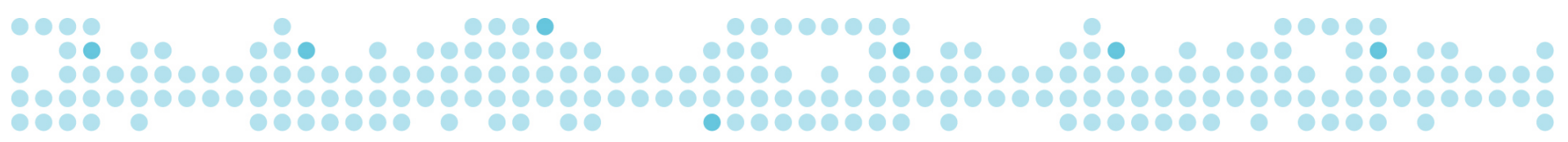
miRNA og LNA giver enestående muligheder

miRNA er en ideel biologisk markør:

- miRNA aktivitet er relateret til cancer
- miRNA er biologisk stabilt
- miRNA udviser højt dynamisk område
- Exiqon har en unik patentposition

LNA er ideel til måling af miRNA:

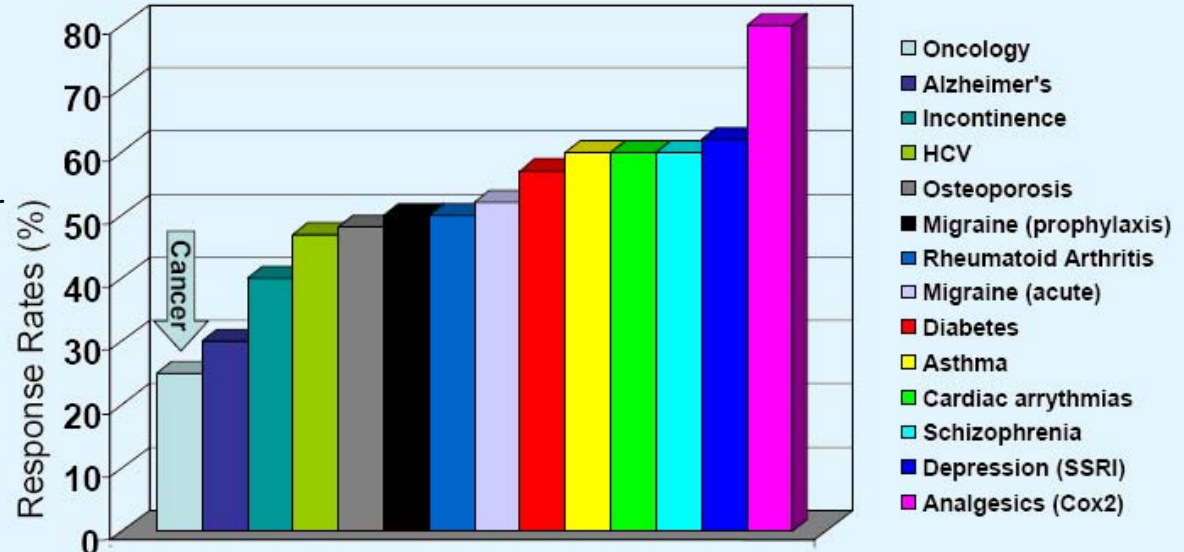
- LNA kan måle selv små molekyler som miRNA
- LNA er eneste teknologi der kan måle miRNA aktivitet direkte i væv
- LNA kan adskille selv næsten ens miRNA molekyler – ofte nødvendigt
- Exiqon har en unik patentposition



Fokus på behandlingsvalg inden for cancer

Umættet behov for bedre behandlingsvalg

- 70% of cancerpatienterne har ikke gavn af kemoterapien
- USD 8,4 milliarder benyttes årligt alene i USA på kemoterapi uden effekt



Mål:

- A blive det ledende selskab inden for oncologi mht behandlingsvalg, tilbagefald og prognostiske analyser

Strategi:

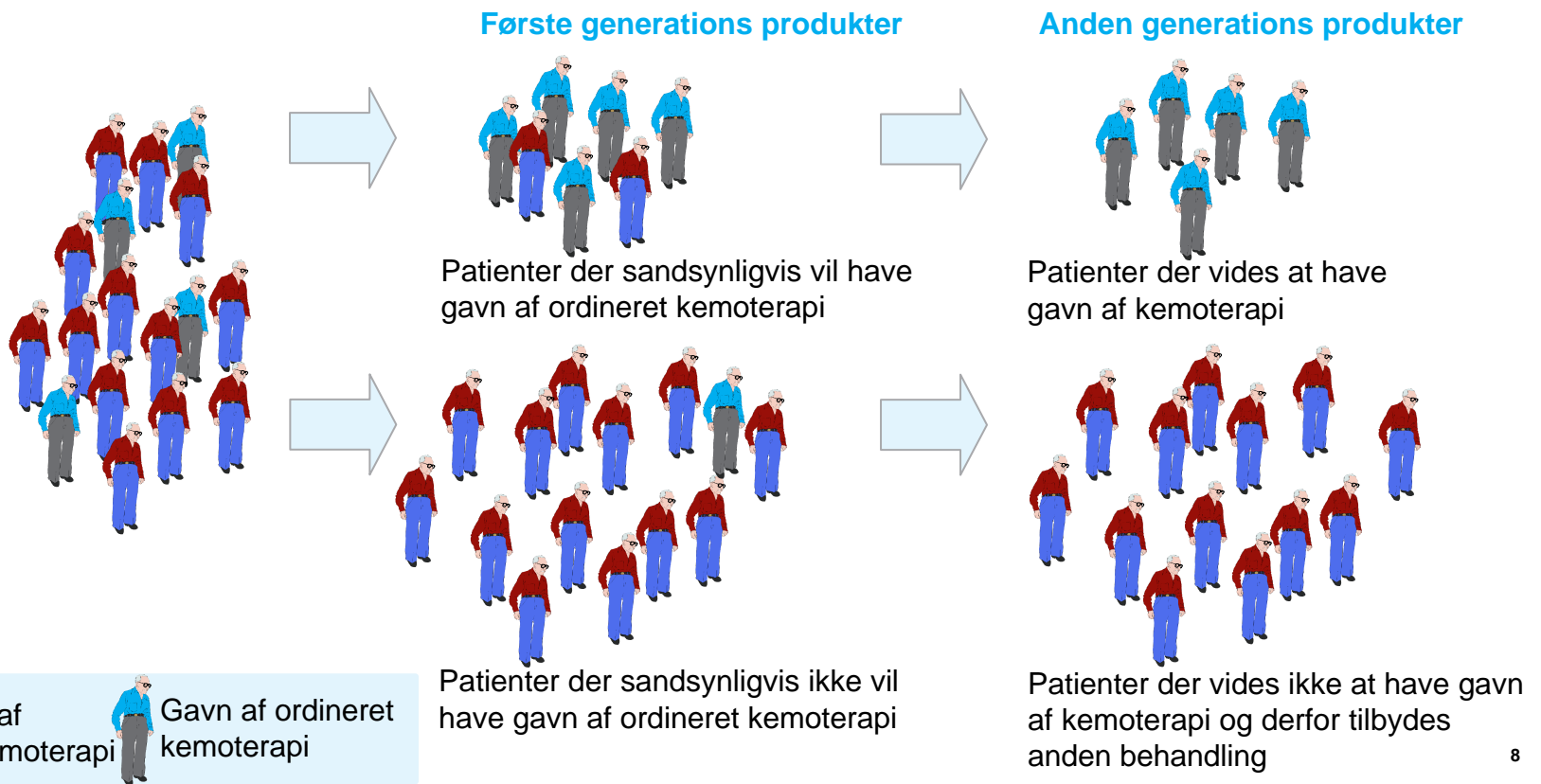
- At levere analyser gennem certificeret CLIA laboratorium
- At erstatte og værdiberegne nuværende cellebaserede analyser

February 1, 2008

Source: Paul Waring, Genentech

Hvorfor er behandlingsvalget vigtigt?

- Mindre end 30% af cancerpatienterne har gavn af den ordinerede kemoterapi hvilket;
 - begrænser chancen for overlevelse og;
 - giver ringere livskvalitet og øger sundhedsvæsenets omkostninger



Købet af Oncotech sikrer adgang til attraktivt marked & kunder

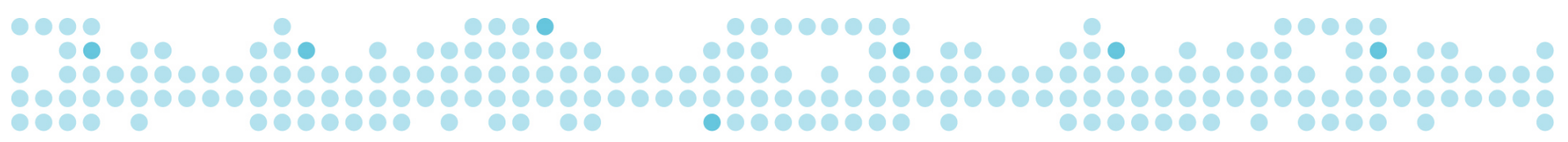
Oncotech giver umiddelbar adgang til:

- Biologiske prøver & klinisk information. Største tumorbank i verden af sin art: 150.000 prøver
- 100 ansatte der allerede leverer cancerdiagnostiske produkter. 20 års erfaring i markedet
- Produkter leveres gennem certificeret CLIA laboratorium
- Leverer til 1.200 hospitaler og 7.000 cancerlæger
- Effektivt S&M team.
- I dialog med FDA og andre autoriteter
- Produkter er underlagt betaling fra amerikanske sygeforsikringer
- Store synergier mellem Exiqon's forretning og ønske om adgang til det amerikanske marked

Land	Totalt <i>in vitro</i> diagnostik forbrug (mUSD)	<i>In vitro</i> diagnostik forbrug per indbygger (USD)
USA	14.750	50
Danmark	135	26

Source: EMDA (2006).

February 1, 2008

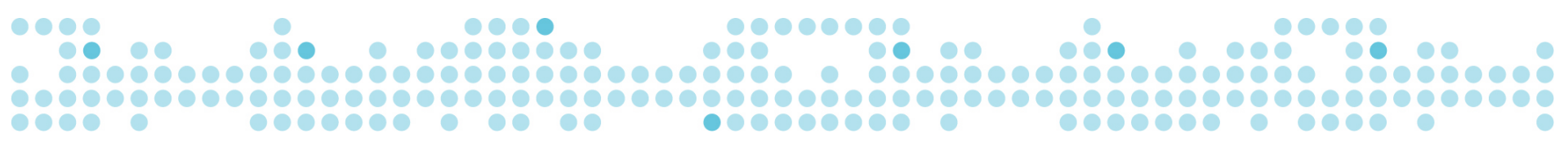


Stærke synergier

Levering af:	Selskab
Patenteret teknologi & analyser	Exiqon
Patenterede biologiske markører (miRNA)	Exiqon
Adgang til biologisk materiale	Exiqon & Oncotech
Produktudvikling	Exiqon & Oncotech
Kunder og markedskendskab	Oncotech
CLIA laboratorium & logistik	Oncotech
Håndtering af sygeforsikringselskaber	Oncotech

Strategi for molekylærdiagnostiske produkter

- Nuværende cellebaserede produkter til kemoterapieresistens opgraderes til molekylærbaserede produkter
- Nye produkter vil opfylde kundebehov for højere følsomhed og analyse på fixeret væv
- Fokus vil være på de hyppigst forekomne cancerformer (tyktarm, bryst, lunge, livmoder)
- Tilbyde produkter til behandlingsvalg, tilbagefaldsrisiko, prognose og cancer af ukendt oprindelse
- Første produkt forventes markedsført om 12 måneder



P&L tal – Oncotech Inc (urevideret)

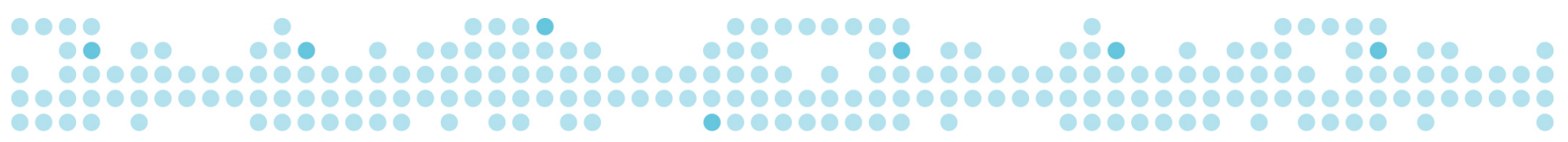
USD '000	Q3 2007	Q3 2006	2006
Omsætning	9,426	10,548	13,711
Produktionsomkostninger	(5,001)	(5,332)	(7,092)
R&D omkostninger	(1,157)	(1,116)	(1,690)
G&A omkostninger	(5,055)	(5,303)	(8,158)
Resultat af primær drift	(1,787)	(1,203)	(3,229)
Finansielle poster	(0,122)	(0,004)	0,009
Skat	(0,010)	(0,010)	0,072
Årets resultat	(1,919)	(1,217)	(3,148)

Balance – Oncotech Inc (urevideret)

USD '000	Q3 2007	Q3 2006	2006
Materielle aktiver	0,873	1,296	1,198
Varebeholdninger	0,249	0,320	0,272
Tilgodehavender	2,708	3,128	2,416
Likvider	0,098	0,721	0,149
Øvrige aktiver	0,228	0,323	0,281
Aktiver i alt	4,156	5,788	4,316
Egenkapital	(263)	3,307	1,397
Langfristede gældsforpligtelser	532	749	709
Kortfristede gældsforpligtelser	3,887	1,732	2,210
Passiver i alt	4,156	5,788	4,316

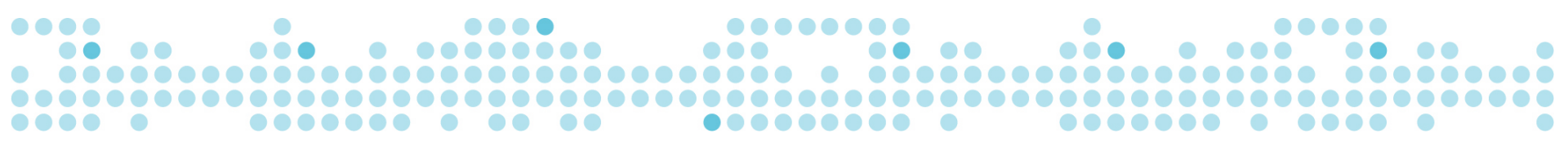
Transaktionens struktur

- Købesummen er fastsat til USD 45 mio
- Betaling med op til 6,2 mio. aktier
- Gæld overtages; ca. USD 3 mio. pr 31 december 2006
- Gæld påløbet siden 31 december 2006, ca USD 7 mio, overtages men modregnes i købesummen
- Købet forventes fuldført ved udgangen af februar



Perspektivering af købsprisen

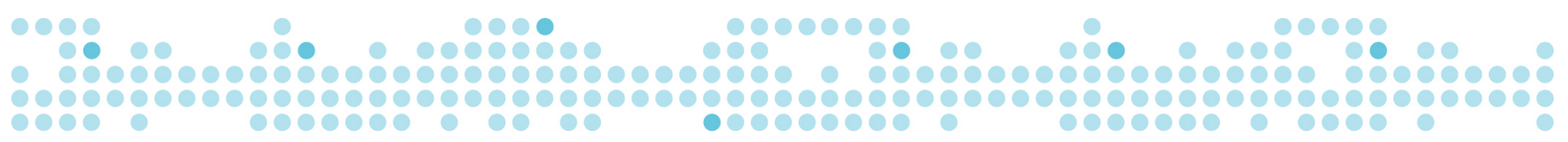
- Købesummen er fastsat til USD 45 mio (ca DKK 225 mio)
- Ved børsnotering blev det kommunikeret, at vi ville benytte DKK 150-200 mio på den diagnostiske forretning
- Første produkt vil nu blive markedsført inden 12 måneder fra købet af Oncotech – uden Oncotech kunne det første produkt tidligst blive markedsført i 2011
- Vi får adgang til en etableret & loyal kundebase på ca 7000 cancer behandlende læger
- Biobank med 150.000 tumorprøver med tilhørende biologisk information (tumorprøver koster typisk USD 100-300 per prøve)



Konklusioner

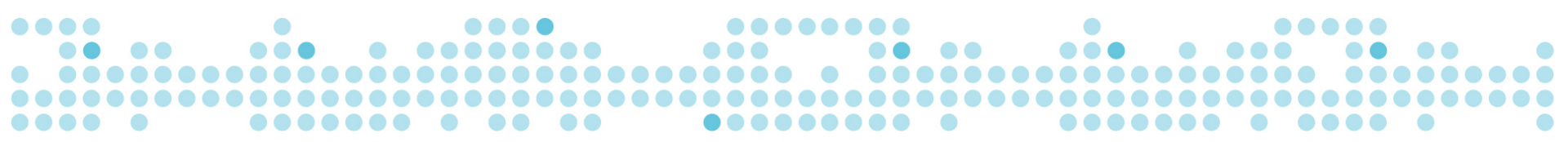
- Oncotech giver Exiqon adgang til:
 - Cancerdiagnostiske kunder
 - Erfarne ansatte & etablerede logistik processer
 - Stærk tilstedeværelse i vigtigt marked
 - Værdifuld biologisk bank
 - Oncotech vil være leverandør af næste generations molekylærdiagnostiske produkter baseret på Exiqon's patenterede teknologi og biologiske markører – fokus vil være på behandlingsvalg

- Transaktionen ændre ikke ved det overordnet mål om profitabilitet fra 2011



Dagsorden

1. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udvide aktiekapitalen med op til nom. kr. 6.161.004 af en eller flere gange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer
2. Behandling og godkendelse af overordnede retningslinier for incitamentsafklønning af Selskabets bestyrelse og direktion samt indsættelse af vedtægtsbestemmelse herom i Selskabets vedtægter
3. Forhøjelse af bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til udstedelse af warrants til Selskabets bestyrelse, direktion, medarbejdere samt eksterne konsulenter og rådgivere fra 3.500.000 til 4.500.000 warrants ved tegning af aktier á nom. kr. 1, samt ændring af bemyndigelsen, således at personkredsen tillige omfatter medarbejdere i Selskabets Datterselskaber
4. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
5. Bemyndigelse til dirigenten

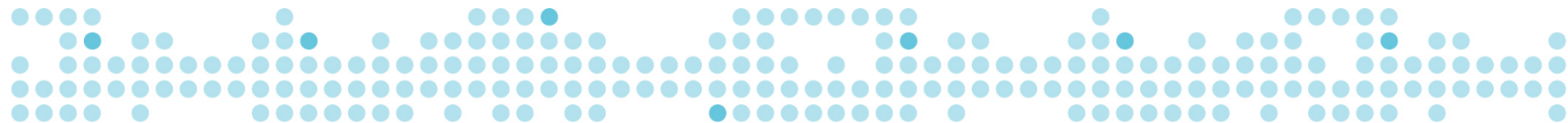


Warrantprogram

	Nuværende politik	Forslag til generalforsamlingens godkendelse
Maximal ramme i forhold til nominal aktiekapital	12%	12%
Antal warrants	3.500.000	4.500.000
Heraf:		
Direktionen	4,0% (max 4% per person)	6,0% (max 4% per person)
Bestyrelsesformand	1,25%	1,25%
Medlem af bestyrelsen	0,1%	0,1%

Udnyttelse med 1/36 hver måned over 3 år. Herefter bortfald. Hurdle rate 5% p.a.

Af yderligere incentiveprogram benyttes kontantbonus på op til 30% af lønnen.





Contact information:

CEO Lars Kongsbak
(Mobile: +45 40902101)
lk@exiqon.com

CFO Hans Henrik Chrois Christensen
(Mobile: +45 40902131)
hhc@exiqon.com

www.exiqon.com

EXIQON
Seek Find Verify

