

Fondsbørsmeddelelse nr. 19/2010

Til NASDAQ OMX København

Exiqon A/S
Skelstedet 16
2950 Vedbæk
DenmarkPhone: +45 4566 0888
Fax: +45 4566 1888
exiqon@exiqon.com
www.exiqon.com
CVR/Tax Id: 18 98 44 31

12. november 2010

Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2010 (ikke revideret)

De rapporterede tal gælder for hele perioden, medmindre andet er angivet. Sammenligningstal for samme periode sidste år er angivet i parentes umiddelbart efter de rapporterede tal. Sammenligningstal i totalindkomstopgørelsen indeholder ikke tal fra ophørte aktiviteter. Sammenligningstal i balancen indeholder tal fra ophørte aktiviteter.

Exiqon A/S (NASDAQ OMX: EXQ) offentliggjorde i dag resultatet for de første ni måneder af 2010. I tredje kvartal 2010 udgjorde den organiske vækst i salget af forskningsprodukter i Exiqon Life Sciences 45%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler. Driftsomkostningerne faldt med 31% til 19,9 mio. kr. i tredje kvartal.

I de første ni måneder af 2010 steg omsætningen til 65,7 mio. kr. eller 36%, når der bortses fra éngangs- og milepælsbetalinger i den sammenlignelige periode for 2009 (5% når disse medregnes). Exiqon forventer nu en samlet omsætning for 2010 i den øvre ende af det tidligere udmeldte spænd på omkring 80-90 mio. kr. og fastholder i øvrigt sine forventninger til årets resultat. Exiqon gav en opdatering på selskabets strategi for de kommende år.

- I tredje kvartal faldt omsætningen med 23% til 20,9 mio. kr. (27,2 mio. kr.), hvilket dog alene skyldtes, at sammenligningstallet for tredje kvartal 2009 var påvirket af en milepælsbetaling. Den organiske vækst i salget af forskningsprodukter i Exiqon Life Sciences udgjorde 45% i tredje kvartal 2010, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.

I de første ni måneder af 2010 steg omsætningen med 5% til 65,7 mio. kr. (62,6 mio. kr.). Den organiske vækst i salget af forskningsprodukter i Exiqon Life Sciences (inklusive Pharma Services) udgjorde 53% i de første ni måneder af 2010, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.

- I tredje kvartal faldt driftsomkostningerne med 31% til 19,9 mio. kr. (29,1 mio. kr.). I de første ni måneder af 2010 faldt driftsomkostningerne med 28% til 64,5 mio. kr. (89,8 mio. kr.) som følge af den restrukturering, Exiqon Life Sciences gennemgik i 2009.
- Bruttoresultatet blev forbedret med 3% til 32,7 mio. kr. (31,6 mio. kr.).
- Resultatet af den primære drift (EBIT) steg med 45% til -31,8 mio. kr. (-58,2 mio. kr.).
- Nettounderskuddet (fortsættende aktiviteter) udgjorde 33,5 mio. kr. (56,8 mio. kr.). Resultat pr. aktie udgjorde -1,07 (-1,87).

Opdatering på strategi

- Exiqon vil i de kommende år fortsætte den vellykkede strategi, selskabet implementerede i forbindelse med restruktureringen i 2009.
- I de kommende år agter Exiqon at udvide sit udbud af forskningsprodukter baseret på LNA™-teknologien til også at omfatte produkter til forskning i DNA og messengerRNA (mRNA).
- I første omgang vil selskabet udvide sit udbud af PCR-produkter for at adressere det voksende nye marked for forskningsprodukter til validering af data, som genereres ved moderne sekvensering (*next generation sequencing*).
- Exiqon forventer at kunne udvide sin portefølje af produkter omkostningseffektivt gennem udnyttelse af selskabets eksisterende platforme, bioinformatiske værktøjer og selskabets skalerbare infrastruktur.
- Exiqon fastholder sin strategi om at søge partnerskaber til markedsføring af selskabets eksisterende portefølje af moderne molekylærdiagnostiske miRNA-produkter.
- Efterhånden som Exiqon udvider sin portefølje af patenterede PCR-produkter til forskningsbrug, vil selskabet også kunne tilbyde en bredere vifte af biologiske markører til udvikling af nye molekylærdiagnostiske produkter til partnere.
- Exiqon fortsætter udviklingen af sit eget diagnostiske program for tidlig opdagelse af tyk- og endetarmskræft på grundlag af en blodprøve. Exiqon vil fremover fokusere på blodbaseret diagnostik på grundlag af selskabets patenterede PCR-plattform - miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR.
- I en kommentar siger administrerende direktør Lars Kongsbak: *"Vi har tillid til, at vi når vores finansielle mål for 2010. Og ser vi frem, skal vi bygge videre på de konkurrencemæssige fordele, som LNA™-teknologien giver. Markedet for produkter til miRNA-forskning har givet vores LNA™-baserede PCR-plattform en fantastisk modtagelse, og vi undersøger i øjeblikket, hvordan vi bedst kan markedsføre denne produktplatform inden for andre større markedssegmenter."*

Opdatering på immaterielle rettigheder

LNA™-teknologien nyder stigende anerkendelse og accept som den foretrukne teknologi inden for miRNA-forskning, hvilket har ført til forsøg på uretmæssig markedsføring af LNA™-produkter til forskningsbrug. Exiqon har taget skridt til at imødegå patentkrænkelser. I den forbindelse har Exiqon også indledt retssag mod Santaris Pharma A/S for kontraktbrud og patentkrænkelse på grund af selskabets markedsføring af LNA™-produkter til forskningsbrug, hvilket Exiqon har eneret på i henhold til parternes samejeaftale omfattende visse LNA™-patenter.

EXIQON LIFE SCIENCES

Finansielle resultater

- I tredje kvartal 2010 faldt omsætningen med 25% til 20,1 mio. kr. (26,6 mio. kr.). Sammenligningstallet for tredje kvartal 2009 var påvirket af en milepælsbetaling. Produktsalget (inklusive Pharma Services) steg således i tredje kvartal 2010 med 38% til 18,5 mio. kr. (13,5 mio. kr.) og med 45%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- I de første ni måneder af 2010 faldt omsætningen med 5% til 59,1 mio. kr. (62,0 mio. kr.), hvilket dog skyldes, at sammenligningstallene for 2009 var påvirket af éngangs- og milepælsbetalinger. Produktsalget (inklusive Pharma Services) steg med 34% til 55,2 mio. kr. (41,4 mio. kr.) og med 54% eksklusivt tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- Bruttomarginen faldt til 49,7% (50,5%) som følge af, at udgåede produktlinjer, der blev afskrevet i tredje kvartal.
- De samlede driftsomkostninger faldt med 38% til 39,9 mio. kr. (64,7 mio. kr.) som følge af restruktureringen i 2009.
- Resultatet af den primære drift (EBIT) steg med 57% til -13,6 mio. kr. (-31,8 mio. kr.) inklusive 6,8 mio. kr. i ikke-kontante omkostninger til igangværende incitamentsordninger og afskrivninger.

Driftsmæssige resultater

- Den 20. juli 2010 offentliggjorde Exiqon og Roche (SIX: RO, ROG; OTCQX: RHHBY), at de to selskaber havde indgået aftale om sammen at markedsføre Roche Applied Science's RealTime ready test og Exiqons miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR-system.
- Efter afslutningen af perioden, den 12. oktober 2010, offentliggjorde Exiqon, at selskabet havde udvidet sin miRCURY LNA™ microRNA PCR-produktlinje med lanceringen af ny software (bioinformatik) på selskabets website, som kunderne kan benytte til at specialdesigne qPCR-test til miRNA-analyser. Samme dag lancerede Exiqon også ny software til design af LNA™-komponenter til analyse af mRNA-molekyler ved hjælp af *in situ* hybridisering.
- Efter afslutningen af perioden, den 1. november 2010, offentliggjorde Exiqon, at selskabets miRCURY LNA™ microRNA Array-produktlinje var blevet valgt som foretrukken platform af et multinationalt selskab.
- Efter afslutningen af perioden, den 2. november 2010, offentliggjorde Exiqon, at data fra et omfattende valideringsstudie af Exiqons miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR-produktlinje, klart har bedre egenskaber end tilsvarende produkter fra den største konkurrent i markedet. Data blev præsenteret af en kunde på et qPCR-symposium i San Francisco, Californien.

EXIQON DIAGNOSTICS

Finansielle resultater

- I tredje kvartal 2010 steg omsætningen med 35% til 0,8 mio. kr. (0,6 mio. kr.) som følge af nye licenser. I de første ni måneder af 2010 steg omsætningen til 6,6 mio. kr. (0,6 mio. kr.), som hidrører fra tildelte fondsmidler og licensindtægter, der er knyttet til den fortsættende diagnostiske forretning.
- I tredje kvartal 2010 faldt de samlede driftsomkostninger med 9% til 7,4 mio. kr. (8,1 mio. kr.) som følge af stram kontrol med omkostningerne. I de første ni måneder af 2010 faldt de samlede driftsomkostninger med 2% til 24,5 mio. kr. (25,1 mio. kr.) som følge af et fortsat fokus på at reducere selskabets omkostninger.

Status på selskabets pipeline af molekylærdiagnostiske produkter baseret på miRNA

- I projektet for 'tilbagefald af tyktarmskræft stadie II' planlægges yderligere valideringsstudier som led i bestræbelsen på at indgå et partnerskab om projektet.
- Projektet for 'tidlig opdagelse af tyktarmskræft i blodprøve' forløber planmæssigt. Selskabet forventer at offentliggøre data i slutningen af året.
- I projektet for 'bestemmelse af kræft med ukendt oprindelse' (CUP) er produktet blevet optimeret til at køre på Exiqons patenterede PCR-plattform, miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR. Den kommercielle fremtid for CUP-projektet er afhængig af et partnerskab i tråd med den overordnede strategi for Exiqon Diagnostics.

KOMMENTARER TIL PERIODEREGNSKAB FOR DE FØRSTE NI MÅNEDER AF 2010 (IKKE REVIDERET)

Alle beregninger på omsætning og omkostninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK valutakurs på DKK 5,68 for de første ni måneder af 2010 (DKK 5,45) og DKK 5,68 for tredje kvartal 2010 (DKK 5,19).

Resultatet for de første ni måneder af 2010 sammenlignet med de første ni måneder af 2009:

Omsætning og marginer

(t.kr.) ***)	Q3 2010	Q3 2009	YTD 2010	YTD 2009
Nettoomsætning	20.884	27.221	65.705	62.607
<i>Ændring (%)</i>	-23%	-30%	5%	-5%
<i>Nettoomsætning Life Sciences</i>	20.080	26.625	59.092	62.011
<i>Ændring (%)</i>	-25%	-32%	-5%	-6%
<i>Nettoomsætning Diagnostics</i>	804	596	6.613	596
<i>Ændring (%)</i>	35%	N/A	1010%	N/A
Produktsalg (begge segmenter)	18.529	13.461	55.187	41.350
<i>Ændring (%)</i>	38%	-15%	33%	7%
Dækningsbidrag *)	11.915	11.096	34.059	31.301
<i>Dækningsgrad (%)</i>	64,3%	82,4%	61,7%	75,7%
<i>Dækningsbidrag Life Sciences *)</i>	12.355	10.500	34.774	30.705
<i>Dækningsgrad (%)</i>	66,7%	78,0%	63,0%	74,3%
<i>Dækningsbidrag Diagnostics *)</i>	-440	596	-715	596
<i>Dækningsgrad (%)</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
Bruttoresultat **)	9.171	18.951	32.687	31.593
<i>Bruttomargin</i>	43,9%	69,6%	49,7%	50,5%
<i>Bruttoresultat Life Sciences **)</i>	8.539	18.388	26.521	31.124
<i>Bruttomargin</i>	42,5%	69,1%	44,9%	50,2%
<i>Bruttoresultat Diagnostics **)</i>	632	563	6.166	469
<i>Bruttomargin</i>	78,6%	94,5%	93,2%	78,7%

(* Dækningsbidraget beregnes som produktsalg fratrukket variable omkostninger til direkte lønninger og materialer

(** Bruttoresultat beregnes som omsætning fratrukket produktionsomkostninger (COGS, Cost of Goods Sold)

(*** Sammenligningstal for 2009 er justeret og indeholder ikke tal fra ophørte aktiviteter)

Salget af Exiqon Life Sciences' forskningsprodukter (inklusive Pharma Services) steg i de første ni måneder af 2010 med 33% til 55,2 mio. kr. (41,4 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk organisk vækst i produktsalget. Eksklusive tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler, steg produktsalget (inklusive Pharma Services) med 54% til 49,3 mio. kr. (32,1 mio. kr.) i de første ni måneder af 2010.

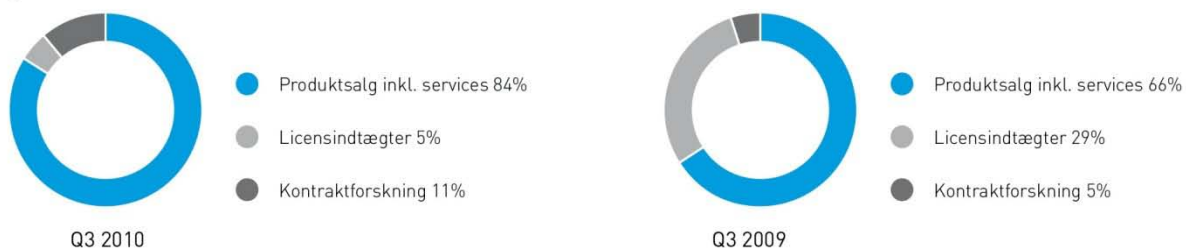
I tredje kvartal 2010 steg salget af Exiqon Life Sciences' forskningsprodukter med 38% sammenlignet med samme periode sidste år, og 45%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.

I de første ni måneder af 2010 udgjorde Exiqon Diagnostics' omsætning 6,6 mio. kr. (0,6 mio. kr.), som hidrører fra forskningsbevillinger og licensindtægter.

Den samlede omsætning steg med 5% til 65,7 mio. kr. (62,6 mio. kr.) i de første ni måneder af 2010. I tredje kvartal 2010 faldt den samlede omsætning med 23% til 20,9 mio. kr. (27,2 mio. kr.). Sammenligningstallet for 2009 var påvirket af éngangsbetalinger i andet kvartal 2009 og en milepælsbetaling i tredje kvartal 2009.

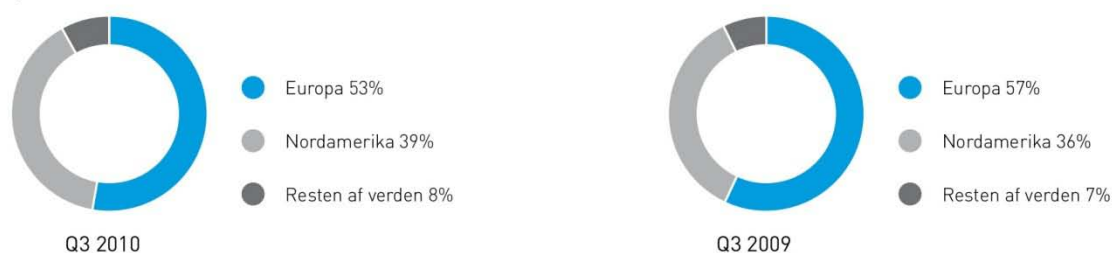
Omsætningsfordelingen i de første ni måneder af 2010 sammenlignet med samme periode sidste år fremgår af nedenstående figur:

Omsætningsfordeling



Den geografiske omsætningsfordeling i de første ni måneder af 2010 sammenlignet med samme periode sidste år fremgår af nedenstående figur:

Geografisk omsætningsfordeling



Bruttomarginen udgjorde 49,7% i de første ni måneder af 2010 sammenlignet med 50,5% i samme periode sidste år som følge af restruktureringen af life science-forretningen i 2009, som har medført en bedre udnyttelse af kapaciteten. Engangslicens- og milepælsbetalinger påvirkede bruttomarginen væsentligt i de første ni måneder sidste år. I tredje kvartal 2010 udgjorde bruttomarginen 43,9% sammenlignet med 69,6% i samme periode sidste år. Den lavere bruttomargin i tredje kvartal i forhold til samme periode sidste år skyldes, at udgåede produkter er blevet afskrevet. I tredje kvartal 2010 udgjorde dækningsgraden 64,3% sammenlignet med 82,4% i samme periode sidste år. Faldet kan primært tilskrives påvirkningen fra en milepælsbetaling, som selskabet modtog i samme kvartal 2009.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

(t.kr.)	Q3 2010	Q3 2009	YTD 2010	YTD 2009
Forsknings- og udviklingsomkostninger (netto)	-6.047	-9.930	-21.871	-32.512
Ændring (%)	-39%	-10%	-33%	-1%
Forsknings- og udviklingsomkostninger (netto) Life Sciences	-1.736	-5.554	-7.548	-18.264
Ændring (%)	-69%	-27%	-59%	-24%
Forsknings- og udviklingsomkostninger Diagnostics	-4.311	-4.376	-14.323	-14.248
Ændring (%)	-1%	25%	1%	62%
Aktiebaseret vederlæggelse	-34	-68	-111	-313
Forsknings- og udviklingsomkostninger i alt	-6.081	-9.998	-21.982	-32.825

(* Sammenligningstal for 2009 er justeret og indeholder ikke tal fra ophørte aktiviteter)

Forsknings- og udviklingsomkostningerne faldt med 33% i de første ni måneder af 2010 i forhold til samme periode sidste år, primært som følge af restruktureringen af selskabets life science-forretning i 2009. I tredje kvartal 2010 faldt forsknings- og udviklingsomkostningerne med 39% i forhold til samme periode sidste år.

Salgs- og administrationsomkostninger

(t.kr.)	Q3 2010	Q3 2009	YTD 2010	YTD 2009
Administrations- salgs-, og markedsføringsomkostninger (netto)	-13.143	-18.185	-40.868	-53.445
Ændring (%)	-28%	0%	-24%	-1%
Administrations-, salgs-, og markedsføringsomkostninger (netto) Life Sciences	-10.123	-14.525	-30.829	-43.010
Ændring (%)	-30%	-20%	-28%	-20%
Administrations- salgs-, og markedsføringsomkostninger (netto) Diagnostics	-3.020	-3.660	-10.039	-10.435
Ændring (%)	-17%	17867%	-4%	4663%
Salgs- og markedsføringsomkostninger (netto)	-8.424	-11.429	-25.352	-32.350
Ændring (%)	-26%	-3%	-22%	0%
Salgs- og markedsføringsomkostninger (netto) Life Sciences	-8.007	-11.031	-23.967	-31.043
Ændring (%)	-27%	-5%	-23%	-2%
Salgs- og markedsføringsomkostninger (netto) Diagnostics	-417	-398	-1.385	-1.307
Ændring (%)	5%	140%	6%	76%
Administrationsomkostninger (netto)	-4.719	-6.756	-15.516	-21.096
Ændring (%)	-30%	6%	-26%	-3%
Administrationsomkostninger (netto) Life Sciences	-2.116	-3.494	-6.862	-11.968
Ændring (%)	-39%	-46%	-43%	-46%
Administrationsomkostninger (netto) Diagnostics	-2.603	-3.262	-8.654	-9.128
Ændring (%)	-20%	-2339%	-5%	-1841%
Aktiebaseret vederlæggelse	-695	-909	-1.645	-3.510
Aktiebaseret vederlæggelse Life Sciences	-626	-818	-1.481	-3.159
Aktiebaseret vederlæggelse Diagnostics	-70	-91	-165	-351
Administrations-, salgs- og markedsføringsomkostninger i alt	-13.837	-19.094	-42.513	-56.955

(* Sammenligningstal for 2009 er justeret og indeholder ikke tal fra ophørte aktiviteter)

Salgs- og administrationsomkostningerne faldt med 24% i de første ni måneder af 2010 i forhold til samme periode sidste år. Faldet er en følge af omkostningsreducerende tiltag med henblik på at forbedre selskabets cash-flow. I tredje kvartal 2010 faldt salgs- og administrationsomkostningerne med 28% i forhold til samme periode sidste år.

Forventninger til regnskabsåret 2010

Exiqon fastholder sine forventninger til 2010 med en samlet omsætning i den øvre ende af det tidligere udmeldte spænd på 80-90 mio. kr. (eksklusive ophørte aktiviteter).

Årets underskud forventes at blive ca. 40 mio. kr. inklusive ikke-kontante omkostninger til igangværende incitamentsordninger og afskrivninger, der beløber sig til ca. 15 mio. kr.

Den forventede effekt af Oncotech, Inc. (ophørte aktiviteter) fastholdes for helåret til ca. -2 mio. kr. som tidligere offentliggjort.

Alle de ovennævnte forventninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK-valutakurs på DKK 5,25 for 2010.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2010 for Exiqon A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige og den samlede præsentation af delårsrapporten for dækkende, således at delårsrapporten, efter vor opfattelse, giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2010. Vi anser ledelsesberetningen for at give et retvisende billede af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Vedbæk, 12. november 2010

Direktion

Lars Kongsbak, CEO

Hans Henrik Chrois Christensen, CFO

Bestyrelse

Thorleif Krarup
Formand

Erik Wallden
Næstformand

Michael Nobel

Per Wold Olsen

Yderligere information

Lars Kongsbak, administrerende direktør, tlf. +45 4566 0888 (mobil: +45 4090 2101)

Hans Henrik Chrois Christensen, finansdirektør, tlf. +45 4566 0888 (mobil: +45 4090 2131)

Fremadrettede udsagn

Visse dele af denne meddelelse indeholder fremadrettede oplysninger angående selskabets planer, forventninger samt den fremtidige udvikling i selskabet, som hver især indeholder væsentlige usikkerhedsfaktorer. Selskabets faktiske resultater kan vise sig at være væsentligt forskellige fra de oplysninger, der gives i disse udsagn.

Nøgletal for Exiqon-koncernen (ikke revideret)

(t.kr. Undtagen nøgletal)	1 Jul. – 30 Sept. 2010	1 Jul. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Totalindkomstopgørelse:					
Nettoomsætning	20.884	27.221	65.705	62.609	82.247
Produktionsomkostninger	-11.713	-8.271	-33.019	-31.014	-41.785
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-6.081	-9.998	-21.982	-32.825	-113.971
Salgs- og markedsføringsomkostninger	-8.449	-11.594	-26.217	-32.955	-44.132
Administrationsomkostninger	-5.388	-7.460	-16.296	-24.033	-30.039
Resultat af primær drift (EBIT)	-10.747	-10.102	-31.808	-58.218	-147.680
Finansielle poster, netto	-1.347	104	-1.670	1.502	1.084
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-12.110	-10.052	-33.512	-56.803	-146.741
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	0	-17.108	-1.412	-51.545	-192.077
Periodens resultat	-12.110	-27.160	-34.924	-108.349	-338.818
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	-841	-9.022	1.817	-9.526	-6.337
Totalindkomst i alt	-12.951	-36.182	-33.107	-117.875	-345.155
Balance:					
Aktiver					
Immaterielle aktiver			62.184	198.794	63.698
Materielle aktiver			15.521	74.021	18.440
Finansielle aktiver			2.234	2.855	2.599
Langfristede aktiver i alt			79.940	275.670	84.737
Varebeholdninger			10.081	15.209	11.377
Tilgodehavender			14.236	36.842	17.669
Likvide beholdninger			24.990	65.225	45.496
Aktiver bestemt for salg			0	0	16.032
Kortfristede aktiver			49.307	117.276	90.574
Aktiver i alt			129.247	392.946	175.311
Passiver:					
Egenkapital			92.421	348.039	121.600
Langfristede forpligtelser			4.566	9.431	7.196
Kortfristede forpligtelser			32.260	35.476	46.515
Forpligtelser i alt			36.826	44.907	53.711
Passiver			129.247	392.946	175.311
Pengestrømsopgørelse:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet			-16.964	-71.435	-67.468
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver			-2.652	-3.485	-3.732
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			-2.652	-3.685	-3.732
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			15.406	-3.127	-4.146
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter			-16.969	-32.124	-52.345
Likvider, ultimo			24.990	65.225	45.497
Nøgletal:					
Antal aktier, ultimo			33.335.249	30.305.249	30.305.249
Antal aktier, gns.			31.337.447	30.298.295	30.300.613
Aktuel og udvandet EPS af fortsættende aktiviteter	-0,39	-0,33	-1,07	-1,87	-4,84
Aktuel og udvandet EPS af ophørte aktiviteter	0,00	-0,56	-0,05	-1,70	-6,34
Aktiver/Egenkapital (gearing)			1,4	1,13	1,44
Antal medarbejdere, gns.			77	116	109
Børskurs pr. aktie (kr.)			6,0	14,0	6,8
Markedsværdi (mio. kr.)			198,3	424,3	206,1
Kurs/Indre værdi			2,2	1,2	1,7

Aktuel og udvandet EPS er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie".

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & nøgletal 2010", dateret juni 2010.

Totalindkomstopgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	1 Jul. – 30 Sept. 2010	1 Jul. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Nettoomsætning	2,3	20.884	27.221	65.705	62.609	82.247
Produktionsomkostninger		-11.713	-8.271	-33.019	-31.014	-41.785
Bruttoresultat		9.171	18.950	32.687	31.595	40.462
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-6.081	-9.998	-21.982	-32.825	-113.971
Salgs- og markedsføringsomkostninger		-8.449	-11.594	-26.217	-32.955	-44.132
Administrationsomkostninger		-5.388	-7.460	-16.296	-24.033	-30.039
Resultat af primær drift (EBIT)		-10.747	-10.102	-31.808	-58.218	-147.680
Finansielle indtægter		-26	973	2.541	8.405	2.256
Finansielle omkostninger		-1.320	-869	-4.211	-6.904	-1.172
Resultat før skat		-12.094	-9.998	-33.478	-56.716	-146.596
Skat af periodens resultat		-16	-54	-33	-87	-145
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-12.110	-10.052	-33.512	-56.803	-146.741
Periodens resultat af ophørte aktivitet	7	0	-17.108	-1.412	-51.545	-192.077
Periodens resultat		-12.110	-27.160	-34.924	-108.349	-338.818
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber		-841	-9.022	1.817	-9.526	-6.337
Totalindkomst		-12.951	-36.182	-33.107	-117.875	-345.155
Resultat pr. aktie						
Aktuel og udvandet EPS (å 1 kr. pr. aktie) fortsættende aktiviteter		-0,39	-0,33	-1,07	-1,87	-4,84
Aktuel og udvandet EPS (å 1 kr. pr. aktie) ophørte aktiviteter		0,00	-0,56	-0,05	-1,70	-6,34

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	30 Sept. 2010	30 Sept. 2009	31 Dec. 2009
Goodwill		49.354	132.880	49.368
Kunderelationer		0	37.636	0
Varemærker		0	9.747	0
Erhvervede patentrettigheder		9.343	4.591	10.129
Erhvervede softwarelicenser		3.487	13.940	4.088
Immaterielle aktiver under opførelse		0	0	113
Immaterielle aktiver		62.184	198.794	63.698
Tumor-bank		0	42.467	0
Indretning af lejede lokaler		1.613	4.299	2.381
Produktions- og laboratorieudstyr		9.649	23.155	11.698
Andet driftsmateriel og inventar		2.182	3.596	3.812
Materielle aktiver under opførelse		2.077	503	549
Materielle aktiver		15.521	74.021	18.440
Deposita		2.234	2.855	2.599
Finansielle aktiver		2.234	2.855	2.599
Langfristede aktiver i alt		79.940	275.670	84.737
Varebeholdninger		10.081	15.209	11.377
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		11.043	32.442	12.090
Andre tilgodehavender		3.193	4.400	5.579
Tilgodehavender		14.236	36.842	17.669
Likvide beholdninger	4	24.990	65.225	45.496
Aktiver bestemt for salg	7	0	0	16.032
Kortfristede aktiver		49.307	117.276	90.574
Aktiver		129.247	392.946	175.311

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	30 Sept. 2010	30 Sept. 2009	31 Dec. 2009
Aktiekapital	33.335	30.305	30.305
Andre reserver	59.086	317.734	91.295
Egenkapital	92.421	348.039	121.600
Finansielle leasingforpligtelser	4.566	9.431	7.196
Langfristede forpligtelser	4.566	9.431	7.196
Finansielle leasingforpligtelser	3.863	5.459	4.383
Leverandørgæld	10.220	12.061	10.788
Modtagne forudbetalinger	0	0	0
Anden gæld	18.177	17.956	15.312
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg	7 0	0	16.032
Kortfristede forpligtelser	32.260	35.476	46.515
Forpligtelser i alt	36.826	44.907	53.711
Egenkapital og forpligtelser	129.247	392.946	175.311

Pengestrømsoppgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Resultat af primær drift	-31.808	-58.218	-147.680
Afskrivninger & værdireguleringer	7.116	7.981	80.937
Ikke kontante reguleringer	1.820	4.028	4.851
Betalt selskabsskat	0	0	0
Gevinst/tab ved salg af aktiver	0	0	577
Ændring i driftskapital	5.219	-22.547	-4.888
	-17.653	-68.756	-66.203
Nettorenter og kursgevinster	690	-2.679	-1.265
Pengestrømme vedrørende drift	-16.964	-71.435	-67.468
Køb af immaterielle aktiver	-248	-2.394	-2.571
Køb af materielle aktiver	-2.404	-1.091	-1.161
Køb af finansielle aktiver	0	-200	0
Pengestrømme vedrørende investeringer	-2.652	-3.685	-3.732
Kapitalforhøjelse	19.695	0	0
Indbetaling ved udnyttelse af warrants	0	0	67
Omkostninger i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen	-1.020	0	-32
Afdrag på leasinggæld	-3.270	-3.127	-4.181
Pengestrømme vedrørende finansiering	15.406	-3.127	-4.146
Ikke fortsættende aktiviteter	-16.969	-32.124	-52.345
Ændring i likvider	-21.179	-110.371	-127.691
Likvider ved begyndelsen af perioden	45.497	174.258	174.258
Ændring i likvider, ikke fortsættende aktiviteter	0	796	-744
Urealiseret valutakursgevinst (-tab)	672	542	-326
Likvider ved slutningen af perioden	24.990	65.225	45.497

Egenkapitalopgørelse (ikke revideret)

	Antal aktier stk.	Selskabs- kapital (t.kr.)	Andre reserver (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Egenkapital pr. 1 januar 2010	30.305.249	30.305	91.295	121.600
Periodens resultat			-33.107	-33.107
Tilbageførsel i henhold til IAS 21			-16.567	-16.567
Periodens totalindkomst i alt		0	-49.674	-49.674
Kapitalforhøjelse	3.030.000	3.030	16.665	19.695
Omkostninger i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen			-1.020	-1.020
Aktiebaseret vederlæggelse		0	1.819	1.819
Øvrige transaktioner	3.030.000	3.030	17.464	20.494
Egenkapital pr. 30 September 2010	33.335.249	33.335	59.086	92.421
Egenkapital pr. 1 januar 2009	30.298.295	30.298	431.509	461.807
Periodens resultat			-117.878	-117.878
Periodens totalindkomst			-117.878	-117.878
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Omkostninger i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen			-32	-32
Udnyttelse af warrants	6.954	7	59	66
Aktiebaseret vederlæggelse			4.076	4.076
Øvrige transaktioner	6.954	7	4.103	4.110
Egenkapital pr. 30 September 2009	30.305.249	30.305	317.734	348.039

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Exiqon-koncernen for perioden 1. januar – 30. september 2010 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis for delårsrapporten er i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, der er anvendt i Årsrapporten for 2009.

Efter aflæggelsen af Årsrapporten for 2009 har International Accounting Standards Board (IASB) udstedt nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag. Med virkning fra 1. januar 2009 har koncernen implementeret ændringer til IAS 39 *Finansielle instrumenter*, IFRS 2 *Aktiebaseret vederlæggelse*, IFRS 3 *Virksomhedssammenslutninger*, IFRIC 17 *Udlodning af andre aktiver end kontanter*. Implementering af de nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag er p.t. ikke relevante for Exiqon og har ikke påvirket indregning og måling.

Ud over de væsentlige regnskabsmæssige estimater og skøn, der er anført i Årsrapporten for 2009, har ledelsen ikke foretaget yderligere.

Note 2 Omsætning

(t.kr.)	1 Jul. – 30 Sept. 2010	1 Jul. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Produktsalg inkl. Services	18.529	13.461	55.187	41.350	56.184
Licensindtægter	814	12.520	2.972	17.940	18.713
Kontraktforskning	1.541	1.240	7.546	3.317	7.350
	20.884	27.221	65.705	62.607	82.247

Note 3 Segmentoplysninger for Koncernen

Direktionen og bestyrelsen har opdelt rapporteringen i to driftssegmenter: Exiqon Life Sciences og Exiqon Diagnostics.

Exiqon Life Sciences består af både Life Sciences og Pharma Services. Life Sciences omfatter salg af forskningsprodukter til miRNA-analyse, og Pharma Services anvender forskningsprodukterne i sin drift. Life Sciences og Pharma Services vurderes at have ens finansielle karakteristika. Disse to segmenter betragtes i rapporteringsøjemed som ét segment.

Efter frasalget af Oncotech, Inc. omfatter Exiqon Diagnostics forskning og udvikling af en række forskellige diagnostiske produkter, som endnu ikke er klar til salg. Ledelsen betragter Diagnostics som et selvstændigt segment, i overensstemmelse med de kvantitative grænser i IFRS 8.

Direktionen og bestyrelsen overvåger driftsresultaterne i virksomhedens enheder separat for at træffe beslutning om resursefordelingen og med henblik på at vurdere resultaterne. Segmentets resultater vurderes ud fra driftsresultatet (EBIT) som anført i tabellerne nedenfor. Finansielle poster og skat styres på koncernniveau og fordeles ikke på driftssegmenterne.

Transaktioner mellem driftssegmenterne foretages på almindelige markedsvilkår, som om transaktionerne fandt sted med eksterne parter.

30 September 2010				
(t.kr)	Life Sciences	Diagnostics	Andet 1)	I alt
Nettoomsætning:				
Eksterne kunder	59.092	6.613	0	65.705
Interne kunder	478	0	-478	0
Total nettoomsætning	59.571	6.613	-478	65.705
Resultat af primær drift (EBIT)	-13.437	-18.371	0	-31.808
Finansielle poster	0	0	-1.670	-1.670
Resultat før skat	-13.437	-18.371	-1.670	-33.478
Aktiver	55.585	3.873	69.789	129.247

1) Posten "Andet" indeholder koncernelimineringer og -reguleringer og finansielle poster.

Geografi

Exiqon-koncernens nettoomsætning er fordelt på følgende geografiske segmenter:

(t.kr)	1 Jul. – 30 Sept. 2010	1 Jul. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Europa	10.866	18.589	34.874	35.846	45.105
Nordamerika	8.319	7.553	25.686	22.830	32.323
Resten af verden	1.699	1.079	5.145	3.931	4.819
	20.884	27.221	65.705	62.607	82.247

Note 4 Likvide beholdninger

De likvide beholdninger er i det væsentligste placeret på korte aftaleindskud, som fornyes med jævne mellemrum. Disse indskud indebærer kun begrænset risiko.

Note 5 Warrant status

	Direktion	Bestyrelse	Ledende medarbejdere	Øvrige	I alt
Udestående warrants 01.01.2010	943.979	119.964	138.889	709.637	1.912.469
Reklassificeret	0	0	0	0	0
Tildelt i perioden	874.196	0	0	90.000	964.196
Givet afkald på i perioden	0	0	0	-9.500	-9.500
Udnyttet i perioden	0	0	0	0	0
Udløbet i perioden	0	0	0	0	0
Udestående warrants 30.09.2010	1.818.175	119.964	138.889	790.137	2.867.165

Følgende warrantprogrammer er endnu ikke udnyttet pr. 30. september 2010:

Program	Udnyttelses kurs	Udnyttelsesperiode	Markedsværdi i t.kr. *)
Maj 2006	9,5	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	74
December 2006	9,5	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	4
Januar 2008	41,03	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	0
Februar 2008	42,81	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	0
April 2008	38,13	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	0
September 2008	28,62	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	7
Januar 2009	25,9	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	1
Maj 2009	19,27	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	0
Juni 2009	16,22	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	11
Maj 2010	7,77	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	1.309
I alt			1.406

*) De beregnede markedsværdier er baseret på Black-Scholes model til værdiansættelse af warrants. Ved beregningen er forudsat intet udbytte pr. aktie, en volatilitet på 59,56% baseret på Exiqons aktiens gennemsnitlige volatilitet de sidste 12 måneder, en risikofri rente på 0,82% p.a., og en aktiekurs den 30. september 2010 i Exiqon på 6,00 kr. pr. aktie. Den forventede løbetid er beregnet som den senest mulige udnyttelse af warrants justeret for forventet opsigelse og andre årsager til manglende udnyttelse.

Warrantprogram tildelt i maj 2006

Alle warrants tildelt i maj 2006 er fuldt optjent. Udnyttelsesperioden løber frem til 31. december 2010.

Warrantprogram tildelt i december 2006

Alle warrants tildelt i december 2006 er fuldt optjent. Udnyttelsesperioden løber frem til 31. december 2010.

Warrantprogram tildelt i januar 2008

Warrants tildelt i januar 2008 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2011. Udnyttelseskursen er 36,2 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i februar 2008

Warrants tildelt i februar 2008 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2011. Udnyttelseskursen er 37,9 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i april 2008

Warrants tildelt i april 2008 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2011. Udnyttelseskursen er 33,9 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i september 2008

Warrants tildelt i september 2008 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2011. Udnyttelseskursen er 26,0 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i januar 2009

Warrants tildelt i januar 2009 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2012. Udnyttelseskursen er 23,9 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i maj 2009

Warrants tildelt i maj 2009 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2012. Udnyttelseskursen er 18,0 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i juni 2009

Warrants tildelt i juni 2009 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2012. Udnyttelseskursen er 15,3 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Warrantprogram tildelt i maj 2010

Warrants tildelt i maj 2010 er opdelt i 36 trancher, som optjenes med 1/36 hver måned over 36 måneder. Udnyttelsesperioden løber frem til 2013. Udnyttelseskursen er 7,63 med et tillæg på 5% p.a. fra tildelingstidspunktet frem til udnyttelsen.

Note 6 Nærtstående parter

Bestyrelsesmedlemmet Douglas S. Harrington fungerede som teknisk rådgiver for Oncotech, Inc. og modtog som modydelse herfor et honorar på 42.500 USD. Douglas S. Harrington trådte ud af bestyrelsen på den ordinære generalforsamling den 14. april 2010.

For yderligere oplysninger vedrørende nærtstående parter henvises til årsrapport 2009 note 6 og note 29.

Note 7 Ophørte aktiviteter

Den 4. juni 2010 annoncerede Exiqon, at selskabets aktiviteter i Oncotech, Inc. ville blive afviklet og den igangværende salgsproces opgivet. En proces benævnt "Assignment for the Benefit of Creditors" er igangsat, for at skaffe kreditorerne bedst mulig dækning af deres tilgodehavender. Da Exiqon ikke længere har kontrol med Oncotech Inc., indregnes dets aktiver og forpligtelser ikke i balancen. Regnskabsmæssig information relateret til Oncotech, Inc. er præsenteret i overensstemmelse med IFRS 5 som ophørte aktiviteter. For yderligere oplysninger henvises til selskabets fondsbørsmeddelelse af 4. juni 2010.

Note 7 Ophørte aktiviteter (fortsat)

Resultatopgørelse ophørte aktiviteter (Oncotech, Inc.):

(t.kr)	1 Jul. – 30 Sept. 2010	1 Jul. – 30 Sept. 2009	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009
Nettoomsætning	0	13.353	13.031	36.510
Produktionsomkostninger	0	-10.520	-12.760	-31.050
Bruttoresultat	0	2.833	271	5.460
Totale omkostninger	0	-19.707	-20.092	-56.318
Resultat af primær drift før særlige poster	0	-16.874	-19.821	-50.858
Særlige poster *)	0	0	18.462	0
Resultat af primær drift	0	-16.874	-1.359	-50.858
Finansielle poster, netto	0	-202	-14	-638
Resultat før skat	0	-17.076	-1.373	-51.496
Skat af periodens resultat	0	-32	-38	-49
Periodens resultat	0	-17.108	-1.411	-51.545

*) Særlige poster, 18.5 mio. kr., indeholder reklassifikationer, valutakurs justeringer, regulering af hensættelse relateret til Oncotech, Inc., 16.5 mio. kr., tilbageførsel af hensættelse til salgsomkostninger, 5.9 mio. kr., samt tilbageførsel af aktiver og passiver, 4.0 mio. kr.

Pengestrømme

(t.kr)	1 Jan. – 30 Sept. 2010	1 Jan. – 30 Sept. 2009
Pengestrømme vedrørende drift	-15.481	-32.861
Pengestrømme vedrørende investering	0	-1.825
Pengestrømme vedrørende finansiering	-294	-589
Ændring i likvider	-1.194	3.151
I alt	-16.969	-32.124

-oo0oo-