

Fondsbørsmeddelelse nr. 26/2011

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

10. november 2011

Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2011 (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 og balancen indeholder ikke tal fra ophørte aktiviteter.

Exiqon præsterer 36% vækst i eget produksalg i tredje kvartal og væsentligt forbedret EBITDA.

Exiqon A/S (NASDAQ OMX: EXQ) offentliggjorde i dag resultatet for de første ni måneder af 2011. Omsætningen steg 24% til 81,3 mio. kr. Driftsomkostningerne er påvirket af engangsomkostninger til gennemførelse af voldgiftssager og steg 9% til 70,5 mio. kr. EBITDA blev forbedret med 13% til -21,2 mio. kr. Exiqon præciserede sine forventninger til årets omsætning fra intervallet 105 til 115 mio. kr. til en omsætning på omkring 110 mio. kr. Forventningerne til EBITDA eksklusive særlige poster præciseredes fra intervallet +/-5 mio. kr. til et EBITDA omkring 0,00 kr. eksklusive engangsomkostninger på i alt -14 mio. kr. til gennemførelse af voldgiftssager.

Finansielle resultater

- Omsætningen steg 24% til 81,3 mio. kr. (65,7 mio. kr.). I tredje kvartal steg omsætningen 30% til 27,1 mio. kr. (20,9 mio. kr.).
- Den organiske vækst i salget af forskningsprodukter udgjorde 27%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler. I tredje kvartal udgjorde den organiske vækst i salget af forskningsprodukter 36%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- Driftsomkostningerne steg til 70,5 mio. kr. (64,5 mio. kr.) på grund af engangsomkostninger til gennemførte voldgiftssager. I tredje kvartal steg driftsomkostningerne 30% til 25,8 mio. kr. sammenlignet med 19,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Når der bortses fra engangsomkostninger til voldgiftssager, faldt driftsomkostningerne 13% i de første ni måneder og 9% i tredje kvartal.
- Bruttoresultatet blev forbedret med 31% til 42,7 mio. kr. (32,7 mio. kr.).
- EBITDA blev forbedret med 13% til -21,2 mio. kr. (-24,4 mio. kr.) inklusive ikke-kontante omkostninger på 2,7 mio. kr. vedrørende aktieafløbning. Når der bortses fra engangsomkostninger til voldgiftssager i tredje kvartal (7,8 mio. kr.), blev EBITDA forbedret med 82% til -1,5 mio. kr.
- Nettounderskudet udgjorde 25,7 mio. kr. (34,9 mio. kr.). Resultat pr. aktie udgjorde -0,76 (-1,11).

Operationelle resultater

- Den 7. oktober, efter periodens afslutning, afsluttede Exiqon den seneste voldgiftssag mod Santaris Pharma a/s. Med afgørelsen er det fastslået, at Exiqon har ret til at sælge LNA-produkter til enhver form for forskning. Exiqon lancerede den 10. oktober 2011 LNA amiditter og LNA oligoer til brug for forskning i og klinisk udvikling af lægemidler rettet mod RNA og med LNA™ som den aktive farmaceutiske ingrediens.
- Den 27. oktober, efter periodens afslutning, offentliggjorde Exiqon data på 2011 EORTC-NCI-ASCO mødet i Bruxelles, der foreløbigt validerer Exiqon's blodplasma-baserede miRNA PCR test til tidlig opdagelse af tyk- og endetarmskræft og de tilhørende kriterier for kvalitetskontrol af de multicenter-blodprøver, som anvendes til udvikling af testen.

I en kommentar siger CEO Lars Kongsbak: "Vi er glade for den fortsatte store efterspørgsel på vores miRNA forskningsprodukter. Vi forventer, at de nyligt offentliggjorte resultater fra vores blodplasma-baserede miRNA diagnostik vil understøtte vores fortsatte vækst frem mod profitabilitet, og jeg ser frem til, at vi kan publicere nye valideringsdata fra vores test til tidlig opdagelse af tyk- og endetarmskræft i første kvartal 2012."

Nøgletal for Exiqon-koncernen (ikke revideret)

(t.kr. undtagen nøgletal)	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jul. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 31 Dec. 2010
Totalindkomstopgørelse					
Nettoomsætning	27.089	20.884	81.333	65.705	93.510
Produktionsomkostninger	-12.823	-11.713	-38.679	-33.019	-45.424
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-5.695	-6.081	-20.937	-21.982	-30.204
Salgs- og markedsføringsomkostninger	-7.960	-8.449	-24.455	-26.217	-35.801
Administrationsomkostninger	-12.185	-5.388	-25.122	-16.296	-22.297
EBITDA (*)	-9.322	-8.364	-21.150	-24.446	-30.216
Resultat af primær drift (EBIT)	-11.574	-10.747	-27.860	-31.808	-40.216
Finansielle poster, netto	354	-1.347	-941	-1.670	-1.876
Periodens resultat	-8.058	-12.110	-25.718	-34.924	-43.542
Balance					
Aktiver					
Langfristede aktiver			77.349	79.940	78.181
Varebeholdninger			18.612	10.081	11.959
Tilgodehavender			16.366	14.236	21.073
Likvide beholdninger			19.426	24.990	18.184
Kortfristede aktiver			54.404	49.307	51.216
Aktiver i alt			131.753	129.247	129.397
Passiver					
Egenkapital			78.991	92.421	84.667
Langfristede forpligtelser			2.351	4.566	3.631
Kortfristede forpligtelser			50.411	32.260	41.099
Forpligtelser i alt			52.762	36.826	44.730
Egenkapital og forpligtelser			131.753	129.247	129.397
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet			-21.903	-16.964	-22.453
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver			-1.605	-2.652	-3.801
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			-1.605	-2.652	-3.801
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			24.186	15.406	14.291
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter			0	-16.969	-16.986
Likvider, ultimo			19.426	24.990	18.184
Nøgletal					
Antal aktier, gns.			33.896.947	31.337.447	31.841.002
Aktuel EPS af fortsættende aktiviteter	-0,23	-0,39	-0,76	-1,07	-1,32
Udvandet EPS af fortsættende aktiviteter	-0,22	-0,39	-0,72	-1,07	-1,28
Bruttomargin	52,7%	43,9%	52,4%	49,7%	51,4%
Aktiver/Egenkapital (gearing)			1,67	1,40	1,53
Antal medarbejdere, gns.			70	77	76
Børskurs pr. aktie (kr.)			10,9	6,0	9,5
Markedsværdi (mio. kr.)			381,5	198,3	316,7
Kurs/Indre værdi (kr.)			4,8	2,2	3,7

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.

(*) EBITDA (defineret som Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortisering) inkluderer ikke-kontant udgift til aktieafløsning i første halvår med 2.669 t.kr.

REGNSKABSBERETNING

Resultatet for de første ni måneder af 2011 sammenlignet med de første 9 måneder af 2010:

Alle beregninger på omsætning og omkostninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK valutakurs på DKK 5,26 for de første ni måneder af 2011 (DKK 5,68) og DKK 5,30 for tredje kvartal 2011 (DKK 5,68).

Omsætning

Omsætningen steg med 24% til 81,3 mio. kr. (65,7 mio. kr.) i de første ni måneder af 2011. I tredje kvartal af 2011 steg omsætningen med 30% til 27,1 mio. kr. (20,9 mio. kr.).

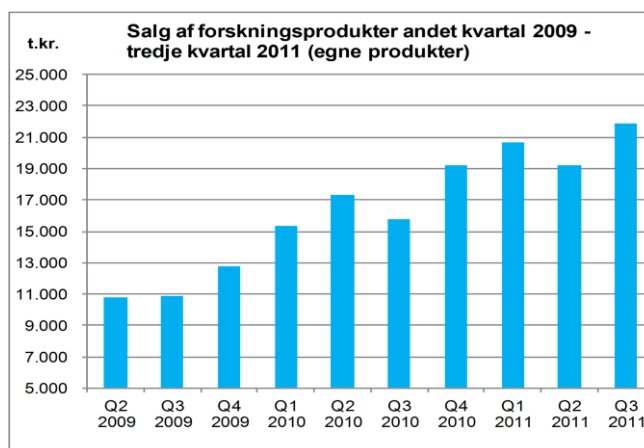
Salget af forskningsprodukter (inklusive Services) steg i de første ni måneder af 2011 med 28% til 70,6 mio. kr. (55,2 mio. kr.). Udelades tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler, steg produktsalget (inklusive Services) med 27% til 62,8 mio. kr. (49,3 mio. kr.) primært drevet af selskabets miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR produkter.

I tredje kvartal 2011, steg salget af forskningsprodukter (inklusive Services) med 33% sammenlignet med samme periode sidste år og 36%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.

Igennem de sidste ti kvartaler er produktsalget (eksklusiv tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler) gennemsnitligt steget med 8% kvartal over kvartal, som det fremgår af figuren til højre.

Exiqon Diagnostics realiserede en omsætning på 6,2 mio. kr. (6,6 mio. kr.) som hidrører fra forskningsbevillinger og kontraktforskning udført for farmaceutiske kunder.

I de første ni måneder af 2011 udgjorde licensindtægter 4,4 mio. kr. (3,0 mio. kr.). Licensindtægter indeholder forskudsbetaling fra IDEXX Laboratories, Inc.



Bruttoresultat og marginer

Bruttoresultatet udgjorde 42,7 mio. kr. (32,7 mio. kr.) i de første ni måneder og er påvirket med 1,0 mio. kr. som følge af kasserede produkter relateret til kvalitetskontrol. Bruttomarginen på produktsalget steg til 45,2% i de første ni måneder af 2011 sammenlignet med 40,2% i samme periode sidste år. Bruttomarginen er forbedret gennem 2011 på grund af større batch-størrelser og effektivisering af processerne i produktionen. I tredje kvartal 2011 udgjorde bruttomarginen 47,8% sammenlignet med 36,8% i samme periode sidste år.

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne steg til 70,5 mio. kr. (64,5 mio. kr.) i forhold til samme periode sidste år på grund af engangsomkostninger til voldgiftssagerne mod Santaris Pharma a/s, som i de første ni måneder udgjorde 14,2 mio. kr. Udgifter til voldgiftssager påvirkede administrationsomkostningerne med 10,5 mio. kr. og R&D omkostningerne med 3,7 mio. kr. Den seneste voldgiftssag mod Santaris Pharma a/s blev afsluttet den 7. oktober 2011 og den fulde effekt af afgørelsen er indregnet i tredje kvartal med 7,8 mio. kr. under administrationsomkostningerne. Når der bortses fra engangsomkostninger til voldgiftssager faldt driftsomkostningerne med 13% i de første ni måneder og med 9% i tredje kvartal.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne faldt med 5% i de første ni måneder af 2011 i forhold til samme periode sidste år, og 22%, når der bortses fra indregnede engangsomkostninger til den første voldgiftssag. Salgs- og administrationsomkostningerne steg med 17% i de første ni måneder af 2011 i forhold til samme periode sidste år. Salgs- og administrationsomkostningerne faldt med 8% (11% i tredje kvartal), hvis der bortses fra engangsomkostninger til den seneste voldgiftssag mod Santaris Pharma a/s indregnet under administration.

Ikke-kontante omkostninger til aktieafsløning udgjorde i de første ni måneder 2,7 mio. kr. (1,8 mio. kr.) og 0,6 mio. kr. i tredje kvartal 2011.

EBITDA og EBIT

EBITDA udgjorde -21,1 mio. kr. (-24,4 mio. kr.) i de første ni måneder af 2011 og EBIT udgjorde -27,9 mio. kr. (-31,8 mio. kr.) og er påvirket af engangsomkostninger til gennemførte voldgiftssager med -14,2 mio. kr.

I tredje kvartal 2011 udgjorde EBITDA -9,3 mio. kr. (-8,4 mio. kr.) og EBIT udgjorde -11,6 mio. kr. (-10,7 mio. kr.) og er påvirket af engangsomkostninger til voldgiftssager med -7,8 mio. kr.

Opsummeret resultat for de første ni måneder sammenholdt med årets forventninger

Selskabets realiserede resultater for de første ni måneder af 2011 er opsummeret i nedenstående tabel og sammenholdt til årets forventninger, inklusiv en justering af det realiserede resultat til valutakursen (USD/DKK-valutakurs 5,25), som har dannet grundlag for forventningerne:

(mio. kr.)	Realiseret 2011 (USD/DKK 5.26)	Realiseret 2011 justeret til USD/DKK 5.25	Tidligere forventninger 2011 (USD/DKK 5.25)	Reviderede forventninger 2011 (USD/DKK 5.25)
Nettoomsætning	81,3	81,3	105 to 115	~110
EBITDA	-21,2	-21,3	-5 to 5	~-14*
Periodens resultat	-25,7	-25,8		
Ikke kontante reguleringer	9,4	9,4		

*) Reviderede forventninger inkluderer engangsomkostninger til gennemførte voldgiftssager -14,2 mio. kr.

DRIFTSMÆSSIGE RESULTATER

Exiqon Life Sciences

- Den 31. august 2011 offentliggjorde Exiqon lanceringen af to fokuserede microRNA PCR paneler til sensitiv og specifik kvantificering af microRNAer fra serum/plasma og tumor prøver.
- Den 10. oktober 2011, efter periodens afslutning, offentliggjorde Exiqon lanceringen af LNA™ produkter til brug for forskning i og klinisk udvikling af lægemidler rettet mod RNA og med LNA™ som den aktive farmaceutiske ingrediens.
- Den 12. oktober 2011, efter periodens afslutning, offentliggjorde Exiqon lanceringen af selskabets miRCURY LNA™ microRNA Family Inhibitors til effektiv inaktivering af microRNA familier.

Exiqon Diagnostics

- Den 27. oktober, efter periodens afslutning, offentliggjorde Exiqon data på 2011 EORTC-NCI-ASCO mødet i Bruxelles, der foreløbigt validerer Exiqon's blodplasma-baserede miRNA PCR test til tidlig opdagelse af tyk- og endetarmskræft, og de tilhørende kriterier for kvalitetskontrol af de multicenter-blodprøver, som anvendes til udvikling af testen.

Andet

- Den seneste voldgiftssag mod Santaris Pharma a/s blev afsluttet den 7. oktober 2011 og de dermed forbundne omkostninger er fuldt indregnet i tredje kvartal. Med afgørelsen er det fastslået, at Exiqon har ret til at sælge LNA-produkter til enhver form for forskning inklusive produkter til brug for forskning i og klinisk udvikling af LNA-baserede lægemidler, og afgørelsen banede således vejen for, at Exiqon den 10. oktober 2011 kunne lancere nye produkter til brug for forskning i og udvikling af lægemidler rettet mod RNA og med LNA™ som den aktive farmaceutiske ingrediens.
- Den 30. september 2011 udgør det samlede antal udestående warrants 2.659.759.
- Exiqon har etableret en kreditfacilitet på 10 mio. kr., som er gyldig indtil 2013.
- Pr. 30. september 2011 har Exiqon aktiveret et skatteaktiv på 3,1 mio. kr. i det fuldt ejede datterselskab Exiqon, Inc. Fortsat vækst på det amerikanske marked indebærer, at kriterierne for den fremtidige anvendelse er opfyldt. Exiqon A/S' udskudte skatteaktiv udgjorde 108 mio. kr. med udgangen af 2010. Selskabet evaluerer løbende, hvornår kriterierne for anvendelse er opfyldt, og det udskudte skatteaktiv kan aktiveres.

FORVENTNINGER TIL 2011

Exiqon forventer en samlet omsætning i 2011 på omkring 110 mio. kr. (tidligere 105-115 mio. kr.). Årets EBITDA eksklusiv særlige poster forventes omkring 0,00 kr. (tidligere +/-5 mio. kr.) Gennemførelsen af voldgiftssager vil påvirke årets EBITDA med i alt ca. -14 mio. kr.

Forventningerne til 2011 er baseret på en gennemsnitlig USD/DKK-valutakurs på 5,25. Forventningerne er følsomme i forhold til den faktiske gennemsnitlige USD/DKK-valutakurs for 2011. Hvis den gennemsnitlige USD/DKK-valutakurs for eksempel realiseres 0,25 højere end forventet, vil det have en positiv effekt på omsætning og EBITDA med op til 5 mio. kr. og en tilsvarende negativ effekt på både omsætning og EBITDA i tilfælde af en tilsvarende lavere gennemsnitlig USD/DKK-valutakurs.

Forventningerne til 2011 afhænger primært af en fortsat organisk vækst i salget af forskningsprodukter og dermed Exiqons evne til fortsat at kunne vinde markedsandele igennem et konkurrencedygtigt produktudbud.

Forventningerne til 2011 indeholder ikke potentielle engangs-indtægter fra indgåelse af nye licensaftaler eller lignende. Exiqon forventer at indgå nye licensaftaler i 2011, dog kan den regnskabsmæssige konsekvens af sådanne aftaler ikke kvantificeres før de er indgået, og de aftalte betingelser afgør ligeledes med hvilket beløb de indgåede aftaler skal indregnes i 2011.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2011 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 2011. 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, 10. november 2011

Direktion

Lars Kongsbak, CEO

Hans Henrik Chrois Christensen, CFO

Bestyrelse

Thorleif Krarup
Formand

Erik Walldén
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.

Totalindkomstopgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jul. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 31 Dec. 2010
Nettoomsætning	2,3	27.089	20.884	81.333	65.705	93.510
Produktionsomkostninger		-12.823	-11.713	-38.679	-33.019	-45.424
Bruttoresultat		14.266	9.171	42.654	32.687	48.086
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-5.695	-6.081	-20.937	-21.982	-30.204
Salgs- og markedsføringsomkostninger		-7.960	-8.449	-24.455	-26.217	-35.801
Administrationsomkostninger		-12.185	-5.388	-25.122	-16.296	-22.297
Resultat af primær drift (EBIT)		-11.574	-10.747	-27.860	-31.808	-40.216
Finansielle indtægter		1.236	-26	1.709	2.541	3.147
Finansielle omkostninger		-882	-1.320	-2.650	-4.211	-5.023
Resultat før skat		-11.220	-12.094	-28.801	-33.478	-42.092
Skat af periodens resultat		3.162	-16	3.083	-33	-23
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-8.058	-12.110	-25.718	-33.512	-42.115
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	5	0	0	0	-1.412	-1.427
Periodens resultat		-8.058	-12.110	-25.718	-34.924	-43.542
Anden totalindkomst						
Reklassifikation af reserve for valutakursregulering i forbindelse med årets afståelse af udenlandsk datterselskab		0	0	0	0	-16.563
Valutakursreguleringer vedrørende udenlandske datterselskaber		-155	-841	-527	1.817	2.500
Totalindkomst		-8.213	-12.951	-26.245	-33.107	-57.605
Resultat pr. aktie (EPS)						
Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)		-0,23	-0,39	-0,76	-1,11	-1,37
Fortsættende aktiviteter (kr.)		-0,23	-0,39	-0,76	-1,07	-1,32
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet (kr.)		-0,22	-0,39	-0,72	-1,11	-1,33
Fortsættende aktiviteter, udvandet (kr.)		-0,22	-0,39	-0,72	-1,07	-1,28

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	31 Dec. 2010
Goodwill		49.368	49.354	49.368
Erhvervede patentrettigheder		8.295	9.343	9.081
Erhvervede softwarelicenser		5.809	3.487	3.945
Immaterielle aktiver under opførelse		535	0	2.249
Immaterielle aktiver		64.007	62.184	64.643
Indretning af lejede lokaler		941	1.613	1.370
Produktions- og laboratorieudstyr		5.984	9.649	7.960
Andet driftsmateriel og inventar		1.046	2.182	1.960
Materielle aktiver under opførelse		0	2.077	9
Materielle aktiver		7.971	15.521	11.299
Udskudte skatteaktiver		3.101	0	0
Deposita		2.270	2.234	2.239
Finansielle aktiver		5.371	2.234	2.239
Langfristede aktiver		77.349	79.940	78.181
Varebeholdninger		18.612	10.081	11.959
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.372	11.043	17.181
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter		1.994	3.193	3.892
Tilgodehavender		16.366	14.236	21.073
Likvide beholdninger	4	19.426	24.990	18.184
Kortfristede aktiver		54.404	49.307	51.216
Aktiver		131.753	129.247	129.397
Aktiekapital		35.002	33.335	33.335
Andre reserver		43.989	59.086	51.332
Egenkapital		78.991	92.421	84.667
Finansielle leasingforpligtelser		2.351	4.566	3.631
Langfristede forpligtelser		2.351	4.566	3.631
Finansielle leasingforpligtelser		3.332	3.863	3.564
Leverandørgæld		19.477	10.220	15.187
Bankgæld		9.533	0	0
Modtagne forudbetalinger		0	0	6.779
Anden gæld		18.069	18.177	15.569
Kortfristede forpligtelser		50.411	32.260	41.099
Forpligtelser		52.762	36.826	44.730
Egenkapital og forpligtelser		131.753	129.247	129.397

Pengestrømsopgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	1 Jan. – 30 Sep. 2011	1 Jan. – 30 Sep. 2010	1 Jan. – 31 Dec. 2010
Resultat af primær drift fra fortsættende aktiviteter	-27.860	-31.808	-40.216
Afskrivninger og værdireguleringer	6.746	7.116	10.000
Ikke kontante reguleringer (warrants)	2.669	1.820	1.997
Betalt selskabsskat	-18	0	0
Gevinst/tab ved salg af aktiver	104	0	60
Ændring i driftskapital	-1.651	5.219	5.386
	-20.010	-17.653	-22.773
Nettorenter og kursgevinster	-1.893	690	320
Pengestrømme vedrørende drift	-21.903	-16.964	-22.453
Køb af immaterielle aktiver	-1.233	-248	-3.244
Køb af materielle aktiver	-372	-2.404	-557
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1.605	-2.652	-3.801
Kapitalforhøjelse	19.001	19.695	19.695
Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse	-1.101	-1.020	-1.020
Ændring i bankgæld	9.500	0	0
Afdrag på leasinggæld	-3.214	-3.270	-4.384
Pengestrømme vedrørende finansiering	24.186	15.406	14.291
Ikke fortsættende aktiviteter	0	-16.969	-16.986
Ændring i likvider	678	-21.179	-28.949
Likvider ved begyndelsen af perioden	18.184	45.497	45.496
Urealiseret valutakursgevinst (-tab)	564	672	1.637
Likvider ved slutningen af perioden	19.426	24.990	18.184

Egenkapitalopgørelse (ikke revideret)

Koncern	Antal aktier Stk.	Selskabs- kapital (t.kr.)	Andre reserver		Overført resultat (t.kr.)	I alt (t.kr.)
			Reserve for valukurs- regulering (t.kr.)	Aktiebasere t veder- læggelse (t.kr.)		
Egenkapital 1. januar 2011	33.335.249	33.335	-267	27.741	23.858	84.667
Årets resultat					-25.718	-25.718
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			-527			-527
Periodens totalindkomst i alt		0	-527	0	-25.718	-26.245
Provenu fra kapitalforhøjelse	1.666.777	1.667			17.334	19.001
Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse					-1.101	-1.101
Aktiebaseret vederlæggelse				2.669		2.669
Øvrige transaktioner i alt	1.666.777	1.667	0	2.669	16.233	20.569
Egenkapital 30. september 2011	35.002.026	35.002	-794	30.410	14.373	78.991
Egenkapital 1. januar 2010	30.305.249	30.305	13.796	25.744	51.755	121.600
Årets resultat					-34.924	-34.924
Tilbageførsel i henhold til IAS 21			-16.567			-16.567
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			1.817			1.817
Periodens totalindkomst i alt		0	-14.750	0	-34.924	-49.674
Provenu fra kapitalforhøjelse	3.030.000	3.030			16.665	19.695
Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse					-1.020	-1.020
Aktiebaseret vederlæggelse				1.819		1.819
Øvrige transaktioner i alt	3.030.000	3.030	0	1.819	15.645	20.494
Egenkapital 30. september 2010	33.335.249	33.335	-954	27.563	32.477	92.421

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Exiqon-koncernen for perioden 1. januar – 30. september 2011 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 2010.

Efter aflæggelsen af Årsrapporten for 2010 har International Accounting Standards Board (IASB) udstedt nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag. 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 2010, har ledelsen ikke foretaget yderligere.

Note 2 Omsætning

(t.kr.)	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jul. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 31 Dec. 2010
Produktsalg	24.583	18.529	70.600	55.187	78.440
Licensindtægter	1.155	814	4.446	2.972	4.401
Kontraktforskning	1.351	1.541	6.287	7.546	10.669
	27.089	20.884	81.333	65.705	93.510

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 2011				
(t.kr.)	Life Sciences	Diagnostics	Andet ¹⁾	I alt
Nettoomsætning:				
Eksterne kunder	75.116	6.217	0	81.333
Interne kunder	438	0	-438	0
Nettoomsætning i alt	75.554	6.217	-438	81.333
EBITDA	-6.710	-14.440	0	-21.150
Resultat af primær drift (EBIT)	-11.808	-16.052	0	-27.860
Finansielle poster	0	0	-941	-941
Resultat før skat	-11.808	-16.052	-941	-28.801
Aktiver	42.902	2.163	86.688	131.753

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 Sep. 2011	1 Jul. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 31 Dec. 2010
Europa	13.002	10.866	38.095	34.874	51.146
Nordamerika	11.046	8.319	34.339	25.686	35.194
Resten af verden	3.041	1.699	8.899	5.145	7.170
	27.089	20.884	81.333	65.705	93.510

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. Exiqon har en kreditfacilitet på 10 mio. kr. til rådighed i vores bank.

Note 5 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.

Resultatopgørelse ophørte aktiviteter (Oncotech, Inc.):

(t.kr.)	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jul. - 30 Sep. 2010	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2010
Nettoomsætning	0	0	0	13.031
Produktionsomkostninger	0	0	0	-12.760
Bruttoresultat	0	0	0	271
Totale omkostninger	0	0	0	-20.092
Resultat af primær drift før særlige poster	0	0	0	-19.821
Særlige poster *)	0	0	0	18.462
Resultat af primær drift	0	0	0	-1.359
Finansielle poster, netto	0	0	0	-14
Resultat før skat	0	0	0	-1.373
Skat af periodens resultat	0	0	0	-38
Periodens resultat	0	0	0	-1.411

Pengestrømme

(t.kr.)	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2010
Pengestrømme vedrørende drift	0	-15.481
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	-294
Ændring i likvider	0	-1.194
I alt	0	-16.969

-oo0oo-