

Fondsbørsmeddelelse nr. 16/2010

Til NASDAQ OMX København

Vedbæk, 19. august 2010

Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 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, der er noteret på NASDAQ OMX København ("EXQ"), har i dag offentliggjort resultatet for første halvår 2010. Omsætningen steg 27% og satte rekord med 44,8 mio. kr. Korrigeret for valutakurspåvirkningen steg omsætningen 26% i forhold til samme periode sidste år. Driftsomkostningerne faldt med 27% til 44,6 mio. kr. Resultat pr. aktie steg med 54% til -0,71 sammenlignet med -1,54 i samme periode sidste år (fortsættende aktiviteter).

- Omsætningen steg 27% til 44,8 mio. kr. (35,4 mio. kr.). Den organiske vækst i salget af forskningsprodukter i Exiqon Life Sciences (inklusive Pharma Services) udgjorde 58% i første halvår, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler. I andet kvartal udgjorde den organiske vækst i salget af forskningsprodukter i Exiqon Life Sciences (inklusive Pharma Services) 75%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- De samlede driftsomkostninger faldt med 27% til 44,6 mio. kr. (60,8 mio. kr.) som følge af den restrukturering, Exiqon Life Sciences gennemgik i 2009 for at forbedre selskabets cash-flow. I andet kvartal faldt driftsomkostningerne med 23% til 22,6 mio. kr. (29,5 mio. kr.)
- Bruttoresultatet blev forbedret med 86% til 23,5 mio. kr. (12,6 mio. kr.).
- Resultatet af den primære drift (EBIT) steg med 56% til -21,1 mio. kr. (-48,1 mio. kr.).
- Nettounderskuddet (fortsættende aktiviteter) udgjorde 21,4 mio. kr. (46,8 mio. kr.). Resultat pr. aktie udgjorde -0,71 (-1,54).
- Den 4. juni 2010 offentliggjorde Exiqon, at selskabet lukkede sit amerikanske datterselskab, Oncotech, Inc., efter at have konkluderet, at det ikke var muligt at sælge selskabet.
- Den 21. juni offentliggjorde Exiqon, at selskabet havde givet Becton, Dickinson and Company licens til at benytte Exiqons patenterede LNA™-teknologi til udvikling af en række test til diagnostik af infektionssygdomme.
- Den 29. juni 2010 offentliggjorde Exiqon registreringen af en kapitalforhøjelse på 3.030.000 stk. nye aktier a nominelt DKK 1, og at Exiqon A/S' aktiekapital herefter udgør nominelt DKK 33.335.249 fordelt på 33.335.249 stk. aktier a nominelt DKK 1.

Administrerende direktør Lars Kongsbak udtaler: *"Jeg glæder mig meget over vores fortsatte stærke organiske vækst på baggrund af en stærkt reduceret omkostningsbase. Med den nylige kapitalrejsning, et konkurrencedygtigt produktudbud og en lovende pipeline af nye produkter er vi fortsat på vej mod målet om at blive en overskudsgivende forretning i 2011."*

EXIQON LIFE SCIENCES

Finansielle resultater

- Omsætningen steg med 10% til 39,0 mio. kr. (35,4 mio. kr.) som følge af en stærk organisk vækst i produktsalget i første halvår. Produktsalget (inklusive Pharma Services) steg med 31% til 36,6 mio. kr. (27,9 mio. kr.) og med 58% eksklusive tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- I andet kvartal 2010 steg omsætningen med 8% til 20,9 mio. kr. (19,4 mio. kr.). Sammenligningstallet for andet kvartal 2009 var påvirket af den engangsbetaling, selskabet modtog i forbindelse med ophøret af samarbejdet med Luminex, Inc. Produktsalget (inklusive Pharma Services) steg i andet kvartal 2010 med 33% til 19,6 mio. kr. (14,7 mio. kr.) og med 75%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- Bruttomarginen steg til 46,0% (36,0%) som følge af restruktureringen i 2009 og et fortsat fokus på forsyningskæden.
- De samlede driftsomkostninger faldt med 36% til 27,3 mio. kr. (42,9 mio. kr.) som følge af restruktureringen i 2009, hvor produktudviklingskapaciteten blev reduceret, efter at selskabet havde fuldendt udviklingen af en komplet portefølje af produkter til forskning i miRNA-molekyler, og hvor dele af produktionen blev outsourcet for at nedbringe omkostninger forbundet med uudnyttet kapacitet og arbejdskapital.
- Resultatet af den primære drift (EBIT) steg med 68% til -9,5 mio. kr. (-29,7 mio. kr.) inklusive 5,3 mio. kr. i ikke-kontante omkostninger til igangværende incitamentsordninger og afskrivninger.

Driftsmæssige resultater

- Den 5. maj 2010 underskrev Exiqon og BioDiscovery, Inc. en OEM-aftale (Original Equipment Manufacturer), der tillader Exiqon at sælge BioDiscoverys software til array billed- og dataanalyser samt visualisering sammen med Exiqons microRNA arrays i en samlet pakke for at kunne tilbyde selskabets kunder en komplet løsning.
- Den 25. maj 2010 underskrev Exiqon og MultiD Analyses AB en udviklings- og distributionsaftale, der tillader Exiqon at sælge en særligt tilpasset version af MultiD's GenEx qPCR analyse-software til Exiqons nye microRNA qPCR platform, ligeledes for at kunne tilbyde sine kunder en komplet løsning.
- Efter afslutningen af perioden offentliggjorde Exiqon og Roche (SIX: RO, ROG; OTCQX: RHHBY) den 20. juli 2010, 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.

EXIQON DIAGNOSTICS

Finansielle resultater

- Omsætningen steg til 5,8 mio. kr. (0 mio. kr.), som hidrører fra tildelte fondsmidler og licensindtægter, der er knyttet til den fortsættende diagnostiske forretning.
- De samlede driftsomkostninger faldt med 4% til 17,3 mio. kr. (17,9 mio. kr.) som følge af et fortsat fokus på at reducere selskabets omkostninger.

Status på selskabets pipeline af molekylærdiagnostiske produkter baseret på miRNA

- Projektet for "tilbagefald af tyktarmskræft stadie II" fortsætter, og Exiqons plan er at indgå et partnerskab om projektet senere på året.
- Projektet for "tidlig detektion 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 nye PCR-plattform. Projektet har givet selskabet enestående viden om miRNA-molekyleres aktivitet i forskellige vævstyper og har allerede vist sig uvurderlig for Exiqon i flere samarbejder med farmaceutiske selskaber. Den kommercielle fremtid for CUP-projektet er afhængig af et partnerskab som følge af den reviderede strategi for Exiqon Diagnostics.

Andet

- Exiqon har unikke kompetencer med hensyn til at anvende selskabets LNA™-teknologi inden for en række andre områder end kræft og miRNA. Exiqon agter aktivt at forfølge andre muligheder for partnerskaber for derved at reducere de netto-driftsomkostninger, der er forbundet med selskabets diagnostiske segment.
- Den 21. juni 2010 offentliggjorde Exiqon, at selskabet havde givet Becton, Dickinson and Company licens til at benytte Exiqons patenterede LNA™teknologi til udvikling af en række test til diagnostik af infektionssygdomme. Exiqon vil modtage upfront- og milestensbetalinger samt royalties på fremtidigt salg af de produkter, der er omfattet af aftalen. De økonomiske vilkår blev ikke oplyst. Det amerikanske marked for molekylærdiagnostiske test til infektionssygdomme anslås af det anerkendte amerikanske analysefirma Frost & Sullivan at udgøre mere end 2 milliarder dollar i 2010. Aftalen markerer et gennembrud for brugen af Exiqons LNA™-teknologi, idet det er første gang teknologien skal bruges til FDA-godkendte diagnostiske produkter.

KOMMENTARER TIL PERIODEREGNSKAB FOR FØRSTE HALVÅR 2010 (IKKE REVIDERET)

Alle beregninger på omsætning og omkostninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK valutakurs på DKK 5,68 for første halvår 2010 (DKK 5,58) og DKK 5,91 for andet kvartal 2010 (DKK 5,39).

Resultatet for første halvår 2010 sammenlignet med første halvår 2009:

Omsætning og marginer

(t.kr.) ***)	Q2 2010	Q2 2009	YTD 2010	YTD 2009
Nettoomsætning	24.129	19.390	44.821	35.386
<i>Ændring (%)</i>	24%	31%	27%	32%
<i>Nettoomsætning Life Sciences</i>	20.887	19.390	39.012	35.386
<i>Ændring (%)</i>	8%	31%	10%	32%
<i>Nettoomsætning Diagnostics</i>	3.242	0	5.809	0
<i>Ændring (%)</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
Produktsalg (begge segmenter)	19.620	14.727	36.607	27.889
<i>Ændring (%)</i>	33%	12%	31%	21%
<i>Produktsalg Life Sciences</i>	19.620	14.727	36.607	27.889
<i>Ændring (%)</i>	33%	46%	31%	55%
<i>Produktsalg Diagnostics</i>	0	0	0	0
<i>Ændring (%)</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
Dækningsbidrag *)	10.611	11.886	22.144	20.204
<i>Dækningsgrad (%)</i>	54,1%	80,7%	60,5%	72,4%
<i>Dækningsbidrag Life Sciences *)</i>	10.723	11.886	22.553	20.204
<i>Dækningsgrad (%)</i>	54,7%	80,7%	61,6%	72,4%
<i>Dækningsbidrag Diagnostics *)</i>	-150	0	-275	0
<i>Dækningsgrad (%)</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
Bruttoresultat **)	12.384	7.586	23.516	12.643
<i>Bruttomargin</i>	51,3%	39,1%	52,5%	35,7%
<i>Bruttoresultat Life Sciences **)</i>	9.259	7.628	17.949	12.737
<i>Bruttomargin</i>	44,3%	39,3%	46,0%	36,0%
<i>Bruttoresultat Diagnostics **)</i>	3.092	-42	5.534	-94
<i>Bruttomargin</i>	95,4%	N/A	95,3%	N/A

(* 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 med 31% til 36,6 mio. kr. (27,9 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk organisk vækst. Eksklusive tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler, steg produktsalget (inklusive Pharma Services) med 58% til 32,9 mio. kr. (20,9 mio. kr.) i første halvår 2010.

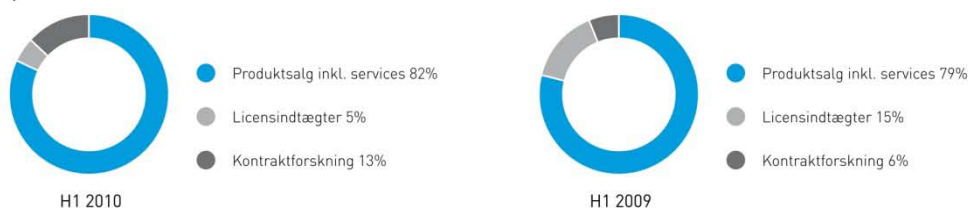
I andet kvartal 2010 steg salget af Exiqon Life Sciences' forskningsprodukter med 33% sammenlignet med samme periode sidste år, og 75% når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.

I første halvår 2010 udgjorde Exiqon Diagnostics' omsætning 5,8 mio. kr. (0 mio. kr.), som hidrører fra forskningsbevillinger og licensindtægter.

Den samlede omsætning steg med 10% til 39,0 mio. kr. (35,4 mio. kr.) i første halvår 2010. I andet kvartal 2010 steg den samlede omsætning med 8% til 20,9 mio. kr. (19,4 mio. kr.). Sammenligningstallet for 2009 var påvirket af en engangsbetaling, som selskabet modtog i forbindelse med ophøret af samarbejdet med Luminex, Inc. i andet kvartal 2009.

Omsætningsfordelingen i første halvår 2010 sammenlignet med samme periode sidste år fremgår af nedenstående figur:

Omsætningsfordeling



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

Geografisk omsætningsfordeling



I første halvår 2010 udgjorde bruttomarginen 52,5% sammenlignet med 35,7% i samme periode sidste år som følge af restruktureringen i 2009, hvilket har medført en bedre udnyttelse af kapaciteten. I andet kvartal 2010 udgjorde bruttomarginen 51,3% sammenlignet med 39,1% i samme periode sidste år. I andet kvartal udgjorde dækningsgraden 54,7% sammenlignet med 80,7% i samme periode sidste år. Dette kan primært tilskrives påvirkningen fra den engangsbetaling, som selskabet modtog i forbindelse med ophøret af samarbejdet med Luminex, Inc. i andet kvartal 2009.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

(t.kr.)	Q2 2010	Q2 2009	YTD 2010	YTD 2009
Forsknings- og udviklingsomkostninger (netto)	-7.778	-11.663	-15.824	-22.582
Ændring (%)	-33%	9%	-30%	3%
<i>Forsknings- og udviklingsomkostninger (netto) Life Sciences</i>	-2.784	-6.352	-5.812	-12.710
Ændring (%)	-56%	-17%	-54%	-23%
<i>Forsknings- og udviklingsomkostninger Diagnostics</i>	-4.994	-5.311	-10.012	-9.872
Ændring (%)	-6%	75%	1%	87%
Aktiebaseret vederlæggelse	-41	-108	-77	-245
Forsknings- og udviklingsomkostninger i alt	-7.819	-11.771	-15.901	-22.827

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

Forsknings- og udviklingsomkostningerne faldt med 30% i første halvår 2010 i forhold til samme periode sidste år, primært som følge af restruktureringen af selskabets life science-forretning i 2009. I andet kvartal 2010 faldt forsknings- og udviklingsomkostningerne med 34% i forhold til samme periode sidste år.

Salgs- og administrationsomkostninger

(t.kr.)	Q2 2010	Q2 2009	YTD 2010	YTD 2009
Administrations- salgs-, og markedsføringsomkostninger (netto)	-14.067	-16.545	-27.738	-35.260
Ændring (%)	-15%	-12%	-21%	-1%
Administrations, salgs-, og markedsføringsomkostninger (netto) Life Sciences	-10.097	-12.991	-20.719	-28.485
Ændring (%)	-22%	-29%	-27%	-19%
Administrations- salgs-, og markedsføringsomkostninger (netto) Diagnostics	-3.970	-3.554	-7.018	-6.775
Ændring (%)	12%	532%	4%	1106%
Salgs- og markedsføringsomkostninger (netto)	-8.690	-9.352	-16.941	-20.920
Ændring (%)	-7%	-21%	-19%	-2%
Salgs- og markedsføringsomkostninger (netto) Life Sciences	-8.204	-8.917	-15.973	-20.011
Ændring (%)	-8%	-22%	-20%	-4%
Salgs- og markedsføringsomkostninger (netto) Diagnostics	-486	-435	-968	-909
Ændring (%)	12%	-16%	6%	62%
Administrationsomkostninger (netto)	-5.378	-7.193	-10.797	-14.340
Ændring (%)	-25%	5%	-25%	-25%
Administrationsomkostninger (netto) Life Sciences	-1.893	-4.074	-4.746	-8.474
Ændring (%)	-54%	-43%	-44%	-56%
Administrationsomkostninger (netto) Diagnostics	-3.484	-3.119	-6.051	-5.866
Ændring (%)	12%	-1400%	3%	N/A
Aktiebaseret vederlæggelse	-758	-1.112	-950	-2.601
Aktiebaseret vederlæggelse Life Sciences	-682	-1.001	-855	-2.341
Aktiebaseret vederlæggelse Diagnostics	-76	-111	-95	-260
Administrations-, salgs- og markedsføringsomkostninger i alt	-14.825	-17.657	-28.676	-37.861

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

Salgs- og administrationsomkostningerne faldt med 24% i første halvår 2010 i forhold til samme periode sidste år. Dette er en følge af omkostningsreducerende tiltag med henblik på at forbedre selskabets cash-flow. I andet kvartal 2010 faldt salgs- og administrationsomkostningerne med 16% i forhold til samme periode sidste år.

Forventninger til regnskabsåret 2010

Exiqon fastholder sine forventninger til 2010:

Exiqon forventer en samlet omsætning på 80-90 mio. kr. i 2010 eksklusive ophørte aktiviteter.

Årets underskud for 2010 forventes at blive ca. 40 mio. kr. inklusive ikke-kontante omkostninger til igangværende incitamentsordninger og afskrivninger, der beløber sig til 15 mio. kr.

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

Exiqon havde et solidt første halvår med en fortsat stærk vækst i omsætningen samtidig med et betydeligt fald i driftsomkostningerne som følge af restruktureringen i 2009.

Exiqon forventer en fortsat vækst i salget af life science-produkter inklusive Pharma Services på ca. 25% for helåret (det dobbelte af væksten i 2009). Dette vil afhænge af en fortsat positiv udvikling i selskabets markeder samt, mere specifikt, af en fortsat succes for Exiqons qPCR-produktlinje, der blev lanceret i 3. kvartal 2009, samt yderligere produktlanceringer, der er planlagt for 2010.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 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 forsvarelige 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. juni 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, 19. august 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 Apr. – 30 Jun. 2010	1 Apr. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Totalindkomstopgørelse:					
Nettoomsætning	24.129	19.391	44.821	35.388	82.247
Produktionsomkostninger	-11.745	-11.804	-21.305	-22.743	-41.785
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-7.819	-11.771	-15.901	-22.827	-113.971
Salgs- og markedsføringsomkostninger	-8.833	-9.553	-17.768	-21.361	-44.132
Administrationsomkostninger	-5.992	-8.166	-10.908	-16.573	-30.039
Resultat af primær drift (EBIT)	-10.260	-21.903	-21.061	-48.116	-147.680
Finansielle poster, netto	-67	389	-324	1.397	1.084
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	-10.333	-21.530	-21.402	-46.753	-146.741
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	10.387	-15.955	-1.411	-34.438	-192.077
Periodens resultat	54	-37.485	-22.813	-81.191	-338.818
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	1.141	-16.891	2.658	-504	-6.337
Totalindkomst i alt	1.194	-54.376	-20.155	-81.695	-345.155
Balance:					
Aktiver					
Immaterielle aktiver			62.738	207.635	63.698
Materielle aktiver			16.514	78.053	18.440
Finansielle aktiver			2.258	2.865	2.599
Langfristede aktiver i alt			81.510	288.553	84.737
Varebeholdninger			11.246	12.879	11.377
Tilgodehavender			17.324	28.993	17.669
Likvide beholdninger			29.981	101.490	45.496
Aktiver bestemt for salg			0	0	16.032
Kortfristede aktiver			58.551	143.362	90.574
Aktiver i alt			140.060	431.915	175.311
Passiver:					
Egenkapital			104.614	383.170	121.600
Langfristede forpligtelser			6.183	10.597	7.196
Kortfristede forpligtelser			29.264	38.148	46.515
Forpligtelser i alt			35.446	48.745	53.711
Passiver			140.060	431.915	175.311
Pengestrømsopgørelse:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet			-14.303	-44.134	-67.468
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver			-1.642	-3.575	-3.732
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			-1.642	-3.775	-3.732
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			16.513	-2.090	-4.146
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter			-16.969	-31.571	-52.345
Likvider, ultimo			29.981	101.490	45.497
Nøgletal:					
Antal aktier, ultimo			33.335.249	30.298.295	30.305.249
Antal aktier, gns.			30.321.989	30.298.295	30.300.613
Aktuel og udvandet EPS af fortsættende aktiviteter	-0,34	-0,71	-0,71	-1,54	-4,84
Aktuel og udvandet EPS af ophørte aktiviteter	0,34	-0,53	-0,05	-1,14	-6,34
Aktiver/Egenkapital (gearing)			1,34	1,13	1,44
Antal medarbejdere, gns.			79	117	109
Børskurs pr. aktie (kr.)			7,0	14,5	6,8
Markedsværdi (mio. kr.)			233,3	439,3	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 Apr. – 30 Jun. 2010	1 Apr. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Nettoomsætning	2,3	24.129	19.391	44.821	35.388	82.247
Produktionsomkostninger		-11.745	-11.804	-21.305	-22.743	-41.785
Bruttoresultat		12.384	7.587	23.516	12.645	40.462
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-7.819	-11.771	-15.901	-22.827	-113.971
Salgs- og markedsføringsomkostninger		-8.833	-9.553	-17.768	-21.361	-44.132
Administrationsomkostninger		-5.992	-8.166	-10.908	-16.573	-30.039
Resultat af primær drift (EBIT)		-10.260	-21.903	-21.061	-48.116	-147.680
Finansielle indtægter		1.677	3.632	2.567	7.432	2.256
Finansielle omkostninger		-1.744	-3.243	-2.891	-6.035	-1.172
Resultat før skat		-10.327	-21.514	-21.385	-46.719	-146.596
Skat af periodens resultat		-6	-16	-17	-35	-145
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-10.333	-21.530	-21.402	-46.753	-146.741
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	7	10.387	-15.955	-1.411	-34.438	-192.077
Periodens resultat		54	-37.485	-22.813	-81.191	-338.818
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber		1.141	-16.891	2.658	-504	-6.337
Totalindkomst		1.194	-54.376	-20.155	-81.695	-345.155
Resultat pr. aktie						
Aktuel og udvandet EPS (å 1 kr. pr. aktie) fortsættende aktiviteter		-0,34	-0,71	-0,71	-1,54	-4,84
Aktuel og udvandet EPS (å 1 kr. pr. aktie) ophørte aktiviteter		0,34	-0,53	-0,05	-1,14	-6,34

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	30 Jun. 2010	30 Jun. 2009	31 Dec. 2009
Goodwill		49.354	137.717	49.368
Kunderrelationer		0	40.192	0
Varemærker		0	10.848	0
Erhvervede patentrettigheder		9.605	14.443	10.129
Erhvervede softwarelicenser		3.779	4.435	4.088
Immaterielle aktiver under opførelse		0	0	113
Immaterielle aktiver		62.738	207.635	63.698
Tumor-bank		0	44.628	0
Indretning af lejede lokaler		1.964	4.852	2.381
Produktions- og laboratorieudstyr		10.512	23.231	11.698
Andet driftsmateriel og inventar		2.637	4.066	3.812
Materielle aktiver under opførelse		1.402	1.276	549
Materielle aktiver		16.514	78.053	18.440
Deposita		2.258	2.865	2.599
Finansielle aktiver		2.258	2.865	2.599
Langfristede aktiver i alt		81.510	288.553	84.737
Varebeholdninger		11.246	12.879	11.377
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		13.401	23.814	12.090
Andre tilgodehavender		3.923	5.178	5.579
Tilgodehavender		17.324	28.993	17.669
Likvide beholdninger	4	29.981	101.490	45.496
Aktiver bestemt for salg	7	0	0	16.032
Kortfristede aktiver		58.551	143.362	90.574
Aktiver		140.060	431.915	175.311

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	30 Jun. 2010	30 Jun. 2009	31 Dec. 2009
Aktiekapital		33.328	30.298	30.305
Andre reserver		71.286	352.872	91.295
Egenkapital		104.614	383.170	121.600
Finansielle leasingforpligtelser		6.183	10.597	7.196
Langfristede forpligtelser		6.183	10.597	7.196
Finansielle leasingforpligtelser		3.471	4.928	4.383
Leverandørgæld		13.766	13.907	10.788
Modtagne forudbetalinger		0	0	0
Anden gæld		12.027	19.312	15.312
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg	7	0	0	16.032
Kortfristede forpligtelser		29.264	38.148	46.515
Forpligtelser i alt		35.446	48.745	53.711
Egenkapital og forpligtelser		140.060	431.915	175.311

Pengestrømsopgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Resultat af primær drift	-21.061	-48.116	-147.680
Afskrivninger & værdireguleringer	5.043	5.242	80.937
Ikke kontante reguleringer	1.060	2.988	4.851
Betalt selskabsskat	0	0	0
Gevinst/tab ved salg af aktiver	0	0	577
Ændring i driftskapital	-1.571	-3.958	-4.888
	-16.529	-43.843	-66.203
Nettorenter og kursgevinster	2.226	-291	-1.265
Pengestrømme vedrørende drift	-14.303	-44.134	-67.468
Køb af immaterielle aktiver	-248	-1.987	-2.571
Køb af materielle aktiver	-1.394	-1.588	-1.161
Køb af finansielle aktiver	0	-200	0
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1.642	-3.775	-3.732
Afdrag på låneforpligtelser	0	0	0
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	-2.162	-2.090	-4.181
Pengestrømme vedrørende finansiering	16.513	-2.090	-4.146
Ikke fortsættende aktiviteter	-16.969	-31.571	-52.345
Ændring i likvider	-16.402	-81.570	-127.691
Likvider ved begyndelsen af perioden	45.497	174.258	174.258
Ændring i likvider, ikke fortsættende aktiviteter	0	8.357	-744
Urealiseret valutakursgevinst (-tab)	886	445	-326
Likvider ved slutningen af perioden	29.981	101.490	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			-20.155	-20.155
Tilbageførsel i henhold til IAS 21			-16.567	-16.567
Periodens totalindkomst i alt		0	-36.722	-36.722
Kapitalforhøjelse	3.030.000	3.030	16.665	19.695
Omkostninger i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen			-1.020	-1.020
Aktiebaseret vederlæggelse		0	1.060	1.060
Øvrige transaktioner	3.030.000	3.030	16.705	19.735
Egenkapital pr. 30 Juni 2010	33.335.249	33.335	71.279	104.614

Egenkapital pr. 1 januar 2009	30.298.295	30.298	431.509	461.807
Periodens resultat			-81.695	-81.695
Periodens totalindkomst			-81.695	-81.695
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Omkostninger i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen			0	0
Udnyttelse af warrants	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse			3.058	3.058
Øvrige transaktioner	0	0	3.058	3.058
Egenkapital pr. 30 Juni 2009	30.298.295	30.298	352.872	383.170

Noter**Note 1 Anvendt regnskabspraksis**

Delårsrapporten for Exiqon-koncernen for perioden 1. januar – 30. juni 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 *Virk-somhedssammenslutninger*, 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.

Ledelsens væsentlige regnskabsmæssige estimater og skøn:

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 Apr. – 30 Jun. 2010	1 Apr. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Produktsalg inkl. Services	19.620	14.728	36.607	27.890	56.184
Licensindtægter	1.258	3.739	2.158	5.420	18.713
Kontraktforskning	3.251	924	6.056	2.078	7.350
	24.129	19.391	44.821	35.388	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 ressourcefordelingen 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.

(t.kr.)	30 Juni 2010			I alt
	Life Sciences	Diagnos- tics	Andet ¹⁾	
Nettoomsætning:				
Eksterne kunder	39.012	5.809	0	44.821
Interne kunder	342	0	-342	0
Total nettoomsætning	39.354	5.809	-342	44.821
Resultat af primær drift (EBIT)	-9.506	-11.599	44	-21.061
Finansielle poster	0	0	-325	-325
Resultat før skat	-9.506	-11.599	-281	-21.385
Aktiver	61.474	3.946	74.639	140.060

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

Geografi

Exiqon-koncernens nettoomsætning er fordelt på følgende geografiske segmenter:

(t.kr.)	1 Apr. – 30 Jun. 2010	1 Apr. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 31 Dec. 2009
Europa	13.408	7.959	24.027	17.259	45.105
Nordamerika	9.465	9.796	17.353	15.278	32.323
Resten af verden	1.256	1.637	3.441	2.852	4.819
	24.129	19.392	44.821	35.389	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 01.01.10	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
Udnyttet i perioden	0	0	0	0	0
Udløbet i perioden	0	0	0	-9.500	-9.500
Udestående warrants 30.06.2010	1.818.175	119.964	138.889	790.137	2.867.165

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

Program	Udnyttelse skurs	Udnyttelsesperiode	Markedsværdi i t.kr. *)
Maj 2006	9,5	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	1.526
December 2006	9,5	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	30
Januar 2008	40,57	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	0
Februar 2008	42,33	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	0
April 2008	37,7	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	1
September 2008	28,29	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	41
Januar 2009	25,6	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	2
Maj 2009	19,04	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	1
Juni 2009	16,03	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	22
Maj 2010	7,67	4 uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse	1.996
I alt			3.619

*) De beregnede markedsværdier er baseret på Black-Scholes model til værdiansættelse af warrants. Ved beregningen er forudsat intet udbytte pr. aktie, en volatilitet på 58,77% baseret på Exiqons aktiens gns. volatilitet de sidste 12 måneder, en risikofri rente på 0,56% p.a., og en aktiekurs den 30. juni 2010 i Exiqon på 7,00 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 21. januar 2011.

Warrantprogram tildelt i december 2006

Alle warrants tildelt i december 2006 er fuldt optjent. Udnyttelsesperioden løber frem til 21. januar 2011.

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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 tildelings-tidspunktet 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 30.

Note 7 Ophørte aktiviteter (fortsat)

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 længe 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 Apr. – 30 Jun. 2010	1 Apr. – 30 Jun. 2009	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009
Nettoomsætning	5.518	11.201	13.031	23.156
Produktionsomkostninger	-5.459	-10.072	-12.760	-20.531
Bruttoresultat	59	1.129	271	2.625
Totale omkostninger	-9.520	-16.880	-20.092	-36.611
Resultat af primær drift før særlige poster	-9.461	-15.751	-19.821	-33.986
Særlige poster *)	19.879	0	18.462	0
Resultat af primær drift	10.418	-15.751	-1.359	-33.986
Finansielle poster, netto	-11	-205	-14	-435
Resultat før skat	10.407	-15.956	-1.373	-34.421
Skat af periodens resultat	-20	1	-38	-17
Periodens resultat	10.387	-15.955	-1.411	-34.438

*) Omvurdering af aktiver

Pengestrømme

(t.kr.)	1 Jan. – 30 Jun. 2010	1 Jan. – 30 Jun. 2009
Pengestrømme vedrørende drift	-15.481	-20.426
Pengestrømme vedrørende investering	0	-640
Pengestrømme vedrørende finansiering	-294	-164
Ændring i likvider	-1.194	-10.341
I alt	-16.969	-31.571

-oo0oo-