

Exiqon A/S
 Skelstedet 16
 2950 Vedbæk
 Denmark

 Phone: +45 4566 0888
 Fax: +45 4566 1888
 exiqon@exiqon.com
 www.exiqon.com
 CVR/Tax Id: 18 98 44 31

30. oktober 2012

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2012 (IKKE REVIDERET)

Exiqon A/S (NASDAQ OMX Copenhagen: "EXQ") offentliggjorde i dag resultatet for de første ni måneder af 2012:

Finansielle højdepunkter (mio. kr.)	Q3 (2012)	Q3 (2011)	Q3 YTD (2012)	Q3 YTD (2011)	2012 Forventninger
Nettoomsætning	30,1	27,1	83,1	81,3	110-115
Produktionsomkostninger	-10,9	-12,8	-36,3	-38,7	
Bruttoresultat	19,2	14,3	46,8	42,7	
Driftsomkostninger ekskl. særlige poster	-18,5	-18,0	-58,6	-56,3	
Særlige poster	0,0	-7,8	0,0	-14,2	
EBIT	0,7	-11,6	-11,9	-27,9	~ -10
Resultat	-0,7	-8,1	-13,0	-25,7	
Pengestrømme fra driftsaktivitet			-10,2	-21,9	< 0
EPS	-0,02	-0,23	-0,37	-0,76	

Finansielle resultater

- Omsætningen steg med 11% til 30,1 mio. kr. (27,1 mio. kr.) i tredje kvartal 2012. Salget af forskningsprodukter og services (ekskl. tredjemands OEM-salg) steg med 3% til et rekord stort salg på 22,5 mio. kr. (21,9 mio. kr.) i tredje kvartal og med 4% til 63,9 mio. kr. (61,5 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012.
- Driftsomkostningerne steg med 2% til 18,5 mio. kr. (18,0 mio. kr.) i tredje kvartal 2012 primært grundet nyansættelser i Salg & Marketing.
- EBIT steg til 0,7 mio. kr. (-11,6 mio. kr.) i tredje kvartal og til -11,9 mio. kr. (-27,9 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012.
- Nettoresultatet var -0,7 mio. kr. (-8,1 mio. kr.) og EPS udgjorde -0,02 kr. (-0,23 kr.) i tredje kvartal 2012.
- Pengestrømme vedrørende driften er forbedret med 41% til -4,0 mio. kr. (-6,9 mio. kr.) i tredje kvartal og med 53% til -10,2 mio. kr. (-21,9 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012.
- Forventningerne til 2012 fastholdes uændrede.

Driftsmæssige resultater

- Den 10. juli 2012 lancerede Exiqon et miRCURY™ microRNA QC PCR Panel, som letter evalueringen af RNA-kvalitet, herunder undersøgelse for forekomst af hæmolyse i serum- og plasmaprøver, tilstedeværelse af PCR-inhibitorer samt effektiviteten af RNA-sample preparation¹.
- Den 27. september 2012 lancerede Exiqon et yderst avanceret bioinformatisk værktøj, miRSearch, som giver forskere mulighed for ganske enkelt at indtaste et gen-ID, et referencenummer eller et søgeord og finde både validerede og ikke-validerede microRNAer.
- Den 17. oktober 2012, efter periodens afslutning, offentliggjorde Exiqon, at Takara Bio Inc. overtager distributionen af selskabets miRCURY LNA™-produkter i Japan, Kina, Hong Kong, Sydkorea og Indien. Takara Bio Inc. er en førende udbyder og distributør af life science forskningsprodukter i Asien.
- Exiqon giver opdatering på tidsplaner fra de hospitaler, som selskabet samarbejder med på selskabets program for tidlig opdagelse af tarmkræft; offentliggørelse af data forventes ultimo september 2013.

I en kommentar siger administrerende direktør Lars Kongsbak: "Vi ser en fortsat organisk vækst i Europa og resten af verden (ROW) og byder Takara Bio Inc. velkommen som ny distributør af vores produkter i Asien. Vi arbejder fortsat på at styrke vores organisation i Nordamerika. Vi forventer at have afsluttet nye ansættelser ved årets udgang – i god tid til at fremme den forestående udvidelse af vores qPCR produktportefølje."

Nøgletal for Exiqon-koncernen (ikke revideret)

(t.kr. undtagen nøgletal)	1 Jul. - 30 Sep. 2012	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2012	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 31 Dec. 2011
Totalindkomstopgørelse					
Nettoomsætning	30.053	27.089	83.094	81.333	111.458
Produktionsomkostninger	-10.884	-12.823	-36.319	-38.679	-49.296
Bruttoresultat	19.169	14.266	46.775	42.654	62.162
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-4.886	-5.695	-16.491	-17.237	-22.954
Salgs- og markedsføringsomkostninger	-9.310	-7.960	-28.303	-24.455	-34.043
Administrationsomkostninger	-4.266	-4.385	-13.851	-14.622	-19.435
EBITDA *)	2.699	-1.522	-6.019	-6.950	-5.081
Særlige poster	0	-7.800	0	-14.200	-14.200
Resultat af primær drift (EBIT)	707	-11.574	-11.870	-27.860	-28.470
Periodens resultat	-720	-8.058	-13.047	-25.718	-24.894
Balance					
Aktiver					
Langfristede aktiver			71.721	77.349	76.591
Varebeholdninger			13.358	18.612	15.037
Tilgodehavender			21.237	16.366	18.722
Likvide beholdninger			13.736	19.426	12.151
Kortfristede aktiver			48.331	54.404	45.910
Aktiver i alt			120.052	131.753	122.501
Passiver					
Egenkapital			84.340	78.991	80.158
Langfristede forpligtelser			432	2.351	1.725
Kortfristede forpligtelser			35.280	50.411	40.618
Forpligtelser i alt			35.712	52.762	42.343
Egenkapital og forpligtelser			120.052	131.753	122.501
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme fra driftsaktivitet			-10.244	-21.903	-30.509
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver			-1.521	-1.605	-2.098
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			-1.521	-1.605	-1.697
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			13.435	24.186	24.575
Likvider, ultimo			13.736	19.426	12.151
Kapitalberedskab			13.736	19.893	12.151
Nøgletal					
Antal aktier, gns.			35.694.867	33.896.947	34.193.409
Aktuel EPS af fortsættende aktiviteter	-0,02	-0,23	-0,37	-0,76	-0,73
Udvandet EPS af fortsættende aktiviteter	-0,02	-0,22	-0,36	-0,72	-0,71
Bruttomargin	63,8%	52,7%	56,3%	52,4%	55,8%
Aktiver/Egenkapital (gearing)			1,42	1,67	1,53
Antal medarbejdere, gns.			73	70	71
Børskurs pr. aktie (kr.)			8,8	10,9	9,6
Markedsværdi (mio. kr.)			324,5	381,5	336,7
Kurs/Indre værdi (kr.)			3,9	4,8	4,2
Nettorentebærende gæld / Egenkapital			-0,01	-0,05	0,03
Nettorentebærende gæld / EBITDA			0,21	0,61	-0,12
Rentedækning			-8,78	-5,42	-4,36

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 og Nøgletal 2010" dateret juni 2010.

(*) EBITDA (defineret som Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortisering) inkluderer ikke-kontant udgift til aktieafløsning i de første ni måneder af 2012 med 2.143 t.kr.

REGNSKABSBERETNING

De rapporterede tal gælder for hele perioden. Sammenligningstal for samme periode sidste år er angivet i parentes.

Resultatet for de første ni måneder af 2012 sammenlignet med de første ni måneder af 2011:

Alle beregninger på omsætning og omkostninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK-valutakurs på 5,78 kr. for de første ni måneder af 2012 (5,26 kr.).

Omsætning

Den samlede omsætning steg med 11% til 30,1 mio. kr. (27,1 mio. kr.) i tredje kvartal, op fra 9% i andet kvartal og -13% i første kvartal 2012. For de første ni måneder steg den samlede omsætning med 2% til 83,1 mio. kr. (81,3 mio. kr.), primært drevet af selskabets salg af forskningsprodukter og services (ekskl. tredjemands OEM-salg) med en stigning på 3,8% til 63,9 mio. kr. (61,5 mio. kr.).

I Europa steg salget af forskningsprodukter (ekskl. tredjemands OEM-salg) og services med 12% til 10,1 mio. kr. (9,0 mio. kr.) i tredje kvartal, og med 18% til 28,5 mio. kr. (24,1 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012. I Nordamerika faldt salget af forskningsprodukter (ekskl. tredjemands OEM-salg) med 14% til 8,7 mio. kr. (10,1 mio. kr.) i tredje kvartal, i overensstemmelse med salg af forskningsprodukter (ekskl. tredjemands OEM-salg) på -14%, hvilket i alt udgør 24,9 mio. kr. (29,0 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012. Salget i Nordamerika forventes forbedret over de kommende kvartaler efter nyligt gennemførte organisatoriske ændringer og en ændret salgsstrategi. I resten af verden (ROW) steg salget af forskningsprodukter (ekskl. tredjemands OEM-salg) med 34% til 3,8 mio. kr. (2,8 mio. kr.) i tredje kvartal og med 26% til 10,5 mio. kr. (8,3 mio. kr.) i de første ni måneder.

Omsætningen på services er karakteriseret ved store periodeafvigelser. Services faldt med 4% til 5,1 mio. kr. (5,3 mio. kr.) i tredje kvartal 2012, men steg med 3% til 12,0 mio. kr. (11,6 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012.

Exiqon Diagnostics realiserede en omsætning på 1,9 mio. kr. (1,6 mio. kr.) i tredje kvartal, som hidrører fra forskningsbevillinger, licensindtægter og kontraktforskning. Kontraktforskning beløb sig til 2,2 mio. kr. (1,4 mio. kr.) i tredje kvartal, og indtægtsførte licensindtægter beløb sig til 2,1 mio. kr. (1,2 mio. kr.).

Bruttoresultat og marginer

Bruttoresultatet udgjorde 19,2 mio. kr. (14,3 mio. kr.) i tredje kvartal. Bruttomarginen på produktsalget udgjorde 57,8% sammenlignet med 47,8% i samme periode sidste år. Bruttomarginen er kontinuerligt forbedret i løbet af 2012 som følge af øget volumen og effektivisering af processerne i produktionen.

Driftsomkostninger

De samlede driftsomkostninger ekskl. særlige poster og produktionsomkostninger var på niveau med samme periode sidste år, med 18,5 mio. kr. (18,0 mio. kr.) i tredje kvartal 2012 inklusive en stigning på 10% på salgs- og markedsføringsomkostningerne som følge af nye ansættelser. I de første ni måneder af 2012 faldt de samlede driftsomkostninger med 17% til 58,6 mio. kr. (70,5 mio. kr.) primært som følge af særlige poster i samme periode sidste år; eksklusive særlige poster steg de samlede driftsomkostninger med 4% drevet af en stigning i år til dato salgs- og markedsføringsomkostninger på 16% til 28,3 mio. kr. (24,4 mio. kr.).

Indregnede ikke-kontante omkostninger til aktiebaseret vederlæggelse udgjorde 0,9 mio. kr. (0,6 mio. kr.) i tredje kvartal og 2,1 mio. kr. (2,7 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012.

EBITDA og EBIT

EBITDA udgjorde 2,7 mio. kr. (-1,5 mio. kr.) i tredje kvartal 2012, og EBIT blev forbedret til 0,7 mio. kr. (-11,6 mio. kr.); hvilket fører til en år til dato forbedring med EBIT på -11,9 mio. kr. ved udgangen af tredje kvartal, mod -12,6 mio. kr. ved udgangen af andet kvartal.

Pengestrømme vedrørende driften

Pengestrømme vedrørende driften blev forbedret med 41% til -4,0 mio. kr. (-6,9 mio. kr.) i tredje kvartal og 53% til -10,2 mio. kr. (-21,9 mio. kr.) i de første ni måneder af 2012.

Opsummeret resultat for de første ni måneder sammenholdt med årets forventninger

Selskabets realiserede resultater for de første ni måneder af 2012 er opsummeret i nedenstående tabel og sammenholdt med de forventninger til året, inklusive en justering af det realiserede resultat til valutakursen (USD/DKK 5,50), som har dannet grundlag for forventningerne:

(mio. kr.)	Realiseret 2012		2012 Forventninger (USD/DKK 5,50)
	Realiseret 2012 (USD/DKK 5,78)	justeret til USD/DKK 5,50	
Nettoomsætning	83,1	81,5	110-115
EBIT	-11,9	-12,0	~ -10
Periodens resultat	-13,0	-13,2	
Ikke kontante reguleringer	8,0	8,0	
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-10,2	-10,2	< 0

DRIFTSMÆSSIGE RESULTATER

Exiqon Life Sciences

- Den 10. juli 2012 lancerede Exiqon et miRCURY™ microRNA QC PCR Panel, som letter evalueringen af RNA-kvalitet, herunder undersøgelse for forekomst af hæmolyse i serum- og plasmaprøver, tilstedeværelse af PCR-inhibitorer samt effektiviteten af RNA-prøvefremstilling.
- Den 27. september 2012 lancerede Exiqon et yderst avanceret bioinformatisk værktøj, miRSearch, som giver forskere mulighed for ganske enkelt at indtaste et gen-ID, et referencenummer eller et søgeord og finde både validerede og ikke-validerede microRNAer.
- Den 17. oktober 2012, efter periodens afslutning, offentliggjorde Exiqon, at Takara Bio Inc. overtager distributionen af selskabets miRCURY LNA™-produkter i Japan, Kina, Hong Kong, Sydkorea og Indien. Takara Bio Inc. er en førende udbyder og distributør af life science forskningsprodukter i Asien.
- Kommende produktlanceringer planlagt inden årets udgang (ikke-udtømmende liste):
 - I oktober forventer Exiqon at lancere mere end 130 nye miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR assays til detektion og kvantificering af humane virale miRNAer.
 - I november forventer Exiqon at lancere et nyt RNA 'sample preparation' kit til blodserum og -plasma. Kittet er fuldt kompatibelt med kliniske applikationer og gør RNA klar til brug i Exiqons miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR system.
 - I december forventer Exiqon at lancere et nyt cDNA syntese kit, som muliggør revers transkription af både mRNA, længere ncRNA og miRNA i et rør til 'downstream application' i Exiqons miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR system.
 - I december eller januar forventer Exiqon at lancere nye Toxicology Focus microRNA PCR Paneler med assays til rotte-, abe- og hund-miRNAer. De valgte miRNAer er indicative for organskader og kan som sådanne vise lægemiddelinducerede organskader eller toksisk reaktion. Exiqon søger sammen med en række farmaceutiske selskaber at validere brugen af microRNA'er som biologiske markører for organskade og toksiske reaktioner. Markedet for produkter til præ-klinisk identifikation af organskade og toksiske reaktioner er betydeligt.

Exiqon Diagnostics

- De hospitaler, som Exiqon samarbejder med på selskabets program for tidlig opdagelse af tarmkræft, har rapporteret, at de første kliniske prøver til det prospektive studie er klar til profilering i begyndelsen af januar 2013. Ved udgangen af tredje kvartal 2012 var mere end 4.300 patienter rekrutteret til det planlagte prospektive forsøg. Rekrutteringen forventes afsluttet ved udgangen af november 2012 – og vil udgøre ca. 5.000 patienter i alt. De første prøver vil være klar til profilering i begyndelsen af januar 2013 og fuldt klinisk datasæt forventes at være klar til frigivelse senest 1. april 2013. Offentliggørelse af data forventes ultimo september 2013.

- Exiqon forventer at offentliggøre data fra selskabets program om risikoen for tilbagevendende fase II tyktarmskræft ved hjælp af selskabets microRNA qPCR system inden for få måneder.

FORVENTNINGER TIL 2012

Den samlede omsætning forventes at blive på ca. 110-115 mio. kr.

EBIT forventes at blive på ca. -10 mio. kr. Pengestrømme vedrørende driften forventes at blive moderat negative.

Forventninger til 2012 er baseret på en gennemsnitlig USD/DKK-valutakurs på 5,50 kr.

Forventningerne til 2012 indeholder ikke potentielle engangsindtægter fra indgåelse af væsentlige nye licensaftaler. Exiqon forfølger mulighederne for at indgå nye licens- og partneraftaler.

Bestyrelsen følger til stadighed selskabets behov for driftskapital i lyset af udviklingen i salget og selskabets kreditmuligheder og forventer, at et eventuelt behov for ny kapital vil kunne dækkes på grundlag af de bemyndigelser, der allerede er meddelt til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2012 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 udførte 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 2012. 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, 30. oktober 2012

Direktion

Lars Kongsbak, adm. direktør

Hans Henrik Chrois Christensen, finansdirektør

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. 2012	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2012	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 31 Dec. 2011
Nettoomsætning	2,3	30.053	27.089	83.094	81.333	111.458
Produktionsomkostninger		-10.884	-12.823	-36.319	-38.679	-49.296
Bruttoresultat		19.169	14.266	46.775	42.654	62.162
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-4.886	-5.695	-16.491	-17.237	-22.954
Salgs- og markedsføringsomkostninger		-9.310	-7.960	-28.303	-24.455	-34.043
Administrationsomkostninger		-4.266	-4.385	-13.851	-14.622	-19.435
Særlige poster		0	-7.800	0	-14.200	-14.200
Resultat af primær drift (EBIT)		707	-11.574	-11.870	-27.860	-28.470
Finansielle indtægter		1.824	1.236	4.573	1.709	2.953
Finansielle omkostninger		-3.125	-882	-5.409	-2.650	-3.745
Resultat før skat		-594	-11.220	-12.706	-28.801	-29.262
Skat af periodens resultat		-126	3.162	-341	3.083	4.368
Periodens resultat		-720	-8.058	-13.047	-25.718	-24.894
Anden totalindkomst						
Valutakursreguleringer vedrørende udenlandske datterselskaber		873	-155	-104	-527	-732
Totalindkomst		153	-8.213	-13.151	-26.245	-25.626
Resultat pr. aktie						
Resultat pr. aktie, fortsættende aktiviteter		-0,02	-0,23	-0,37	-0,76	-0,73
Resultat pr. aktie, udvandet fortsættende aktiviteter		-0,02	-0,22	-0,36	-0,72	-0,71

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	30 Sep. 2012	30 Sep. 2011	31 Dec. 2011
Goodwill		49.368	49.368	49.368
Erhvervede patentrettigheder		7.246	8.295	8.033
Erhvervede softwarelicenser		5.340	5.809	5.518
Immaterielle aktiver under opførelse		154	535	714
Immaterielle aktiver		62.108	64.007	63.633
Indretning af lejede lokaler		420	941	751
Produktions- og laboratorieudstyr		2.574	5.984	4.960
Andet driftsmateriel og inventar		693	1.046	781
Materielle aktiver		3.687	7.971	6.492
Udskudte skatteaktiver		4.092	3.101	4.393
Deposita		1.834	2.270	2.073
Finansielle aktiver		5.926	5.371	6.466
Langfristede aktiver		71.721	77.349	76.591
Varebeholdninger		13.358	18.612	15.037
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.591	15.332	17.682
Andre tilgodehavender		1.621	290	398
Periodeafgrænsningsposter		1.025	744	642
Tilgodehavender		21.237	16.366	18.722
Likvide beholdninger *)	4	13.736	19.426	12.151
Kortfristede aktiver		48.331	54.404	45.910
Aktiver		120.052	131.753	122.501
Aktiekapital		36.874	35.002	35.069
Andre reserver		47.466	43.989	45.089
Egenkapital		84.340	78.991	80.158
Finansielle leasingforpligtelser		432	2.351	1.725
Langfristede forpligtelser		432	2.351	1.725
Finansielle leasingforpligtelser		1.972	3.332	2.657
Leverandørgæld		7.286	19.477	10.371
Kortfristet bankgæld		10.077	9.533	10.097
Anden gæld		10.666	11.932	11.562
Modtagne forudbetalinger		5.279	6.137	5.931
Kortfristede forpligtelser		35.280	50.411	40.618
Forpligtelser i alt		35.712	52.762	42.343
Egenkapital og forpligtelser		120.052	131.753	122.501

(*) Kapitalberedskab 13.736 t.kr. ultimo september 2012.

Pengestrømsopgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	1 Jan. – 30 Sep. 2012	1 Jan. – 30 Sep. 2011	1 Jan. – 31 Dec. 2011
Resultat af primær drift fra fortsættende aktiviteter (EBIT)	-11.870	-27.860	-28.470
Af- og nedskrivninger	5.857	6.746	9.267
Ikke kontante reguleringer	2.143	2.669	2.694
Ændring driftskapital	-5.458	-1.651	-10.435
Gevinst/tab ved salg af aktiver	0	104	-401
Pengestrømme fra primære aktiviteter	-9.328	-19.992	-27.345
Nettorenter og kursgevinster	-916	-1.911	-3.164
Pengestrømme vedrørende drift	-10.244	-21.903	-30.509
Køb af immaterielle aktiver	-869	-1.233	-1.586
Køb af materielle aktiver	-652	-372	-512
Gevinst/tab ved salg af aktiver	0	0	401
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1.521	-1.605	-1.697
Afdrag på leasinggæld	-1.978	-3.214	-4.113
Afdrag på låneforpligtelser	241	0	172
Kapitalforhøjelse	16.246	19.001	19.002
Omkostninger i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen	-1.056	-1.101	-1.130
Kortfristet banklån	-18	9.500	10.095
Indbetaling ved udnyttelse af warrants	0	0	549
Pengestrømme vedrørende finansiering	13.435	24.186	24.575
Ændring i likvider	1.670	678	-7.631
Likvider ved begyndelsen af perioden	12.151	18.184	18.184
Urealiseret valutakursgevinst/(-tab)	-85	564	1.598
Likvider ved slutningen af perioden	13.736	19.426	12.151

Egenkapitalopgørelse (ikke revideret)

Koncern	Antal aktier Stk.	Selskabs- kapital t.kr.	Andre reserver		Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
			Reserve for valutakurs- regulering t.kr.	Aktiebaseret veder- læggelse t.kr.		
Egenkapital 1. januar 2012	35.069.026	35.069	-999	10.861	35.227	80.158
Periodens resultat					-13.047	-13.047
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			-104			-104
Periodens totalindkomst i alt		0	-104	0	-13.047	-13.151
Provenu fra kapitalforhøjelse	1.805.056	1.805			14.441	16.246
Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse					-1.056	-1.056
Aktiebaseret vederlæggelse				2.143		2.143
Øvrige transaktioner i alt	1.805.056	1.805	0	2.143	13.385	17.333
Egenkapital 30. september 2012	36.874.082	36.874	-1.103	13.004	35.565	84.340
Egenkapital 1. januar 2011	33.335.249	33.335	-267	27.741	23.858	84.667
Periodens 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

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Exiqon-koncernen for perioden 1. januar – 30. september 2012 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 regnskabspraksis, der er anvendt i årsrapporten for 2011.

Efter aflæggelsen af Årsrapporten for 2011 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 2011, har ledelsen ikke foretaget yderligere.

Note 2 Omsætning

(t.kr.)	1 Jul. - 30 Sep. 2012	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2012	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 31 Dec. 2011
Produktsalg	20.709	19.284	60.237	58.956	78.913
Services	5.075	5.299	11.985	11.644	15.371
Licensindtægter	2.050	1.155	4.823	4.446	8.766
Kontraktsforskning *)	2.219	1.351	6.049	6.287	8.408
	30.053	27.089	83.094	81.333	111.458

*) Inklusive tilskud og tredjepartsfinansiering af produktudvikling.

Note 3 Segmentoplysninger for Koncernen

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

Exiqon Life Sciences omfatter salg af forskningsprodukter til miRNA-analyse og services. Life Sciences og Services vurderes at have ens finansielle karakteristika. Disse to segmenter betragtes i rapporteringsøjemed som ét segment.

Exiqon Diagnostics omfatter forskning og udvikling af en række diagnostiske produkter, som endnu ikke er klar til salg. Ledelsen betragter Exiqon 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.

(t.kr.)	30. september 2012			I alt
	Life Sciences	Diagnostics	Andet ¹⁾	
Nettoomsætning:				
Eksterne kunder	78.314	4.780		83.094
Interne kunder	748	0	-748	0
Nettoomsætning i alt	79.062	4.780	-748	83.094
EBITDA	5.024	-11.043		-6.019
Resultat af primær drift (EBIT)	631	-12.501		-11.870
Finansielle poster			-836	-836
Resultat før skat	631	-12.501	-836	-12.706
Aktiver	60.925	49.531	9.596	120.052

1) Posten 'Andet' indeholder koncernelimineringer og –reguleringer samt finansielle poster.

Geografi

Exiqon-koncernens nettoomsætning er fordelt på følgende geografiske segmenter:

(t.kr.)	1 Jul. - 30 Sep. 2012	1 Jul. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 30 Sep. 2012	1 Jan. - 30 Sep. 2011	1 Jan. - 31 Dec. 2011
Nordamerika	11.348	11.046	31.056	34.339	42.712
Europa	14.248	13.002	40.435	38.095	56.701
Resten af verden	4.457	3.041	11.603	8.899	12.045
	30.053	27.089	83.094	81.333	111.458

Note 4 Likvide beholdninger

Exiqon har etableret en kreditfacilitet på 10 mio. kr.

(t.kr.)	30 Sep. 2012	30 Sep. 2011	31 Dec. 2011
Likvide beholdninger	13.736	19.426	12.151
Kreditfaciliteter	0	467	0
Kapitalberedskab	13.736	19.893	12.151

-00000-