

EXIQON

Seek Find Verify

CEO Lars Kongsbak, Oktober 2011

ProInvestor Life Science seminar

Agenda

- **Kort oversigt**
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- Investerings casen
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- Finansielle highlights for H1 2011
- Investorinformation



Kort oversigt

Exiqon Life Sciences

- Avancerede produkter til forskning

Exiqon Diagnostics

- I samarbejde med 7 hospitaler udvikles test til tidlig opdagelse af tyktarmskræft
- I samarbejde med New York University udvikles diagnostisk test til modermærkekræft

General

- >100 udstedte patenter på vores teknologi: LNA™
- Teknologien er licenseret til bl.a. Roche, Life Technologies, Becton Dickinson, etc.

MDKK	H1 (11)	H1 (10)	2011 Exp.	2010
Omsætning	54,2	44,8	105-115	94
EBITDA	-11,8	-16,1	+/-5	-30

- Fortsat stærkt vækst i salg af forskningsprodukter
- EBITDA for H1 er påvirket af engangs-omkostninger til retssag (DKK 6,4 m), men udviser i øvrigt reduceret omkostningsbase

Forventet nyhedsstrøm i 2011

- Data på validering af diagnostisk test for tidlig opdagelse af tyktarmskræft (Q4 2011)
- Data på validering af diagnostisk test for risiko for tilbagefald af tyktarmskræft (Q4 2011)

Succeskriterier for 2011

- Profitabilitet målt på EBITDA
- Klinisk validering i brugen af Exiqons biologiske markører (miRNA) i blod



Agenda

- Kort oversigt
- **Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder**
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- Investerings casen
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- Finansielle highlights for H1 2011
- Investorinformation



Sundhedsudgifterne: En kæmpe udfordring

5

- I 2017 forventes 1/5 af USAs bruttonationalprodukt at gå til sundhedssystemet¹
- I Danmark bruges årligt 1,1 milliard på kemoterapi, men kun 25-30% af den ordinerede kemoterapi har effekt – kun bivirkninger
- I Danmark er antallet af patienter, der modtager kemoterapi øget med 78% fra 2004 til 2009²
- Udfordringen med de store sundhedsudgifter adresseres i det nye regeringsgrundlag (tidlig diagnose samt valg af rigtig behandling)



Genmab-middel til 540.000 kr.

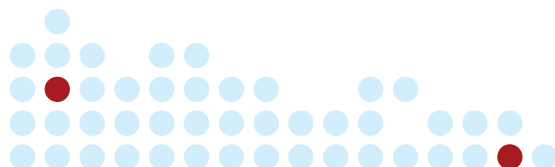
Genmabs nye kræftmiddel, Arzerra, som tidligere på ugen fik den formelle markedsføringstilladelse i Europa, hører til i kategorien af ekstremt dyre kræftmidler. Behandlingsprisen i USA er 540.000 kr. for et halvt års behandling.

Af Vibeke Lyngklip Svansø **FAKTA**

I sidste uge fik Genmab og partneren, britiske Glaxo-
SmithKline, ...

HVAD ER BIOLOGISKE KRÆFTMIDLER?

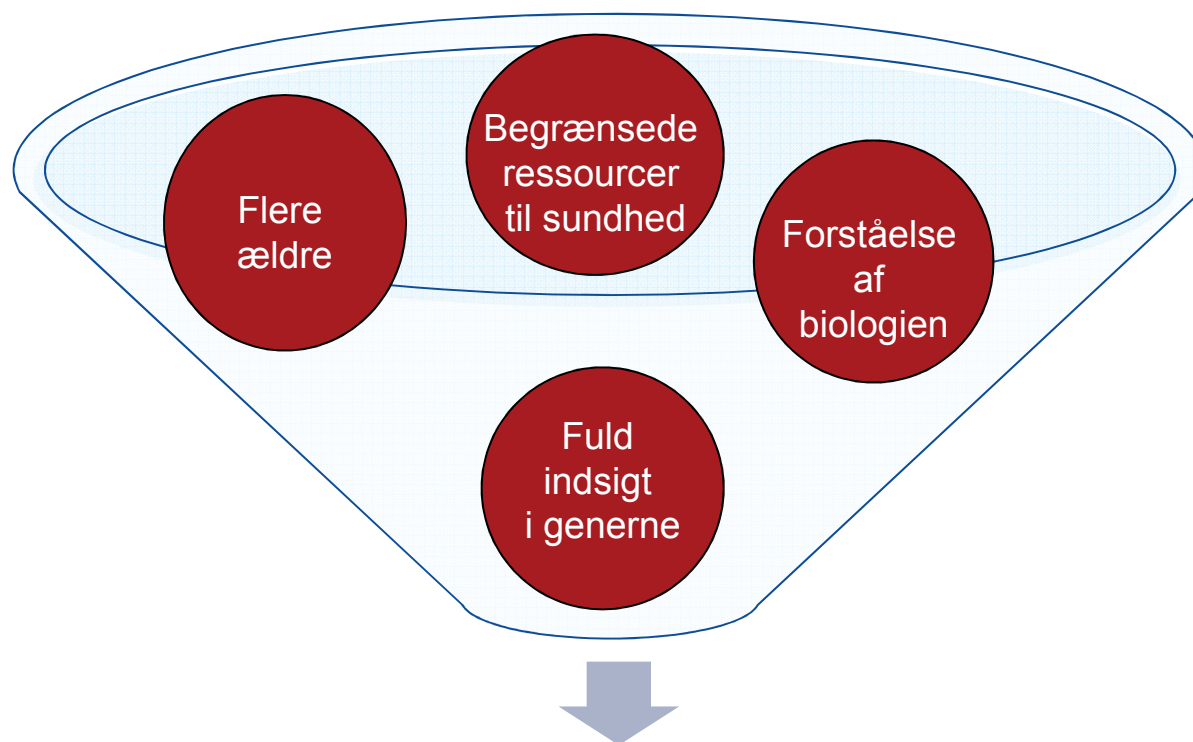
Berlingske Tidende 26 april, 2010



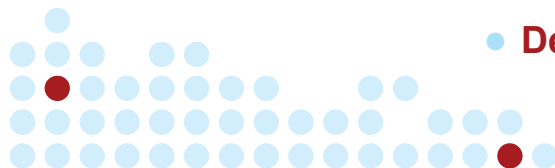
1: Keenan. Health Affairs 2008; 27:145-155
2: Landspatientregisteret

Stigende sundhedsudgifter repræsenterer nye muligheder

6



- Tidlig diagnose
- Mårettet medicinering (personalized medicine)
- **Det er det Exiqon kan og arbejder hen imod**



En ny verden af muligheder: Biologiske markører

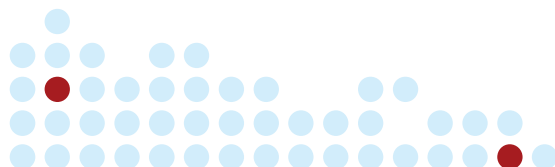
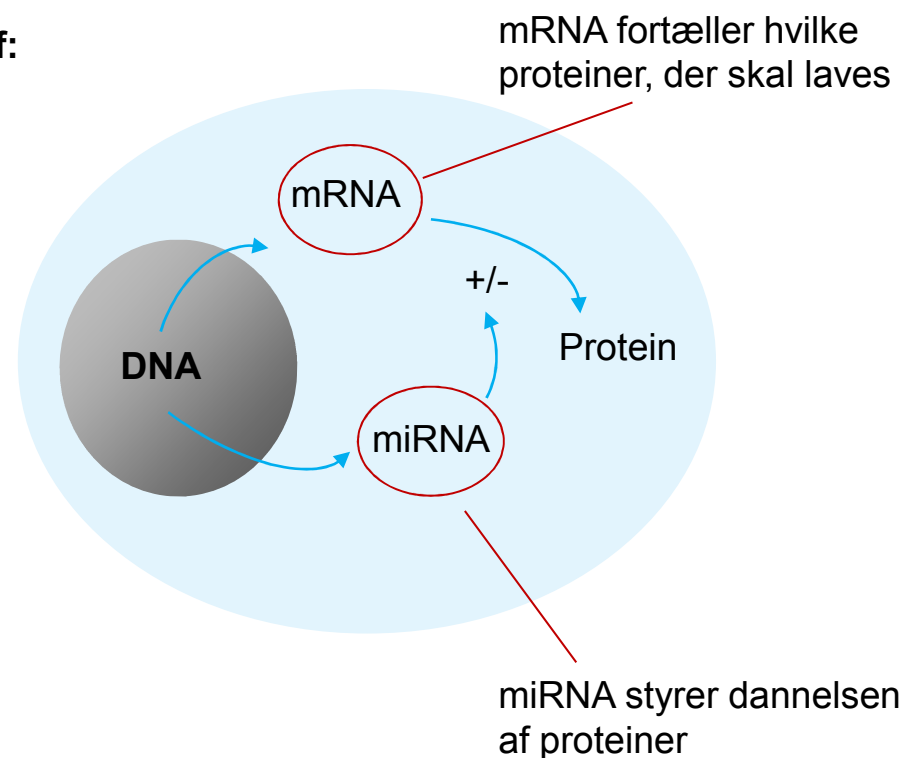
7

I mange år har biologiske markører bestået af:

- Kemiske komponenter i blod
- Blodtryksmåling osv.

Moderne biologiske markører er:

- Protein (100.000 forskellige proteiner),
- DNA (ca. 3 milliarder byggestene, der bestemmer 25.000 forskellige typer proteiner,
- RNA (>170.000 mRNAer, >1.000 forskellige miRNAer og mange flere)



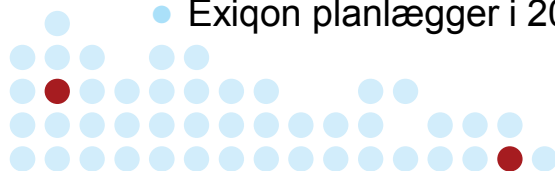
Konkrete krav til gode biologiske markør

8

Krav til biologisk markør	miRNA	mRNA	DNA
Skal kunne måles i blod	✓✓✓	-	✓
Skal være biologisk stabil	✓✓✓	-	✓✓
Skal være nem at ekstrahere	✓✓✓	✓✓	✓✓✓



- Exiqon ejer den bedste teknologi (LNA™) til at måle miRNA
- Exiqon har co-ekslusive rettigheder til at udnytte miRNA som biologisk markør til diagnose
- Exiqon planlægger i 2012 at udvide produktudbuddet til at omfatte mRNA



Agenda

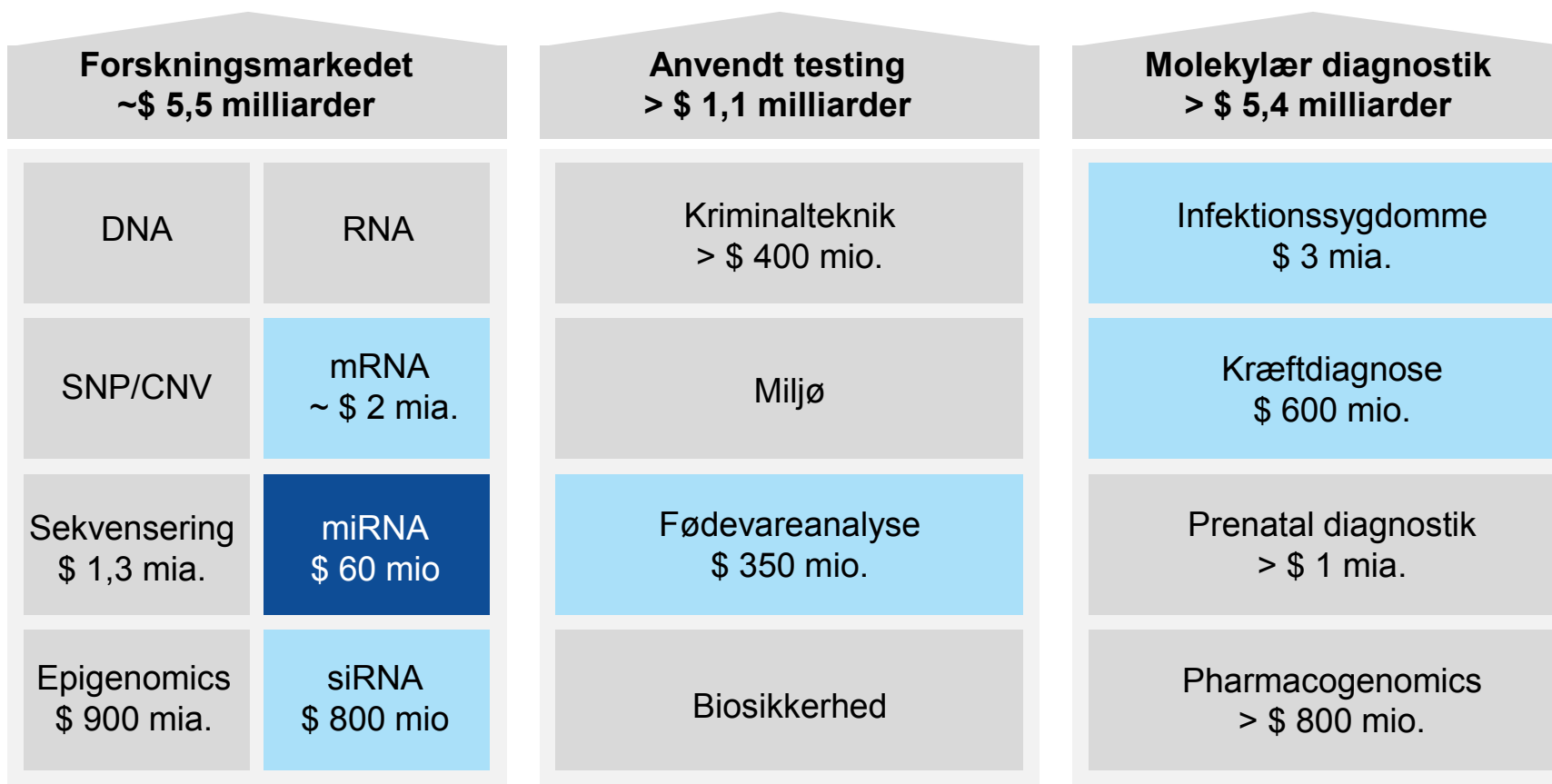
- Kort oversigt
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- **Markedet for Exiqons teknologi og produkter**
- Investerings casen
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- Finansielle highlights for H1 2011
- Investorinformation



Markedet for genetisk analyse er på > 60 milliarder DKK

10

> \$ 12 milliarder er værdien af markedet for DNA og RNA analyse



■ Exiqon direkte

■ Endnu ikke med LNA™

■ Addressed through partners/licenseses
(e.g. Roche, Becton Dickinson, Life Technologies)

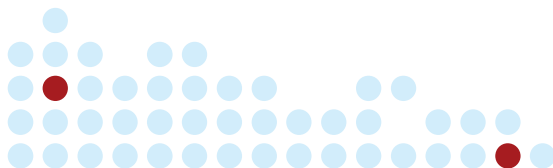
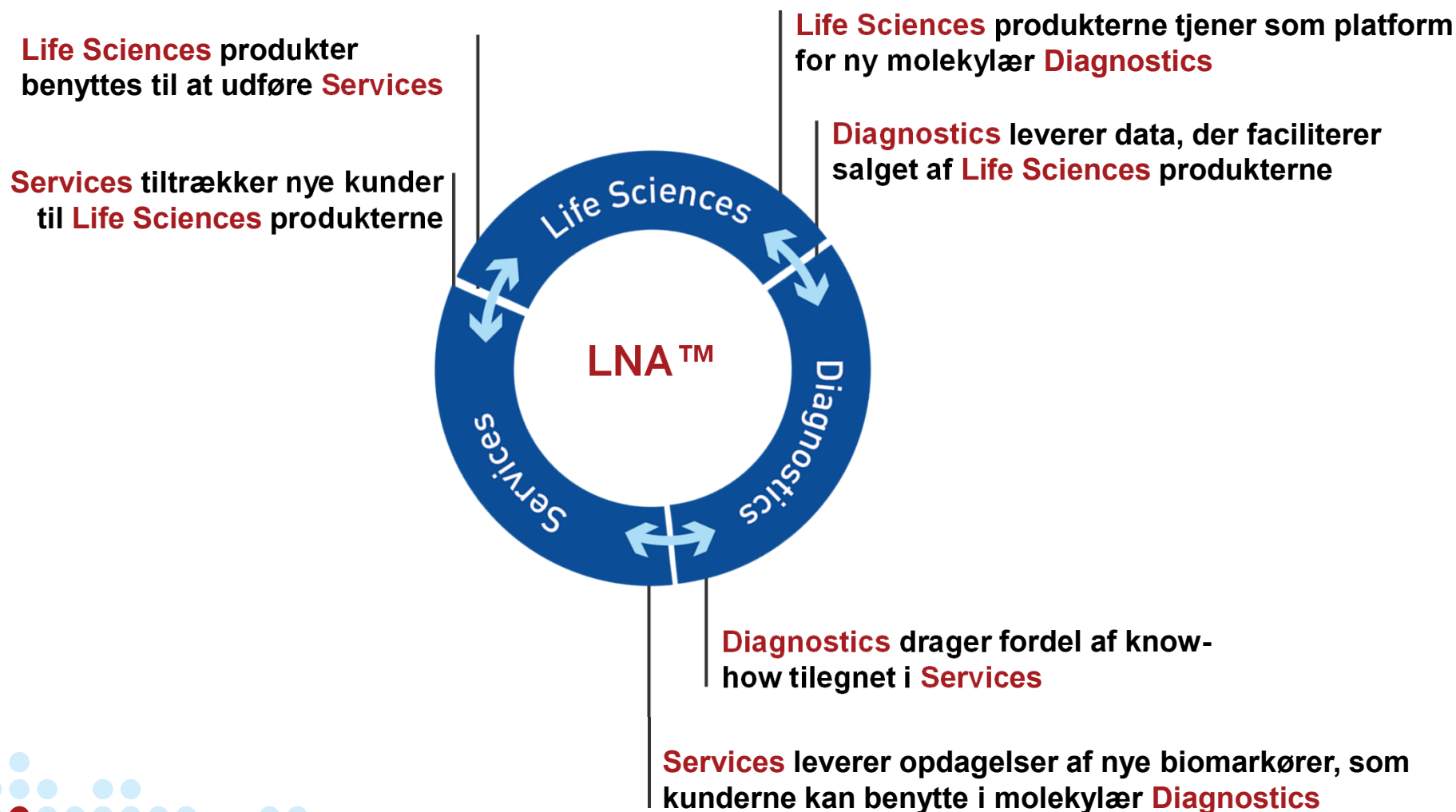
Agenda

- Kort oversigt
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- **Investerings casen**
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- Finansielle highlights for H1 2011
- Investorinformation



Investerings-casen – en forretningsmodel med synergier

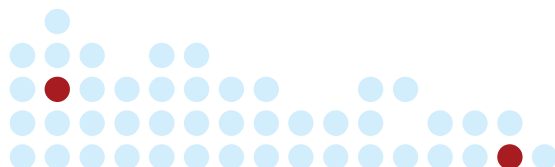
12



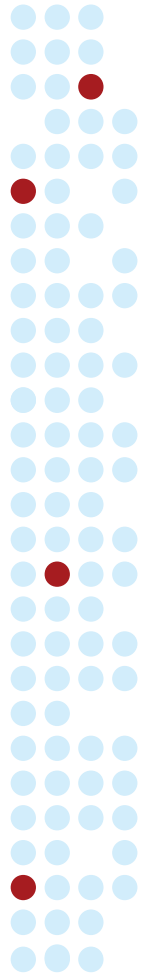
Investerings-case – stort potentiale

13

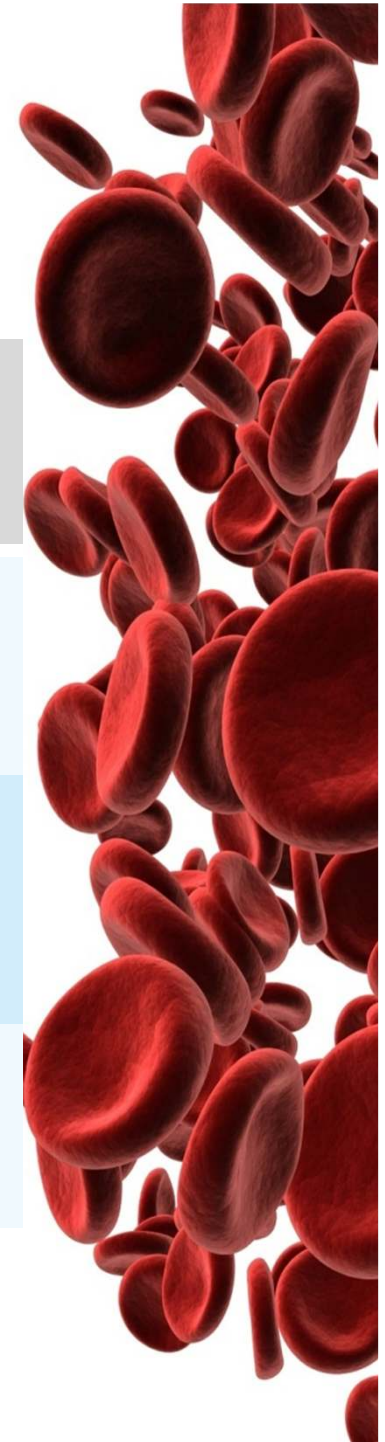
	Nu	Forventninger på kort sigt
Øget anvendelse af microRNA som biologisk markør	Exiqons forskningsprodukter til miRNA analyse benyttes i stadigt stigende omfang af farmaindustrien	Klinisk bearbejdelse og validering af miRNA som biomarkør vil facilitere partnerskaber og øge salget.
Introduktion af qPCR produkt-porteføljen i nye markeder	I 2011 er nye produkter føjet til det eksisterende 384 brønds qPCR produkt: Exiqon adresserer nu > 70.000 instrumenter	qPCR til mRNA & miRNA i 2012: <ul style="list-style-type: none"> • Større etablerede markeder og krydssalgsmuligheder • Nye kunder (klinisk forskning)
Succesfuld implementering af diagnostiske tests baseret på LNA™	De første data på miRNA biomarkører i blodpræsenteret i Q2 2011: <ul style="list-style-type: none"> • Tidlig opdagelse af tyktarmskræft • Prognostiske test af modermærkekræft (NYU) 	Validering af første diagnostiske test i slutningen af 2011 Første kommercielle diagnostiske test 2014 (præ-markedsføring vil starte i 2012/2013)



Investerings-case – konkurrencefordele



Konkurrencefordele		Exiqons LNA™ Teknologi	Konkurrerende teknologier på markedet	Kommentar
Sensitivitet	Kvantitativ måling på individuelle miRNA'er	✓✓✓	✓	Giver mulighed for analyse af udfordrende prøver såsom blod
Specificitet	Præcis måling af miRNA'er	✓✓✓	✓	Giver mulighed for akkurate resultater, som er nødvendige i klinisk forskning og diagnostik
Dækning	Antal miRNA'er dækket af produkterne	✓✓	✓	Giver mulighed for komplette analyser - En grundig analyse af kendte miRNA'er



Agenda

- Kort oversigt
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- Investerings casen
- **Life Sciences: Høj organisk vækst**
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- Finansielle highlights for H1 2011
- Investorinformation



Life Sciences: One-stop-shop for miRNA analyse

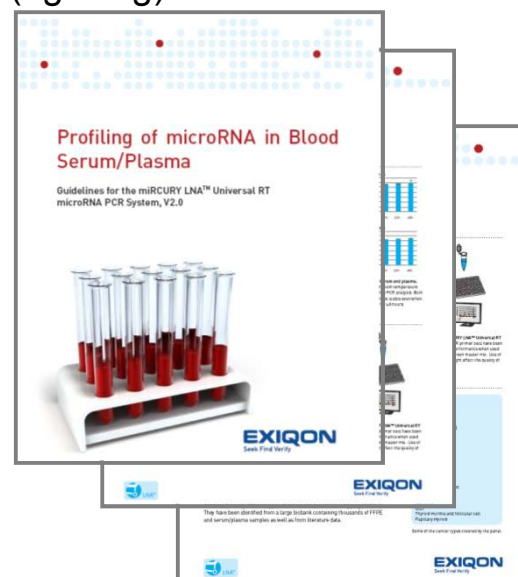
16

Optimeret organisation

- 17 produkter markedsført i 2010
- 8 produkter markedsført i 2011
- > 35 ansatte i S&M
- Direkte salg i NA and EU
- 18 distributører

Effektiv markedskommunikation

- Web-site med avancerede bioinformatik værktøjer
- Produktkatalog & applikationsnoter
- E-mail nyhedsbrev (månedligt)
- Videnskabelige præsentationer (ugentlig)



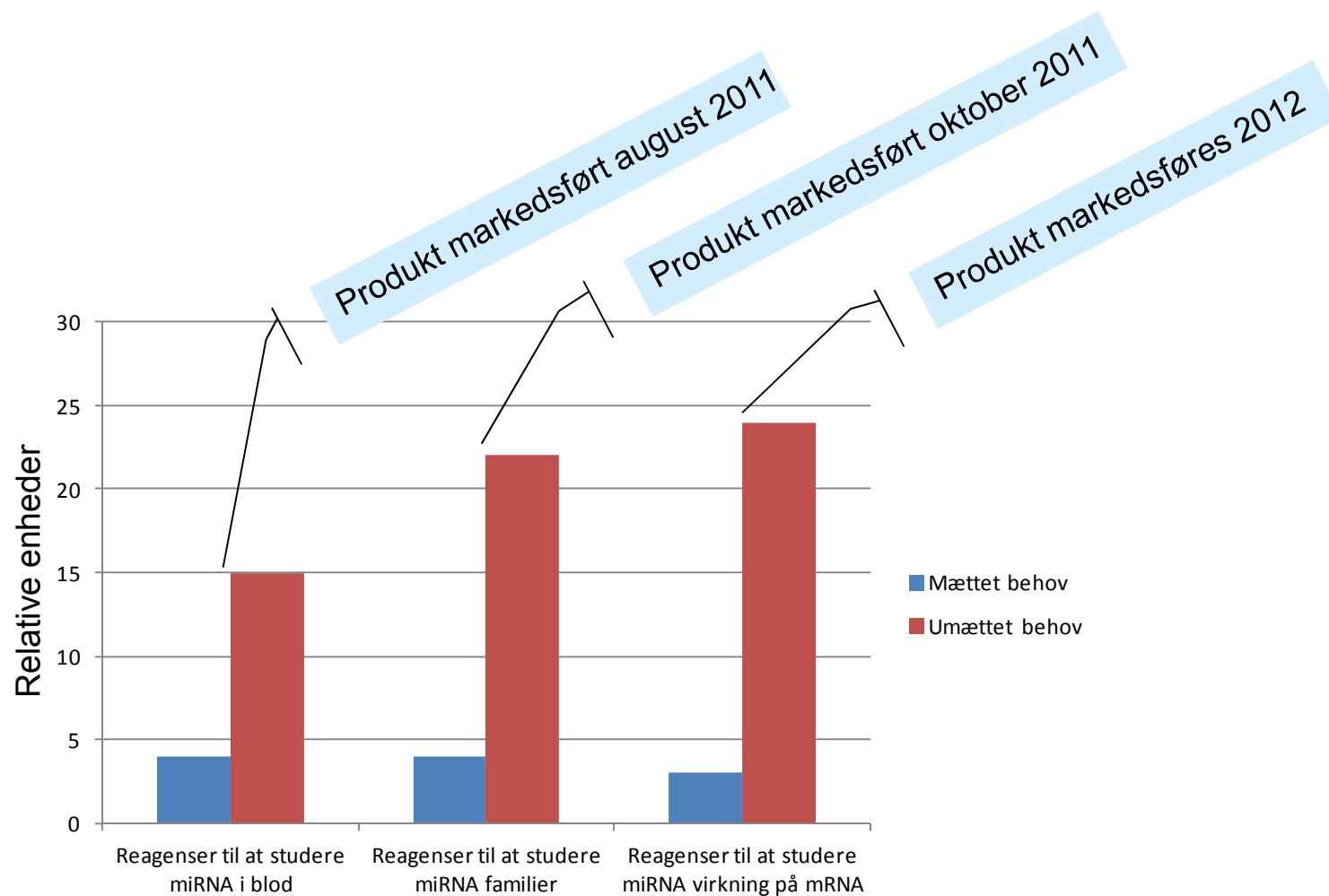
One-stop-shop



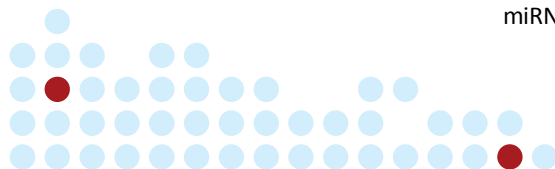
Nye produkter vil sikre fortsat vækst

Baseret på input fra 20.000 forskere er følgende identificeret som top 3 behov i markedet:

17



Kilde: Select Biosciences, August 2011



Agenda

- Kort oversigt
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- Investerings casen
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- **Diagnostics: På tærsklen til gennembrud**
- Finansielle highlights for H1 2011
- Investorinformation

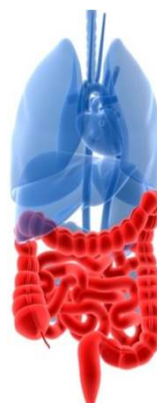


Tidlig diagnose af tyktarmskræft

19

Tyktarmskræft

- Den næstvigtigste form for kræft med hensyn til dødsfald i den vestlige verden
- Estimeret antal dødsfald i USA i 2009 var 49.920
- Det adresserbare screeningsmarked er på 3,75 milliarder USD (svarende til 300 millioner mennesker pr. år)



Status

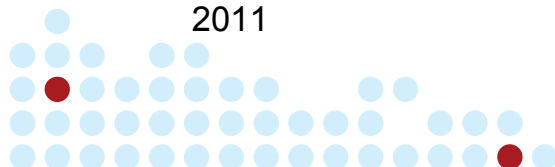
- Første data fra multicenter studie præsenteret mundtligt på AACR konference den 4. april 2011:
- 151 patienter og 76 alders-/køns-matchedede colonoskopi negativ kontrolpersoner
- miRNA signatur defineret (i multicenter studie):
 - Indledende specificitet: 80%
 - Indledende sensitivitet: 75%



Markant forbedring i forhold til nuværende FOB test

Next steps

- Gennemgang af multicenter valideringsstudie
- > 3.000 prøver indsamlet fra endoskopi kliniske forsøg
- Mundtlig præsentation af data på EORTC-NCI-ASCO årsmøde om "Molecular Markers in Cancer" oktober 2011

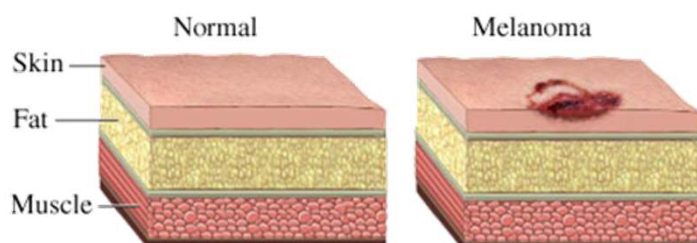


Tidlig diagnose & tilbagefald af modermærkekræft

20

Modermærkekræft

- 80% af hudkræftrelaterede dødsfald skyldes modermærkekræft
- 68.000 personer fik stillet diagnosen modermærkekræft i USA i 2009
- Der er et væsentligt udækket behov for at identificere patienter tidligt samt patienter med tilbagevendende modermærkekræft. Markedspotentialet kan potentielt nå 370 mUSD.

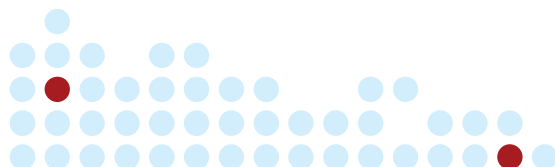


Status

- Første discovery data fra NYU center studie præsenteret mundtligt på ASCO konference i juni 2011:
- 141 modermærkekræftpatienter med 3 års opfølgning og 55 kontrolpersoner
- ROC analyse identificeret AUC = 0.88 i diskrimination af modermærkekræft fra kontroller.
- Data supporterer miRNA i blod som diagnostisk og prognostik biomarkør i modermærkekræft

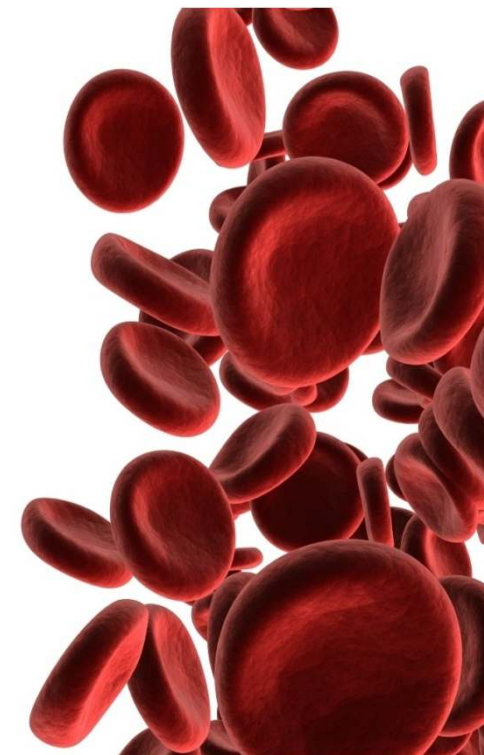
Næste steps

- Validere biomarkører baseret på prøver indsamlet af NYU
- Publicere fælles publikation med NYU



Agenda

- Kort oversigt
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- Investerings casen
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- **Finansielle højdepunkter for H1 2011**
- Investorinformation



H1 2011 - Finansielle highlights

22

Fortsat vækst – Fortsat stærk vækst i omsætning, 21% over H1 2010

- I Q2 var omsætning påvirket af en periodisering af en underskrevet kontrakt

Forbedret bruttoresultat – bruttoresultat for H1 2011 steg 21% til DKK 28,4m (DKK 23,5m)

- I Q2 steg bruttoresultatet 13% til DKK 13,9m (DKK 12,4m)

Reducerede omkostninger – bortset fra engangsomkostning til retssag.

Totale driftsomkostninger H1 2011 uændret på 44,7m (DKK 44,6m)

Forbedret EBITDA - EBITDA for H1 2011 forbedredes med 27% til DKK -11,8m (DKK - 16,1m) på trods af engangsomkostning til retssag

- I Q2 EBITDA faldt -32% til DKK -10,3m (DKK - 7,8m), men steg 44% når bortses fra engangsomkostning til retssag

Nettoresultat påvirket af engangsomkostning – Nettoresultatet af fortsættende virksomhed var i H1 2011 DKK -17,7m (DKK -22,8m)

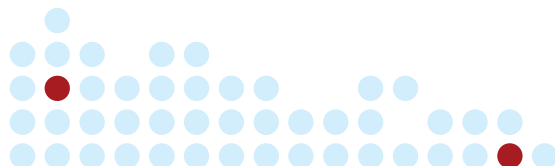
- I Q2 var nettoresultatet af fortsættende virksomhed DKK -12,8m (DKK 0,1m))

Basis EPS på DKK -0,53 pr. aktie (DKK -0.71 pr. aktie)

mDKK	YTD H1	FY Guidance
Revenue	54	105 to 115
Gross profit	28	
R&D costs	-15	
S&M costs	-16	
Admin. costs	-13	
EBITDA *)	-12	-5 to 5
Net result	-18	
Non-cash items	7	
Basic EPS - cont'd operations	-0,53	

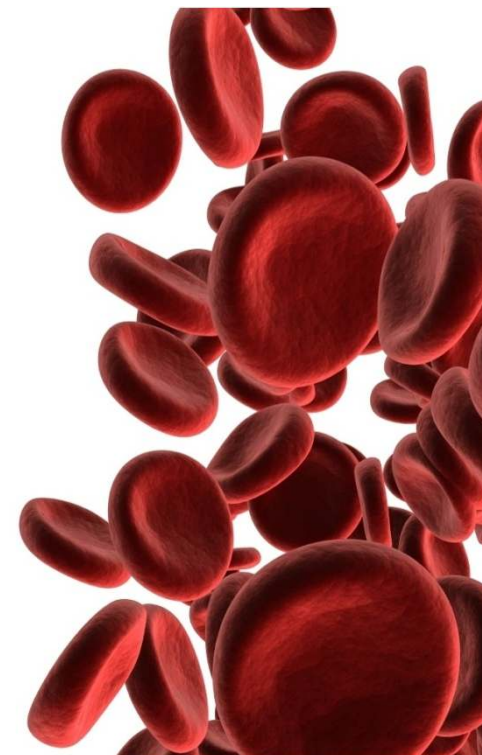
*) Adjusted for one-time items: 5.4 mDKK

5,25 DKK = 1 USD



Agenda

- Kort oversigt
- Stigende sundhedsudgifter = nye forretningsmuligheder
- Markedet for Exiqons teknologi og produkter
- Investerings casen
- Life Sciences: Høj organisk vækst
- Diagnostics: På tærsklen til gennembrud
- Finansielle highlights for H1 2011
- **Investorinformation**



Investor information

24

Aktionærer pr. 30. juni 2011

Større aktionærer:

- ATP >10%
- Danske Invest >10%
- Danske Bank >10%
- Tekno Invest >5%
- Nobel group >5%

Direktionen:

- 171.889 aktier (0,5%)

Bestyrelsen:

- 278.768 aktier (1,3%)

Aktieinformation og organisation

Børsnotering: NASDAQ OMX Copenhagen

Aktiekapital: DKK 35.002.026 (DKK 1 pr. aktie)

Bloomberg ticker: EXQ DC Equity

ISIN code: DK0060077758

Reuters code: EXQ.CO

GICS sector: Life Sciences Tools & Services (35203010)

Analytikerdækning: Jyske Bank, Handelsbanken og Danske Bank

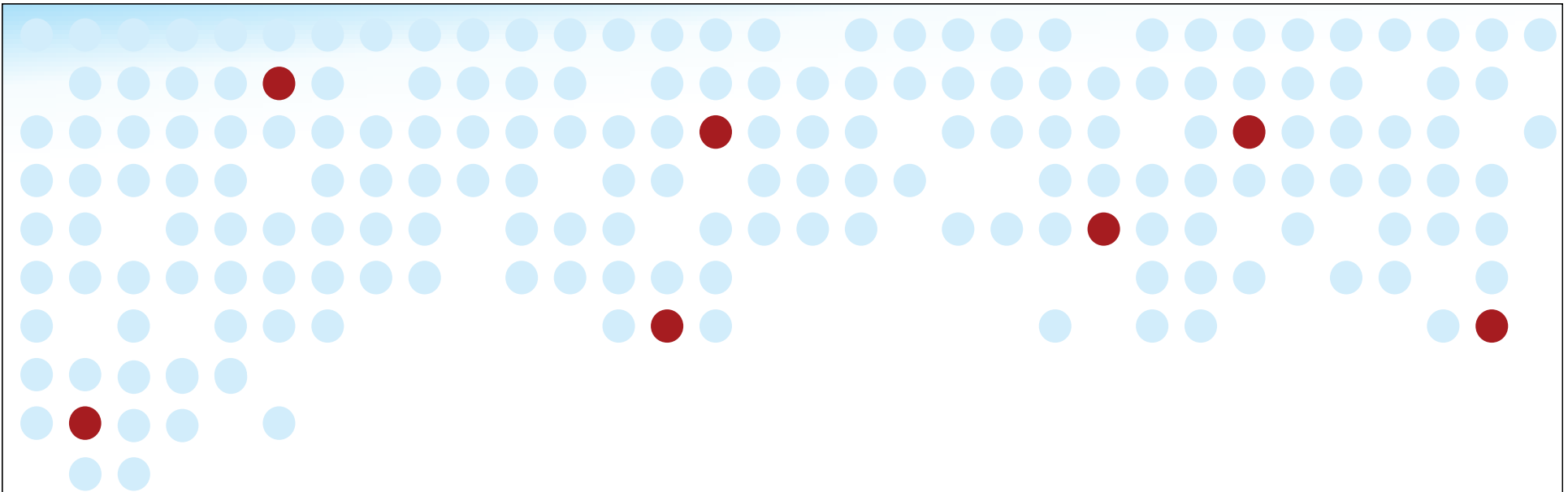
Bestyrelse

- Thorleif Krarup (bestyrelsesformand)
- Erik Waldén (vicebestyrelsesformand)
- Per Wold Olsen
- Michael Nobel

Direktion

- Lars Kongsbak (CEO)
- Hans Henrik Chrois Christensen (CFO)





Tak

Kontaktinformation:

CEO Lars Kongsbak
Mobil: +45 4090 2101
lk@exiqon.com

CFO Hans Henrik Chrois Christensen
Mobil: +45 4090 2131
hhc@exiqon.com

EXIQON
Seek Find Verify