

Til NASDAQ OMX København

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

19. maj 2011

DELÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. MARTS 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 realiserer stærk vækst i produksalget i første kvartal og et forbedret EBITDA

Exiqon A/S (NASDAQ OMX: EXQ) offentliggjorde i dag resultatet for de første tre måneder af 2011. Omsætningen steg med 33% til 27,6 mio. kr. Driftsomkostningerne faldt med 16% til 18,4 mio. kr. og EBITDA blev forbedret med 81% til -1,6 mio. kr. i de første tre måneder.

Finansielle resultater

- Omsætningen steg 33% til 27,6 mio. kr. (20,7 mio. kr.).
- Den organiske vækst i salget af forskningsprodukter udgjorde 34%, når der bortses fra tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler.
- Driftsomkostningerne faldt med 16% til 18,4 mio. kr. (21,9 mio. kr.) trods negativ påvirkning af engangsomkostninger.
- Bruttoresultatet blev forbedret med 30% til 14,5 mio. kr. (11,1 mio. kr.).
- EBITDA blev forbedret med 81% til -1,6 mio. kr. (-8,3 mio. kr.), der indeholder ikke-kontant omkostning til aktieafløsning, stor 1,2 mio.kr.
- Nettounderskuddet udgjorde 4,9 mio. kr. (11,1 mio. kr.). Resultat pr. aktie udgjorde -0,15 (-0,37).

Operationelle højdepunkter

- Yderligere forskningsprodukter blev lanceret i første kvartal, herunder 2. generation af miRCURY LNA™ microRNA Inhibitor libraries, 3. generation af miRCURY LNA™ microRNA Power Labelling Kit og yderligere 235 pre-validerede miRCURY LNA™ Universal RT microRNA qPCR assays.
- Efter afslutningen af perioden, den 4. april 2011, rapporterede Exiqon positive resultater vedrørende tidlig opdagelse tyk- og endetarmskræft i blod, baseret på selskabets proprietære miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR platform.
- Efter afslutningen af perioden, den 3. maj 2011, offentliggjorde Exiqon en udvidelse af sin qPCR produktporteføje ved lancering af meget fleksible Pick & Mix microRNA PCR Paneler til sensitiv og specifik kvantificering af brugerdefinerede microRNA'er i både 96 og 384 brønds array formater.

I en kommentar siger adm. direktør Lars Kongsbak: "Vi er på vej til at levere endnu et år med stærk organisk vækst i omsætningen, og med en reduceret omkostningsbase er vores nye organisation nu på plads. Resultaterne for første kvartal er endnu et væsentligt skridt mod profitabilitet i 2011, som fortsat er vores mål for EBITDA. "

Nøgletal for Exiqon-koncernen (ikke revideret)

(t.kr. undtagen nøgletal)	1 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010	1 Jan. – 31 Dec. 2010
Totalindkomstopgørelse			
Nettoomsætning	27.579	20.692	93.510
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-4.860	-8.082	-30.204
Salgs- og markedsføringsomkostninger	-7.871	-8.935	-35.801
Administrationsomkostninger	-5.627	-4.916	-22.297
EBITDA (*)	-1.553	-8.307	-30.216
Resultat af primær drift (EBIT)	-3.903	-10.801	-40.216
Finansielle poster, netto	-907	-256	-1.876
Periodens resultat	-4.889	-22.866	-43.542
Balance			
Aktiver			
Langfristede aktiver i alt	76.006	82.461	78.181
Varebeholdninger	15.710	10.710	11.959
Tilgodehavender	18.590	19.572	21.073
Likvide beholdninger	11.481	21.259	18.184
Kortfristede aktiver	45.781	65.542	51.216
Aktiver i alt	121.787	148.003	129.397
Passiver			
Egenkapital	80.773	100.484	84.667
Langfristede forpligtelser	3.049	6.240	3.631
Kortfristede forpligtelser	37.965	27.278	41.099
Forpligtelser i alt	41.014	47.519	44.730
Egenkapital og forpligtelser	121.787	148.003	129.397
Pengestrømsopgørelse			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-10.305	-12.733	-22.453
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-225	-220	-3.801
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-225	-220	-3.801
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.017	-900	14.291
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter	0	-10.872	-16.986
Likvider, ultimo	11.481	21.260	18.184
Nøgletal			
Antal aktier, gns.	33.335.249	30.305.249	31.841.002
Aktuel EPS af fortsættende aktiviteter	-0,15	-0,37	-1,32
Udvandet EPS af fortsættende aktiviteter	-0,14	-0,37	-1,28
Bruttomargin	52,4%	53,8%	51,4%
Aktiver/Egenkapital (gearing)	1,51	1,47	1,53
Antal medarbejdere, gns.	70	81	76
Børskurs pr. aktie (kr.)	11,1	9,0	9,5
Markedsværdi (mio. kr.)	370	272,7	316,7
Kurs/Indre værdi (kr.)	4,6	2,7	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 kvartal med 1.235 t.kr.

REGNSKABSBERETNING

Resultatet for de første tre måneder af 2011 sammenlignet med de første tre måneder af 2010:

Alle beregninger på omsætning og omkostninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK valutakurs på DKK 5,36 for de første tre måneder af 2011 (DKK 5,45).

Omsætning

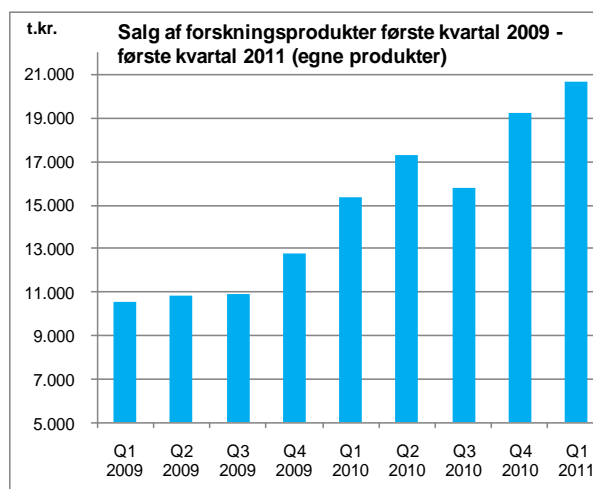
Den samlede omsætning steg med 33% til 27,6 mio. kr. (20,7 mio. kr.) i de første tre måneder af 2011.

Salget af forskningsprodukter (inklusive Services) steg med 40% til 23,8 mio. kr. (17,0 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk organisk vækst. Udelades tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler, steg produktsalget (inklusive Services) med 34% til 21,0 mio. kr. (15,7 mio. kr.), primært drevet af selskabets patentbeskyttede miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR platform.

I gennem de sidste ni kvartaler er produktsalget (eksklusiv tredjemands OEM-salg og salg af reagenser knyttet til licensaftaler) gennemsnitligt steget mere end 11% kvartal over kvartal, som illustreret i figuren til højre:

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

Licensindtægter udgjorde 1,1 mio. kr. (0,9 mio. kr.). Licensindtægter er negativt påvirket med 0,1 mio. kr., som hidrører fra justeringer vedrørende 2010.



Bruttoresultat og marginer

Bruttoresultatet udgjorde 14,5 mio. kr. (11,1 mio. kr.) i de første tre måneder og var negativt påvirket med 0,3 mio. kr. som følge af afskrivning af produkter, som er kasseret i forbindelse med kvalitetskontrol. Bruttomarginen på produktsalget udgjorde 44,8% i de første tre måneder af 2011 sammenlignet med 43,7% i samme periode sidste år. Bruttomarginen forventes forbedret i andet halvår af 2011 som følge af en forbedret forsyningskæde, effektivisering af processerne i produktionen og en større batch-størrelse i produktionen som følge af større salg af de produkter, som blev lanceret i 2010.

Driftsomkostninger

De samlede driftsomkostninger faldt med 16% til 18,4 mio. kr. (21,9 mio. kr.) i forhold til samme periode sidste år. Restruktureringen af selskabet blev fuldført i 2010, og de realiserede driftsomkostninger for første kvartal afspejler selskabets forventninger til den fremtidige omkostningsbase, når der bortses fra engangsomkostninger.

Forsknings- og udviklingsomkostningerne faldt med 40% i de første tre måneder af 2011 i forhold til samme periode sidste år, primært som følge af restruktureringen, der blev igangsat i 2009. Salgs- og administrationsomkostningerne faldt med 3% i forhold til samme periode sidste år, selvom administrationsomkostningerne var negativt påvirket af omkostninger til verserende retssager. Verserende sager forventes afsluttet inden udgangen af 2011 og eventuelt tilkendt omkostningsrefusion vil blive modregnet. Ikke-kontante omkostninger til aktieafsløning udgjorde i første kvartal 1,2 mio. kr. (0,2 mio. kr.), der skal ses på baggrund af en forventet yderligere omkostning på 1,9 mio. kr. for de resterende ni måneder af 2011.

EBITDA og EBIT

EBITDA udgjorde -1,6 mio. kr. (-8,3 mio. kr.) i de første tre måneder af 2011 og EBIT udgjorde -3,9 mio. kr. (-10,8 mio. kr.), og var negativt påvirket af engangsomkostninger.

Opsummerede resultater for de første tre måneder sammenholdt med årets forventninger

Selskabets realiserede resultater for de første tre 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 danner grundlag for forventningerne:

(mio. kr.)	Realiseret 2011		Forventninger 2011 (USD/DKK 5,25)
	Realiseret 2011 (USD/DKK 5,36)	justeret til (USD/DKK 5,25)	
Nettoomsætning	27,6	27,4	105 til 115
EBITDA	-1,6	-1,6	-5 til 5
Periodens resultat	-4,9	-4,9	
Ikke kontante reguleringer	3,6	3,6	

OPERATIONELLE HØJDEPUNKTER

Exiqon Life Sciences

- Den 12. januar 2011 offentliggjorde Exiqon lanceringen af 2. generation af miRCURY LNA™ microRNA Inhibitor libraries for genom-dækkende screening af microRNA funktion i mennesker og mus.
- Den 24. januar 2011 offentliggjorde Exiqon lanceringen af 3. generation af miRCURY LNA™ microRNA Power Labelling Kit til mærkning af microRNA til downstream hybridisering af microRNA arrays.
- Den 15. marts 2011 offentliggjorde Exiqon lanceringen af yderligere 235 pre-validerede miRCURY LNA™ Universal RT microRNA qPCR assays til sensitiv og specifik kvantificering af microRNA'er.
- Efter afslutningen af perioden offentliggjorde Exiqon tilføjelsen af nye distributører til sit eksisterende netværk af distributører, der nu tæller i alt 18 distributører verden over.
- Efter afslutningen af perioden, den 3. maj 2011, offentliggjorde Exiqon en udvidelse af sin qPCR produktportefølje med lanceringen af Pick-&-Mix microRNA PCR Paneler, herunder 96 brønds formater, som betydeligt udvider Exiqons adresserbare marked målt på antallet af installerede instrumenter.

Exiqon Diagnostics

- Efter afslutningen af perioden, den 4. april 2011, offentliggjorde Exiqon positive resultater i selskabets udvikling af en diagnostisk test til tidlig opdagelse af tyk- og endetarmskræft i blodet. Resultaterne fra en multicenter undersøgelse har vist, at selskabets proprietære miRCURY LNA™ Universal RT microRNA PCR platform med stor sikkerhed kan påvise miRNA biomarkører forbundet med tilstedeværelsen af tyk- og endetarmskræft baseret på mindre end 0,2 ml blod.

løvrigt

- Den 12. januar 2011, efter udløbet af eksisterende warrants, tildelte bestyrelsen selskabets direktion og andre nøglemedarbejdere 1.042.557 nye warrants, hvilket bringer det samlede udestående antal warrants til 2.927.467 ultimo perioden.
- Voldgiftssagen mod Santaris Pharma A/S forløber planmæssigt, og den verserende sag forventes afsluttet inden udgangen af 2011.
- Efter afslutningen af perioden har selskabet forhøjet sin kreditfacilitet til 10 mio. kr., og behovet for arbejdskapital og sikring af tilstrækkeligt kapitalberedskab vil fortsat blive monitoreret.
- Exiqon's udskudte skatteaktiv udgør 113 mio. kr. ved udgangen af 2010. Selskabet evaluerer løbende hvornår kriterierne for anvendelse er opfyldt og det udskudte skatteaktiv kan aktiveres.

FORVENTNINGER TIL 2011

Forventningerne til 2011 er uændrede: Exiqon forventer en samlet omsætning på 105-115 mio. kr. og et EBITDA på ca. 0 kr. med en variation på +/- 5 mio. kr.

Alle de ovennævnte forventninger baseres på en gennemsnitlig USD/DKK-valutakurs på 5,25 for 2011. 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 kr. 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. En række nye produkter forventes lanceret i 2011 til at understøtte Exiqons nuværende position som en af de førende leverandører af høj kvalitetsprodukter inden for miRNA-forskning, og det første blev lanceret i form af Pick-&-Mix microRNA PCR Panels den 3. maj 2011.

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 for nuværende, og de aftalte betingelser afgør ligeledes med hvilket beløb de nye indgåede aftaler skal indregnes i 2011. Exiqon forventer et positivt udfald af voldgiftssagen mod Santaris Pharma A/S før udgangen af 2011. Hverken indtægter eller hensættelser til tab er indregnet i forventningerne til 2011.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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 – 31. marts 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, 19. maj 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 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010	1 Jan. – 31 Dec. 2010
Nettoomsætning	2,3	27.579	20.692	93.510
Produktionsomkostninger		-13.124	-9.560	-45.424
Bruttoresultat		14.455	11.132	48.086
Forsknings- og udviklingsomkostninger		-4.860	-8.082	-30.204
Salgs- og markedsføringsomkostninger		-7.871	-8.935	-35.801
Administrationsomkostninger		-5.627	-4.916	-22.297
Resultat af primær drift (EBIT)		-3.903	-10.801	-40.216
Finansielle indtægter		10	49	3.147
Finansielle omkostninger		-917	-305	-5.023
Resultat før skat		-4.810	-11.057	-42.092
Skat af periodens resultat		-79	-11	-23
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-4.889	-11.068	-42.115
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	5	0	-11.798	-1.427
Periodens resultat		-4.889	-22.866	-43.542
Anden totalindkomst				
Reklassifikation af reserve for valutakursregulering i forbindelse med årets afståelse af udenlandsk datterselskab		0	0	-16.563
Valutakursreguleringer vedrørende udenlandske datterselskaber		-240	1.517	2.500
Totalindkomst		-5.129	-21.349	-57.605
Resultat pr. aktie (EPS)				
Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)		-0,15	-0,75	-1,37
Fortsættende aktiviteter (kr.)		-0,15	-0,37	-1,32
Fortsættende og ophørte aktiviteter, udvandet (kr.)		-0,14	-0,75	-1,33
Fortsættende aktiviteter, udvandet (kr.)		-0,14	-0,37	-1,28

Balance (ikke revideret)

(t.kr.)	Note	31 Mar. 2011	31 Mar. 2010	31 Dec. 2010
Goodwill		49.368	49.354	49.368
Erhvervede patentrettigheder		8.819	9.867	9.081
Erhvervede softwarelicenser		3.632	3.972	3.945
Immaterielle aktiver under opførelse		2.422	70	2.249
Immaterielle aktiver		64.241	63.263	64.643
Indretning af lejede lokaler		1.170	2.143	1.370
Produktions- og laboratorieudstyr		6.780	11.429	7.960
Andet driftsmateriel og inventar		1.462	3.389	1.960
Materielle aktiver under opførelse		102	0	9
Materielle aktiver		9.514	16.961	11.299
Deposita		2.251	2.237	2.239
Finansielle aktiver		2.251	2.237	2.239
Langfristede aktiver		76.006	82.461	78.181
Varebeholdninger		15.710	10.710	11.959
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.537	15.723	17.181
Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter		4.053	3.849	3.892
Tilgodehavender		18.590	19.572	21.073
Likvide beholdninger	4	11.481	21.259	18.184
Aktiver bestemt for salg		0	14.001	0
Kortfristede aktiver		45.781	65.542	51.216
Aktiver		121.787	148.003	129.397
Aktiekapital		33.335	30.305	33.335
Andre reserver		47.438	70.179	51.332
Egenkapital		80.773	100.484	84.667
Finansielle leasingforpligtelser		3.049	6.240	3.631
Langfristede forpligtelser		3.049	6.240	3.631
Finansielle leasingforpligtelser		4.016	4.267	3.564
Leverandørgæld		13.547	10.702	15.187
Bankgæld		5.001	0	0
Modtagne forudbetalinger		0	0	6.779
Anden gæld		15.401	12.309	15.569
Kortfristede forpligtelser		37.965	27.278	41.099
Forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg		0	14.001	0
Forpligtelser		41.014	47.519	44.730
Egenkapital og forpligtelser		121.787	148.003	129.397

Pengestrømsopgørelse (ikke revideret)

(t.kr.)	1 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010	1 Jan. – 31 Dec. 2010
Resultat af primær drift fra fortsættende aktiviteter	-3.903	-10.801	-40.216
Afskrivninger og værdireguleringer	2.346	2.326	10.000
Ikke kontante reguleringer (warrants)	1.235	233	1.997
Betalt selskabsskat	-79	-11	0
Gevinst/tab ved salg af aktiver	0	0	60
Ændring i driftskapital	-9.494	-5.165	5.386
	-9.895	-13.418	-22.773
Nettorenter og kursgevinster	-410	685	320
Pengestrømme vedrørende drift	-10.305	-12.733	-22.453
Køb af immaterielle aktiver	-123	-162	-3.244
Køb af materielle aktiver	-102	-58	-557
Pengestrømme vedrørende investeringer	-225	-220	-3.801
Kapitalforhøjelse	0	0	19.695
Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse	0	0	-1.020
Ændring i bankgæld	4.976	0	0
Afdrag på leasinggæld	-959	-900	-4.384
Pengestrømme vedrørende finansiering	4.017	-900	14.291
Ikke fortsættende aktiviteter	0	-10.872	-16.986
Ændring i likvider	-6.513	-24.725	-28.949
Likvider ved begyndelsen af perioden	18.184	45.497	45.496
Ændring i likvider, ikke fortsættende aktiviteter	0	231	0
Urealiseret valutakursgevinst (-tab)	-190	256	1.637
Likvider ved slutningen af perioden	11.481	21.260	18.184

Egenkapitalopgørelse (ikke revideret)

Koncern	Andre reserver					
	Antal aktier Stk.	Selskabs- kapital (t.kr.)	Reserve for valutakurs- regulering (t.kr.)	Aktiebaseret veder- læggelse (t.kr.)	Overført resultat (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Egenkapital 1. januar 2011	33.335.249	33.335	-266	27.741	23.858	84.667
Årets resultat					-4.889	-4.889
Valukursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			-240			-240
Årets totalindkomst i alt		0	-240	0	-4.889	-5.129
Aktiebaseret vederlæggelse				1.235		1.235
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	1.235	0	1.235
Egenkapital 31. marts 2011	33.335.249	33.335	-506	28.975	18.969	80.773
Egenkapital 1. januar 2010	30.305.249	30.305	13.796	25.744	51.755	121.600
Årets resultat					-22.866	-22.866
Valukursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			1.517			1.517
Årets totalindkomst i alt		0	1.517	0	-22.866	-21.349
Aktiebaseret vederlæggelse				233		233
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	233	0	233
Egenkapital 31. marts 2010	30.305.249	30.305	15.313	25.977	28.889	100.484

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Exiqon-koncernen for perioden 1. januar – 31. marts 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 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010	1 Jan. – 31 Dec. 2010
Produktsalg	23.792	16.987	78.440
Licensindtægter	1.101	900	4.401
Kontraktforskning	2.686	2.805	10.669
	27.579	20.692	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.

31. marts 2011				
(t.kr.)	Life Sciences	Diagnostics	Andet ¹⁾	I alt
Nettoomsætning:				
Eksterne kunder	25.331	2.248	0	27.579
Interne kunder	152	0	-152	0
Nettoomsætning i alt	25.483	2.248	-152	27.579
EBITDA				
Resultat af primær drift (EBIT)	-231	-3.672	0	-3.903
Finansielle poster	0	0	-986	-986
Resultat før skat	-231	-3.672	-986	-4.889
Aktiver				
	53.232	2.332	66.223	121.787

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

Geografi

Exiqon-koncernens nettoomsætning er fordelt på følgende geografiske segmenter:

(t.kr.)	1 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010	1 Jan. – 31 Dec. 2010
Europa	12.349	10.619	51.146
Nordamerika	11.829	7.887	35.194
Resten af verden	3.401	2.186	7.170
	27.579	20.692	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. 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 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010
Nettoomsætning	0	7.513
Produktionsomkostninger	0	-7.301
Bruttoresultat	0	212
Totale omkostninger	0	-10.572
Resultat af primær drift før særlige poster	0	-10.360
Særlige poster *)	0	-1.417
Resultat af primær drift	0	-11.777
Finansielle poster, netto	0	-3
Resultat før skat	0	-11.780
Skat af periodens resultat	0	-18
Periodens resultat	0	-11.798

Pengestrømme

(t.kr.)	1 Jan. – 31 Mar. 2011	1 Jan. – 31 Mar. 2010
Pengestrømme vedrørende drift	0	-10.944
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	-160
Ændring i likvider	0	232
I alt	0	-10.872

-oo0oo-