



Delårsrapport for 1. halvår 2014

Selskabsmeddelelse

28. august 2014

NeuroSearch A/S – Delårsrapport for 1. halvår 2014

NeuroSearch-koncernen realiserede et underskud af primær drift på 10 mio.kr. i første halvår 2014 (overskud på 2 mio.kr. i samme periode 2013). Det regnskabsmæssige resultat efter skat blev et underskud på 6 mio.kr. i første halvår (overskud på 18 mio.kr. i samme periode 2013).

Selskabets likvide midler udgjorde 84 mio.kr. pr. 30. juni 2014 (63 mio.kr. pr. 30. juni 2013).

Begivenheder i 2. kvartal og indtil i dag

- NeuroSearch blev den 8. august 2014 dømt i en sag anlagt af Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK) med påstand om, at NeuroSearch havde begået kursmanipulation i strid med Værdipapirhandelslovens regler. Selskabet blev samtidig pålagt en bøde på 5 mio.kr. Selskabets daværende administrerende direktør blev tilsvarende dømt.
- NeuroSearch valgte den 18. august at anke Københavns Byrets dom til Østre Landsret, idet selskabets bestyrelse vurderede, at der ikke er belæg for at dømme selskabet for kursmanipulation, eller at pålægge selskabet en bøde på 5 mio.kr. Bestyrelsen vurderede endvidere, at det er i selskabets aktionærers interesse, at sagen bliver bedømt af landsretten.

På denne baggrund er det ledelsens vurdering, at afklaring af selskabets fremtid må afvente udfaldet af ankesagen. Der er endnu ikke modtaget information om, hvornår ankesagen vil blive gennemført.

Opdatering på selskabets aktiver

Selskabet afsøger løbende en kontrolleret afvikling af visse af de tilbageværende aktiver parallelt med, at mulighederne for en fusion eller lignende afsøges.

Kliniske projekter – NeuroSearch foretager ingen videre udvikling, men forsøger at afdække mulighederne for at afhænde disse projekter "as is":

- Tesofensine til behandling af fedme (gennemført fase II)/NS2359 (gennemført fase I)
- Seridopidine til behandling af CNS-sygdomme (gennemført fase I)
- Ordopidine til behandling af CNS-sygdomme (gennemført fase I)

Desuden ejer selskabet kapitalandele i:

- NsGene: 26,8%
- Atonomics: 17,4%



Delårsrapport for 1. halvår 2014

Licensaftaler:

- Eventuelle milepælsbetalinger fra Teva Pharmaceuticals på op til 55 mio.kr. vedrørende udviklingen af Huntexil®
- Eventuelle betalinger fra Saniona i form af milepælsbetalinger og royalties og/eller tilbagebetaling af det lån på 340.000 EUR (2,5 mio.kr.) NeuroSearch har ydet i forbindelse med overdragelsesaftalen der blev indgået med Saniona i 2012

Værdien af ovenstående aktiver er behæftet med væsentlig usikkerhed, da der ikke findes et etableret marked for sådanne aktiver.

Desuden opgjorde NeuroSearch pr. 31. december 2013 de ikke indregnede fremførbare skattemæssige underskud til ca. 1,8 mia.kr. og fradragsberettigede midlertidige forskelle på ca. 0,5 mia.kr., i alt ca. 2,3 mia.kr. Det ikke indregnede skatteaktiv vil under bestemte betingelser kunne udnyttes helt eller delvist af en potentiel køber af NeuroSearch.

Finansielle forventninger til 2014

I 2014 forventer NeuroSearch et underskud af primær drift på ca. 15 mio.kr., idet selskabet på trods af at vi har anket har valgt at opretholde hensættelsen på 5 mio.kr. til den pålagte bøde fra Byretten. Forventningerne tager ikke højde for eventuelle tab eller fortjenester, som måtte komme ud af et potentielt salg af selskabets tilbageværende aktiver.

Allan Andersen
Adm. direktør

Kontaktperson

Allan Andersen, adm. direktør, telefon: 4016 3864

Om NeuroSearch

NeuroSearch A/S (NEUR) er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.



Delårsrapport for 1. halvår 2014

Regnskabsberetning

Likviditet og kapitalberedskab

Selskabets likvide midler udgjorde 84 mio.kr. pr. 30. juni 2014 (63 mio.kr. pr. 30. juni 2013).

Resultatopgørelse

Det regnskabsmæssige resultat af primær drift blev et underskud på 10 mio.kr. (overskud på 2 mio.kr. i samme periode 2013). Det regnskabsmæssige resultat efter skat blev et underskud på 6 mio.kr. (overskud på 18 mio.kr. i samme periode 2013). NeuroSearch blev den 8. august 2014 pålagt en bøde på 5 mio.kr. af Københavns Byret for overtrædelse af værdipapirhandelslovens § 39. Denne bøde er der hensat for i regnskabet pr. 30. juni 2014.

Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder

Der har ikke været nogen gevinst ved salg af immaterielle rettigheder i perioden (29 mio.kr. i samme periode 2013 fra salget af Huntexil-projektet til Teva).

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 10 mio.kr. (27 mio.kr. i samme periode 2013). Af de 10 mio. kr. udgør de 5 mio.kr. en hensættelse til den bøde som selskabet er blevet pålagt for overtrædelse af værdipapirhandelslovens § 39.

Finansielle poster, netto

Finansielle poster udgjorde en nettoindtægt på 4 mio.kr. som primært vedrører valutakursregulering (nettoindtægt på 4 mio.kr. i samme periode 2013).

Balance

Ved udgangen af 1. halvår 2014 var balancesummen 85 mio.kr. (182 mio.kr. i samme periode 2013).

Datter- og associerede virksomheder

Pr. 30. juni 2014 havde NeuroSearch ejerandele i følgende virksomheder: NeuroSearch Sweden AB (100%), NsExplorer A/S (100%), Poseidon Pharmaceuticals A/S (100%), NsGene A/S (26,8%) og Atonomics A/S (17,4%).

Med undtagelse af NeuroSearch Sweden AB, der er beliggende i Sverige, er alle datter- og associerede selskaber beliggende i Danmark.

Finansielle forventninger til 2014

I 2014 forventer NeuroSearch et underskud af primær drift på ca. 15 mio.kr., idet selskabet på trods af at vi har anket har valgt at opretholde hensættelsen på 5 mio.kr. til den pålagte bøde fra Byretten. Forventningerne tager ikke højde for eventuelle tab eller fortjenester, som måtte komme ud af et potentielt salg af selskabets tilbageværende aktiver.



Delårsrapport for 1. halvår 2014

HOVED- OG NØGLETAL

(mio.kr.)	KONCERN		
	1.halvår 2014 (6 mdr.)	1. halvår 2013 (6 mdr.)	2013 (12 mdr.)
Resultatopgørelse og totalopgørelse:			
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	-	28,8	28,8
Udviklingsomkostninger	-	19,9	21,7
Administrationsomkostninger	9,8	7,3	16,7
Resultat af primær drift	9,8	1,6	(9,6)
Finansielle poster, netto	3,7	4,0	5,1
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	(6,1)	5,6	(4,5)
Resultat for ophørende aktiviteter	-	12,0	15,6
Periodens resultat	(6,1)	17,6	12,4
Periodens totalindkomst	(9,7)	17,3	6,6
Balance:			
Aktiver i alt	84,9	182,2	92,2
Likvider og værdipapirer	84,1	62,8	88,8
Egenkapital	78,2	98,6	88,0
Nøgletal (kr.):			
Indtjening pr. aktie*	(0,25)	0,71	0,50
Udvandet indtjening pr. aktie	(0,25)	0,71	0,50
Indre værdi	3,18	4,02	3,58
Børskurs, ultimo	3,45	4,38	3,10
Børskurs/indre værdi	1,08	1,09	0,87
Antal medarbejdere, gns.	2	24	18
Antal beskæftigede medarbejdere, ultimo	2	19	2

* Pr. aktie a noteret 1 kr.

Nøgletallene er beregnet i henhold til "Anbefalinger og Nøgletal" fra Den Danske Finansanalytikerforening.



Delårsrapport for 1. halvår 2014

SAMMENDRAGET OPGØRELSE OVER SAMLEDE INDREGNEDE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

(mio.kr.)	KONCERN		
	1. halvår 2014 (6 mdr.)	1. halvår 2013 (6 mdr.)	2013 (12 mdr.)
Resultatopgørelse:			
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	-	28,8	28,8
Udviklingsomkostninger	-	19,9	21,7
Administrationsomkostninger	9,8	7,3	16,7
Omkostninger i alt	9,8	27,2	38,4
Resultat af primær drift	(9,8)	1,6	(9,6)
Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder	-	-	-
Øvrige finansielle poster, netto	3,7	4,0	5,1
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	(6,1)	5,6	(4,5)
Skat af årets resultat for fortsættende aktiviteter	-	-	1,3
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	(6,1)	5,6	(3,2)
Resultat for ophørende aktiviteter	-	12,0	15,6
Periodens resultat	(6,1)	17,6	12,4
Totalindkomstopgørelse:			
Periodens resultat	(6,1)	17,6	12,4
<i>Anden totalindkomst:</i>			
Valutakursregulering af nettoinv. i udenlandsk dattervirksomhed	(3,6)	(0,3)	(5,7)
Anden totalindkomst i alt	(3,6)	(0,3)	(5,7)
Total indkomst i alt	(9,7)	17,3	6,6
Indtjening pr. aktie (EPS)	(0,25)	0,71	0,50
Udvandet indtjening pr. aktie	(0,25)	0,71	0,50
Indtjening for fortsættende aktivitet pr. aktie (EPS)	(0,25)	0,23	(0,13)
Udvandet indtjening for fortsættende aktivitet pr. aktie	(0,25)	0,23	(0,13)



Delårsrapport for 1. halvår 2014

SAMMENDRAGET BALANCE

(mio.kr.)	KONCERN		
	30. juni 2014	30. juni 2013	31. december 2013
Materielle anlægsaktiver bestemt for salg	-	111,0	-
Tilgodehavender	0,7	8,4	3,4
Likvider og værdipapirer	84,1	62,8	88,8
Aktiver i alt	84,8	182,2	92,2
Egenkapital	78,2	98,6	88,0
Kortfristede forpligtelser	6,6	83,6	4,2
Passiver i alt	84,8	182,2	92,2

SAMMENDRAGET PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio.kr.)	KONCERN		
	1.halvår 2014 (6 mdr.)	1.halvår 2013 (6 mdr.)	2013 (12 mdr.)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(8,5)	5,1	(47,1)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-	21,3	172,9
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3,7	(23,7)	(97,0)
Nettopengestrømme	(4,7)	2,7	28,8
Likvider, primo	88,8	60,1	60,1
Likvider, ultimo	84,1	62,8	88,8

For en yderligere specifikation af "Likvider" og "Værdipapirer" pr. 30. juni 2014 henvises der til note 2.



Delårsrapport for 1. halvår 2014

2014 – Koncern (1.000 kr.)	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	24.554	16.234	47.162	87.950
Totalindkomst for perioden	-	(3.635)	(6.127)	(9.762)
Medarbejderoptions- ordninger	-	-	-	0
Overførsel	-	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2014	24.554	12.599	41.035	78.188

EGENKAPITALUDVIKLING

2013 – Koncern (1.000 kr.)	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	24.554	21.976	34.522	81.052
Totalindkomst for perioden	-	(275)	17.556	17.281
Medarbejderoptions- ordninger	-	-	282	282
Overførsel	-	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2013	24.554	21.701	52.360	98.615

AKTIEKAPITAL

(1.000 kr.)	30. juni 2013	30. juni 2014
Aktiekapital primo	24.554	24.554
Kapitalnedsættelse	-	-
Aktiekapital ultimo	24.554	24.554



Delårsrapport for 1. halvår 2014

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for regnskabsaflæggelse

Delårsrapporten omfatter et sammendraget koncernregnskab for NeuroSearch A/S. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IAS34 om delårsrapporter samt yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede selskabers delårsrapporter.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2013. Årsrapporten for 2013 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU. For yderligere oplysninger henvises til årsrapporten for 2013 side 19-23.

Væsentlige skøn og estimater

Ved aflæggelse af delårsrapport i overensstemmelse med IAS 34 er det nødvendigt at foretage regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som påvirker de præsenterede aktiver, passiver og omkostninger. Skøn og estimater gennemgås løbende. De foretagne skøn og estimater er udarbejdet på grundlag af de historiske resultater og forskellige andre forudsætninger, som NeuroSearch vurderer, er rimelige under de givne forhold. De faktiske resultater kan dog afvige væsentligt fra disse estimater.

Principperne for de foretagne regnskabsmæssige skøn og estimater i delårsrapporten er uændret i forhold til dem, der blev anvendt i forbindelse med Årsrapport 2013. Principperne er beskrevet i note 1 til Årsrapport 2013 (side 29-30).

2. Likvider

Likvider kan specificeres således:

(mio.kr.)	30. juni 2014	30. juni 2013	31. december 2013
Pengemarkedskonti	4,1	62,8	88,8
Aftaleindskud	80,0	-	-
Likvider ultimo	84,1	62,8	88,8

NeuroSearch udsættes for kreditrisici på indestående i pengeinstitutter. Den maksimale kreditrisiko svarer til den regnskabsmæssige værdi. Kreditrisikoen ved likvide midler håndteres ved kun at samarbejde med finansielle institutioner med tilfredsstillende kreditværdighed. Der vurderes ikke at være kreditrisici forbundet med likvide beholdninger, da modparten er Nordea, der af Moody's er rated P-1 og A1 henholdsvis kort og langsigtet.

3. Egne aktier

	Antal aktier	Nominel Værdi	Andel af aktiekapital	Markedsværdi mio.kr.
1. januar 2014	265.946	265.946	1,08	0,8
Regulering	-	-	-	0,1
Egne aktier pr. 30. juni 2014	265.946	265.946	1,08	0,9



Delårsrapport for 1. halvår 2014

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets uafhængige revisor.

Delårsrapporten, der omfatter et sammendraget koncernregnskab for NeuroSearch A/S, aflægges i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og den samlede præsentation af delårsregnskabet for dækkende.

Det er derfor vor opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 1. januar – 30. juni 2014. Det er endvidere vor opfattelse, at delårsberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Hellerup, den 28. august 2014

Direktion

Allan Andersen
Adm. direktør

Bestyrelse

Karin Garre
Formand

Allan Andersen

Christian Lundgren
