

Delårsrapport for 1. halvår 2016

Selskabsmeddelelse

31. august 2016

NeuroSearch A/S – Delårsrapport for 1. halvår 2016

NeuroSearch-koncernen realiserede et underskud af primær drift på 1,4 mio.kr. i første halvår 2016 (underskud på 3,0 mio.kr. i samme periode 2015).

Det regnskabsmæssige resultat efter skat af fortsættende aktiviteter blev et underskud på 1,7 mio.kr. i første halvår (underskud på 3,0 mio.kr. i samme periode 2015).

Det regnskabsmæssige resultat for koncernen blev et underskud på 0,5 mio.kr. (underskud på 2,6 mio.kr. i samme periode 2015).

Selskabets likvide midler udgjorde 77 mio.kr. pr. 30. juni 2016 (80 mio.kr. pr. 30. juni 2015).

Opdatering på selskabets aktiver

NeuroSearch indgik den 31. maj 2016 en aftale med Saniona AB om overdragelse af rettighederne til de to lægemiddelkandidater ACR325 og ACR343, som begge har været gennem klinisk fase I. Hermed har NeuroSearch afsluttet salget af patenter og rettigheder til lægemiddelkandidater, og der resterer herefter ingen projekter i porteføljen.

Selskabet ejer følgende kapitalandele i:

- NsGene: 26,8%
- Atonomics: 3,9%

Licensaftaler:

- Eventuelle milepælsbetalinger fra Teva Pharmaceuticals på op til 55 mio.kr. vedrørende udviklingen af Huntexil®
- Eventuelle milepælsbetalinger og royalties fra Saniona

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 2015 de ikke indregnede fremførbare skattemæssige underskud til ca. 2,2 mia.kr. og fradragsberettigede midlertidige forskelle til ca. 0,1 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.



Delårsrapport for 1. halvår 2016

Den igangværende retssag

I august 2014 blev NeuroSearch af Byretten dømt for kursmanipulation på grund af overtrædelse af reglerne i Lov om værdipapirhandel efter en anklage fra Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International Kriminalitet (SØIK). Dommen var en følge af, at den daværende CEO samtidig blev dømt for kursmanipulation. Østre Landsret stadfæstede Byrettens dom den 14. oktober 2015 og idømte selskabet en bøde på 5 mio.kr. for kursmanipulation. Selskabet valgte at søge Procesbevillingsnævnet om 3. instans bevilling. Den 16. marts 2016 har Procesbevillingsnævnet givet selskabet tilladelse til at indbringe Østre Landsrets dom for Højesteret. Højesteret behandler sagen i november 2016. Det er ikke afklaret, hvornår der afsiges dom i sagen. Indtil en dom foreligger fra Højesteret, vil selskabet under hensyn til bedst mulig varetagelse af aktionærernes interesser søge at afdisponere selskabet aktiver. Snarest efter Højesterets dom forventer selskabet at offentliggøre en handlingsplan for selskabets fremtid.

Finansielle forventninger til 2016

I 2016 forventer NeuroSearch et underskud af primær drift på ca. 4-6 mio.kr. I forventningerne indgår ikke indtægter fra eventuelt salg af selskabets aktiver, mulige indtægter fra selskabets aftaler med Teva, Saniona eller andre, ligesom der ikke i forventningerne er taget højde for en evt. tilbageførsel af den i 2014 foretagne hensættelse på 5 mio.kr. til dækning af den bøde, som selskabet er idømt.

Allan Andersen
Adm. direktør

Kontaktperson

Allan Andersen, adm. direktør, telefon: 4016 3864

Om NeuroSearch

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



Delårsrapport for 1. halvår 2016

Regnskabsberetning

Likviditet og kapitalberedskab

Selskabets likvide midler udgjorde 77 mio.kr. pr. 30. juni 2016 (80 mio.kr. pr. 30. juni 2015).

Resultatopgørelse

Det regnskabsmæssige resultat af primær drift blev et underskud på 1,4 mio.kr. (underskud på 3,0 mio.kr. i samme periode 2015).

Det regnskabsmæssige resultat efter skat af fortsættende aktiviteter blev et underskud på 1,7 mio.kr. i første halvår (underskud på 3,0 mio.kr. i samme periode 2015).

Det regnskabsmæssige resultat for koncernen blev et underskud på 0,5 mio.kr. (underskud på 2,6 mio.kr. i samme periode 2015).

Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder

Selskabet har i perioden modtaget 1,3 mio.kr. fra Saniona A/S, som en del af den aftale, Saniona indgik i februar 2016 med Productos Medix S.A. de S.V om udvikling og kommercialisering af NS2330 (tesofensine) i Mexico og Argentina. NeuroSearch overdrog rettighederne til NS2330 til Saniona A/S i oktober 2014.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 3 mio.kr. (3 mio.kr. i samme periode 2015).

Finansielle poster, netto

Finansielle poster udgjorde en nettoindtægt på 0 mio.kr. (nettoindtægt på 0 mio.kr. i samme periode 2015).

Balance

Ved udgangen af 1. halvår 2016 var balancesummen 78 mio.kr. (81 mio.kr. i samme periode 2015).

Datter- og associerede virksomheder

Pr. 30. juni 2015 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 (3,9%).

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

Finansielle forventninger til 2016

I 2016 forventer NeuroSearch et underskud af primær drift på ca. 4-6 mio.kr. I forventningerne indgår ikke indtægter fra eventuelt salg af selskabets aktiver, mulige indtægter fra selskabets aftaler med Teva, Saniona eller andre, ligesom der ikke i forventningerne er taget højde for en evt. tilbageførsel af den i 2014 foretagne hensættelse på 5 mio.kr. til dækning af den bøde, som selskabet er idømt.



Delårsrapport for 1. halvår 2016

HOVED- OG NØGLETAL

(mio.kr.)	KONCERN		
	1. halvår 2016 (6 mdr.)	1. halvår 2015 (6 mdr.)	2015 (12 mdr.)
Resultatopgørelse og totalopgørelse:			
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	1,3	-	-
Administrationsomkostninger	2,7	3,0	6,5
Resultat af primær drift	(1,4)	(3,0)	(6,5)
Finansielle poster, netto	(0,3)	0,0	(0,3)
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	(1,7)	(3,0)	(6,8)
Resultat for ophørende aktiviteter	1,2	0,4	1,3
Periodens resultat	(0,5)	(2,6)	(5,5)
Periodens totalindkomst	(0,4)	(12,8)	(5,3)
Balance:			
Aktiver i alt	78,0	81,3	78,6
Likvider og værdipapirer	77,4	80,3	78,0
Egenkapital	72,0	75,2	72,4
Nøgletal (kr.):			
Indtjening pr. aktie*	(0,02)	(0,10)	(0,23)
Udvandet indtjening pr. aktie	(0,02)	(0,10)	(0,23)
Indre værdi	2,93	3,06	2,95
Børskurs, ultimo	2,50	3,08	2,51
Børskurs/indre værdi	0,85	1,01	0,85
Antal medarbejdere, gns.			
Antal beskæftigede medarbejdere, ultimo	2	2	2

* Pr. aktie a noteret 1 kr.

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



Delårsrapport for 1. halvår 2016

SAMMENDRAGET OPGØRELSE OVER SAMLEDE INDREGNEDE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

(mio.kr.)	KONCERN		
	1. halvår 2016 (6 mdr.)	1. halvår 2015 (6 mdr.)	2015 (12 mdr.)
Resultatopgørelse:			
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	1,3	-	-
Administrationsomkostninger	2,7	3,0	6,5
Omkostninger i alt	2,7	3,0	6,5
Resultat af primær drift	(1,4)	(3,0)	(6,5)
Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder	-	-	-
Øvrige finansielle poster, netto	(0,3)	0,0	(0,3)
Periodens resultat for fortsættende aktiviteter	(1,7)	(3,0)	(6,8)
Resultat for ophørende aktiviteter	1,2	0,4	1,3
Periodens resultat	(0,5)	(2,6)	(5,5)
Totalindkomstopgørelse:			
Periodens resultat	(0,5)	(2,6)	(5,5)
<i>Anden totalindkomst:</i>			
Valutakursregulering af nettoinv. i udenlandsk dattervirksomhed	0,1	(10,2)	0,2
Anden totalindkomst i alt	0,1	(10,2)	0,2
Total indkomst i alt	(0,4)	(12,8)	(5,3)
Indtjening pr. aktie (EPS)	(0,02)	(0,10)	(0,23)
Udvandet indtjening pr. aktie	(0,02)	(0,10)	(0,23)
Indtjening for fortsættende aktivitet pr. aktie (EPS)	(0,07)	(0,12)	(0,28)
Udvandet indtjening for fortsættende aktivitet pr. aktie	(0,07)	(0,12)	(0,28)



Delårsrapport for 1. halvår 2016

SAMMENDRAGET BALANCE

<i>(mio.kr.)</i>	KONCERN		
	30. juni 2016	30. juni 2015	31. december 2015
Tilgodehavender	0,6	1,0	0,6
Likvider og værdipapirer	77,4	80,3	78,0
Aktiver i alt	78,0	81,3	78,6
Egenkapital	72,0	75,2	72,4
Kortfristede forpligtelser	6,0	6,1	6,2
Passiver i alt	78,0	81,3	78,6

SAMMENDRAGET PENGESTRØMSOPGØRELSE

<i>(mio.kr.)</i>	KONCERN		
	1.halvår 2016 (6 mdr.)	1.halvår 2015 (6 mdr.)	2015 (12 mdr.)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(0,3)	(3,1)	(5,1)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(0,3)	-	(0,3)
Nettopengestrømme	(0,6)	(3,1)	(5,4)
Likvider, primo	78,0	83,4	83,4
Likvider, ultimo	77,4	80,3	78,0

For en yderligere specifikation af "Likvider" pr. 30. juni 2016 henvises der til note 2.



Delårsrapport for 1. halvår 2016

EGENKAPITALUDVIKLING

<i>2016 – Koncern</i> (1.000 kr.)	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	24.554	13.964	33.882	72.400
Totalindkomst for perioden	-	72	(460)	(388)
Overførsel	-	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2016	24.554	14.036	33.422	72.012

<i>2015 – Koncern</i> (1.000 kr.)	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	24.554	13.740	39.420	77.714
Totalindkomst for perioden	-	-	(2.558)	(2.558)
Overførsel	-	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2015	24.554	13.740	36.862	75.156

AKTIEKAPITAL

(1.000 kr.)	30. juni 2015	30. juni 2016
Aktiekapital primo	24.554	24.554
Kapitalnedsættelse	-	-
Aktiekapital ultimo	24.554	24.554

Delårsrapport for 1. halvår 2016

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 2015. Årsrapporten for 2015 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU. For yderligere oplysninger henvises til årsrapporten for 2015 side 17-20.

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 uændrede i forhold til dem, der blev anvendt i forbindelse med Årsrapport 2015. Principperne er beskrevet i note 1 til Årsrapport 2015 (side 25-26).

2. Likvider

Likvider kan specificeres således:

(mio.kr.)	30. juni 2016	30. juni 2015	31. december 2015
Pengemarkedskonti	77,4	80,3	78,0
Aftaleindskud	-	-	-
Likvider ultimo	77,4	80,3	78,0

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 Aa3 henholdsvis kort og langsigtet.

Delårsrapport for 1. halvår 2016

3. Egne aktier

	Antal aktier	Nominel Værdi	Andel af aktiekapital	Markedsværdi mio.kr.
1. januar 2016	265.946	265.946	1,08	0,7
Regulering	-	-	-	-
Egne aktier pr. 30. juni 2016	265.946	265.946	1,08	0,7

4. Den igangværende retssag

Selskabet blev den 14. oktober 2015 af Østre Landsret dømt for kursmanipulation. Selskabet valgte at søge Procesbevillingsnævnet om 3. instans bevilling og dermed at få dommen prøvet ved Højesteret. En sådan bevilling har selskabet fået, og Højesteret forventes at behandle sagen i november 2016. Hvorvidt der kan eller vil blive stillet erstatningsberettigede krav mod selskabet i det tilfælde, at Højesteret skulle stadfæste Østre Landsrets dom, kan ledelsen på nuværende tidspunkt ikke udtale sig om.



Delårsrapport for 1. halvår 2016

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016. 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 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 1. januar – 30. juni 2016. 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 31. august 2016

Direktion

Allan Andersen
Adm. direktør

Bestyrelse

Karin Garre
Formand

Allan Andersen

Christian Lundgren
