



Selskabsmeddelelse

21. august 2019

NeuroSearch A/S – Delårsrapport for 1. halvår 2019

NeuroSearch realiserede et underskud af primær drift på 6,1 mio.kr. i første halvår 2019 (underskud på 2,8 mio.kr. i samme periode 2018).

Det regnskabsmæssige resultat blev et underskud på 6,3 mio.kr. (underskud på 3,0 mio.kr. i samme periode 2018).

Den væsentligste årsag til det forøgede underskud er omkostninger forbundet med forberedelsen af den planlagte fusion med Nordic Transport Group Holding A/S (NTG). NTG har i en hensigtserklæring vedrørende transaktionen påtaget sig en bindende forpligtelse til at dække 50% af NeuroSearchs omkostninger til eksterne rådgivere, såfremt NTG transaktionen ikke er gennemført den 31. december 2019 (jf. selskabsmeddelelse af 17. juni 2019).

Selskabets likvide midler udgjorde 64,8 mio.kr. pr. 30. juni 2019 (70,4 mio.kr. pr. 30. juni 2018).

Opdatering på selskabet

På den ordinære generalforsamling i selskabet den 29. april 2019 blev det vedtaget, at der skulle gennemføres en aktiesammenlægning af alle selskabets aktier gennem et omvendt aktiesplit i konsolideringsforholdet 20:1. Dette omvendte aktiesplit reducerede antallet af udstedte aktier i selskabet, således at 20 aktier à nominelt 0,05 kr. blev sammenlagt til en aktie à nominelt 1 kr. (i forholdet 20:1). Det omvendte aktiesplit blev gennemført i juni 2019.

Finansielle forventninger til 2019

NeuroSearch ændrer sine resultatforventninger for 2019 baseret på de realiserede og forventede omkostninger i anledning af transaktionen mellem NeuroSearch og NTG Holding, fra et underskud af primær drift på ca. 9-13 mio.kr. til et underskud af primær drift på 10-15 mio.kr. Resultatforventningen for 2019 er inklusive de forventede omkostninger i forbindelse med transaktionen og afhængigt af om transaktionen med NTG Holding gennemføres eller ej inden 31. december 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Den 9. juli 2019 meddelte NeuroSearch en status på transaktionen med NTG. Den 5. april 2019 udsendte NeuroSearch en meddelelse hvoraf det fremgik, at NeuroSearch og NTG havde indgået en ikke-bindende hensigtserklæring om en sammenlægning af NeuroSearch og NTG, ved at aktierne i NTG (og aktier i visse af dets datterselskaber) indskydes i NeuroSearch mod udstedelse af nye aktier i NeuroSearch til aktionærerne i NTG, samt et udbud af aktier til nye investorer (meddelelse nr. 13-19).

Den 9. juli 2019 meddelte NTG, at NTG har erhvervet yderligere 14.587 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch. NTG Holding ejer herefter 308.924 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch svarende til 25,27 procent af den samlede aktiekapital og stemmerettigheder i NeuroSearch (meddelelse nr. 14-19).

Den 23. juli 2019 meddelte NTG, at NTG har erhvervet yderligere 13.266 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch. NTG Holding ejer herefter 407.885 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch svarende til 33,37 procent af den samlede aktiekapital og stemmerettigheder i NeuroSearch (meddelelse nr. 16-19).

Den 23. juli 2019 meddelte NTG, at NTG fremsætter et kontant pligtmæssigt offentligt overtagelsestilbud til de øvrige aktionærer i NeuroSearch om at købe alle udestående aktier i NeuroSearch eksklusive selskabets



Delårsrapport for 1. halvår 2019

beholdning af egne aktier i henhold til § 3, stk. 1, i bekendtgørelse nr. 1171 af 31. oktober 2017 om overtagelsestilbud, til en pris på DKK 89 per aktie á nominelt DKK 20. (meddelelse nr. 17-19).

Den 7. august 2019 offentliggjorde NTG tilbudsdokument om overtagelsestilbud. Bestyrelsen i NeuroSearch har til hensigt senest den 22. august 2019, at udsende en samlet redegørelse for Tilbuddet (meddelelse nr. 18-19).

Øvrige oplysninger

Som oplyst i selskabsmeddelelser af 5. april 2019 og 9. juli 2019 har NeuroSearch og Nordic Transport Group A/S ("NTG") indgået en ikke-bindende hensigtserklæring om (i) en sammenlægning af NeuroSearch og NTG ved at aktierne i NTG (og aktier i visse af dets datterselskaber) indskydes i NeuroSearch mod udstedelse af nye aktier i NeuroSearch til aktionærerne i NTG, samt (ii) et udbud af aktier til nye investorer ("Transaktionen"). Det er hensigten, at Transaktionen gennemføres i 4. kvartal 2019. NTG er nærtstående selskab til NTG Holding.

Det bemærkes, at Transaktionen i henhold til udstederreglerne vil udgøre et "identitetsskifte", jf. udstederreglernes pkt. 2.9. Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq") har oplyst NeuroSearch, at Nasdaq vil foretage en vurdering af om NeuroSearch efter gennemførelse af Transaktionen kan opretholde sin børsnotering efter ændringen af identitet. Nasdaq har desuden oplyst NeuroSearch, at Nasdaq vil indlede en proces, hvor børsen vil tage stilling til, om NeuroSearch's aktier fortsat kan være optaget til handel, medmindre NeuroSearch i det væsentligste følger modellen med sammenlægning med NTG i overensstemmelse med ovennævnte tidsplan

Mikkel Primdal Kæregaard
Bestyrelsesformand

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 2019

Regnskabsberetning

Likviditet og kapitalberedskab

Selskabets likvide midler udgjorde 64,8 mio.kr. pr. 30. juni 2019 (70,4 mio.kr. pr. 30. juni 2018).

Resultatopgørelse

Det regnskabsmæssige resultat af primær drift blev et underskud på 6,1 mio.kr. (underskud på 2,8 mio.kr. i samme periode 2018).

Det regnskabsmæssige resultat blev et underskud på 6,3 mio.kr. (underskud på 3,0 mio.kr. i samme periode 2018).

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 6,1 mio.kr. (2,8 mio.kr. i samme periode 2018).

Finansielle poster, netto

Finansielle poster udgjorde en nettoudgift på 0,2 mio.kr. (nettoudgift på 0,2 mio.kr. i samme periode 2018).

Balance

Ved udgangen af 1. halvår 2019 var balancesummen 65,3 mio.kr. (71,0 mio.kr. i samme periode 2018).

Finansielle forventninger til 2019

NeuroSearch ændrer sine resultatforventninger for 2019 baseret på de realiserede og forventede omkostninger i anledning af transaktionen mellem NeuroSearch og NTG Holding, fra et underskud af primær drift på ca. 9-13 mio.kr. til et underskud af primær drift på 10-15 mio.kr. Resultatforventningen for 2019 er inklusive de forventede omkostninger i forbindelse med transaktionen og afhængigt af om transaktionen med NTG Holding gennemføres eller ej inden 31. december 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Den 9. juli 2019 meddelte NeuroSearch en status på transaktionen med NTG. Den 5. april 2019 udsendte NeuroSearch en meddelelse hvoraf det fremgik, at NeuroSearch og NTG havde indgået en ikke-bindende hensigtserklæring om en sammenlægning af NeuroSearch og NTG, ved at aktierne i NTG (og aktier i visse af dets datterselskaber) indskydes i NeuroSearch mod udstedelse af nye aktier i NeuroSearch til aktionærerne i NTG, samt et udbud af aktier til nye investorer (meddelelse nr. 13-19).

Den 9. juli 2019 meddelte NTG, at NTG har erhvervet yderligere 14.587 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch. NTG Holding ejer herefter 308.924 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch svarende til 25,27 procent af den samlede aktiekapital og stemmerettigheder i NeuroSearch (meddelelse nr. 14-19).

Den 23. juli 2019 meddelte NTG, at NTG har erhvervet yderligere 13.266 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch. NTG Holding ejer herefter 407.885 aktier á nominelt DKK 20 i NeuroSearch svarende til 33,37 procent af den samlede aktiekapital og stemmerettigheder i NeuroSearch (meddelelse nr. 16-19).

Den 23. juli 2019 meddelte NTG, at NTG fremsætter et kontant pligtmæssigt offentligt overtagelsestilbud til de øvrige aktionærer i NeuroSearch om at købe alle udestående aktier i NeuroSearch eksklusive selskabets beholdning af egne aktier i henhold til § 3, stk. 1, i bekendtgørelse nr. 1171 af 31. oktober 2017 om overtagelsestilbud, til en pris på DKK 89 per aktie á nominelt DKK 20. (meddelelse nr. 17-19).

Den 7. august 2019 offentliggjorde NTG tilbudsdokument om overtagelsestilbud. Bestyrelsen i NeuroSearch har til hensigt senest den 22. august 2019, at udsende en samlet redegørelse for Tilbuddet (meddelelse nr. 18-19).



Delårsrapport for 1. halvår 2019

HOVED- OG NØGLETAL

(mio.kr.)			
	1. halvår 2019 (6 mdr.)	1. halvår 2018 (6 mdr.)	2018 (12 mdr.)
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse:			
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	-	-	2,9
Administrationsomkostninger	6,1	2,8	5,3
Resultat af primær drift	(6,1)	(2,8)	(2,4)
Finansielle poster, netto	(0,2)	(0,2)	(0,4)
Resultat før skat	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Periodens resultat	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Periodens totalindkomst	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Balance:			
Aktiver i alt	65,3	71,0	71,5
Likvider og værdipapirer	64,8	70,4	71,2
Egenkapital	63,7	70,3	70,5
Nøgletal (kr.):			
Indtjening pr. aktie*	(5,17)	(2,48)	(2,39)
Udvandet indtjening pr. aktie	(5,17)	(2,48)	(2,39)
Indre værdi	51,89	57,27	57,35
Børskurs, ultimo	87,50	92,60	86,00
Børskurs/indre værdi	1,69	1,63	1,50
Egne aktier**	18.590	13.297	13.297
Antal medarbejdere, gns.	1	1	1
Antal beskæftigede medarbejdere, ultimo	1	1	1

* Pr. aktie a noteret 1 kr.

** I forbindelse med omvendt aktiesplit i juni 2019, har NeuroSearch erhvervet egne aktie 5.293 stk.

Nøgletallene er tilpasset til nominelt 1 kr. pr. aktie, som følge af omvendt aktiesplit gennemført i juni 2019.

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



Delårsrapport for 1. halvår 2019

SAMMENDRAGET RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

(mio.kr.)			
	1. halvår 2019 (6 mdr.)	1. halvår 2018 (6 mdr.)	2018 (12 mdr.)
Resultatopgørelse:			
Gevinst ved salg af immaterielle rettigheder	-	-	2,9
Administrationsomkostninger	6,1	2,8	5,3
Resultat af primær drift	(6,1)	(2,8)	(2,4)
Øvrige finansielle poster, netto	(0,2)	(0,2)	(0,4)
Resultat før skat	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Skat af periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Totalindkomstopgørelse:			
Periodens resultat	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Totalindkomst i alt	(6,3)	(3,0)	(2,8)
Indtjening pr. aktie (EPS)	(5,17)	(2,48)	(2,39)
Udvandet indtjening pr. aktie	(5,17)	(2,48)	(2,39)



Delårsrapport for 1. halvår 2019

SAMMENDRAGET BALANCE

(mio.kr.)			
	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018
Tilgodehavender	0,5	0,6	0,3
Likvide midler	64,8	70,4	71,2
Aktiver i alt	65,3	71,0	71,5
Egenkapital	63,7	70,3	70,5
Kortfristede forpligtelser	1,6	0,7	1,0
Passiver i alt	65,3	71,0	71,5

SAMMENDRAGET PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio.kr.)			
	1.halvår 2019 (6 mdr.)	1.halvår 2018 (6 mdr.)	2018 (12 mdr.)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(5,7)	(3,4)	(2,4)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(0,7)	(0,2)	(0,4)
Nettopengestrømme	(6,4)	(3,6)	(2,8)
Likvider, primo	71,2	74,0	74,0
Likvider, ultimo	64,8	70,4	71,2

For en yderligere specifikation af "Likvider" pr. 30. juni 2019 henvises der til note 3.



Delårsrapport for 1. halvår 2019

SAMMENDRAGET EGENKAPITALOPGØRELSE

2019 (1.000 kr.)	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	24.554	45.962	70.516
Totalindkomst for perioden	-	(6.342)	(6.342)
Transaktioner med ejere (køb af egne aktier ifm. gennemførelse af omvendt aktiesplit)	-	(466)	(466)
Egenkapital 30. juni 2019	24.554	39.154	63.708

2018 (1.000 kr.)	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	24.554	48.798	73.352
Totalindkomst for perioden	-	(3.041)	(3.041)
Egenkapital 30. juni 2018	24.554	45.757	70.311

AKTIEKAPITAL

(1.000 kr.)	30. juni 2018	30. juni 2019
Aktiekapital primo	24.554	24.554
Aktiekapital ultimo	24.554	24.554

NeuroSearch's aktiekapital udgør DKK 24.553.947 fordelt på aktier à DKK 1, udstedt i multipla à DKK 20 (bortset fra nominelt DKK 7, der holdes som egne aktier). På den ordinære generalforsamling i selskabet den 29. april 2019 blev det vedtaget en aktiesammenlægning af alle selskabets aktier gennem et omvendt aktiesplit i konsolideringsforholdet 20:1. Det omvendte aktiesplit reducerede antallet af udstedte aktier i selskabet, således at 20 aktier à nominelt 0,05 kr. blev sammenlagt til en aktie à nominelt 1 kr. (i forholdet 20:1). Det omvendte aktiesplit blev gennemført i juni 2019. Nøgletallene på side 5 er tilpasset som følge af aktiesplittet.



Delårsrapport for 1. halvår 2019

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for regnskabsaflæggelse

Delårsrapporten omfatter et sammendraget regnskab for NeuroSearch A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IAS 34 om delårsrapporter samt yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede selskabers delårsrapporter.

Delårsrapporten er aflagt i mio.kr.

Delårsrapporten er reviewet af selskabets revisor.

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2018, med tilføjelse af de regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som er obligatoriske for regnskabsår der begynder 1. januar 2019. Dette inkluderer IFRS 16 "Leasing" som ikke har haft nogen effekt på delårsrapporten. Årsrapporten for 2018 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU. For yderligere oplysninger henvises til årsrapporten for 2018 side 16-17.

2. 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 2018. Principperne er beskrevet i note 1 til Årsrapport 2018 (side 22).

3. Likvider

Likvider kan specificeres således:

(mio.kr.)	30. juni 2019	30. juni 2018	31. december 2018
Pengemarkedskonti	64,8	70,4	71,2
Likvider ultimo	64,8	70,4	71,2

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 langsiget.



Delårsrapport for 1. halvår 2019

4. Egne aktier

	Antal aktier	Nominel Værdi	Andel af aktiekapital	Markedsværdi mio.kr.
1. januar 2019	13.297	13.297	1,08	1,1
Køb af aktier*	5.293	5.293	-	-
Regulering	-	-	0,43	0,5
Egne aktier pr. 30. juni 2019	18.590	18.590	1,51	1,6

Antal stk. pr. 1. januar 2019 er tilpasset den nye stykstørrelse (nominel 1 kr. pr. aktie).

* I forbindelse med det omvendte aktiesplit, har NeuroSearch købt 5.293 overskydende aktier fra aktionærer.



Delårsrapport for 1. halvår 2019

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2019. Delårsrapporten er reviewet af selskabets uafhængige revisor.

Delårsrapporten, der omfatter regnskabet 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 NeuroSearch's aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af aktiviteter og pengestrømme for 1. januar – 30. juni 2019. Det er endvidere vor opfattelse, at delårsberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i NeuroSearch's aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som NeuroSearch står over for.

Hvidovre, den 21. august 2019

Direktion

Allan Andersen
Adm. direktør

Bestyrelse

Mikkel Primdal Kæregaard
Formand

Jesper Præstensgaard

Allan Andersen



Delårsrapport for 1. halvår 2019

Den uafhængige revisors erklæring om review af delårsregnskabet

Til kapitalejerne i NeuroSearch A/S

Vi har udført review af delårsregnskabet for NeuroSearch A/S for perioden 1. januar 2019 - 30. juni 2019 omfattende sammendraget resultat- og totalindkomstopgørelse, Sammendraget balance, sammendraget pengestrømsopgørelse og sammendraget egenkapitalopgørelse samt udvalgte forklarende noter, herunder anvendt regnskabspraksis (siderne 5-9).

Ledelsens ansvar for delårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et delårsregnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et delårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et perioderegnskab udført efter den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om delårsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at delårsregnskabet ikke i alle væsentlige henseender er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Hellerup, den 21. august 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor
mne33226

Thomas Lauritsen
statsautoriseret revisor
mne34342