

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Til Københavns Fondsbørs

NeuroSearch A/S
Pederstrupvej 93
DK - 2750 Ballerup
Denmark
Telephone: +45 4460 8000
Telefax: +45 4460 8080
ns@neurosearch.dk
www.neurosearch.com
CVR No: DK-12 54 61 06

FONDSBØRSMEDDELELSE

NeuroSearch A/S – Kvartalsrapport for 3. kvartal 2006

Bestyrelsen har i dag godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2006.

Det regnskabsmæssige resultat efter skat blev et underskud på 132,2 mio. kr. Kapitalberedskabet udgjorde 287,1 mio. kr. pr. 30. september 2006 (475,9 mio. kr. ved udgangen af september 2005). Efter den gennemførte aktieemission og akquisitionen af Carlsson Research AB den 23. oktober udgjorde NeuroSearchs samlede finansielle beredskab mere end 600 mio. kr.

Følgende væsentlige begivenheder fra 3. kvartal og den efterfølgende periode kan fremhæves:

- NeuroSearch gennemførte den 20. oktober 2006 en kapitalforhøjelse med 3.970.715 stk. nye aktier a nominelt 20 kr. udbudt til 100 kr. pr. aktie. Emissionen blev fuldttegnet med et kontant bruttoprovnu på 397,1 mio. kr.
- Efter aktieemissionen gennemførte NeuroSearch det annoncerede køb af samtlige aktier i Carlsson Research AB (nu NeuroSearch AB) mod betaling af et kontant vederlag på SEK 176,1 mio. (141,4 mio. kr.) og SEK 84,0 mio. (68,0 mio. kr.) i form af udstedelse af 407.371 stk. nye NeuroSearch aktier.
- NeuroSearchs samarbejdspartner Abbott har netop besluttet at igangsætte kliniske fase II studier med ABT-894 inden for flere indikationer.
- NeuroSearch og GlaxoSmithKline (GSK) har aftalt at udvide omfanget af den nuværende 5-årige strategiske alliance inden for forskning og udvikling af nye lægemidler rettet mod ionkanaler samt sygdomme i centralnervesystemet (CNS). Hovedpunkterne i udvidelsen er følgende:
 1. En ændring i fordelingen af arbejde, risiko og indtjening mellem de to selskaber.
 2. Fuld udnyttelse af NeuroSearchs ionkanal-plattform – hvilket omfatter sygdomsindikationer også uden for CNS.
 3. En ny aktieoptions-aftale, der giver NeuroSearch mulighed for at sælge NeuroSearch aktier til GSK for et samlet beløb på op til EUR 30 mio. (ca. 223 mio. kr.).
- For ACR16 til behandling af Huntingtons sygdom er planlægning og forberedelse af kliniske fase III studier igangsat. Studierne forventes indledt i 2007.
- I august opnåede NeuroSearch myndighedernes godkendelse til at starte et klinisk fase IIb studie (TIPO-1) med tesofensine til behandling af fedme. Studiet forløber hurtigere end planlagt, idet mere end 150 ud af de i alt 200 patienter allerede er indrulleret. I oktober opnåede NeuroSearch godkendelse til at starte et supplerende klinisk fase I/II studie (TIPO-2) til undersøgelse af tesofensines indvirkning på overvægtige personers stofskifte.
- NeuroSearchs udviklings- og licenspartner, GSK har planlagt kliniske fase IIb studier med NS2359 til behandling af patienter med svær depression (Major Depressive Disorder, MDD). GSK har opnået myndighedsgodkendelser i flere lande, og studierne forventes fortsat påbegyndt inden udgangen af 2006.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

- Med ACR325 til behandling af psykoser, herunder maniodepression er der påbegyndt et klinisk fase I studie i raske frivillige. Denne milepæl udløser en betaling til sælgerne af Carlsson Research AB på SEK 75 mio. (61 mio. kr.).
- Fra forskningsprogrammerne er NSD-644 valgt som ny udviklingskandidat til behandling af neuropatisk smerte og depression. GSK har option til NSD-644 inden for rammerne af den udvidede alliance.
- NeuroSearch justerede forventningerne til årets resultat den 23. oktober 2006 i forbindelse med købet af Carlsson Research AB til et underskud i størrelsesordenen 140-160 mio. kr. før indregning af resultatandele fra associerede virksomheder og andre kapitalandele. Forventningerne er uændrede.

Asger Aamund
Formand for bestyrelsen

Kontaktpersoner:

Flemming Pedersen, adm. direktør
Telefon: 2148 0118

Hanne Leth Hillman, chef for Investor Relations og Corporate Communications
Telefon: 4460 8212 eller 4017 5103

Telefonkonference:

Der vil i eftermiddag kl. 15.00 blive afholdt telefonkonference, hvor adm. direktør Flemming Pedersen redegør for kvartalsmeddelelsen og besvarer spørgsmål. Telefonkonferencen vil foregå på engelsk, og telefonnummeret er 3271 4611 (Storbritannien: +44 (0)20 7162 0125). Den tilhørende powerpoint-præsentation vil kunne ses via www.neurosearch.dk.

StockWise resumé:

NeuroSearchs udviklingsprogrammer forløber planmæssigt; Abbott har netop besluttet at starte fase II med ABT-894 og NSD-644 er valgt som ny lægemiddelkandidat (smerte og depression), Forventningerne til årets resultat er uændrede. Efter 3. kvartal har NeuroSearch succesfuldt gennemført købet af Carlsson Research, rejst 397 mio. kr. i ny aktiekapital, indledt fase I studier med ACR325 og udvidet omfanget af alliancen med GSK. Pr. 23. oktober udgjorde det finansielle beredskab mere end 600 mio. kr.

NeuroSearch er et børsnoteret skandinavisk biofarmaceutisk selskab (NEUR). Vores kerneforretning dækker udvikling af nye lægemidler baseret på en bred og veletableret forskningsplatform med fokus på ionkanaler og transportere. En betydelig del af selskabets aktiviteter er partnerfinansieret via en bred alliance med GlaxoSmithKline (GSK) og samarbejdsaftaler med bl.a. Abbott og Astellas. Otte lægemiddelprogrammer er i klinisk udvikling: ACR16 til behandling af Huntingtons sygdom (under forberedelse til fase III), tesofensine til behandling af fedme/type 2 diabetes (fase II), NS2359 til behandling af depression (fase II) og ADHD (fase II) i samarbejde med GSK, NS1209 til behandling af epilepsi og smerte (fase II), ABT-894 til smertebehandling (fase I) i samarbejde med Abbott, ACR16 til behandling af skizofreni (fase I) i samarbejde med Astellas samt ACR325 til behandling af psykoser, herunder maniodepression (fase I). NeuroSearch har desuden en bred portefølje af prækliniske lægemiddelkandidater og har kapitalandele i flere biotekvirksomheder.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Aktieemission og akkvisition af Carlsson Research

NeuroSearch gennemførte den 20. oktober 2006 en fuldttegnet aktieemission med udbud af 3.970.715 stk. nye aktier à nominelt 20 kr. til kurs 100 pr. aktie. Med et kontant bruttoprovenu på 397,1 mio. kr. indbragte emissionen NeuroSearch den fornødne kapital til at gennemføre akkvisitionen af det svenske selskab Carlsson Research AB (nu NeuroSearch AB).

Akkvisitionen af samtlige aktier i Carlsson Research AB blev endeligt gennemført den 23. oktober 2006. Betalingen for aktierne blev vederlagt med SEK 176,1 mio. (141,4 mio. kr.) kontant og SEK 84,0 mio. (68,0 mio. kr.) i form af udstedelse af 407.371 nye NeuroSearch aktier.

Akkvisitionen af Carlsson Research konsoliderer to af Europas mest fremtrædende biofarmaceutiske selskaber inden for CNS-området. NeuroSearch har fået tilført større bredde i udviklingspipelinen, og med overtagelsen af lægemiddelkandidaten ACR16, der er i klinisk fase II/III til behandling af Huntingtons sygdom, er tiden frem til markedsføring af det første lægemiddel forkortet. Huntingtons sygdom udgør et mindre og meget specialiseret marked, og således giver overtagelsen af ACR16 samtidig NeuroSearch grundlag for på sigt at etablere en mindre salgs- og markedsføringsorganisation og selv varetage salget af dette lægemiddel.

Carlsson Research, der efter akkvisitionen har ændret navn til NeuroSearch AB, er beliggende i Göteborg og bliver fortsat ledet af direktør Nicholas Waters, der er indtrådt i NeuroSearchs ledelsesgruppe med reference til adm. direktør Flemming Pedersen.

Den 8. november indledte NeuroSearch kliniske fase I studier med lægemiddelkandidaten ACR325, der er overtaget som en del af akkvisitionen af Carlsson Research. Som angivet i prospektet dateret 22. september 2006 udløser denne milepæl en betaling til sælgerne af Carlsson Research på SEK 75 mio. (61 mio. kr.). Betalingen forfalder senest 30 dage efter annonceringen af milepælen. NeuroSearch kan vælge at betale kontant eller i form af udstedelse af nye NeuroSearch aktier. NeuroSearch har endnu ikke besluttet, i hvilken form betalingen skal effektueres.

Akkvisitionen af Carlsson Research og aktieemissionen er nærmere beskrevet i Prospekt dateret den 22. september 2006.

Udvidelse af den strategiske alliance med GlaxoSmithKline

NeuroSearch og GlaxoSmithKline (GSK) har aftalt at udvide omfanget af den nuværende 5-årige strategiske alliance inden for forskning og udvikling af nye lægemidler rettet mod ionkanaler samt sygdomme i centralnervesystemet (CNS). Hovedpunkterne i udvidelsen er følgende:

1. En ændring i fordelingen af arbejde, risiko og indtjening mellem de to selskaber.
2. Fuld udnyttelse af NeuroSearchs ionkanal-plattform – hvilket omfatter sygdomsindikationer også uden for CNS.
3. En ny aktieoptions-aftale, der giver NeuroSearch mulighed for at sælge NeuroSearch aktier til GSK for et samlet beløb på op til EUR 30 mio. (ca. 223 mio. kr.).

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Formålet med allianceudvidelsen er at:

- sikre en optimal overførsel af lægemiddelkandidater fra forskning til udvikling
- sikre udnyttelse af det fulde potentiale i NeuroSearchs ionkanal-platform – for sygdomsindikationer såvel inden som uden for CNS-området
- ændre NeuroSearchs risiko/afkast-profil i overensstemmelse med den fremsatte vækststrategi
- udnytte NeuroSearchs kliniske udviklingskapacitet optimalt.

Lægemiddelkandidater i udvikling

Nedenfor er en illustration af NeuroSearchs pipeline af lægemiddelkandidater i udvikling:

Indikation	Program	Partner	Præ-klinik	Fase I	Fase II	Fase III
Huntingtons sygdom	ACR16	Eget program				
Depression	NS2359	GSK				
Fedme	Tesofensine	Eget program				
ADHD	NS2359	GSK				
Epilepsi og smerte	NS1209	Eget program				
Skizofreni	ACR16	Astellas				
Neuropatisk smerte	ABT-894	Abbott				
Maniodepression	ACR325	Eget program				
KOL (Rygerlunger)	NSD-503	Eget program				
Skizofreni, demens	ABT-107	Abbott				
Demens	ABT-560	Abbott				
Parkinsons sygdom	ACR343	Eget program				
Kræft i hjernen	NSD-551	TopoTarget				
Neuropatisk smerte/depression	NSD-644	Eget program				

ACR16 – Huntingtons sygdom

For ACR16 til behandling af Huntingtons sygdom er planlægning og forberedelse af kliniske fase III studier igangsat. Forberedelserne indebærer bl.a. design af studie protokoller, gennemførelse af længerevarende toksikologiske studier, produktion af lægemiddelpræparat til kliniske studier samt udvælgelse af kliniske centre. Kliniske fase III studier forventes indledt i 2007 såvel i Europa som i USA.

ACR16 er tildelt "orphan drug" status til behandling af Huntingtons sygdom af sundhedsmyndighederne både i Europa (EMEA) og i USA (FDA).

NeuroSearch har rettighederne til udvikling og kommercialisering af ACR16 til behandling af Huntingtons sygdom i EU, Norge, Schweiz, USA og Canada.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Tesofensine - fedme

Et klinisk fase IIb studie (TIPO-1) med tesofensine til behandling af fedme blev igangsat i slutningen af august. Studiet er udformet i samarbejde med et ekspertudvalg bestående af internationalt anerkendte kliniske specialister og omfatter 200 svært overvægtige personer (BMI \geq 30) som behandles med én af tre forskellige doser af tesofensine eller placebo. I TIPO-1 studiet følger alle de deltagende personer samme diæt- og motionsprogram i det halve år behandlingen varer. Studiet er forud for planen, idet der allerede er indrulleret mere end 150 af de planlagte 200 personer. Det forventes derfor, at indrulleringen af patienter kan afsluttes inden udgangen af 2006, og at resultater fra studiet kan være tilgængelige i 2007.

NeuroSearch har endvidere igangsat et klinisk fase I/II studie (TIPO-2) til undersøgelse af tesofensines indvirkning på stofskiftet. Studiet er et to-armet placebo-kontrolleret parallelt gruppestudie, som vil inkludere 32 overvægtige til svært overvægtige personer (BMI 28-35). Det primære formål (end-point) er at undersøge tesofensines effekt på energiomsætningen, men studiet skal også afdække andre parametre så som fedtforbrænding og -udskillelse samt tesofensines effekt på blodets fedtindhold (plasmalipider) og endokrine parametre, som regulerer appetit og stofskifte. Resultater fra studiet forventes at være tilgængelige medio 2007.

TIPO-1 og TIPO-2 er tæt forbundne som en del af NeuroSearchs samlede program til belysning af tesofensines potentiale som et nyt lægemiddel til behandling af fedme og type 2 diabetes. Mens TIPO-1 studiet er et klassisk dosis-optimeringsstudie, der har til formål at etablere "Proof of Concept" (effektbevis) hos patienter, der lider af fedme, skal TIPO-2 afdække, hvordan tesofensine virker.

NeuroSearch vurderer løbende mulighederne for at udføre kliniske studier med tesofensine inden for andre CNS-indikationer enten alene eller i samarbejde med en ny udviklings- og licenspartner.

NS2359 (GSK372475) – Depression

De globale rettigheder til udvikling og markedsføring af NS2359 er udlicenseret til GSK, der planlægger start af kliniske fase IIb studier inden for behandling af svært depression (Major Depressive Disorder). I disse studier vil NS2359 blive sammenlignet med placebo og to markedsførte antidepressiva. Myndighedernes godkendelse er opnået i flere lande, og studierne ventes indledt inden udgangen af 2006.

ABT-894, ABT-107 og ABT-560 (udviklings- og licensaftaler med Abbott)

ABT-894 blev udvalgt som den første lægemiddelkandidat under forsknings-, udviklings- og licensaftalen med Abbott dækkende neuronale nikotinreceptor (NNR) modulatorer. Abbott gennemfører fase I flerdosis studier med ABT-894 til behandling af neuropatisk smerte og har netop besluttet at igangsætte fase II studier inden for flere forskellige sygdomsindikationer

Abbott har udvalgt yderligere to lægemiddelkandidater under samarbejdsaftalen. Disse to lægemiddelkandidater, ABT-107 og ABT-560 (af NeuroSearch tidligere benævnt ABT-PR1 og ABT-PR2), påvirker to forskellige undertyper af nikotinreceptorer, og begge stoffer har udvist positiv effekt i prækliniske modeller for kognitive dysfunktioner (opmærksomheds- og hukommelsesforstyrrelser). Lægemiddelkandidaterne vil blive videreudviklet med henblik på behandling af kognitive dysfunktioner relateret til skizofreni og demens. For begge stoffer forventer Abbott at afslutte den regulatoriske prækliniske udvikling inden udgangen af 2006.

Abbott er ansvarlig for den kliniske udvikling og kommercialisering af ABT-894, ABT-107 og ABT-560 og vil i henhold til aftalen finansiere alle udviklingsomkostninger samt betale milepælsbetalinger og royalties til NeuroSearch.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

NS1209 - Status epilepticus og smerte

NeuroSearch gennemfører to åbne kliniske fase II studier for at undersøge effekten af NS1209 til akut behandling af patienter, der lider af status epilepticus (meget alvorlige og langvarige epileptiske anfald). For hvert af de to studier er der planlagt deltagelse af ca. 30 patienter fra ti centre i henholdsvis Danmark, Sverige og Finland.

Studierne omfatter kun patienter, der ikke har effekt af standardbehandling. Behandlingen med NS1209 består af en infusion i begrænset tid. På trods af disse patienters alvorlige tilstand af status epilepticus er der fundet relevante kliniske effekter hos nogle patienter.

Specielt i det ene studie, der omfatter patienter i en akut livstruende situation, har det været vanskeligere end ventet at rekruttere patienter. Dette skyldes en kompliceret logistik, idet patienternes tilstand kræver omgående behandling. Patientoptagelse forventes fortsat afsluttet inden udgangen af 2006.

NeuroSearch gennemfører også et klinisk fase I/II studie med NS1209 til behandling af neuropatisk smerte. Formålet med studiet er at vurdere stoffets effekt og sikkerhed til behandling af neuropatisk smerte og sensibiliseringsforstyrrelser (allodyni). Dette smertestudie er udformet som et randomiseret, dobbelt-blindet, trevejs overkrydsningsstudie, hvor NS1209 vurderes over for placebo og det smertestillende lægemiddel lidokain. Behandlingssessionerne skal forløbe med en uges mellemrum med deltagelse af i alt 20 patienter, der lider af neuropatisk smerte og allodyni som følge af perifer nerveskade. Studiet forventes afsluttet i 1. halvår 2007.

ACR325 – Psykoser, herunder maniodepression

NeuroSearch har indledt et klinisk fase I studie med ACR325, der er en dopaminerg stabilisator til behandling af psykoser, herunder maniodepression. De eksisterende behandlingsmuligheder inden for disse sygdomsområder har begrænset effekt og betydelige bivirkninger.

Fase I studiet er et enkeltdosisstudie med deltagelse af 16 raske frivillige forsøgspersoner, som modtager tre stigende doser ACR325 og placebo. Det primære mål med studiet er at undersøge farmakokinetik efter oral indgivelse og sekundært at undersøge stoffets sikkerhed og tolerabilitet.

Resultaterne fra dette fase I studie forventes medio 2007.

ACR16 – Skizofreni

NeuroSearchs partner Astellas forbereder igangsættelse af kliniske fase I flerdosis studier med henblik på at udvikle ACR16 til behandling af skizofreni. Astellas har globale rettigheder til ACR16 for alle sygdomsområder med undtagelse af Huntingtons sygdom.

NSD-503 – Kronisk obstruktiv lungelidelse, KOL (rygerlunger)

Med NSD-503 pågår prækliniske toksikologiske studier forud for planlagt igangsættelse af kliniske fase I/II studier inden for kronisk obstruktiv lungesygdom, KOL, også kaldet rygerlunger. I sygdomsmodeller for KOL har NSD-503 vist meget lovende effekt, og fase I/II studierne vil i raske frivillige undersøge stoffets sikkerhed samt effekt på udvalgte biomarkører med relevans for behandling af KOL. Fase I/II studierne ventes indledt i første halvår 2007.

Parallelt undersøges mulighederne for at indgå en udviklings- og licensaftale for denne lægemiddelkandidat.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

ACR343 – Parkinsons sygdom og andre neurologiske lidelser

ACR343 blev tidligere i år af NeuroSearch AB (daværende Carlsson Research) udvalgt som en ny lægemiddelkandidat til behandling af Parkinsons sygdom og andre neurologiske lidelser. ACR343 er en dopaminerg stabilisator, der har vist anti-dyskinetisk og anti-psykotisk effekt uden at svække hverken den psykiske tilstand eller de motoriske og kognitive funktioner. Der er igangsat de nødvendige prækliniske udviklingsaktiviteter, herunder fremstilling af GMP-stof, toksikologipakke samt formulering, med henblik på at kunne indlede kliniske forsøg med ACR343 i begyndelsen af 2008.

NSD-644 – Neuropatisk smerte, depression og andre CNS-sygdomme

NeuroSearch har i mere end 10 år været førende inden for forskning og udvikling af nye lægemiddelkandidater, der aktiverer de tre monoamine nervesignalstoffer; serotonin, noradrenalin og dopamin. Disse signalstoffer er afgørende for menneskers sindstilstand og for smertetransmission i de nociceptive nervebaner. NeuroSearch har aktuelt to lægemiddelkandidater fra denne klasse i klinisk udvikling: NS2359 i klinisk fase II til behandling af depression (i samarbejde med GSK), og tesofensine i klinisk fase IIb til behandling af fedme.

Nu er udvalgt en ny udviklingskandidat fra området; NSD-644 primært til behandling af smertetilstande, og muligvis også til behandling af depression og andre CNS-sygdomme.

NSD-644 repræsenterer en ny type af stoffer, der aktiverer serotonin, noradrenalin og dopamin ("triple-mode-of-action"). NSD-644 har vist robuste og vedvarende smertelindrende effekter i prækliniske modeller for vedvarende neuropatisk smerte, hvilket efterlader potentiale til behandling af kroniske smertetilstande.

NSD-644 har også vist sig at have en robust smertelindrende effekt efter akut dosering, der som minimum er sammenlignelig med en markedsført dual monoamin re-uptake hæmmer almindeligt brugt inden for klinisk smertebehandling. Det er bemærkelsesværdigt, at gentagen behandling med lavere doser af NSD-644 i flere dage gav en tilsvarende smertelindring i samme smertetest. Klassiske smertelindrende stoffer som morfin og det testede markedsførte lægemiddel kræver oftest stigende doser efter gentagen behandling for at opnå samme smertelindrende effekt (desensitisering).

NeuroSearch foretager præklinisk evaluering af en række lignende stoffer med andre profiler og virkning på yderligere targets i relation til behandling af blandt andet kronisk smerte, angst, urin-inkontinens, fedme og stofmisbrug. GSK har option til NSD-644 inden for rammerne af den udvidede alliance.

Tilknyttede virksomheder og andre kapitalandele

NeuroSearch har ejerandele i følgende virksomheder pr. 30. september 2006:

Dattervirksomheder: NeuroSearch AB (100%), NsExplorer A/S (100%); NeuroScreen ApS (100%); Poseidon Pharmaceuticals A/S (100%).

Associerede virksomheder: NsGene A/S (25,3%); Sophion Bioscience A/S (29,3%); Atonomics A/S (19,3%).

Andre kapitalandele: Bavarian Nordic A/S (1,6%); PainCeptor Pharma Corporation Inc. (10,1%); ZGene A/S (15,1%).

Alle selskaberne er hjemmehørende i Danmark undtagen NeuroSearch AB i Sverige og PainCeptor Pharma Corporation Inc. i Canada.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Associerede virksomheder

Sophion Bioscience A/S har i 3. kvartal lanceret QPatchHT, som er 2. generation af virksomhedens screeningsplatform. På grundlag af de nuværende installerede systemer og den generelle markedsinteresse forventer Sophion en løbende udvidelse af markedet for automatiske patchclamp-systemer og deres anvendelse, såvel inden for medicinalindustrien som i den akademiske verden.

Udviklingen i de øvrige associerede virksomheder forløber planmæssigt.

Andre kapitalandele

NeuroSearch ejer 100.102 aktier i Bavarian Nordic A/S, svarende til 1,6% af aktierne og en kursværdi på 34,8 mio. kr. opgjort til slutkursen pr. 30. september 2006 på 348 kr. Pr. 15. november 2006 udgjorde værdien af aktierne 53,1 mio. kr. (530 kr. pr. aktie).

Organisation

NeuroSearch havde i alt 200 personer ansat pr. 30. september 2006. De tilknyttede selskaber havde i alt 115 ansatte.

Regnskabsberetning

Tallene i kvartalsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis, som anvendtes ved årsrapporten for 2005. Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Det regnskabsmæssige resultat efter skat blev et underskud på 132,2 mio. kr. (overskud på 41,1 mio. kr. i samme periode i 2005).

Kapitalberedskabet udgjorde 287,1 mio. kr. pr. 30. september 2006 (475,9 mio. kr. pr. 30. september 2005). NeuroSearch gennemførte den 20. oktober 2006 en kapitalforhøjelse med 3.970.715 stk. nye aktier á nominelt 20 kr. udbudt til 100 kr. pr. aktie. Emissionen blev fuldtægt med et kontant bruttoprovenu på 397,1 mio. kr. Efter aktieemissionen gennemførte NeuroSearch det annoncerede køb af samtlige aktier i Carlsson Research AB (nu NeuroSearch AB) mod betaling af et kontant vederlag på SEK 176,1 mio. (142,6 mio. kr.) og SEK 84,0 mio. (68,0 mio. kr.) i form af udstedelse af 407.371 stk. nye NeuroSearch aktier.

Omsætningen i perioden 1. januar til 30. september 2006 på 49,3 mio. kr. udgøres af indtægter fra samarbejdsaftalen med GSK. De samlede omkostninger udgjorde 167,5 mio. kr. (143,0 mio. kr. i samme periode i 2005), hvilket følger af den øgede aktivitet i udviklingsprojekterne, der blev igangsat allerede i 2004, herunder udviklingsaktiviteterne vedrørende tesofensine.

Finansielle poster blev netto realiseret med minus 3,9 mio. kr. mod plus 5,8 mio. kr. i 3. kvartal 2005, hvilket skyldes en generel negativ udvikling i obligationskurser samt en gennemsnitligt lavere beholdning af værdipapirer.

Aktionærinformation

Pr. 23. oktober 2006 og dermed efter gennemførelse af aktieemissionen på 3.970.715 stk. nye NeuroSearch aktier samt udstedelsen af 407.371 stk. nye aktier til sælgerne af Carlsson Research som delvis betaling for alle aktier i selskabet, udgjorde NeuroSearchs samlede aktiekapital nominelt 246.390.320 kr. fordelt på 12.319.516 stk. aktier á nominelt 20 kr. pr. aktie.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Med aktieudvidelsen er også antallet af navnenoterede NeuroSearch-aktionærer steget fra ca. 14.500 til mere end 16.500. Samtidig er de navnenoterede aktionærers ejerandel af den samlede aktiekapital steget fra omkring 65% til nu mere end 75%.

Aktiebeholdninger

Efter gennemførelse af aktieemissionen har bestyrelse, direktion og medarbejdere følgende aktiebeholdninger:

Aktionærer	Antal aktier pr. 30. sept. 2006	Antal aktier pr. 23. okt. 2006
Asger Aamund, bestyrelsesformand	636.781	955.171
Øvrige bestyrelsesmedlemmer (6 personer)	102.734	107.991
Direktion (4 personer)	57.969	61.604
Øvrige medarbejdere	47.653	64.921
I alt	¹⁾ 845.137	²⁾ 1.189.687

1) Svarende til 10,6% af den udestående aktiekapital på 7.941.430 aktier pr. 30. september 2006.

2) Svarende til 9,6% af den udestående aktiekapital på 12.319.516 aktier pr. 23. oktober 2006.

NeuroSearch ejer ingen egne aktier.

Aktietegningsoptioner

Idet NeuroSearch den 20. oktober 2006 gennemførte en kapitalforhøjelse på i alt nominelt 79.414.300 kr. til en kurs, der var lavere end aktiernes markedsværdi, har bestyrelsen i overensstemmelse med NeuroSearchs vedtægter og de eksisterende tegningsoptionsprogrammer besluttet at regulere det antal tegningsoptioner, der er tildelt NeuroSearchs medarbejdere, samt tegningskursen ved udnyttelse af optionerne.

Reguleringen er foretaget for at sikre, at tegningsoptionernes værdi for medarbejderne bevares efter den gennemførte kapitalforhøjelse. Reguleringen indebærer, at medarbejderne er tildelt et antal yderligere tegningsoptioner og at tegningskursen ved udnyttelsen af optionerne er nedsat. For yderligere specifikationer henvises til Fondsbørsmeddelelse nr. 35-06 fra 23. oktober 2006.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Nedenstående skema viser de vigtigste forhold omkring de tildelte og udestående tegningsoptioner efter regulering:

Fordeling af tegningsoptioner tildelt i 2003, 2004, 2005 og 2006 pr. 23. oktober 2006							
År	Udnyttelseskurs	Udnyttelsesperiode	Bestyrelse	Direktion	Øvrige medarbejdere	I alt (å 20 kr.)	Markeds værdi ¹⁾
2003	126,40 kr.	Marts 2007	8.197	15.807	103.654	127.658	5,7
2004	262,19 kr.	Nov. 2007 Marts 2008 Sept. 2008 Marts 2009	7.026	²⁾ 24.003	⁴⁾ 116.441	⁴⁾ 147.470	2,5
2005	191,34 kr.	Nov. 2008 Maj 2009 Nov. 2009 Marts 2010	7.026	27.165	⁴⁾ 119.734	⁴⁾ 153.925	6,5
2006	213,51 kr.	Nov. 2008 Maj 2009 Nov. 2009 Marts 2010	0	0	11.709	11.709	0,4
I alt			22.249	66.975	351.538	³⁾ 440.762	15,1

1) Markedsværdien er opgjort i mio. kr. ved udgangen af udnyttelsesperioden. Beregningen er foretaget ved at anvende Black & Scholes modellen med en gennemsnitskurs pr. 20. oktober 2006 på 167,06 kr. pr. aktie samt en volatilitet på 35,28% svarende til volatiliteten i kursen på NeuroSearchs aktie over de sidste tre år før statusdagen. Kilde: Bloomberg og Danske Markets.

2) Direktionen blev udvidet i 2004 fra fire til fem personer.

3) Det samlede tegningsprogram svarer til 3,6% af aktiekapitalen pr. 23. oktober 2006.

4) Tegningsoptioner til øvrige medarbejdere er opgjort netto og er fratrukket fratrådte medarbejderes andel.

Forventninger til 2006

I forbindelse med akquisitionen af Carlsson Research (nu NeuroSearch AB) justerede NeuroSearch forventningerne til årets resultat til et underskud i størrelsesordenen 140-160 mio. kr. før indregning af resultatandele fra associerede virksomheder og andre kapitalandele (tidligere forventet et underskud i størrelsesordenen 110-130 mio. kr.).

I forventningerne til årets resultat indgår forventet driftsunderskud i NeuroSearch AB i perioden 23. oktober til 31. december 2006.

Forventningerne er uændrede.

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Bilag 1 – Resultatopgørelse

Resultatopgørelse (mio. kr.)	KONCERN		
	3. kv. 2006 (9 mdr.)	3. kv. 2005 (9 mdr.)	2005 (12 mdr.)
	Omsætning	49,3	158,0
Forskningsomkostninger	122,6	111,6	159,6
Udviklingsomkostninger	28,7	13,8	17,6
Administrationsomkostninger	16,2	17,6	21,6
Omkostninger i alt	167,5	143,0	198,8
Resultat af primær drift	(118,2)	15,0	(22,3)
Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder	(10,1)	(8,1)	(9,3)
Værdiregulering af værdipapirer	-	28,4	28,4
Øvrige finansielle poster, netto	(3,9)	5,8	3,8
Skat	-	-	-
Nettoresultat	(132,2)	41,1	0,6

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Bilag 2 – Balance og pengestrømsopgørelse

Balance (mio. kr.)	KONCERN		
	3. kv. 2006 (9 mdr.)	3. kv. 2005 (9 mdr.)	2005 (12 mdr.)
Immaterielle anlægsaktiver	8,7	10,8	10,1
Materielle anlægsaktiver	165,1	167,2	167,2
Finansielle anlægsaktiver	37,9	44,4	43,2
Tilgodehavender	15,7	11,5	9,0
Likvider og værdipapirer	271,4	434,9	403,4
Aktiver i alt	498,8	668,8	632,9
Egenkapital	272,3	442,4	407,9
Langfristet gæld	126,7	130,7	131,7
Kortfristet gæld	99,8	95,7	93,3
Passiver i alt	498,8	668,8	632,9

Pengestrømme fra driftsaktivitet	(98,5)	8,8	(19,6)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1,3)	(42,6)	(45,1)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3,6)	18,6	20,4
Periodens ændring i likvider, netto	(103,4)	(15,2)	(44,3)
Likvider primo	137,5	181,8	181,8
Andre kapitalandele, værdipapirer og likviditetsreserver	253,0	309,3	299,3
Kapitalberedskab ultimo	287,1	475,9	436,8

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Bilag 3 – Nøgletal og egenkapitaludvikling

Nøgletal (i kr.)	KONCERN		
	3. kv. 2006 (9 mdr.)	3. kv. 2005 (9 mdr.)	2005 (12 mdr.)
Indtjening pr. aktie (EPS)*	(16,71)	5,29	0,07
Udvandet indtjening pr. aktie	(16,67)	5,18	0,07
Indre værdi	34,29	56,86	51,71
Børskurs ultimo året	169	181	171,5
Børskurs/indre værdi	4,93	3,20	3,32
Antal medarbejdere, gns.	192	184	185

* Pr. aktie à nom. 20 kr.

Egenkapitaludvikling (mio. kr.)	Aktie-kapital	Overkurs ved emission	Andre reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2006	157,7	0	43,3	206,9	407,9
Andre egenkapitalposter	1,1	8,4	-	-	9,5
Periodens resultat	-	-	(12,9)	(132,2)	(145,1)
Egenkapital 30. september 2006	158,8	8,4	30,4	74,7	272,3

Kvartalsrapport 3. kvartal 2006

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2006.

Kvartalsrapporten er urevideret og aflægges i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til halvårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat og pengestrømme.

Fremadrettet udsagn om forventninger og målsætninger som er indeholdt heri er baseret på ledelsens nuværende forudsætninger. Sådanne udsagn involverer kendte og ukendte risici og usikkerheder, som kan resultere i faktiske resultater, præstationer eller begivenheder, som er væsentligt forskellige fra det som er antaget heri. NeuroSearch vil ikke ændre eller revidere sådanne fremadrettede udsagn, målsætninger eller estimater i denne fondsbørsmeddelelse i forhold til at beskrive eventuelle ændringer i begivenheder, forhold, forudsætninger eller omstændigheder, som har dannet grundlag for sådanne udsagn medmindre dette er påkrævet ved lov.

København, den 16. november 2006

Direktion

Flemming Pedersen

Bestyrelse

Asger Aamund

Marianne Philip

Allan Andersen

Jørgen Buus Lassen

Torbjørn Bjerke

Lars Siim Madsen

Torben Skov
