

Bestyrelsen for
NeuroSearch A/S
Strandvejen 60
2900 Hellerup

21. februar 2014
Sag 2013-0033638
/allves/kashan

RegnskabskontROLSAG vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2012 for NeuroSearch A/S, CVR-nr. 12 54 61 06

ERHVERVSSTYRELSEN
Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Indledning

Erhvervsstyrelsen¹ har gennemført en kontrol² af årsrapporten for regnskabsåret 2012 for NeuroSearch A/S, som er offentliggjort i henhold til værdipapirhandelslovens § 27.

Tlf. 35 29 10 00
Fax 35 46 60 01
CVR-nr. 10 15 08 17
erst@erst.dk
www.erst.dk

Koncernregnskabet er aflagt efter International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabsloven. Koncern- og årsregnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

**ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET**

Årsrapporten er revideret af PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Revisionspåtegningen er uden forbehold eller supplerende bemærkninger.

Afgørelse

Erhvervsstyrelsen har dags dato truffet følgende afgørelse vedrørende årsrapporten for regnskabsåret 2012 for NeuroSearch A/S, jf. årsregnskabslovens § 159 a, stk. 5 og 6, sammenholdt med årsregnskabslovens § 161.

Afgørelsen har på grund af forholdets væsentlige karakter været forelagt Det Finansielle Råd, jf. årsregnskabslovens § 159a, jf. lov om finansiel virksomhed § 345 og lov om værdipapirhandel m.v. § 84.

Erhvervsstyrelsen påtaler, at virksomheden ikke har behandlet gevinst ved salg af udviklingsprojektet Huntexil[®] i overensstemmelse med IAS 38, afsnit 113, i årsrapporten for 2012.

¹ Jf. årsregnskabslovens § 159a og værdipapirhandelslovens § 83, stk. 2 og 3.

² Jf. værdipapirhandelslovens § 83b, stk. 2.

Erhvervsstyrelsen påbyder virksomheden at korrigere fejlen som en væsentlig fejl vedrørende tidligere år i årsrapporten for 2013, jf. IAS 8, afsnit 42. Virksomheden skal således i årsrapporten for 2013 tilpasse sammenligningstallene for regnskabsåret 2012, hvori fejlen forekom.

Klagevejledning

Afgørelsen kan indbringes for Erhvervsankenævnet, Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, 2100 København Ø, senest fire uger efter, at afgørelsen er meddelt virksomheden.³

Sagsfremstilling

Sagsforløb

8. februar 2013	Offentliggørelse af årsrapporten for 2012 for NeuroSearch A/S
28. juni 2013	Erhvervsstyrelsen sender høringsbrev til NeuroSearch A/S
12. juli 2013	NeuroSearch A/S fremsender svar på styrelsens høringsbrev af 28. juni 2013
10. december 2013	Der afholdes møde mellem Erhvervsstyrelsen og NeuroSearch A/S
20. december 2013	Erhvervsstyrelsen sender udkast til afgørelse i høring hos NeuroSearch A/S
7. januar 2014	Der afholdes møde mellem Erhvervsstyrelsen og NeuroSearch A/S
8. januar 2014	Der modtages supplerende redegørelse
15. januar 2014	Erhvervsstyrelsen sender fornyet udkast til afgørelse i høring hos NeuroSearch A/S

Baggrund

Virksomheden offentliggjorde i selskabsmeddelelse af 27. september 2011 en planlagt omstrukturering og en kontrolleret afvikling af selskabets øvrige aktiviteter end udviklingen af lægemiddelstoffet Huntexil[®] i løbet af de kommende to år.

³ Jf. årsregnskabslovens § 163, stk. 4, jf. værdipapirhandelslovens § 88, stk. 1.

Det følger af delårsrapporten for 1. halvår 2012, at det efter mange forhandlinger med mulige partnere til rettighederne til Huntexil® uden for Europa, i april 2012 blev besluttet at udbyde de globale rettigheder. I løbet af august 2012, inden aflæggelsen af delårsrapporten, blev der taget kontakt til potentielle købere af Huntexil®, med henblik på at sælge udviklingsprojektet.

Af selskabsmeddelelse af 30. august 2012 fremgår det, at da virksomheden endnu ikke havde fundet en partner eller køber til Huntexil®, og heller ikke havde opnået tilstrækkelig forhåndsinteresse hos investorer til at gennemføre en kapitalforhøjelse, kunne bestyrelsen ikke garantere finansieringen af den fortsatte udvikling af Huntexil® og dermed realisering af værdierne forbundet med projektet, hvorfor den regnskabsmæssige værdi blev nedskrevet til 0 kr.

Nedskrivningen blev indregnet i regnskabsposten "*Udviklingsomkostninger*" i "*Sammendraget opgørelse over indregnede indtægter og omkostninger*" i delårsrapporten.

Det fremgår af selskabsmeddelelse af 27. september 2012, at virksomheden havde indgået en betinget aktivoverdragelsesaftale med Teva Pharmaceutical Industries Ltd. vedrørende salg af Huntexil®. Aftalen var betinget af aktionærgodkendelse hos NeuroSearch A/S samt en række sædvanlige yderligere betingelser. Aftalen blev godkendt af aktionærene på en ekstraordinær generalforsamling, der blev afholdt den 23. oktober 2012. Virksomheden offentliggjorde i selskabsmeddelelse af 25. oktober 2012, at aktivoverdragelsesaftalen var endeligt gennemført.

Klassifikation af salg af udviklingsprojektet i årsrapporten for 2012

Det fremgår af årsrapporten for 2012, at koncernen i regnskabsåret 2012 har indregnet en omsætning på 121 mio. kr. Omsætningen hidrører alene fra salget af udviklingsprojektet Huntexil®.

Koncernen har herudover indregnet udviklingsomkostninger i regnskabsåret 2012 på tilsammen 457 mio. kr. Udviklingsomkostningerne hidrører primært fra Huntexil®, og heraf udgør 386 mio. kr. nedskrivning på udviklingsprojektet.

Omsætningen fra salget og nedskrivningen på Huntexil® er indregnet i "*Resultat af primær drift*".

Det fremgår af den anvendte regnskabspraksis til årsrapporten, at indtægter består af milepælsbetalinger og andre indtægter fra forsknings- og udviklingsaftaler. Indtægter indregnes, når det er sandsynligt,

at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og disse kan måles pålideligt.

Immaterielle aktiver er som hovedregel omfattet af IAS 38: "*Immaterielle aktiver*". Standarden indeholder dog visse undtagelser. Det fremgår således eksempelvis af IAS 38, afsnit 3, pkt. a, at standarden ikke finder anvendelse på immaterielle aktiver, som besiddes af virksomheden med henblik på salg som led i det normale forretningsforløb, da sådanne immaterielle aktiver omfattes af IAS 2: "*Varebeholdninger*" eller IAS 11: "*Entreprisekontrakter*".

Det fremgår af IAS 38, afsnit 113, at gevinster og tab hidrørende fra ophør af indregning af et immaterielt aktiv skal opgøres som forskellen mellem det eventuelle nettoprovenu ved afhændelse og aktivets regnskabsmæssige værdi. Det skal indregnes i resultatet på tidspunktet for ophør med indregning af aktivet. Gevinster skal ikke klassificeres som omsætning.

Det fremgår af høringssvaret af 12. juli 2013, at virksomheden vurderer, at salget af rettighederne til Huntexil[®] skal henføres til virksomhedens ordinære driftsaktiviteter, og derfor skal det klassificeres som nettoomsætning, jf. IAS 18: "*Omsætning*", afsnit 7. Af bestemmelsen fremgår det, at omsætning er bruttotilgangen af økonomiske fordele i regnskabsåret, der opstår som led i en virksomhedens ordinære drift, når disse tilgange resulterer i vækst i egenkapitalen, bortset fra forøgelse som følge af indbetalinger fra ejere. At salget er sket som led i selskabets omstrukturering ændrer ifølge virksomheden ikke på dette forhold.

Virksomheden oplyser endvidere, at NeuroSearch A/S er/var en medicinal-forskningsvirksomhed. Denne forretningsmodel medfører, at salg af rettigheder sker som led i virksomhedens ordinære driftsaktiviteter. Det er ikke givet, at virksomheden selv vil føre et produkt til markedet. Virksomheden kan i stedet afhænde rettighederne på et tidligere tidspunkt eller indgå partnerskabsaftaler. Historisk set har virksomheden selv et antal gange overdraget internt genererede rettigheder.

På baggrund af redegørelsen anmodede styrelsen virksomheden om oplysning om, hvilke overdragelser af internt genererede rettigheder, som der refereres til i høringssvaret. Det blev på mødet mellem styrelsen og virksomheden, afholdt den 10. december 2013, oplyst, at virksomheden i henholdsvis 1999 (NsGene A/S) og 2000 (Sophion Bioscience A/S) havde foretaget apportindskud af udviklingsprojekter i to virksomheder, som virksomheden efterfølgende havde en ejerandel og betydelig indflydelse i.

Det oplyses herudover i den supplerende redegørelse, modtaget i styrelsen 8. januar 2014, at der ikke er tale om salg af et immaterielt anlægsaktiv, da virksomhedens hensigt med aktivet inden salgstidspunktet er skiftet fra at være et immaterielt aktiv omfattet af IAS 38 til at være en varebeholdning, jf. definitionen på varebeholdninger i IAS 2: "Varebeholdninger", afsnit 6, pkt. a, som forudsætter, at aktiver, der besiddes med henblik på salg som led i den ordinære aktivitet, klassificeres som varebeholdninger. Hertil kommer, at IAS 38, afsnit 3, pkt. a, specifikt udelukker, at et aktiv kan behandles som et immaterielt aktiv, hvis det fanges af IAS 2.

Det oplyses desuden, at det er virksomhedens opfattelse, at hverken IAS 38 eller IAS 2 udelukker, at et immaterielt anlægsaktiv kan omklassificeres fra immaterielle anlægsaktiver til varebeholdninger, hvis selskabets hensigt med aktivet skifter. Tværtimod er det virksomhedens vurdering, at det må anses som korrekt at klassificere aktiverne i overensstemmelse med hensigten, jf. IAS 2, afsnit 6, pkt. a, eftersom en fastholdelse af et aktiv som immaterielt anlægsaktiv på trods af den ændrede hensigt ville være i strid med IAS 38, afsnit 3, pkt. a.

Styrelsen skal til dette bemærke, at det ikke er oplyst i delårsrapporten for 1. halvår 2012 eller årsrapporten for 2012, at Huntexil[®] er overført til varelager. Hverken i års- eller delårsrapportens afsnit om anvendt regnskabspraksis er varelager og/eller vareforbrug omtalt, ligesom anvendt regnskabspraksis for omsætning ikke indeholder oplysning om den regnskabsmæssige behandling af omsætning på baggrund af varesalg.

Styrelsens vurdering

Virksomheden har indregnet udviklingsprojektet Huntexil[®] efter bestemmelserne i IAS 38.

Det er derfor styrelsens vurdering, at virksomheden ikke kunne klassificere salget af udviklingsprojektet som omsætning i "Opgørelse over samlede indregnede indtægter og omkostninger" i koncernregnskabet for 2012 for NeuroSearch A/S, jf. IAS 38, afsnit 113.

Det følger således af IAS 38, afsnit 113, at gevinster og tab hidrørende fra ophør af indregning af et immaterielt aktiv skal opgøres som forskellen mellem det eventuelle nettoprovenu ved afhændelse og aktivets regnskabsmæssige værdi. Det skal indregnes i resultatet på tidspunktet for ophør med indregning af aktivet. Gevinster skal ikke klassificeres som omsætning.

IAS 38 indeholder ikke undtagelser til denne bestemmelse. Det forhold, at virksomhedens forretningsmodel medfører, at der kan ske en ændring

i hensigten med besiddelsen af et immaterielt aktiv, medfører ikke en ændret vurdering af forholdet.

IAS 16: "*Materielle anlægsaktiver*" indeholder i afsnit 68 et tilsvarende krav for materielle anlægsaktiver om, at indtægterne ved salg af disse ikke kan indregnes som omsætning. Der er herudover i IAS 16, afsnit 68A, en undtagelsesbestemmelse for virksomheder, der i forbindelse med deres almindelige drift rutinemæssigt sælger materielle anlægsaktiver, som de besidder med henblik på udlejning. De skal henføre disse aktiver til lagerbeholdninger til deres regnskabsmæssige værdi, når de ikke længere udlejes, men besiddes med henblik på salg. Provenuet fra salget af sådanne aktiver indregnes som omsætning i henhold til IAS 18.

Bestemmelsen i IAS 16, afsnit 68A er en konkret undtagelse til kravet om, at gevinst ved salg af anlægsaktiver ikke skal indregnes som omsætning, der i praksis kun vedrører leasingselskaber.

Erhvervsstyrelsen finder ikke, at denne undtagelse kan anvendes analogt af NeuroSearch A/S til at klassificere salget af udviklingsprojektet som omsætning. Denne undtagelse må antages at være udtømmende for de situationer, hvor et anlægsaktiv afhændes.

IAS 38 indeholder ikke en tilsvarende særregel, hvor det tillades, at et immaterielt aktiv i visse særlige tilfælde henføres til lagerbeholdning ved ændring af hensigt.

Det følger herudover af de modtagne oplysninger, at Huntexil[®] blev forsøgt afhændet ved salg tidligere end tidspunktet for nedskrivningen. På tidspunktet for nedskrivningen var Huntexil[®] således udbudt til salg, men nedskrivningen blev ikke klassificeret som nedskrivning på varelager, jf. IAS 2, afsnit 34, men som nedskrivning på immaterielt anlægsaktiv.

Dette understreger, at en omklassificering først kan være sket umiddelbart inden salget. Formålet med besiddelsen af ethvert anlægsaktiv ændres i sagens natur inden et eventuelt salg af dette, da der i sagens natur bliver truffet en beslutning om, at anlægsaktivet skal sælges.

Det skal ligeledes bemærkes, at virksomhedens ledelse valgte at gøre salget af Huntexil[®] afhængigt af generalforsamlingsbeslutning. Dette indikerer ligeledes, at der ikke er tale om et ordinært salg.

Det er styrelsens samlede opfattelse, at der ikke er fremkommet juridiske argumenter for, at virksomheden kan fravige IAS 38, afsnit 113, ved klassifikationen af indtægterne ved salg af Huntexil[®].

Vurdering af væsentlighed

Erhvervsstyrelsen har foretaget en vurdering af, om de af virksomheden foretagne fravigelser fra reglerne kan betragtes som uvæsentlige.

Vurderingen er foretaget efter retningslinjerne i notat af 17. december 2008 om ”*Fondbådets generelle overvejelser og afvejning ved vurdering af væsentlighed i forbindelse med regnskabskontrollen*”. Notatet kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.⁴

Erhvervsstyrelsen er af den opfattelse, at udgangspunktet er, at en virksomhed, der aflægger årsrapport efter IFRS og årsregnskabsloven, skal overholde alle relevante krav heri. Et krav kan dog fraviges, hvis fravigelsen er uvæsentlig for regnskabsbrugeren, og virksomheden kan sandsynliggøre dette.

Styrelsen finder ikke, at afvigelsen kan betragtes som uvæsentlig, da den omfatter virksomhedens samlede omsætning i 2012.

Afslutning

Det skal bemærkes, at gennemgangen af årsrapporten ikke kan anses for udtømmende.

Kopi af afgørelsen er sendt til orientering til virksomhedens revisor.

Med venlig hilsen

Kasper Hansen

Fuldmægtig

Tlf. direkte 35 29 13 72

E-mail kashan@erst.dk

⁴www.finanstilsynet.dk/da/Regler-og-praksis/Regnskabskontrol/Vejledninger.aspx

Appendiks – Retligt grundlag

IAS 2: "Varebeholdninger"

Af afsnit 6, pkt. a, fremgår det, at:

"Nedenstående udtryk anvendes i denne standard med følgende betydning:

Varebeholdninger er aktiver:

(a) som besiddes til videresalg som led i det normale forretningsforløb,

(b) under fremstilling med henblik på et sådant salg eller

(c) i form af råvarer og hjælpematerialer til brug i produktionsprocessen eller levering af tjenesteydelser.

..."

Af afsnit 34 fremgår det, at:

"Når varebeholdninger sælges, skal disses regnskabsmæssige værdi indregnes som omkostning i det regnskabsår, den tilknyttede omsætning indregnes. Nedskrivninger af varebeholdninger til nettorealiseringsværdi og alle tab af varebeholdninger skal indregnes som omkostning i det regnskabsår, hvori nedskrivningen eller tabet opstår. Tilbageførsler af nedskrivninger på varebeholdninger som følge af en stigning i nettorealiseringsværdien skal indregnes som en reduktion af den som omkostning indregnede varebeholdning i det regnskabsår, hvori tilbageførslen foretages."

IAS 16: "Materielle anlægsaktiver"

Af afsnit 68 fremgår det, at:

"Gevinster eller tab hidrørende fra ophør af indregning af et materielt anlægsaktiv skal medtages i resultatet på tidspunktet for ophør af indregning af aktivet (medmindre andet kræves i henhold til IAS 17 ved sale-and-leaseback). Gevinster skal ikke klassificeres som omsætning."

Af afsnit 68A fremgår det, at:

"En virksomhed, som i forbindelse med den almindelige drift rutinemæssigt sælger materielle anlægsaktiver, som den besidder med henblik på udlejning, skal henføre disse aktiver til lagerbeholdninger til deres regnskabsmæssige værdi, når de ikke længere udlejes, men besiddes med henblik på salg. Provenuet fra salget af sådanne aktiver indregnes som omsætning i henhold til IAS 18 Omsætning. IFRS 5 finder ikke anvendelse, når aktiver, der besiddes med hen-

blik på salg, henføres til lagerbeholdninger i forbindelse med den almindelige drift.”

IAS 18: ”Omsætning”

Af afsnit 7, fremgår det, at:

”Nedenstående udtryk anvendes i denne standard med følgende betydning:

Omsætning er bruttotilgangen af økonomiske fordele i regnskabsåret, der opstår som led i en virksomheds ordinære drift, når disse tilgange resulterer i vækst i egenkapitalen, bortset fra forøgelse som følge af indbetalinger fra ejere.

Dagsværdi er det beløb, et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfris til, ved en handel mellem kvalificerede, villige, indbyrdes uafhængige parter.”

IAS 38: ”Immaterielle aktiver”

Af afsnit 3, fremgår, at:

Hvis en anden standard foreskriver den regnskabsmæssige behandling af en konkret type immaterielle aktiver, skal virksomheden anvende den pågældende standard i stedet for IAS 38. Denne standard finder eksempelvis ikke anvendelse på:

a) immaterielle aktiver, som besiddes af virksomheden med henblik på salg som led i det normale forretningsforløb (jf. IAS 2 Varebeholdninger og IAS 11 Entreprisekontrakter)

b) udskudte skatteaktiver (jf. IAS 12 Indkomstskatter)

c) leasingkontrakter, som er omfattet af IAS 17 Leasingkontrakter

d) aktiver, som hidrører fra personaleydelse (jf. IAS 19 Personaleydelser)

e) finansielle aktiver, som defineret i IAS 32. Indregning og måling af visse finansielle aktiver er omfattet af IAS 27 Koncernregnskaber og separate årsregnskaber, IAS 28 Investeringer i associerede virksomheder og IAS 31 Kapitalandele i joint ventures

f) goodwill, der er erhvervet ved en virksomhedssammenslutning (jf. IFRS 3 Virksomhedssammenslutninger)

g) udskudte anskaffelsesomkostninger og immaterielle aktiver hidrørende fra en forsikringsgivers kontraktlige ret i henhold til forsikringskontrakter, som er omfattet af IFRS 4 Forsikringskontrakter. IFRS 4 angiver konkrete oplysningskrav for sådanne udskudte anskaffelsesomkostninger, men ikke for sådanne immaterielle aktiver. Oplysningskravene i denne standard finder derfor anvendelse på disse immaterielle aktiver

h) immaterielle anlægsaktiver, som er klassificeret som besiddelse med henblik på salg (eller medtaget i en afståelsesgruppe, som er klassificeret som besiddelse med henblik på salg) i overensstemmelse med IFRS 5 Anlægsaktiver, som besiddes med henblik på salg og ophørte aktiviteter.

Af afsnit 113, fremgår det, at:

”Gevinster eller tab hidrørende fra ophør af indregning af et immaterielt aktiv skal opgøres som forskellen mellem det eventuelle nettoprovenu ved afhændelse og aktivets regnskabsmæssige værdi. Det skal indregnes i resultatet på tidspunktet for ophør med indregning af aktivet (medmindre andet kræves i henhold til IAS 17 ved sale-and-leaseback). Gevinster skal ikke klassificeres som omsætning.”