

# NattoPharma<sup>®</sup>

---

Interim rapport – 3. kvartal 2009

---

# Hovedpunkter

- **Emisjon.** Emisjon fulltegnet på MNOK 10 gjennomført 13. oktober 2009, hvorav MNOK 5 var garantert. Godkjenning gitt på ekstraordinær generalforsamling 5. november 2009.
- **Salgsutvikling:** Omsetningsøkning i årtes 3 første kvartal 2009, med MNOK 18,6 mot MNOK 15,5 i samme periode i 2008. Betydelig interesse i markedet basert på de regulatoriske godkjenninger i Europa, positive forskningsresultater. Selskapet har et solid grunnlag i forhandlinger med flere store regionale og globale selskaper. Disse avtaler vil legge grunnlaget for betydelig salgsvekst fremover.
- **Utvikling matmarkedet:** NattoPharma signerte i februar en strategisk samarbeidsavtale med Danisco om eksklusive salgsrettigheter globalt innen matmarkedet. Danisco har som planlagt lansert MenaQ7 i september, og vil intensivere sin salg og markedsaktivitet av MenaQ7. Samarbeidet mellom selskapene er meget bra og det er grunn til å ha store forventninger til MenaQ7 som et tilskudd i mange matvarer i årene som kommer. Selskapet forveter imidlertid ikke at å se et betydelig volum i dette segmentet før i 2011.
- **Organisasjonsutvikling:** Selskapet har i kvartalet gjennomgått en betydelig endring av organisasjonen, ved å ansette Morten Sundstø som ny CEO, Dr. Leon Schurgers som ny VP R&D, samt Dr. Elke Theuwissen as Manager Regulatory Affairs.
- **Betydelig kostnadskutt:** Det er en målsetting for selskapet å oppnå positivt resultat så fort som mulig. Selskapets omfattende kostnadskutt har vist resultater i 3. kvartal, men full effekt av kuttene vil først vises i 1. kvartal 2010.

## Regulatoriske forhold

Den endelige teksten i den såkalte "Novel Food beslutning" av 22. april for vitamin K2/menaquinone fra *Bacillus subtilis* NATTO, NattoPharma's MenaQ7 produkt, er publisert. Denne beslutningen er spesifikk for NattoPharma's produkt, og gir NattoPharma tillatelse til å selge MenaQ7 i EU. Det er også en godkjenning som er nødvendig for å få tillatelse til å berike tradisjonell mat og mat for spesielle ernæringsmessige forhold.

Arbeid med godkjenninger i andre ikke-EU land som Sveits, Russland og Australia fortsetter, og går etter planen.

I USA fortsetter arbeidet med å oppnå et "no comment letter".

## Helse påstander i EU for vitamin K2 fra NattoPharma

Den nye markedsføringsforskriften i EU representerer utfordringer for produsenter både for ernæringsmessige og helsekrav.

NattoPharma er imidlertid først og fremst opptatt av helsekravene siden de ernæringsmessige kravene mest dreier seg om komplekse matvarer som inneholder en rekke sammensetninger som må deklarerer. Siden MenaQ7 inneholder et begrenset antall sammensetninger, og på grunn av vår tekniske dokumentasjon, så trenger ikke NattoPharma å prioritere de ernæringsmessige (energiinntak, fettinntak osv. fra ingrediens) erklæringene.

Helsekrav er av stor betydning for NattoPharma for at kundene kan markedsføre MenaQ7 produkt med den nødvendige troverdighet. I september 2009 publiserte EFSA's "Panel on Dietetic Products, Nutrition and Allergies" (NDA) evalueringen av sin 13.1 artikkel som sier at det er et årsak og virknings forhold mellom kosttilskudd inntak av vitamin K, inkludert vitamin K2 basert på NattoPharmas søknad, og opprettholdelse av normal ben helse. Resultatet av denne konklusjonen er viktig for NattoPharmas salgs- og markedsføringsstrategi siden kundene som tilsetter MenaQ7 til sine produkter nå kan merke produktene i henhold til denne juridiske og godkjente lovteksten.

NattoPharma jobber nå aktivt med søknader for artikkel 13.5 helsekrav (helsekrav for friske voksne basert på ny vitenskap) både for ben- og hjertehelse. NattoPharma vurderer også en strategi for artikkel 14.0 helsekrav (helsekrav om forebygging av sykdom og krav for barn).

## Forskning og Utvikling

I løpet av siste kvartal vil en 1-årig interimanalyse som følge av de skjerpede krav fra EFSA ferdigstilles. Videre er rapportskrivningen for en stor human studie hvor vi har sammenlignet opptak og effekt av tre forskjellige produktvarianter av MenaQ7 i slutfasen. Resultater av denne studien som var forventet i 3. kvartal forventes ferdigstillet i 4. kvartal. I tillegg vil en dyrestudie hvor vi

ser på MenaQ7's evne til å modulere arteriell kalsifisering ferdigstilles i løpet av 2009.

## Markeds- og Forretningsutvikling

Selskapet oppnådde en positiv salgsutvikling i 3Q med en omsetning på MNOK 6,7, noe som utgjør ca. 20 % økning relativt til samme periode i 2008. Salget i 3Q fordelte seg med ca. 60 % i USA og ca. 40 % i Europa og verden forøvrig.

Vår største amerikanske kunde, som normalt står for en stor del av omsetningen, har bestilt betydelig mindre enn forventet hittil i år. Imidlertid er det stadig flere andre nøkkelkunder som øker i volum og bidrar til den positive veksten. Som nevnt i forrige kvartalsrapport fokuserer NattoPharma mer og mer på de store aktørene. Den regulatoriske godkjenningen i Europa er et viktig kvalitetsstempel som gjør MenaQ7 adskillig mer attraktivt for de større selskaper. Prosessen for å få godkjent helsepåstander pågår også i EU denne høsten og NattoPharma har fått godkjent at sammenhengen mellom vitamin K2 og behelse kan benyttes i markedsføringen. Dette er meget viktig og positivt for videre introduksjon i Europa. At den kliniske effekten av vitamin K2 blir stadig bedre dokumentert, gjennom studier finansiert av NattoPharma spesielt, men også andre forskningssentra, er også en viktig driver for positiv salgsutvikling.

Danisco, som i første kvartal signerte en eksklusiv lisensavtale med NattoPharma for segmentet "fortified food", gjennomførte i 3Q i samarbeid med NattoPharma en stor introduksjon og trening av mer enn 100 personer i Danisco's salgsorganisasjon. Dette var startskuddet til å starte salgsprosessen mot potensielle kunder i EU innenfor mange ulike matsegmenter. Tilbakemeldingen fra salgsorganisasjonen er meget god og de har en høy motivasjon for å starte arbeidet. Det er et nært og godt samarbeid mellom Danisco og NattoPharma i relevante funksjoner, noe som er et viktig grunnlag for fremtidig suksess. Det forventes betydelige inntekter fra Danisco i årene som kommer.

I USA er det ingen regulatoriske hindringer for noe selskap innenfor segmentet kosttilskudd og konkurransen derfor økende. NattoPharma har ambisiøse planer om fortsatt å øke markedet i USA for MenaQ7 betydelig, og fra og med 4. kvartal vil selskapet ikke lenger utelukkende jobbe gjennom distributør, men også ha egne ressurser som vil ha fokus på å sikre avtaler med de største aktører i de ulike salgskanaler. Vi forventer å se positive resultater av denne mer satsingen ut i 2010.

## Finansiell informasjon

Aksjekapitalen pr. 30. september 2009 utgjør NOK 2 244 526,80 etter en rettet emisjon godkjent i ekstraordinær generalforsamling 20. mai 2009, ved utstedelse av 2 000 044 nye aksjer til en kurs NOK 3,5 per aksje. Kapitalforhøyelsen utgjør NOK 7 000 154 brutto før fradrag av emisjonskostnader og garantikostnader. Netto kapitalforhøyelse er NOK 6 289 990,18 inkl. overkurs.

I tillegg er det gjennomført en rettet emisjon 13. oktober 2009, hvor det ble tegnet 3.184.235 nye aksjer til kurs NOK 3,14 per aksje. Totalt utgjør kapitalutvidelsen NOK 9.998.497 før fradrag av emisjonskostnader. Dette innebærer at aksjekapitalen økes med NOK 318.423,5 til NOK 2.562.950,30. Emisjonen ble godkjent i ekstraordinær generalforsamling 5. november 2009.

Per 3. kvartal 2009 kan selskapet vise til en omsetning på MNOK 18,6. Driftskostnader utgjør totalt MNOK 31,2 hvorav varekostnad utgjør MNOK 10,4, lønnskostnader MNOK 5,2, R&D MNOK 7,2, marketing MNOK 0,4, avskrivninger MNOK 0,7 og andre driftskostnader MNOK 7,3, som gir et negativt driftsresultat på MNOK 12,6. Finanskostnader utgjør MNOK 2,7. Det er bokført utsatt skattefordel med MNOK 1,6, som gir et resultat før skatt som er negativt med MNOK 13,6. Det er gjennomført kostnadsbesparelser hvor målsettingen er å nå breakeven ved en omsetning lik MNOK 10/kvartal.

Bruttomargin for perioden var 43,9 %, som er en forbedring i forhold til foregående kvartaler. Selskapet ser for seg at en normal bruttomargin vil være i størrelsesorden 40 - 45 % frem til de store volumkontraktene kommer, hvor det forventes en lavere margin.

Selskapet refinansierte et obligasjonslån på netto MNOK 15,5 ved forfall 9. juli i år. Lånet som var i regi av Norsk Tillitsmann ASA ble refinansiert ved opptak av nytt obligasjonslån på MNOK 17, med løpetid 2 år og en rente på 10,4 % pa. Det er utstedt nye frittstående tegningsretter som gir obligasjonseierne rett til å tegne inntil 3 777 778 aksjer hver pålydende NOK 0,10 og med en tegningskurs NOK 4,50 per aksje. Det er foretatt en fordeling av obligasjonslånet og tegningsrettene mellom gjeld og egenkapital i hht IFRS reglene, som viser at egenkapitalelementet utgjør MNOK 6 og som gir en utsatt skattefordel på MNOK 1,6 som er resultatført.

Tilsvarende per 3. kvartal 2008 vises en omsetning på MNOK 15,1, Etter driftskostnader på MNOK 29,4 og finanskostnader på MNOK 1,6 fremkommer et negativt resultat før skatt for perioden på MNOK 11,4. Bruttomargin for perioden var 60,3 %.

Selskapets kontantstrøm fra drift var negativ med MNOK 15,8 pr. 3. kvartal 2009 mot MNOK 17 negativt pr. 3. kvartal 2008.

For 3. kvartal 2009 vises en omsetning på MNOK 6,7, som etter driftskostnader på NOK 8,4 og netto finanskostnader med MNOK 1,1 viser perioden et negativt resultat på MNOK 2,8. Tilsvarende for 3. kvartal 2008 viste en omsetning på MNOK 5,7, og etter driftskostnader MNOK 8,7, finanskostnader på MNOK 0,2 og en positiv skattekostnad på MNOK 0,9 fremkom et negativt resultat for perioden på MNOK 2,4.

Kjøp av teknologi og patentrettigheter fra ekstern leverandør er grunnlaget for balanseføringen av immaterielle eiendeler i henhold til IFRS. Patent innkjøpt i desember 2006, godkjent av EU våren 2007, samt at

teknologi og IPR er endelig levert per 3. kvartal og rapport ferdigstilt desember 2007 er grunnlaget for balanseføringen. Alle andre studier er å anse som forskning eller søken etter nye anvendelsesområder for produktet, og vil fortløpende bli kostnadsført. Basert på at denne immaterielle verdien vil utgjøre en vesentlig del av den videre økonomiske utvikling for selskapet, vil den avskrives over en periode på 5 år fra 1.1.2008.

Selskapets balanse viser en negativ egenkapital på MNOK 8,8 pr. 30. september 2009.

Kontantbeholdninger utgjør per 30.09.09 MNOK 1,8 hvorav MNOK 0,8 er bundne midler. Per 30.09.09 hadde selskapet ca. 440 aksjonærer. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 8,9.

## Utsikter

Selskapets ledelse konsentrerer seg om forretningsutvikling for å øke omsetningen, samt parallelt med å kutte kostnader for oppnå kostnadseffektiv drift så raskt som mulig. Dette forventes skal danne grunnlaget for et positivt resultat i 2010.

For ytterlig informasjon, vennligst kontakt:  
Morten Sundstø, tlf. 950 61 860  
Adm. Direktør/CEO

NattoPharma ASA  
Lysaker Torg 5  
P.O Box 397  
1326 Lysaker

Tlf: +47 67 20 02 50  
Fax: +47 67 20 02 51  
[www.nattopharma.com](http://www.nattopharma.com)

# Resultatregnskap pr. 30.september 2009

NattoPharma konsern						
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	01.07- 30.09.09	01.01- 30.09.09	01.07- 30.09.08	01.01- 30.09.08	01.01- 31.12.08
<b>DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>						
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>						
Salgsinntekt	4	6 687	18 527	5 617	15 052	18 935
Annen driftsinntekt			61	43	43	51
<b>SUMDRIFTSINNTEKTER</b>		<b>6 687</b>	<b>18 588</b>	<b>5 660</b>	<b>15 095</b>	<b>18 986</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>						
Varekostnad		(3 353)	(10 431)	(2 008)	(5 998)	(8 302)
Lønnskostnader		(1 739)	(5 167)	(2 186)	(7 855)	(11 263)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(238)	(714)	(271)	(985)	(1 130)
Annen driftskostnad		(3 084)	(14 862)	(4 238)	(14 521)	(20 898)
<b>SUMDRIFTSKOSTNADER</b>		<b>(8 414)</b>	<b>(31 174)</b>	<b>(8 703)</b>	<b>(29 359)</b>	<b>(41 593)</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(1 727)</b>	<b>(12 586)</b>	<b>(3 043)</b>	<b>(14 264)</b>	<b>(22 607)</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER</b>						
Renteinntekter		7	51	196	687	860
Andre finansinntekter		95	388	376	500	755
Rentekostnader		(1 024)	(2 492)	(707)	(2 096)	(2 804)
Andre finanskostnader		(180)	(656)	(108)	(677)	(836)
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(1 102)</b>	<b>(2 709)</b>	<b>(243)</b>	<b>(1 586)</b>	<b>(2 025)</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>(2 829)</b>	<b>(15 295)</b>	<b>(3 286)</b>	<b>(15 850)</b>	<b>(24 632)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	2	1 648	1 648	886	4 403	(3 906)
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>(1 181)</b>	<b>(13 647)</b>	<b>(2 400)</b>	<b>(11 447)</b>	<b>(28 538)</b>
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>						
Resultat og utvannet resultat per aksje		(0,05)	(0,63)	(0,12)	(0,56)	(1,41)

## TOTALRESULTAT

NattoPharma konsern						
(Tall i 1 000 NOK)		01.07- 30.09.09	01.01- 30.09.09	01.07- 30.09.08	01.01- 30.09.08	01.01- 31.12.08
Resultat for perioden		(1 181)	(13 647)	(2 400)	(11 447)	(28 538)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen		-	-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>(1 181)</b>	<b>(13 647)</b>	<b>(2 400)</b>	<b>(11 447)</b>	<b>(28 538)</b>
Resultat og utvannet resultat tilordnet selskapets aksjonærer:		(1 181)	(13 647)	(2 400)	(11 447)	(28 538)

# Balanse

## Eiendeler

NattoPharma konsern			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.09.2009	31.12.2008
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>			
Andre immaterielle eiendeler		3 320	3 920
<b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>		<b>3 320</b>	<b>3 920</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		188	286
<b>SUM VARIGE DRIFTSMIDLER</b>		<b>188</b>	<b>286</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>3 508</b>	<b>4 206</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Varelager	6	613	86
Kundefordringer		870	899
Forskuddsbetalte kostnader		336	28
Andre kortsiktige fordringer		527	286
Bankinnskudd, kontanter		1 817	10 272
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>4 163</b>	<b>11 571</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7 671</b>	<b>15 777</b>

## Egenkapital og gjeld

NattoPharma konsern			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.09.2009	31.12.2008
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		2 245	2 045
Overkursfond		36 967	30 932
Annen innskutt egenkapital		5 747	1 496
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>44 959</b>	<b>34 473</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Akkumulert tap		(53 733)	(40 086)
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>(8 774)</b>	<b>(5 613)</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
Langsiktig gjeld	2	11 200	
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>11 200</b>	<b>-</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Obligasjonslån		-	14 802
Leverandørgjeld		2 411	1 032
Skyldig offentlige avgifter og feriepenger		289	1 278
Annen kortsiktig gjeld		2 545	4 278
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>5 245</b>	<b>21 390</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>16 445</b>	<b>21 390</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>7 671</b>	<b>15 777</b>

# Kontantstømpoppstilling

(Tall i 1 000 NOK)	01.01- 30.09.09	01.01- 30.09.08	01.01- 31.12.08
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>			
Resultat før skatt	(15 295)	(15 850)	(24 632)
Avskrivninger og amortisering	714	985	1 130
Renteamortisering	1 247	1 177	1 177
Tap ved gjenkjøp av obligasjoner	-	328	328
Aksjebasert avlønning	15	49	66
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>			
Kundefordringer	29	708	1 100
Forskuddsbetalte kostnader	(308)	2 467	2 814
Leverandørgjeld	1 379	(2 941)	(2 648)
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(3 544)	581	3 651
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA DRIFT</b>	<b>(15 763)</b>	<b>(12 496)</b>	<b>(17 014)</b>
<b>INVESTERINGS AKTIVITETER</b>			
Innbetaling ved salg av datterselskap	55	-	-
Kjøp av driftsløsøre, inventar og utstyr	(16)	(32)	(56)
Kjøp av immaterielle eiendeler	-	-	-
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA INVESTERINGS AKTIVITETER</b>	<b>39</b>	<b>(32)</b>	<b>(56)</b>
<b>FINANSIERINGS AKTIVITETER:</b>			
Innbetalinger ved utstedelse av aksjer	6 235	13 262	13 262
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjoner	16 535	-	-
Utbetaling ved gjenkjøp av obligasjoner	(15 500)	(3 106)	(3 106)
Innbetaling ved utstedelse av tegningsretter	-	-	-
Innbetaling ved utstedelse av opsjoner	-	-	-
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER</b>	<b>7 270</b>	<b>10 156</b>	<b>10 156</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(8 454)	(2 372)	(6 914)
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	10 272	17 186	17 186
<b>KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 30.09.</b>	<b>1 816</b>	<b>14 815</b>	<b>10 272</b>
Betalte renter	1 612	1 462	1 775

# Egenkapitalendringer

(Tall i 1 000 NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Innbetalt - ikke registrert EK	Annen innskutt EK	Akkumulert underskudd	Sum EK
<b>Egenkapital 01.01.2008</b>	1 878	16 661	1 175	1 430	(11 548)	9 596
Totalt resultat for perioden					(11 446)	(11 446)
Registrering av innbetalt egenkapital	30	1 145	(1 175)	-	-	-
Emisjon	137	16 278	-	-	-	16 415
Transaksjonskostnader	-	(2 269)	-	-	-	(2 269)
Aksjebasert avlønning	-	-	-	49	-	49
<b>Egenkapital 30.09.2008</b>	<b>2 045</b>	<b>31 815</b>	<b>-</b>	<b>1 479</b>	<b>(22 994)</b>	<b>12 345</b>
<b>Egenkapital 01.01.2009</b>	<b>2 045</b>	<b>30 932</b>	<b>-</b>	<b>1 496</b>	<b>(40 086)</b>	<b>(5 613)</b>
Totalt resultat for perioden					(13 647)	(13 647)
Emisjon	200	6 800				7 000
Transaksjonskostnader		(765)				(765)
Tegningsretter				4 237		4 237
Aksjebasert avlønning				14		14
<b>Egenkapital 30.09.2009</b>	<b>2 245</b>	<b>36 967</b>	<b>-</b>	<b>5 747</b>	<b>(53 733)</b>	<b>(8 774)</b>

# Noter til konsolidert regnskap pr. 30. juni 2009

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsrapporten er utarbeidet i henhold til International Accounting Standard (IAS) 34 "Delårsrapportering". Rapporten inneholder ikke all informasjon som er nødvendig til en fullstendig årsrapport, og må leses i sammenheng med konsoliderte årsregnskaper for konsernet NattoPharma ASA for regnskapsåret frem til og med 31. desember 2008.

Delårsrapporten ble godkjent av Selskapets styre 12. november 2009.

## 2. UTSATT SKATT

En utsatt skattefordel akkumulert opp pr 30.09.08 på MNOK 9 ble bygget opp gjennom hele året 2008, hele beløpet ble til slutt skrevet ned i 4 kvartal 2008. Samme prinsipp som ble fulgt ved 4 kvartal, har selskapet fulgt videre i 2009. Ved opptak av nytt obligasjonslån oppstod det en utsatt skatteforpliktelse på MNOK 1,6 der motposten til forpliktelsen er ført direkte mot egenkapital. For å utligne den utsatte skatteforpliktelsen ble det tatt opp en ikke balanseført utsatt skattefordel på tilsvarende beløp, noe som har medført en inntektsføring i resultatregnskapet tredje kvartal.

## 3. AKSJONÆRINFORMASJON

### Oversikt selskapets aksjonærer pr. 30.09.2009

Aksjonærliste 20 største NattoPharma ASA	30.09.2009	
	Antall aksjer	%- eier inter.
<b>Aksjonær:</b>		
1 Svenska Handelsbanken Stockholm	2 485 500	11,07 %
2 B Mcallen SL	2 287 268	10,19 %
3 Anacott Steel AS	2 264 700	10,09 %
4 Sellæg, Bjørn Arne Fr.	1 986 700	8,85 %
5 Bohan & Co AS	1 612 700	7,18 %
6 Macama Invest AS	955 533	4,26 %
7 Nordea Bank Denmark	642 666	2,86 %
8 Gjersvik, Karsten	562 000	2,50 %
9 Universal Exports AS	470 000	2,09 %
10 Sellæg Aase	416 600	1,86 %
11 Pictet & Cie Banquiers, Sveits	400 000	1,78 %
12 MP Pensjon	380 000	1,69 %
13 Haadem Invest AS	366 800	1,63 %
14 Easy2Connect AS	340 000	1,51 %
15 Hurricane Invest AS	314 000	1,40 %
16 Sobona AS	250 000	1,11 %
17 Orion Securities ASA meglerkto	214 286	0,95 %
18 LKG Holding AS	200 000	0,89 %
19 Natland Invest AS	190 000	0,85 %
20 Herax Holding AS	150 000	0,67 %
Sum 20 største aksjonærer	16 488 753	73,45 %

## 4. SEGMENT RAPPORTERING

<i>Geografisk fordeling av salg</i>	<i>NattoPharma konsern</i>	
	<i>01.01- 30.09.2009</i>	<i>01.01- 30.09.2008</i>
<i>(Tall i NOK 1.000)</i>		
USA	10 375	8 026
Europa	7 314	6 030
Andre områder	899	1 038
<b>Totalt salg</b>	<b>18 588</b>	<b>15 094</b>

## 5. TILBAKEFØRING AV FOR MYE AVSATTE KOSTNADER PR. 30.06.2009

Det er tilbakeført for mye avsatte kostnader pr. 30.06.2009 tilsvarende MNOK 1.8. Avsetningen gjelder kostnader relatert til R&D programmet hos VitaK ved universitetet i Maastricht, som etter påløpte kostnader for 3. kvartal gir en netto kostnad for 3. kvartal med minus NOK 525.000.

## 6. VARELAGER – SUMITOMO CORP.

I henhold til avtale med Sumitomo Corp. er NattoPharma forpliktet til kjøp av et minimums volum for 2008, som ikke ble oppnådd. Som en kompensasjon for dette har partene inngått en avtale om tilleggskjøp av vitamin K2 for levering i 2009. Forpliktelsen summerer seg til NOK 2.743.524,38 basert på en vekslingskurs YEN/NOK 7,7589 pr. 31.12.2008. Varene er levert til lager i Sverige, for videresalg.

## 7. NÆRSTÅENDE

<u>Selskap</u>	<u>Nærstående part</u>	<u>Transaksjonsbeløp</u>
1. Anacott Steel ASA	Morten Sundstø	NOK 828 239
2. Kvale & Co. AS	Christian Stang Våland	NOK 233 149
3. Sobona AS	Ola Røthe	NOK 135.000

Konsulentavtale mellom NattoPharma ASA og Anacott Steel AS (aksjonær i selskapet) datert 01.03.09 vedrørende å leie inn Morten Sundstø som IR ansvarlig og som rådgiver i tilknytning til strategiske spørsmål og finansiering av selskapet, ble fornyet med virkning per 01.06.2009, med en 3 måneders gjensidig oppsigelse. Pr. 18. august 2009 er det inngått ny avtale hvor Morten Sundstø er engasjert som daglig leder, med to måneders gjensidig oppsigelse.

Det er kjøpt juridiske tjenester fra advokatfirmaet Kvale & Co. Christian Stang Våland er partner i Kvale & Co, styremedlem i NattoPharma ASA og aksjonær i selskapet.

Fra Sobona AS er det fakturert tjenester for NOK 135.000,- eks mva. Sobona AS er aksjonær i NattoPharma AS og er kontrollert/eid av Ola Røthe som er styreformann i NattoPharma ASA.

## 8. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er gjennomført en rettet emisjon mot utvalgte investorer som gav en kapital forhøyelse på NOK 9.998.498 ved utstedelse av 3.184.235 aksjer hver pålydende NOK 0,10. Tegningskursen var NOK 3,14 per aksje. Emisjonen er godkjent i ekstraordinær generalforsamling 5. November 2009.