

# NattoPharma<sup>®</sup>

---

Interim rapport – 2. kvartal 2011

---

# Hovedpunkter

➤ **Omsetning i 2. kvartal 2011**

Salget i 2. kvartal 2011 var MNOK 2,4.

➤ **Kapitalutvidelser høsten 2011**

Styret arbeider med å gjennomføre en eller flere kapitalutvidelser i nærmeste fremtid for å tilføre selskapet ny egenkapital og forsterke arbeidskapitalen for at selskapet kan fortsette å styrke sin posisjon innen markedet for naturlig vitamin K2.

➤ **Konvertering av deler av obligasjonslån til egenkapital**

Konvertering av del av obligasjonslån, MNOK 8,5 til egenkapital og avtale om forlengelse av restlånet på MNOK 8,5 for 2 nye år fra fra 10. juli 2011.

➤ **Utvikling av selskapets ingrediensstrategi**

Våre industrielle partnere og kunder viser stor interesse for vårt nye MenaQ7® produktformulerings prosjekt som er igangsatt under 2. kvartal 2011. For NattoPharma er området hjerte-kar helse sentralt og produktformuleringer innen dette segmentet er et viktig satsningsområde sammen med ben-helse.

## Markeds- og forretningsutvikling

Selskapet hadde et salg på MNOK 2,4 i 2. kvartal 2011. Salget pr. 2. kvartal 2011 er MNOK 4,9. Det er fortsatt for tidlig å se resultatene av de endrede strategier inkludert styrket bemanning.

I Europa er det gjort flere lanseringer av nye produkter i viktige markeder, i henhold til gjeldende salgs- og markedsstrategi.

Det arbeides med ulike forretningsprosesser for det amerikanske markedet, spesielt overfor de store selskapene.

For det kanadiske markedet er det signert en distribusjonsavtale med Quadra Chemicals, for kategoriene beriket mat og kosttilskudd.

Innen forretningsområdet beriket mat, er innsatsen intensifisert i løpet av 2. kvartal, og det er inngått nye distribusjonsavtaler i perioden. Innledende diskusjoner og prosesser med næringsmiddelselskaper er igangsatt i Norden og i Europa.

Selskapets ingrediensstrategi baserer seg på MenaQ7®s klinisk dokumenterte og patentbeskyttede effekter innen hjerte-kar helse. I samarbeid med ledende produsenter samt selskapets forskningspartner VitaK testes formuleringer med MenaQ7® sammen med andre utvalgte substanser som fiskeolje/Omega-3, mineraler/kalsium samt "stand-alone" formuleringar.

## Forskning og Utvikling

Som redegjort for i forrige kvartalsrapport, er det signert en avtale mellom NattoPharma og OLV Hospital Aalst og St.-Jan Hospital i Brugge, Belgia, «DeVries» studien. Avtalen spesifiserer at NattoPharma vil levere MenaQ7® produkt for en klinisk studie som tar sikte på å finne en optimal dose av vitamin K2 supplement til dialyse pasienter.

VitaK-Vask studien, som er omtalt i tidligere kvartalsrapporter, er forsinket som følge av behov for regulatoriske avklaringer.

## Regulatorisk

European Food Safety Authority, EFSA, har annonsert at ny ansøking vedrørende "Article 13.1 health claims" vil bli mulig å foreta i 3. kvartal 2011. Sammen med vår rådgiver Cantox CRO har NattoPharma igangsatt arbeidet med å forberede en slik ny ansøking for ytterligere å fremme helse-påstander innen hjerte-kar for naturlig Vitamin K2.

Som nevnt i forrige kvartalsrapport, fikk NattoPharma i første kvartal 2011 fornyet saGRAS (Self Affirmed Generally Regarded as Safe - generelt ansett som trygt) status for MenaQ7® produktet i USA.

## Patenter

Selskapet er i en fase hvor de innvilgede EU patentene rapportert tidligere i år er i en nasjonal godkjenningssfase i

de respektive europeiske land, som ytterligere forsterker vår IPR og muligheten for håndheving av våre rettigheter.

## Finansiell informasjon

Aksjekapitalen pr. 30. juni 2011 er NOK 12 908 119 fordelt på 129 081 190 aksjer, pålydende kr 0,10.

I 2. kvartal 2011 viser selskapet en omsetning på MNOK 2,4. Driftskostnader utgjør totalt MNOK -7,6 hvorav varekostnad utgjør MNOK -1,3. Driftsresultatet før finans er MNOK -5,3. Netto finansposter var MNOK 2,3, som gir et resultat før skatt på MNOK -7,6. Bruttomargin for perioden var 45,61 % mot 51,97 % i 1. kvartal 2011 og 45,36 % i samme kvartal 2010.

Tilsvarende 2. kvartal 2010 viser en omsetning på MNOK 10,3, Etter driftskostnader på MNOK -11,6 og finanskostnader på MNOK -1,4 fremkom et resultat før skatt på MNOK -2,8.

Selskapets kontantstrøm fra drift var MNOK -13,3 pr. 2. kvartal 2011 mot MNOK -5 pr. 2. kvartal 2010.

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 ble endelig levert og rapport ferdigstilt desember 2007 er grunnlaget for balanseføringen. Alle andre studier anses som forskning eller søken etter nye anvendelsesområder for produktet, og blir fortløpende kostnadsført. Basert på at denne immaterielle verdien utgjør en vesentlig del av den videre økonomiske utvikling for selskapet, avskrives den over en periode på 5 år fra 1.1.2008.

Kontantbeholdningen per 30.06.11 var MNOK 3,8 hvorav MNOK 0,7 er bundne midler. Per 30.06.11 hadde selskapet 691 aksjonærer. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 10,1 pr. 30. juni 2011 mot MNOK 5,5 pr. 31.12.2010.

Selskapets balanse viser en negativ egenkapital på MNOK 3.

Selskapets obligasjonslån på MNOK 8,5 er klassifisert som kortsiktig gjeld som følge av at selskapet rapporterer negativ egenkapital og således er i brudd på lånebestemmelsene med hensyn til krav om positiv egenkapital, samt at gjenværende løpetid på lånet er mindre enn 12 måneder ved regnskapsavslutning pr. 30. juni 2011. Pr. 14. april 2011 ble MNOK 8,5 av obligasjonslånet (opprinnelig MNOK 17) konvertert til egenkapital ved en rettet emisjon mot obligasjonseierne til en kurs NOK 0,435 pr aksje. Etter konverteringen økte NattoPharma's aksjekapital med NOK 1 954 023, fra NOK 10 954 096 til NOK 12 908 119 fordelt på 129 081 190 aksjer hver pålydende NOK 0,10. Som en del av det opprinnelige obligasjonslånet, ble obligasjonseierne tildelt vederlagsfrie frittstående tegningsretter for utstedelse av inntil 3 777 778 aksjer hvor pålydende per aksje er NOK 0,10 og med en tegningskurs på NOK 4,50

pr aksje. Fristen for å kunne kreve aksjer utstedt var 2 år fra tegningstidspunktet. Det resterende del av obligasjonslånet MNOK 8,5 er forlenget for en ny periode på 2 år fra 10. juli 2011, avdragsfritt og med en rente på 10.4 % pa. etterskuddsvis. Det er ikke avtalt ny tildeling av frittstående tegningsretter.

### **Utsikter**

Styret er oppmerksom på sitt ansvar i henhold til almenaksjelovens § 3-4 og § 3.5 og arbeider med å gjennomføre en eller flere kapitalutvidelser i nærmeste fremtid for å tilføre selskapet ny egenkapital og forsterke arbeidskapitalen for at selskapet kan fortsette å styrke sin posisjon innen markedet for naturlig vitamin K2.

Oslo 17. august 2011

Ragnvald Holm Lie Jostein C. Dalland Anders Uddén  
Styrets formann Styremedlem Styremedlem

Ragnhild Rønneberg Karin Meyer Rosberg  
Styremedlem Styremedlem

Peter Carlsson  
Adm. Dir.

### **For ytterlig informasjon, vennligst kontakt:**

Peter Carlsson, tlf. +47 67 20 02 50  
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. juni 2011

NattoPharma ASA					
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Note	01.04-30.06 2011	01.01- 30.06.2011	01.04-30.06. 2010	01.01-30.06. 2010
<b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>					
<b>DRIFTSINTEKTER</b>					
Salgsinntekt		2 338	4 876	10 208	17 325
Annen driftsinntekt		19	26	21	27
<b>SUMDRIFTSINTEKTER</b>		<b>2 357</b>	<b>4 902</b>	<b>10 229</b>	<b>17 352</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>					
Varekostnad		(1 282)	(2 501)	(5 589)	(9 630)
Lønnskostnader		(1 057)	(2 564)	(1 296)	(2 136)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(213)	(427)	(214)	(449)
Annen driftskostnad		(5 101)	(8 524)	(4 528)	(8 563)
<b>SUMDRIFTSKOSTNADER</b>		<b>(7 653)</b>	<b>(14 016)</b>	<b>(11 627)</b>	<b>(20 778)</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(5 296)</b>	<b>(9 114)</b>	<b>(1 398)</b>	<b>(3 426)</b>
<b>FINANSINTEKTER OG KOSTNADER</b>					
Renteinntekter		34	44	23	45
Andre finansinntekter		39	65	87	185
Rentekostnader		(388)	(1 965)	(1 307)	(2 467)
Andre finanskostnader		(1 975)	(2 073)	(209)	(281)
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(2 290)</b>	<b>(3 929)</b>	<b>(1 406)</b>	<b>(2 518)</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>(7 586)</b>	<b>(13 043)</b>	<b>(2 804)</b>	<b>(5 944)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>(7 586)</b>	<b>(13 043)</b>	<b>(2 804)</b>	<b>(5 944)</b>
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>		(7 586)	-13 043	(2 804)	-5 944
Resultat og utvannet resultat per aksje		(0,06)	(0,18)	(0,11)	(0,23)
<b>TOTALRESULTAT</b>					
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>		01.04-30.06 2011	01.01- 30.06.2011	01.04-30.06. 2010	01.01-30.06. 2010
Resultat for perioden		(7 586)	(13 043)	(2 804)	(5 944)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen		-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>(7 586)</b>	<b>(13 043)</b>	<b>(2 804)</b>	<b>(5 944)</b>
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer		(7 586)	(13 043)	(2 804)	(5 944)

# Balanse

## Eiendeler

NattoPharma ASA			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.06.2011	31.12.2010
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>			
Andre immaterielle eiendeler		1 919	2 319
<b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>		<b>1 919</b>	<b>2 319</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		55	49
<b>SUM VARIGE DRIFTSMIDLER</b>		<b>55</b>	<b>49</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>1 974</b>	<b>2 368</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Varelager		78	-
Kundefordringer og andre fordringer		4 281	1 909
Bankinnskudd, kontanter		3 801	1 185
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>8 160</b>	<b>3 094</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10 134</b>	<b>5 462</b>

## Egenkapital og gjeld

NattoPharma ASA			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.06.2011	31.12.2010
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		12 908	2 739
Overkursfond		63 517	48 403
Annen innskutt egenkapital		5 747	5 747
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>82 172</b>	<b>56 889</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Akkumulert tap		(85 211)	(72 169)
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>(3 039)</b>	<b>(15 280)</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
Langsiktig gjeld		-	-
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Obligasjonslån	2	8 500	14 855
Leverandørgjeld		2 503	1 902
Skyldig offentlige avgifter, etc.		22	298
Annen kortsiktig gjeld		2 148	3 687
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>13 173</b>	<b>20 742</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>13 173</b>	<b>20 742</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>10 134</b>	<b>5 462</b>

# Kontantstrømoppstilling

Nattopharma ASA

<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	01.01- 30.06.2011	01.01-30.06. 2010
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>		
Resultat før skatt	(13 043)	(5 944)
Avskrivninger og amortisering	427	449
Renteamortisering	1 098	1 583
Tap ved konvertering og modifikasjon av obligasjonslån	1 926	-
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>	-	-
Kundefordringer og andre fordringer	(2 372)	(877)
Leverandørgjeld	601	302
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(1 893)	(490)
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA DRIFT</b>	<b>(13 256)</b>	<b>(4 977)</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Kjøp av driftsløsøre, inventar og utstyr	(32)	-
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	16 059	-
Transaksjonskostnader ved konvertering av gjeld	(155)	-
Nedbetaling av obligasjonslån	-	-
<b>NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>	<b>15 904</b>	<b>-</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	2 616	(4 977)
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	1 185	8 314
<b>KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 30.06</b>	<b>3 801</b>	<b>3 337</b>
Betalte renter	409	884

## Egenkapitalendringer

<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Akkumulert underskudd	Sum EK
<b>Egenkapital 01.01.2010</b>	2 563	45 561	5 747	(56 961)	(3 090)
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(5 944)	(5 944)
<b>Egenkapital 30.06.2010</b>	2 563	45 561	5 747	(62 905)	(9 034)
<b>Egenkapital 01.01.2011</b>	2 739	48 403	5 747	(72 169)	(15 280)
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(13 043)	(13 043)
Emisjon	8 215	12 323			20 538
Konvertering obligasjoner til egenkapita	1 954	7 425			9 379
Transaksjonskostnader		(4 633)			(4 633)
<b>Egenkapital 30.06.2011</b>	<b>12 908</b>	<b>63 518</b>	<b>5 747</b>	<b>(85 212)</b>	<b>(3 039)</b>

# Noter til konsolidert regnskap pr. 30. juni 2011

## 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 2010.

Delårsrapporten ble godkjent av Selskapets styre 17. august 2011.

## 2. OBLIGASJONSLÅN

I henhold til låneavtalen kan obligasjonsutsteder kreve umiddelbar innfrielse av lånet dersom selskapets egenkapital er negativ. Pr. 30. juni 2011 er selskapets egenkapital negativ med MNOK 3. Obligasjonslånet er derfor klassifisert som kortsiktig gjeld i balansen. I tillegg er det mindre enn 12 måneder gjenværende opprinnelig løpetid for lånet.

Selskapet forhandlet med obligasjonseierne om en konvertering av halvparten lånet på MNOK 17 med MNOK 8,5 til egenkapital ved utstedelse av inntil 2 millioner aksjer basert på fullmakt gitt styret i ekstraordinær generalforsamling avholdt 20. januar 2011. Det ble oppnådd enighet med obligasjonseierne om konverteringen og denne fant sted 14. april 2011. Det er samtidig oppnådd enighet om å forlenge den resterende del av obligasjonslånet på MNOK 8,5 for 2 nye år fra og med 10. juli 2011.

## 3. AKSJONÆRINFORMASJON

### Oversikt selskapets 20 største aksjonærer pr. 30. juni 2011

Aksjonærliste NattoPharma ASA	30.06.2011	
	Antall aksjer	%- eier inter.
<b>Aksjonær:</b>		
1 Institusjonen Fritt Ord	16 611 075	12,87 %
2 Handinter Kappa AG	9 369 798	7,26 %
3 Banque Invik SA Luxembourg	8 678 000	6,72 %
4 MP Pensjon	6 857 261	5,31 %
5 Pro AS	4 612 753	3,57 %
6 Sing, Baldev	3 100 551	2,40 %
7 Svenska Handelsbanken Stockholm	2 700 839	2,09 %
8 Solberg, Kristian	2 685 308	2,08 %
9 Bohan & Co AS	2 402 700	1,86 %
10 Haadem Invest AS	2 227 800	1,73 %
11 Nielsen, Trygve	2 020 000	1,56 %
12 Sellæg, Bjørn Arne Fr.	1 986 700	1,54 %
13 Kylvit, Morten Peder	1 650 000	1,28 %
14 Tibesi AS	1 609 216	1,25 %
15 Kjærstad, Marius	1 500 000	1,16 %
16 Macama Invest AS	1 459 977	1,13 %
17 Nordnet Pensjonsforsikring	1 364 697	1,06 %
18 Altex-Plus Com Inc. AS	1 300 000	1,01 %
19 Hovde, Reidar	1 205 000	0,93 %
20 Borgund Invest AS	1 200 000	0,93 %
Øvrige aksjonærer	54 539 515	42,25 %
SUM aksjer	129 081 190	100,00 %

## 4. SEGMENT RAPPORTERING

Geografisk fordeling av salg	NattoPharma ASA	
	01.01-30.06 2011	01.01-30.06 2010
(Numbers in NOK 1 000)		
USA	336	7 961
Europe	4 309	8 838
Andre områder	258	553
<b>Totalt salg</b>	<b>4 903</b>	<b>17 352</b>



## 5. NÆRSTÅENDE

<u>Selskap</u>	<u>Nærstående part</u>	<u>Transaksjonsbeløp</u>
1. Anders Uddén		NOK (3 024 918)
2. Scandinavian Clinical Nutrition AB	Anders Uddén	NOK (878 303)

1. Anders Uddén er aksjonær og styremedlem i selskapet og gav selskapet et aksjonærlån som pr. 24. mars 2011 utgjorde NOK 3 024 918. Lånet ble delvis innfridd 24. mars og restbeløpet ble tilbakebetalt 1. april 2011 med renter.

2. Scandinavian Clinical Nutrition AB har ytet et lån på NOK 878 303 som ble oppgjort 28. mars 2011 med renter. Anders Uddén er aksjonær og styremedlem i NattoPharma ASA og er aksjonær i Scandinavian Clinical Nutrition AB og var styrmedlem frem til juni 2011.