

# NattoPharma<sup>®</sup>

---

Interim rapport – 4. kvartal 2010

---

# Hovedpunkter

## ➤ **Omsetning i 4. kvartal 2010 - lavere enn forventet**

Selskapet hadde et salg på MNOK 1,8 i 4. kvartal. Dette er svakere enn forventet. Vi kan konstatere at endring av leverandør av vår råvare har tatt mer tid for våre kunder å tilpasse seg, men vi ser nå i begynnelsen av 2011 at dette har bedret seg, spesielt for våre kunder i Europa. Vi ser derfor positivt på 2011.

Resultatet pr. 31. desember 2010 er bedre enn for samme periode i 2009. Likeså er bruttomargin for 2010 bedret. For å bedre logistikken, har selskapet i desember 2010 registrert en "Fiscal Tax Representative" i Sverige, noe som gir redusert transporttid og lavere kostnader for våre kunder innen EU. Det er også iverksatt tiltak for raskere og mer effektivt kunne betjene våre kunder i USA. Vår samarbeidspartner Gnosis åpner et lager og distribusjonssenter i Doylestown, Pennsylvania i løpet av 1. kvartal 2011.

## ➤ **Videreutvikling av patentplattform**

Selskapet har, overfor det Europeiske Patent Kontor forsvart to av sine Europeiske patenter, som angår nye anvendelsesområder av vitamin K (K1 og K2) hhv. innen behandling av og forebygging av hjertekar sykdommer. Innvilgelsen av disse to patentene forventes å foreligge i første halvår 2011. Dette innebærer en signifikant styrking av selskapets IPR og kommersielle plattform.

## ➤ **Kapitalutvidelse**

Selskapets balanse viser negativ egenkapital pr. 31.12.2010 med MNOK 15,5. I ekstraordinær generalforsamling 20. januar 2011 ble det besluttet å gjennomføre en fortrinnsrettemisjon på MNOK 20,5 i februar/mars 2011. Samtidig ble styret gitt en fullmakt til å utstede inntil 2 millioner aksjer for å konvertere MNOK 8,5 av selskapets obligasjonslån til egenkapital. Som rådgiver og tilrettelegger av kapitalutvidelsen har selskapet engasjert Fondsfinans ASA. Obligasjonseierne har gitt skriftlig forhåndstilsagn om konvertering av MNOK 8,5 mill til egenkapital. Dette vil finne sted 1. juni 2011 under forutsetning av at kapitalutvidelsen utgjør min MNOK 20 mill. Fortrinnsrettemisjonen er garantert med MNOK 15,3 og det jobbes videre med å få etablert garanti for hele fortrinnsrettemisjonen. Kapitalutvidelsen vil gi selskapet positiv egenkapital.

## Markeds- og forretningsutvikling

Selskapet hadde et salg på MNOK 1,8 i 4. kvartal. Dette er svakere enn forventet. Salgssvikten kan spores til: 1) endring av råvarekilde – og kunder har brukt mer tid enn antatt til sine vurderinger 2) økt konkurranse i Europa og USA og 3) overgangen fra en indirekte salgsstrategi til en direkte salgsstrategi.

I forbindelse med vår omlegging av salgsstrategien i Europa, har flere av selskapets distributører som har hatt eksklusivitet i sine markeder blitt terminert i siste halvår. Selskapet går nå direkte til slutt kunder i Europa. Med bakgrunn i vår (sterke) stilling innen IPR (Patenter) har selskapet intensivert kommunikasjonen omkring vitamin K2 i forbindelse med kardiovaskulær helse overfor eksisterende kunder og potensielle prospekter i Europa. Selskapet konstaterer at konkurransen i Europa tilspisses, blant gjennom at vår tidligere leverandør har fått *novel food*-godkjennelse for sitt produkt. Dog forventes ikke dette å redusere vårt markeds potensial i nevneverdig grad. Omleggingen av salgsstrategien samt en aggressivere kommersialisering av MenaQ7® skaper forutsetninger for økt salg.

Våren 2010 ble selskapets salgsstrategi endret i USA som følge av termineringen av distribusjonsavtalen med PL Thomas. Dette innebar at selskapet i samarbeid med vår nye partner Gnosis skulle arbeide direkte mot egne og felles kunder i USA fra og med 3. kvartal 2010. Under 3. og 4. kvartal har selskapet arbeidet med å sikre tidligere og nye kunder, dette arbeidet har vært mer tids- og resurskrevende enn forventet, og salget har ikke vært tilfredsstillende for perioden. Imidlertid jobbes det fokusert mot å styrke markedsposisjonen og øke salget av MenaQ7® i det Nordamerikanske markedet. I USA har en økt grad av konkurranse medført et økt prispress på vitamin K2. Selskapet arbeider med å forhandle avtaler med flere viktige kunder. Selskapet har forsterket sitt salgsløp og markedsføring av vårt produkt MenaQ7® under 4. kvartal i samarbeid med vår partner og leverandør Gnosis. Det er iverksatt tiltak for raskere og mer effektivt kunne betjene våre kunder i USA, hvor Gnosis bl.a. åpner et lager og distribusjonssenter i Doylestown, Pennsylvania i løpet av 1. kvartal 2011.

I tredje kvartal ble den tidligere eksklusive avtalen med Danisco, selskapets distributør innenfor markedssegmentet beriket mat, endret til en ikke-eksklusiv avtale. Dette innebærer at selskapet kan ha flere samarbeidspartnere i dette markedet. Denne endringen er i tråd med det selskapet har gjort innenfor kosttilskuddmarkedet. Selskapet har etablert dialog med flere store aktører i dette markedet og vil intensivere aktiviteten fremover.

Selskapet var representert både på Supply Side West i Las Vegas og på NUCE i Milano. Videre har NattoPharma deltatt på messen Health Ingredients Europe i Madrid for å markedsføre MenaQ7®.

For bedre å opplyse forbrukere om fordelene av MenaQ7® vil selskapet øke sine investeringer i

markedsaktiviteter. Dette gjelder selskapets hjemmemarked inkludert de nordiske land.

## Patent

Selskapet har overfor det Europeiske Patentkontor forsvart to av sine Europeiske patenter, som angår nye anvendelsesområder av vitamin K i behandling og forebygging av hjerte- og kar sykdommer. Innvilgelsen av disse to patentene forventes å foreligge i første halvår 2011. Dette innebærer en signifikant styrking av selskapets IPR og kommersielle plattform.

Den første patent søknaden åpner for og gjør krav på effekt på reversering av forkalkning av blodårene ved bruk av vitamin K (K1 og K2) i medikamenter eller i kosttilskudd.

Det andre patentet åpner for og gjør krav på effekten på å forhindre at arteriene stivner som følge av alder, ved bruk av vitamin K (K1 og K2) i medikamenter eller kosttilskudd, men som ikke assosieres med åreforkalkning.

Begge patentapplikasjonene har vært underlagt omfattende drøftelser mellom det Europeiske Patentkontors eksaminasjonskomité og selskapets patentadvokat Dr. Arthur Huygens og Dr. Cees Vermeer (VitaK BV). Avtaler vedrørende ordlyden i påstandene og teksten i patent spesifikasjonen er omforent mellom partene.

Disse patentene vil styrke eksisterende patentportefølje gjennom at selskapet vil få en bredere dekning i bruken av vitamin K (K1 og K2) som forebyggende og legende for hjerte- og karsykdommer.

## EU helsepåstander

Arbeidet med ny innlevering av Artikkel 13.1 helsepåstander (generelle helsepåstander for friske voksne mennesker), Artikkel 13.5 helsepåstand (helsepåstander for friske voksne basert på ny vitenskap) for både bein og kardiovaskulær helse og Artikkel 14.0 helsepåstand (helsepåstander for forebygging av sykdom) går som forventet. Dette arbeidet er strategisk viktig for selskapet ettersom det vil gi beskyttelse for MenaQ7® i 5 år for 13.5 og 14.0 påstander.

## Forskning og Utvikling

I 1. kvartal 2010 ble forberedelser gjort for å foreta toårs målingen i det kliniske studiet av MK-7 med 240 osteoporotiske kvinner. Dette studiet utføres av VitaK BV og er finansiert av NattoPharma. I 1. kvartal ble to nye kliniske studier forberedt; hhv. "bio-equivalent" studie og "bio-availability" studie. Begge studiene er viktige for å dokumentere effekter av MenaQ7® og dets effekter i kroppen. Deltakere i bio-ekvivalens studiet ble rekruttert i tredje kvartal 2010, og intervensjonsperioden startet i 4. kvartal. Intervensjonsperioden vil fortsette i første kvartal 2011. Laboratoriemålinger vil bli igangsatt i første kvartal 2011. "Bio-comparison" studiet vil starte og avsluttes i 2011.

Den første kliniske studien på pasienter behandlet med MenaQ7® ble rapportert i det vitenskapelige tidsskriftet

Clinical and Translational Research i 1. kvartal 2010. Studien som er sponset av selskapet er gjennomført av Rikshospitalet i Oslo, og resultater viser at MenaQ7® forsinket bentap hos pasienter som har gjennom gått organ transplantasjoner. Det er et velkjent problem at pasienter ofte utvikler alvorlig beinskjørhet på grunn av den medisinske behandlingen ved gjennomføring av organtransplantasjon. Selskapet vil i tiden fremover ytterligere søke å dokumentere helseeffekten av MenaQ7® både innenfor bein helse og hjerte- og karhelse.

I 2. kvartal 2010 ble resultater fra en annen studie publisert. Denne viser at vitamin K2 inntak er korrelert med kreftforekomst og dødelighet. Studien er basert på oppfølging av 24000 deltakere over en periode på 10 år. Med økende inntak av MenaQ7®, viser det seg at særlig den lange kjeden menaquinones som MK7 (den aktive komponenten i MenaQ7®) har en effekt og kan vise til en reduksjon både dødelighet og i kreftforekomst, bl.a prostata- og lungekreft.

### Finansiell informasjon

Aksjekapitalen pr. 31. desember 2010 er NOK 2 738 524 fordelt på 27 385 240 aksjer, pålydende kr 0,10.

I 4. kvartal 2010 viser selskapet en omsetning på MNOK 1,8. Driftskostnader utgjør totalt MNOK -3,6 hvorav varekostnad utgjør MNOK -1,0 etter avsetning for SkatteFUNN med MNOK 1,3. Driftsresultatet før finans er MNOK -1,8. Netto finansposter var MNOK 1,3, som gir et resultat før skatt på MNOK -3,1. Bruttomargin for perioden var 47,9 % mot 51,2 % i 3. kvartal.

Tilsvarende 4. kvartal 2009 viser en omsetning på MNOK 4,9, Etter driftskostnader på MNOK -6,9 og finanskostnader på MNOK -1,2 fremkom et resultat før skatt på MNOK -3,2.

Akkumulert pr. 31. desember 2010, viser selskapet en omsetning på MNOK 21,1, sammenlignet med MNOK 23,5 pr. 31. desember 2009. Driftsresultatet var MNOK -10,3 pr. 31. desember 2010 (etter avsetning for skattefunn med MNOK 1,3) sammenlignet med MNOK -14,6 for samme periode i 2009. Resultatet før skatt pr. 31. desember 2010 er MNOK -15,2 sammenlignet med MNOK -16,9 pr. 31. desember 2009. Bruttomargin var 45,4 % i 2010 sammenlignet med 44,1 % i 2009, en fremgang.

Selskapets kontantstrøm fra drift var MNOK -11,4 for 4. kvartal 2010 mot MNOK -18,1 for 4. kvartal 2009.

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 15,3.

Kontantbeholdningen per 31.12.10 var MNOK 1,2 hvorav MNOK 0,7 er bundne midler. Per 31.11.10 hadde selskapet ca. 467 aksjonærer. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 5,5 pr. 31. desember 2010 mot MNOK 12,9 pr. 31.12.2009.

Selskapets obligasjonslån på MNOK 17 som ble refinansiert i juli 2009 gjennom Norsk Tillitsmann ASA har en løpetid på 2 år, er avdragsfritt, og med en årlig nominell rente på 10,4 % med halvårlig renteforfall. Lånet, som forfaller 9. juli 2011 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. Representanten for lånegiverne er orientert om forholdet, men lånegiverne har så langt ikke krevet lånet innfridd. Som en del av 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 er 2 år fra tegningstidspunktet.

Styret har vurdert sin handleplikt etter allmennaksjelovens § 3-4 og § 3-5, og det ble sendt ut innkalling til ekstraordinære generalforsamling 30. desember 2010 med forslag fra styret om å gjennomføre en fortrinnsrettemisjon på MNOK 20,5 samt gi styret en fullmakt på å utstede inntil 2 millioner aksjer for å konvertere MNOK 8,5 mill av obligasjonslånet til egenkapital, samt å velge ny revisor. Generalforsamlingen ble avholdt 20. januar 2011. Alle forslag ble enstemmig vedtatt, inkludert valg av Wiggen & Kjelstrup ved statsautorisert revisor Erik Olsen som ny revisor. Selskapet har engasjert Fondsfinans ASA som rådgiver og tilrettelegger ved kapitalutvidelsen. Det er foreløpig etablert et garantikonsortium på MNOK 15,3, og fortrinnsrettemisjonen søkes fullgarantert frem til start av tegningsperioden. Obligasjonseierne har gitt forhåndstilsagn på konvertering av MNOK 8,5 av obligasjonslånet til egenkapital underforutsetning av at kapitalutvidelsen utgjør min MNOK 20.

I 4. kvartal fikk selskapet innvilget et lån fra nærstående Anders Uddén (aksjonær og styremedlem i NattoPharma ASA) på MNOK 2 og MSEK 1 fra Scandivian Clinical Nutrition AB i Sverige (hvor Anders Uddén er aksjonær og styremedlem). Lånene ble delvis innbetalt til selskapet i desember 2010 og restbeløpet er innbetalt selskapet pr. januar 2011. Det er sendt søknad om mellomfinansiering hos selskapets bankforbindelse DnBNOR Bank ASA for å sikre selskapet tilfredsstillende arbeidskapital frem til kapitalforhøyelsen er registrert i foretaksregisteret ca. medio mars. Søknaden er ferdigbehandlet og godkjent.

## **Utsikter**

Ved gjennomføring av oppkapitalisering av selskapet anser styret at selskapet kan fortsette det positive arbeidet som er lagt ned for å posisjonere seg som en ledende aktør i det globale markedet for vitamin K2 under varemerket MenaQ7®, innen kosttilskudd og beriket mat markedet.

Oslo 17. februar 2011

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. 31. desember 2010

NattoPharma					
(Tall i 1 000 NOK)	Note	01.10-31.12 2010	01.01- 31.12.2010	01.09-31.12. 2009	01.01-31.12. 2009
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>					
<b>DRIFTSINNEKTER</b>					
Salgsinntekt		1 905	20 988	4 884	23 410
Annen driftsinntekt		(57)	98	-	61
<b>SUMDRIFTSINNEKTER</b>		<b>1 848</b>	<b>21 086</b>	<b>4 884</b>	<b>23 471</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>					
Varekostnad		(963)	(11 513)	(2 685)	(13 116)
Lønnskostnader		(1 175)	(4 388)	(697)	(5 865)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(214)	(878)	(261)	(975)
Annen driftskostnad		(1 249)	(14 562)	(3 297)	(18 158)
<b>SUMDRIFTSKOSTNADER</b>		<b>(3 601)</b>	<b>(31 341)</b>	<b>(6 940)</b>	<b>(38 114)</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(1 753)</b>	<b>(10 255)</b>	<b>(2 056)</b>	<b>(14 643)</b>
<b>FINANSINNEKTER OG KOSTNADER</b>					
Renteinntekter		2	52	22	74
Andre finansinntekter		44	324	38	426
Rentekostnader		(1 317)	(4 942)	(1 065)	(3 557)
Andre finanskostnader		(42)	(387)	(167)	(823)
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(1 313)</b>	<b>(4 953)</b>	<b>(1 172)</b>	<b>(3 880)</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>(3 066)</b>	<b>(15 208)</b>	<b>(3 228)</b>	<b>(18 523)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-	-	-	1 648
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>(3 066)</b>	<b>(15 208)</b>	<b>(3 228)</b>	<b>(16 875)</b>
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>		(3 066)	(15 208)	(3 228)	(16 875)
Resultat og utvannet resultat per aksje		(0,11)	(0,58)	(0,14)	(0,78)
<b>TOTALRESULTAT</b>					
(Tall i 1 000 NOK)		01.10-31.12 2010	01.01- 31.12.2010	01.09-31.12. 2009	01.01-31.12. 2009
Resultat for perioden		(3 066)	(15 208)	(3 228)	(16 875)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen		-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>(3 066)</b>	<b>(15 208)</b>	<b>(3 228)</b>	<b>(16 875)</b>
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer		(3 066)	(15 208)	(3 228)	(16 875)

# Balanse

## Eiendeler

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	31.12.2010	31.12.2009
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>			
Andre immaterielle eiendeler		2 319	3 120
<b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>		<b>2 319</b>	<b>3 120</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		49	128
<b>SUM VARIGE DRIFTSMIDLER</b>		<b>49</b>	<b>128</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>2 368</b>	<b>3 248</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Varelager		-	63
Kundefordringer og andre fordringer		1 909	1 305
Bankinnskudd, kontanter		1 185	8 314
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>3 094</b>	<b>9 682</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5 462</b>	<b>12 930</b>

## Egenkapital og gjeld

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	31.12.2010	31.12.2009
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		2 739	2 563
Overkursfond		48 403	45 561
Annen innskutt egenkapital		5 747	5 747
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>56 889</b>	<b>53 871</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Akkumulert tap		(72 169)	(56 961)
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>(15 280)</b>	<b>(3 090)</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
Langsiktig gjeld		-	-
<b>SUMLANGSIKTIG GJELD</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Obligasjonslån		14 855	11 819
Annen kortsiktig gjeld		1 404	
Leverandørgjeld		1 902	1 611
Skyldig offentlige avgifter, etc.		298	328
Annen kortsiktig gjeld		2 283	2 262
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>20 742</b>	<b>16 020</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>20 742</b>	<b>16 020</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5 462</b>	<b>12 930</b>

# Kontantstrømoppstilling

NattoPharma

<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	01.01- 31.12.2010	01.01-31.12. 2009
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>		
Resultat før skatt	(15 208)	(18 523)
Avskrivninger og amortisering	878	975
Renteamortisering	3 165	1 866
Aksjebasert avlønning	-	15
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>	-	
Kundefordringer og andre fordringer	(604)	(92)
Leverandørgjeld	291	447
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	55	(2 812)
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA DRIFT</b>	<b>(11 423)</b>	<b>(18 124)</b>
<b>INVESTERINGS AKTIVITETER</b>		
Innbetaling ved salg av datterselskap		-
Kjøp av driftsløsøre, inventar og utstyr	-	(16)
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA INVESTERINGS AKTIVITETER</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>
<b>FINANSIERINGS AKTIVITETER:</b>		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	3 018	15 147
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonslån, netto transaksjonskostnader	(128)	16 535
Nedbetaling av obligasjonslån	-	(15 500)
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER</b>	<b>2 890</b>	<b>16 182</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(8 533)	(1 958)
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	8 314	10 272
<b>KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 31.12</b>	<b>(219)</b>	<b>8 314</b>
Betalte renter	1 768	1 612

## Egenkapitalendringer

<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Akkumulert underskudd	Sum EK
<b>Egenkapital 01.01.2009</b>	<b>2 045</b>	<b>30 932</b>	<b>1 496</b>	<b>(40 086)</b>	<b>(5 613)</b>
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(16 875)	(16 875)
Emisjon	518	16 480			16 998
Transaksjonskostnader		(1 851)			(1 851)
Tegningsretter i obligasjonslån			4 237		4 237
Aksjebasert avlønning	-	-	14	-	14
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b>2 563</b>	<b>45 561</b>	<b>5 747</b>	<b>(56 961)</b>	<b>(3 090)</b>
<b>Egenkapital 01.01.2010</b>	<b>2 563</b>	<b>45 561</b>	<b>5 747</b>	<b>(56 961)</b>	<b>(3 090)</b>
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(15 208)	(15 208)
Emisjon	176	3 160			3 336
Transaksjonskostnader		(318)			(318)
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>2 739</b>	<b>48 403</b>	<b>5 747</b>	<b>(72 169)</b>	<b>(15 280)</b>



# Noter til konsolidert regnskap pr. 31. desember 2010

## 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 2009.

Delårsrapporten ble godkjent av Selskapets styre 17. februar 2011.

## 2. OBLIGASJONSLÅN

I henhold til låneavtalen kan obligasjonsutsteder kreve umiddelbar innfrielse av lånet dersom selskapets egenkapital er negativ. Pr. 30. september 2010 var selskapets egenkapital negativ med MNOK 12,2. Obligasjonslånet har derfor blitt klassifisert som kortsiktig gjeld i balansen. I tillegg er det mindre enn 12 måneder gjenværende løpetid for lånet.

Obligasjonsutsteder har ikke valgt å kreve innfrielse av lånet per dato for avleggelse av regnskapet. Selskapet har 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. Obligasjonseierne har gitt forhåndstilsagn om konverteringen basert på at selskapet gjennomfører en kapitalutvidelse på minimum MNOK 20 innen utløpet av mars 2011. Konverteringen vil finne sted 1. juni 2011. Det er samtidig enighet om å forlenge restlånet på MNOK 8,5 for 2 nye år. Kapitalutvidelsen og konverteringen av MNOK 8,5 fra gjeld til egenkapital vil gi selskapet positiv egenkapital.

## 3. AKSJONÆRINFORMASJON

### Oversikt selskapets 20 største aksjonærer pr. 31. desember 2010

Aksjonærliste 20 største NattoPharma ASA	31.12.2010	
	Antall aksjer	%- eier inter.
<b>Aksjonær:</b>		
1 Banque Invik SA Luxembourg	2 169 500	7,92 %
2 Sellæg, Bjørn Arne Fr.	1 986 700	7,25 %
3 Tibesi AS	1 609 216	5,88 %
4 Anacott Steel AS	1 600 000	5,84 %
5 Bohan & Co AS	1 402 700	5,12 %
6 Nordea Bank Denmark	1 294 561	4,73 %
7 MP Pensjon	1 200 000	4,38 %
8 Pro AS	1 050 776	3,84 %
9 Macama Invest AS	955 533	3,49 %
10 Haadem Invest AS	427 800	1,56 %
11 Pictet & Cie Banquiers, Sveits	400 000	1,46 %
12 Nordnet Pensjonsforsikring	316 000	1,15 %
13 Svenska Handelsbanken Stockholm	316 000	1,15 %
14 Log, John Bjarne	307 000	1,12 %
15 Hagen, Karsten	305 000	1,11 %
16 Nielsen, Trygve	300 000	1,10 %
17 Bjørn Norlie AS	280 000	1,02 %
18 Kjærstad, Marius	260 000	0,95 %
19 Bjørnerud, Leif Halvor	243 000	0,89 %
20 Solberg, Kristian	225 800	0,82 %
Øvrige	10 735 654	39,20 %
Sum 20 største aksjonærer	27 385 240	100,00 %

## 4. SEGMENT RAPPORTERING

Geograisk fordeling av salg	NattoPharma ASA	
	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2009
(Tall i 1 000 NOK)		
USA	8 882	12 725
Europe	11 772	9 112
Andre områder	432	1 635
Totalt salg	21 086	23 472

## 5. NÆRSTÅENDE

<u>Selskap</u>	<u>Nærstående part</u>	<u>Transaksjonsbeløp</u>
1. Anacott Steel ASA	Morten Sundstø	NOK 2 494 538
2. Sobona AS	Ola Røthe	NOK 497 866
3. Pharmavie A/S	Christel Piron	NOK 58 000
4. Anders Uddén		NOK (516 417)
5. Scandinavian Clinical Nutrition AB	Anders Uddén	NOK (878 303)

1. Konsulentavtale mellom NattoPharma ASA og Anacott Steel AS (aksjonær i selskapet) datert 18. August 2009 hvor Morten Sundstø er engasjert som daglig leder i NattoPharma ASA. Avtalen løper med to måneders gjensidig oppsigelse. Avtalen ble terminert 20. september 2010 og utløp 20. november 2010. I tredje kvartal besluttet styret å honorere Morten Sundstø et honorar på NOK 665.000 + mva som et engangsbeløp som erstatning for 2 måneders etterlønn og fraskrivelse av eventuelle krav om bonus eller annen resultatavhengig godtgjørelse.
2. Fra Sobona AS er det fakturert tjenester for NOK 657.866,- eks mva pr. 31.12.2010 for arbeid ut over ordinært styrehonorar. Sobona AS er aksjonær i NattoPharma ASA og er eid/kontrollert av Ola Røthe som var styreformann i NattoPharma ASA frem til 10. oktober 2010.
3. Fra Pharmavie A/S er det fakturert NOK 58 000,- for tjenester utført av styremedlem Christel Piron for arbeid ut over ordinært styrehonorar.
4. Anders Uddén er aksjonær og styremedlem i selskapet og har gitt selskapet et aksjonærlån som pr. 31.12.2010 utgjør NOK 516 416,92. Lånet løper med forfall 28.02.2011.
5. Scandinavian Clinical Nutrition AB har ytet et lån på NOK 878 303 med forfall 28.02.2011. Anders Uddén er aksjonær og styremedlem i både Scandinavian Clinical Nutrtrion AB og NattoPharma ASA.