



NattoPharma®



Interim rapport – 1. kvartal 2012

Forskning og Utvikling

NattoPharma kunngjorde i en pressemelding 16. januar 2012, at de første resultatene av den 3-årige dobbelt blinde, randomiserte, placebokontrollerte kliniske studien med MenaQ7 intervensjon som ble ferdigstilt i 4. kvartal 2011 var positive. Det pågår en vitenskapelig bearbeidelse av innsamlede data fra studien, relatert til beinhelse og vaskulær helse vurdering ved pulsølgehastighet og Doppler teknikker. Resultatene fra analysene er enda ikke ferdigstilt. NattoPharma vil bruke funnene i treårsstudien til å utvide samarbeidet med kommersielle partnere innen området vaskulær helse og beinhelse.

En vellykket dose pilotstudie gjennomført av akademiske grupper i Belgia sponset av NattoPharma, som benyttet MenaQ7 i behandling av dialysepasienter er avsluttet. Det planlegges en oppfølgingsstudie.

Patenter

Den aktuelle patentsituasjonen for NattoPharma i Europa er at «Ex-Unilver» og de to «Ex-Novartis» patentene er gjeldende. Sammen med selskapets kliniske studier vil de tre omtalte patentene styrke selskapets IPR og muligheten for håndheving av selskapets kommersielle rettigheter.

Regulatorisk

NattoPharma, sammen med vår rådgiver Cantox CRO innleverte en ny søknad i 3. kvartal 2011 for "Article 13.1 Health Claims" til European Food Safety Authority, EFSA for ytterligere å fremme helse-påstander innen hjerte-kar for naturlig Vitamin K2 i Europa. Svar på denne søknaden forventes 2. kvartal 2012.

NattoPharma fikk i første kvartal 2011 fornyet saGRAS (Self Affirmed Generally Regarded as Safe - generelt ansett som trygt) status for MenaQ7® produktet i USA. NattoPharmas MenaQ7 «master fil»/søknad til det kanadiske Natural Health Products Directorate ble registrert i januar 2012. Denne søknaden inneholder helsepåstander for koagulering, beinhelse og vaskulær helse.

Salg, markeds- og forretningsutvikling

Selskapet hadde et salg på MNOK 2,9 i 1. kvartal 2012 sammenlignet med MNOK 2,5 i 1. kvartal 2011.

Det har blitt utviklet ny salgsstrategi for selskapet. Det innebærer at vi vil jobbe mye mer målrettet for økt verdiskapning gjennom våre partnere i de ulike markedene. Det er også satt i gang et arbeid for å evaluere nye potensielle vekstmarkeder og samarbeidspartnere.

Europa er det viktigste markedet for NattoPharma, hvor selskapet også har den beste patent beskyttelsen. Det er noe som våre samarbeidspartnere og kunder verdsetter som meget verdifullt og som selskapet vil bygge videre på.

Det nord amerikanske markedet har et meget stort potensiale. Interessen er høy og mange viktige prosesser med store markedsledende selskaper innenfor sine forretningsområder er pågående, enten direkte eller via

forretningspartnere. Nye produkter med MenaQ7® er under utvikling.

Finansiell informasjon

Aksjekapitalen pr. 31. mars 2012 er NOK 9 497 436 fordelt på 3 165 812 aksjer, hver pålydende NOK 3,-.

I 1. kvartal 2011 var selskapets omsetning MNOK 2,9 med varekost MNOK -1,9. Driftskostnader utgjør MNOK -3,8. Driftsresultatet for perioden er negativ med MNOK 2,8. Etter netto finans med MNOK 0,2 ble kvartalsresultat før skatt på MNOK -3. Brutto margin for perioden var 35 % mot 46 % 4. kvartal 2011 og 52 % i samme kvartal 2011. Nedgangen skyldes tap som er realisert i 1. kvartal 2011 vedr. vareparti som ble underkjent av en av våre viktige kunder uten at det foreligger regress mulighet mot leverandør samt generelt prispress, spesielt i det amerikanske markedet.

Selskapets kontantstrøm fra drift var MNOK -6,7 pr. 1. kvartal 2012 tilsvarende som for 1. kvartal 2011.

Patent innkjøpt i desember 2006, godkjent av EU våren 2007, samt at teknologi og IPR ble endelig ferdigstilt desember 2007 er grunnlaget for balanseføringen av immaterielle eiendeler i h.h.t. IFRS. Øvrige studier og FoU kostnader blir fortløpende kostnadsført. Basert på at den immaterielle verdien utgjør en vesentlig del av selskapets økonomiske basis, avskrives den over en periode på 5 år fra 2008.

Kontantbeholdningen per 31.03.12 var MNOK 2 hvorav MNOK 0,9 er bundne midler for husleiegaranti, tollgaranti og skattetrekk. Per 31.03.2011 hadde selskapet 612 aksjonærer. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 9,7 pr. 31. mars 2012 mot MNOK 9,3 pr. 31.12.2011.

Selskapets balanse viser en negativ egenkapital på MNOK 1,7.

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, selv om lånets gjenværende løpetid er mer enn 12 måneder. Obligasjonslånet ble fornyet for 2 år pr. 10. juli 2011 med rente på 10,4 % p.a. etterskuddsvis, og er avdragsfritt.

Utsikter

Det nye styret arbeider for å styrke selskapets kapitalbase, og vil sørge for nødvendig finansiering av selskapet til selskapet når positiv cash flow. Dette arbeidet har vært prioritert, og etter styrets oppfatning vil det være mulig å skaffe til veie nødvendig finansiering. Effektivisering av driften og reduksjon av kostnader, vil også gi effekt i annen halvdel av 2012. Styret presiser at det er risiko knyttet til fortsatt drift og at fortsatt drift er helt avhengig av tilførsel av ytterligere kapital i form av lån eller egenkapital. Det nye styret vurderer fortløpende hvilke tiltak som skal igangsettes for ytterligere å styrke

selskapets posisjon og kommersialisering av selskapets produkt MenaQ7.

Tilbakeføring av patent

NattoPharma har siden 2006 aktivt arbeidet for å kjøpe et patent (MGP-patentet) fra samarbeidspartneren VitaK, og lykkes med dette i 2008 gjennom ervervet av MGP Diagnostics AS (MGPD) som eide MGP-patentet. I forlengelsen av et styrevalg i desember 2008 ble MGPD overdratt til nærstående i mai 2009 for NOK 55,000. Nærstående kjøper videresolgte deretter selskapet i 2010 for et betydelig millionbeløp.

Etter valget av nytt styre i NattoPharma i februar 2012, har det blitt gjennomført en gjennomgang av faktiske og juridiske forhold relatert til MGP-patentet. Konklusjonen er at overdragelsen av MGPD ikke anses bindende for selskapet, og NattoPharma har i dag iverksatt rettslige skritt for å ivareta aksjonærenes interesser. Tidligere daglig leder, tidligere styremedlemmer og kjøper av patentet mottar derfor i dag en forliksklage hvor NattoPharma krever tilbakeføring av MGP-patentet, subsidiært at nevnte parter holdes økonomisk ansvarlig for selskapets økonomiske tap.

Det vil bli redegjort nærmere for denne saken på ordinær generalforsamling som avholdes 27. juni 2012

Oslo 15. mai 2012

For ytterlig informasjon, vennligst kontakt:

Frode Marc Bohan,
Styrets leder

NattoPharma ASA
Lysaker Torg 5

P.O Box 397
1326 Lysaker

Tlf: +47 952 16 950
Fax: +47 67 20 02 51
www.nattopharma.com

Resultatregnskap pr. 31. mars 2012

NattoPharma ASA			
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Note	01.01-31.03 2012	01.01-31.03 2011
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekt	5	2 862	2 538
Annen driftsinntekt		0	7
SUM DRIFTSINNTEKTER		2 862	2 545
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnad		(1 871)	(1 219)
Lønnskostnader		(1 243)	(1 507)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(202)	(214)
Annen driftskostnad		(2 354)	(3 423)
SUM DRIFTSKOSTNADER		(5 670)	(6 363)
DRIFTSRESULTAT		(2 808)	(3 818)
FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER			
Renteinntekter		24	10
Andre finansinntekter		88	26
Rentekostnader		(252)	(1 577)
Andre finanskostnader		(45)	(98)
NETTO FINANSPOSTER		(185)	(1 639)
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		(2 993)	(5 457)
Skattekostnad på ordinært resultat		-	-
PERIODENS RESULTAT		(2 993)	(5 457)
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>			
Resultat og utvannet resultat per aksje		(0,96)	(16,00)
TOTALRESULTAT			
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>		01.01-31.03 2012	01.01-31.03 2011
Resultat for perioden		(2 993)	(5 457)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen		-	-
Totalresultat for perioden		(2 993)	(5 457)
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer		(2 993)	(5 457)

Balanse

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	31.03.2012	31.12.2011
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immaterielle eiendeler		1 319	1 519
SUM IMMATERIELLE EIENDELER		1 319	1 519
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		26	28
SUM VARIGE DRIFTSMIDLER		26	28
SUM ANLEGGSMIDLER		1 345	1 547
OMLØPSMIDLER			
Varelager		883	408
Kundefordringer og andre fordringer		5 438	6 072
Bankinnskudd, kontanter		2 075	1 295
SUM OMLØPSMIDLER		8 396	7 775
SUM EIENDELER		9 741	9 322

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	31.03.2012	31.12.2011
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	9 497	3 872
Overkursfond		5 138	-
Annen innskutt egenkapital		-	-
Sum innskutt egenkapital		14 635	3 872
Opptjent egenkapital			
Akkumulert tap		(16 298)	(13 305)
SUM EGENKAPITAL		(1 663)	(9 433)
LANGSIKTIG GJELD			
Langsiktig gjeld		-	-
SUM LANGSIKTIG GJELD		-	-
KORTSIKTIG GJELD			
Obligasjonslån	2	8 464	8 432
Leverandørgjeld		1 886	4 268
Skyldig offentlige avgifter, etc.		217	514
Annen kortsiktig gjeld		837	5 541
SUM KORTSIKTIG GJELD		11 404	18 755
SUM GJELD		11 404	18 755
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 741	9 322

Kontantstrømoppstilling

NattoPharma ASA

	01.01- 31.03 2012	01.01- 31.03 2011
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>		
DRIFTSAKTIVITETER		
Resultat før skatt	(2 993)	(5 457)
Avskrivninger og amortisering	202	214
Renteamortisering	32	1 007
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>		
Kundefordringer og andre fordringer	512	(1 086)
Leverandørgjeld	(2 382)	(664)
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(2 104)	(749)
NETTO KONTANTSTRØM FRA DRIFT	(6 733)	(6 735)
INVESTERINGS AKTIVITETER		
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGS AKTIVITETER	-	-
FINANSIERINGS AKTIVITETER:		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	10 763	16 059
Nedbetaling av kortsiktige lån	(3 250)	-
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER	7 513	16 059
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	780	9 324
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	1 295	1 185
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 30.09	2 075	10 509
Betalte renter	1 462	128

Egenkapitalendringer

<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Akkumulert underskudd	Sum EK
Egenkapital 01.01.2011	2 739	48 403	5 747	(72 169)	(15 280)
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(5 457)	(5 457)
Emisjon	8 215	12 323	-	-	20 538
Transaksjonskostnader	-	(4 479)	-	-	(4 479)
Egenkapital 31.03.2011	10 954	56 247	5 747	(77 626)	(4 678)
Egenkapital 01.01.2012	3 872	-	-	(13 305)	(9 433)
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(2 993)	(2 993)
Emisjon	5 625	9 375	-	-	15 000
Transaksjonskostnader	-	(4 237)	-	-	(4 237)
Egenkapital 31.03.2012	9 497	5 138	-	(16 298)	(1 663)

Noter til konsolidert regnskap pr. 31. mars 2012

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 2011.

Delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre 15. mai 2012.

2. OBLIGASJONSLÅN

I henhold til låneavtalen kan obligasjonsutsteder kreve umiddelbar innfrielse av lånet dersom selskapets egenkapital er negativ. Pr. 31. mars 2012 er selskapets egenkapital negativ med MNOK 1,6. Obligasjonslånet er derfor klassifisert som kortsiktig gjeld pr. 31.03.2012.

Obligasjonslånet på MNOK 8,5 er fornyet for 2 nye år, avdragsfritt fra og med 10. juli 2011 frem til 10. juli 2013 med en kupong rente på 10,4 % p.a..

3. AKSJEKAPITAL

Selskapet gjennomført en fortrinnsrettsemissjon på MNOK 15 som ble registrert 3. januar 2012 ved nyttegning av 1 875 000 aksjer med en tegningskurs på NOK 8 per aksje. Selskapets aksjekapital pr. 31.03.2012 er NOK 9 497 436 fordelt på 3 165 812 aksjer hver pålydende NOK 3.

4. AKSJONÆRINFORMASJON

Oversikt selskapets største aksjonærer pr. 31. mars 2011

Aksjonærliste NattoPharma ASA	31.03.2012	
	Antall aksjer	% - eier inter.
Aksjonær:		
1 Fokus Bank, Filial av Danske Bank	750 000	23,69 %
2 Handinter Kappa AG	468 698	14,80 %
3 Pro AS	144 565	4,57 %
4 Nielsen, Trygve	140 000	4,42 %
5 Institusjonen Fritt Ord	128 565	4,06 %
6 MP Pensjon	111 658	3,53 %
7 Banque Invik SA Luxembourg	86 780	2,74 %
8 Bjerkenes Holding, Jan Fredrik Bjerkenes	70 000	2,21 %
9 Hovde, Reidar	60 100	1,90 %
10 Nordnet Pensjonsforsikring	51 202	1,62 %
11 Solberg, Kristian	46 178	1,46 %
12 Svenska Handelsbanken Stockholm	45 950	1,45 %
13 Macama Invest AS	42 876	1,35 %
14 Sing, Baldev	33 841	1,07 %
15 Ebiko AS	30 000	0,95 %
16 Bjørn Norlie AS	27 429	0,87 %
17 Log, John Bjarne	25 025	0,79 %
18 Kjærstad, Marius	25 000	0,79 %
19 Bohan & Co AS	24 027	0,76 %
20 Dyregrov, Kyrre	21 840	0,69 %
Øvrige aksjonærer	832 078	26,28 %
SUM aksjonærer	3 165 812	100,00 %

5. DRIFTSSEGMENT RAPPORTERING

Selskapet har kun ett driftssegment. Selskapets virksomhet er konsentrert rundt kjøp og salg av Vitamin K2, samt forskning og utvikling innen samme område som er selskapets driftssegment.

Geografisk informasjon relatert til selskapets salgsaktiviteter er vist i tabellen under:

Geografisk fordeling av salg	NattoPharma ASA	
	01.01-31.03 2012	01.01-31.03 2011
(Numbers in NOK 1 000)		
USA	74	190
Europe	2 360	2 207
Andre områder	428	148
Totalt salg	2 862	2 545

6. NÆRSTÅENDE

<u>Selskap</u>	<u>Nærstående part</u>	<u>Transaksjonsbeløp</u>
1. Nordisk Kapitalförvaltning AB	Anders Uddén	NOK (1 000 000)

Nærmere beskrivelse:

1. Selskapet tok opp et kortsiktig lån på NOK 1 mill. 30. november 2011 fra Nordisk Kapital Förvaltning AB. Anders Uddén er aksjonær og styremedlem i NattoPharma ASA og er aksjonær i Nordisk Kapitalförvaltning AB og styremedlem. Lån med renter er tilbakebetalt/oppgjort i forbindelse med selskapets emisjon/kapitalutvidelse som ble registrert 3. januar 2012.

7. EKSTRAORDINÆR GENERALSFORSAMLING 13. FEBRUAR 2012 – VALG PÅ NYTT STYRE

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling 13. februar 2012 hvor det var valg på nytt styre. Det nye styret består av: Frode Bohan, styrets leder, Frank Bjordal, styremedlem og Katarzyna Maresz, styremedlem. I tillegg ble det valg tre varamedlemmer, Anders Uddén, Randall Eric Anderson og Natalia Kristiansen-Torp, hvorav sistnevnte er personlig varamedlem for Katarzyna Maresz.