



NattoPharma<sup>®</sup>

---



Interim rapport – 3. kvartal 2011

---

# Hovedpunkter

➤ **Omsetning i 3. kvartal 2011**

Salget i 3 kvartal 2011 var MNOK 3,0. Dette representerer en økning på 30 % fra forrige kvartal og en økning på 62 % fra samme kvartal 2010.

➤ **Langsiktige avtaler signert i Europa og i Canada.**

Det er signert avtaler med EuroPharma Alliance for Polen og Øst-Europa, Safic-Alcan for Frankrike, Faun Pharma AS for Norden og Europa og Falcon SA i Hellas, hvorav sistnevnte gjelder primært for området beriking av mat. I tillegg kommer signering av distribusjonsavtale med Quadra Chemicals for Canada.

➤ **Fornytt søknad til EFSA vedrørende kardiovaskulære helsepåstander 13.1 innlevert 1. september 2011.**

➤ **Ekstraordinær generalforsamling 31. oktober 2011**

Styret har innkalt til ekstraordinær generalforsamling 31. oktober 2011 for å behandle følgende saker:

- Forhøyelse av aksjekapitalen med NOK 1 for å tilrettelegge for aksjespleis
- Aksjespleis – 100 gamle blir en ny aksje
- Godkjennelse av mellombalanse pr 30. juni 2011
- Nedsettelse av annen innskutt egenkapital og overkursfondet
- Nedsettelse av aksjekapitalen
- Fortrinnsrettsemisjon på mellom MNOK 15 og MNOK 20 til en tegningskurs på mellom NOK 5 og NOK 20 etter spleis.
- Styrefullmakt til å øke aksjekapitalen

Kapitalutvidelsen er nødvendig som følge av at selskapets arbeidskapital er utilstrekkelig for en forsvarlig drift og at egenkapitalen er negativ.

## Markeds- og forretningsutvikling

Selskapet hadde et salg på MNOK 3,0 i 3. kvartal 2011, som er en forbedring fra forrige kvartal på 30 %. Årets salg pr. 3. kvartal 2011 er MNOK 8. Resultatene av selskapets strategier for nye markeder inkludert styrket bemanning forventes først å få full effekt fra og med 2012.

På det europeiske marked er det i perioden inngått flere nye avtaler, som igjen medfører flere nye lanseringer av produkter med MenaQ7® som er i henhold til gjeldende sals- og markedsstrategi

Det arbeides med ulike forretningsprosesser for det amerikanske markedet, hvor det er kontakt med flere potensielle større selskaper.

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

Innen forretningsområdet beriket mat, er innsatsen økt ytterligere i løpet av 3. kvartal. Der er inngått nye distribusjonsavtaler i perioden samt at diskusjoner og prosesser med næringsmiddelsselskaper i Norden og i Europa er videreført.

Selskapets ingrediensstrategi baserer seg på MenaQ7® sine 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" formuleringer. Resultatene av testene som utføres av VitaK forventes å foreligge i løpet av 1. kvartal 2012.

## Forskning og Utvikling

Vårt FoU program går som planlagt. Selskapet 3-årige strategiske dobbelblinde studie innen ben- og hjerte helse der langtidseffekten ved bruk av naturlig vitamin K2 er målt på 240 friske post-menopausale kvinner, går som planlagt. Den kliniske delen er fullført. Resultatene forventes offentliggjort i løpet av første halvår 2012.

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

## Regulatorisk

European Food Safety Authority, EFSA meddelte at ny søknad vedrørende "Article 13.1 health claims" ville bli mulig å foreta i 3. kvartal 2011. NattoPharma sammen med vår rådgiver Cantox CRO har innlevert en slik ny søknad for ytterligere å fremme helse-påstander innen hjerte-kar for naturlig Vitamin K2 i Europa. Svar på søknaden forventes tidligst i løpet av 1. kvartal 2012.

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. Det arbeides

parallelt med en søknad om godkjenning av MenaQ7® for det canadiske markedet.

## Patenter

Selskapet er fortsatt i fasen hvor de innvilgede EU patentene er i en nasjonal godkjenningsfase i de respektive europeiske land. Innvilget patent vil ytterligere forsterke vår IPR og muligheten for håndheving av våre rettigheter.

## Finansiell informasjon

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

I 3. kvartal 2011 var selskapets omsetning MNOK 3,0 med varekost MNOK -1,7. Driftskostnader eksklusive varekost og før finans er MNOK -4,9. Etter netto finans med MNOK 0,2 ble kvartalsresultat før skatt på MNOK -3,8. Bruttomargin for perioden var 45,10 % mot 45,61 % i 2. kvartal 2011 og 51,20 % i samme kvartal 2010.

3. kvartal 2010 viser en omsetning på MNOK 1,9, Etter driftskostnader på MNOK -7 og finanskostnader på MNOK -1,1 fremkom et resultat før skatt på MNOK -6,2.

Akkumulert pr. 3. kvartal 2011 viser selskapet en omsetning på MNOK 8 mot MNOK 19,3 pr. 3. kvartal 2010. Driftskostnadene utgjør MNOK 20,6 mot MNOK 27,7 pr. 3. kvartal 2010. Etter finanskostnader på MNOK 4,1 mot MNOK 3,6 pr. 3. kvartal 2010 fremkommer et negativt resultat for perioden på MNOK 16,8 mot MNOK 12,1 pr. 3. kvartal 2010.

Selskapets kontantstrøm fra drift var MNOK -16 pr. 3. kvartal 2011 mot MNOK -10,4 pr. 3. kvartal 2010.

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 1.1.2008.

Kontantbeholdningen per 30.09.11 var MNOK 0,9 hvorav MNOK 0,7 er bundne midler. Per 30.09.11 hadde selskapet 697 aksjonærer. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 6,6 pr. 30. september 2011 mot MNOK 5,5 pr. 31.12.2010.

Selskapets balanse viser en negativ egenkapital på MNOK 6,8.

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 etter at restlånet på MNOK 8,5 mill ble fornyet for 2 år pr. 10. juli 2011 med rente på 10,4 % på etterskudsvis. Lånet er avdragsfritt.

Pr. 14. april 2011 ble MNOK 8,5 av det opprinnelige obligasjonslånet på 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.

### **Utsikter**

Styret har fra i vår og utover sommeren/høsten 2011 arbeidet med ulike ideer vedrørende strategi og forslag til tiltak for å bedre selskapets arbeidskapital, redusere kostnader og styrke selskapets egenkapital. Dette omfatter ulike typer tiltak og vurdering av nødvendig størrelse på emisjonen/kapitalutvidelsen. Styret har innkalt til ekstraordinær generalforsamling 31. oktober 2011 for å behandle fortrinnsrettsemisjon på mellom NOK 15 og 20 millioner. Emisjonen vil bli slutført medio desember 2011, om den blir vedtatt.

Oslo 31. oktober 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. 30. september 2011

NattoPharma ASA					
(Tall i 1 000 NOK)	Note	01.07-30.09 2011	01.01-30.09 2011	01.07-30.09 2010	01.01-30.09. 2010
<b>DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>					
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>					
Salgsinntekt	5	3 002	7 878	1 758	19 083
Annen driftsinntekt		47	73	128	155
<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>3 049</b>	<b>7 951</b>	<b>1 886</b>	<b>19 238</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>					
Varekostnad		(1 674)	(4 175)	(920)	(10 550)
Lønnskostnader		(1 322)	(3 886)	(1 077)	(3 213)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(213)	(640)	(215)	(664)
Annen driftskostnad		(3 400)	(11 924)	(4 750)	(13 313)
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>(6 609)</b>	<b>(20 625)</b>	<b>(6 962)</b>	<b>(27 740)</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(3 560)</b>	<b>(12 674)</b>	<b>(5 076)</b>	<b>(8 502)</b>
<b>FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER</b>					
Renteinntekter		10	54	5	50
Andre finansinntekter		41	106	95	280
Rentekostnader	3	(2 242)	(4 207)	(1 158)	(3 625)
Andre finanskostnader		1 957	(116)	(64)	(345)
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>(234)</b>	<b>(4 163)</b>	<b>(1 122)</b>	<b>(3 640)</b>
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>(3 794)</b>	<b>(16 837)</b>	<b>(6 198)</b>	<b>(12 142)</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		-	-	-	
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>(3 794)</b>	<b>(16 837)</b>	<b>(6 198)</b>	<b>(12 142)</b>
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>		(3 794)	(16 837)	(6 198)	(12 142)
Resultat og utvannet resultat per aksje		(0,03)	(0,20)	(0,24)	(0,47)
<b>TOTALRESULTAT</b>					
(Tall i 1 000 NOK)		01.07-30.09 2011	01.01-30.09 2011	01.07-30.09 2010	01.01-30.09. 2010
Resultat for perioden		(3 794)	(16 837)	(6 198)	(12 142)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen		-	-	-	-
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>(3 794)</b>	<b>(16 837)</b>	<b>(6 198)</b>	<b>(12 142)</b>
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer		(3 794)	(16 837)	(6 198)	(12 142)

# Balanse

## Eiendeler

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.09.2011	31.12.2010
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>IMMATERIELLE EIENDELER</b>			
Andre immaterielle eiendeler		1 719	2 319
<b>SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>		<b>1 719</b>	<b>2 319</b>
<b>VARIGE DRIFTSMIDLER</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		42	49
<b>SUM VARIGE DRIFTSMIDLER</b>		<b>42</b>	<b>49</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>1 761</b>	<b>2 368</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Varelager		106	-
Kundefordringer og andre fordringer		3 757	1 909
Bankinnskudd, kontanter		932	1 185
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>4 795</b>	<b>3 094</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 556</b>	<b>5 462</b>

## Egenkapital og gjeld

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.09.2011	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		(89 005)	(72 169)
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>(6 833)</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	8 399	14 855
Leverandørgjeld		2 902	1 902
Skyldig offentlige avgifter, etc.		179	298
Annen kortsiktig gjeld	3	1 909	3 687
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>13 389</b>	<b>20 742</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>13 389</b>	<b>20 742</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 556</b>	<b>5 462</b>

# Kontantstrømoppstilling

NattoPharma ASA

(Tall i 1 000 NOK)	01.01-30.09 2011	01.01-30.09. 2010
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>		
Resultat før skatt	(16 837)	(12 142)
Avskrivninger og amortisering	640	664
Renteamortisering	1 127	2 299
Tap ved konvertering og modifikasjon av obligasjonslån	1 926	-
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>		
Kundefordringer og andre fordringer	(1 848)	(1 513)
Leverandørgjeld	498	405
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(106)	(93)
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA DRIFT</b>	<b>(14 600)</b>	<b>(10 380)</b>
<b>INVESTERINGS AKTIVITETER</b>		
Kjøp av driftsløsøre, inventar og utstyr	(32)	-
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA INVESTERINGS AKTIVITETER</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGS AKTIVITETER:</b>		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	16 059	3 018
Transaksjonskostnader ved konvertering av gjeld	(155)	(128)
Obligasjonslån, netto transaksjonskostnader	(130)	-
Opptak av kortsiktige lån	2 508	-
Nedbetaling av kortsiktige lån	(3 903)	-
<b>NETTO KONTANTS TRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER</b>	<b>14 379</b>	<b>2 890</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(253)	(7 490)
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	1 185	8 314
<b>KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 30.09</b>	<b>932</b>	<b>824</b>
Betalte renter	(673)	(1 768)

## Egenkapitalendringer

(Tall i 1 000 NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Akkumulert underskudd	Sum EK
<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	-	-	-	(12 142)	(12 142)
Emisjon	176	3 160	-	-	3 336
Transaksjonskostnader		(318)			(318)
<b>Egenkapital 30.09.2010</b>	<b>2 739</b>	<b>48 403</b>	<b>5 747</b>	<b>(69 103)</b>	<b>(12 214)</b>
<b>Egenkapital 01.01.2011</b>	<b>2 739</b>	<b>48 403</b>	<b>5 747</b>	<b>(72 169)</b>	<b>(15 280)</b>
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(16 837)	(16 837)
Emisjon	8 215	12 323			20 538
Konvertering obligasjoner til egenkapital	1 954	7 425			9 379
Transaksjonskostnader		(4 633)			(4 633)
<b>Egenkapital 30.09.2011</b>	<b>12 908</b>	<b>63 518</b>	<b>5 747</b>	<b>(89 006)</b>	<b>(6 833)</b>

# Noter til konsolidert regnskap pr. 30. september 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 31. oktober 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.

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. UBETALTE RENTER OBLIGASJONSLÅN

Pr. januar 2011 var selskapet ikke finansielt i stand til å betale renter på obligasjonslånet med NOK 884 000. Det var oppnådd enig med Norsk Tillitsmann ASA at dette skulle gjøres opp i forbindelse med konvertering halvparten av obligasjonslånet, NOK 8,5 millioner til egenkapital. Rentebeløpet er kostnadsført i regnskapet. Fordringen vil bli gjort opp i forbindelse med gjennomføringen av fortrinsrettemisjonen i november/desember 2011.

## 4. AKSJONÆRINFORMASJON

### Oversikt selskapets største aksjonærer pr. 30. september 2011

Aksjonærliste NattoPharma ASA	30.09.2011	
	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	3 280 551	2,54 %
7 Svenska Handelsbanken Stockholm	2 700 839	2,09 %
8 Nielsen, Trygve	2 500 000	1,94 %
9 Bohan & Co AS	2 402 700	1,86 %
10 Haadem Invest AS	2 227 800	1,73 %
11 Solberg, Kristian	2 000 000	1,55 %
12 Sellæg, Bjørn Arne Fr.	1 986 700	1,54 %
13 Hovde, Reidar	1 711 196	1,33 %
14 Kylvteit, Morten Peder	1 624 000	1,26 %
15 Bjerkenes Holding, Jan Fredrik Bjerkenes	1 614 765	1,25 %
16 Tibesi AS	1 609 216	1,25 %
17 Macama Invest AS	1 459 977	1,13 %
18 Nordnet Pensjonsforsikring	1 373 309	1,06 %
19 Log, John Bjarne	1 252 500	0,97 %
20 Borgund Invest AS	1 200 000	0,93 %
Øvrige aksjonærer	54 008 750	41,84 %
Sum antall aksjer	129 081 190	100,00 %



## 5. SEGMENT RAPPORTERING

<b>Geografisk fordeling av salg</b>	<b>NattoPharma ASA</b>	
	<b>01.01-30.09.</b>	<b>01.01-30.09.</b>
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
USA	731	8 376
Europe	6 783	10 507
Andre områder	437	356
<b>Totalt salg</b>	<b>7 951</b>	<b>19 239</b>

## 6. NÆRSTÅENDE

<b>Selskap</b>	<b>Nærstående part</b>	<b>Transaksjonsbeløp</b>
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 883 717 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.