



NattoPharma®



Interim rapport – 4. kvartal 2013

Høydepunkter 2013

- 45 % salgsøkning i 2013
- Break-even for kosttilskudd i 4. kvartal
- MenaQ7 Crystals er introdusert i det reseptbelagte medical food-markedet via produktet Fosteum PLUS® fra Primus Pharmaceuticals.
- Forskningsavtale med CARIM (Maastricht) om vitamin K2-utvikling finansiert med EU-midler.
- Beslutning om kjøp av resterende 66 % av Vitasynt Ltd, Kypros sikrer tilgang og kontroll på syntetisk vitamin K2-produkt av farmasøytisk kvalitet.

Etter kvartalsavslutning

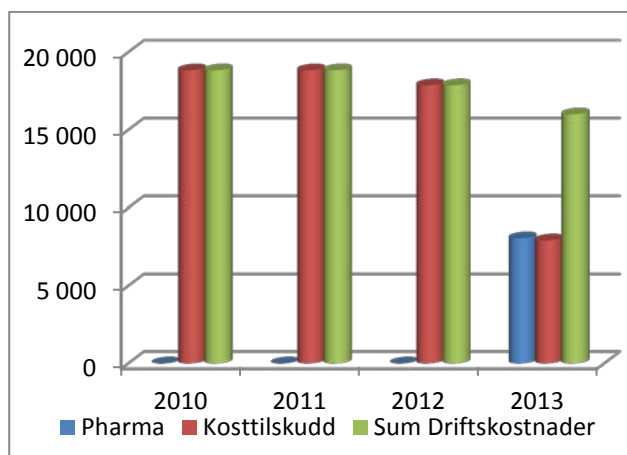
- Registrering av kapitalutvidelse for utstedelse av 2 336 000 NattoPharma-aksjer som skal benyttes som oppgjør ved kjøp av resterende 66 % av Vitasynt Ltd, Kypros.

Hovedtall pr 4. kvartal;

Salgsinntekter på MNOK 16,4 for 2013 som er en økning på 45 % fra 2012.

4. kvartal salg på MNOK 5,2 mot NOK 2,8 for 4. kvartal 2012.

Driftskostnader fordelt mellom farma og kosttilskudd for perioden 2010 – 2013:



Dette er NattoPharma

NattoPharma utvikler og selger vitamin K2 som blant annet virker forbyggende mot osteoporose og hjerte- og karsykdom. Selskapet bygger merkevaren MenaQ7 som den globale ledende merkevaren innen vitamin K2. Selskapet selger produktet til produsenter innen kosttilskudd-, functional food og medical food (USA). Selskapet er også i ferd med å utvikle K2 til reseptbelagt medisin.

NattoPharma har det siste året restrukturert virksomheten. Kostnadene er sterkt redusert, selskapet har fått eierskapet til eget produkt og er i ferd med å bygge opp en salgsorganisasjon inn mot markedet for kosttilskudd, functional food og medical food i USA.

NattoPharma bygger konkurransefortrinn med klinisk forskning, patentbeskyttelser og -rettigheter, samt sterk salgs- og markedsføring.

NattoPharma er et B2B-selskap med verdensomspennende salgsrettigheter for vitamin K2. NattoPharma er den ledende distributøren innen K2-markedet.

NattoPharmas pågående og langvarige forsknings- og utviklingsarbeid med Maastricht universitetet er sentralt i utviklingen av vitamin K2. Samarbeidet har blant annet generert viktige kliniske data om MenaQ7s effekt på beinstrukturen, samt hjerte og kar etter tre år med regelmessig bruk.

Status ved utgangen av 2013

NattoPharma hadde et salg på MNOK 5,2 i 4. kvartal 2013 sammenlignet med MNOK 2,8 i 4. kvartal 2012. Både USA- og Europa-salget viser fremgang. Hittil i år har selskapet oppnådd et salg på MNOK 16,4 mot MNOK 11,3 for 2012. For kosttilskuddsvirksomheten viser resultatet før finans for 4. kvartal et overskudd på TNOK 132 mot et underskudd på MNOK 15,4 i 2012.

NattoPharma ser ved utgangen av 4. kvartal 2013 resultater av reorganiseringen av kosttilskuddsvirksomheten. Pr. 4. kvartal 2013 var driftskostnader for kosttilskudd på MNOK 7,9. Dette er en reduksjon på MNOK 9,9 sammenlignet med 2012 og MNOK 10,9 pr. 4. kvartal 2011. Det reelle driftsunderskuddet for helsekostkostvirksomheten for 2013 var MNOK 1,5 mot MNOK 15,4 for 2012. (Se note 4).

Fordeling av driftskostnader mellom pharma og kosttilskudd	NattoPharma ASA		
<i>(Numbers in NOK 1 000)</i>	2013	2012	2011
Pharma	8 064	0	0
Kosttilskudd	7 930	17 868	18 832
Sum Driftskostnader	15 994	17 868	18 832

Inntil videre er de to hovedaktivitetene (kosttilskudd og farma-utvikling) organisert i samme selskap. Kosttilskuddsvirksomheten, som også omfatter functional- og medical food, har hatt som mål å gå i balanse innen utgangen av året 2013. For utvikling av et farma-produkt henter vi nødvendig kapital gjennom emisjoner.

Internasjonal satsning

Publiseringen av «Ben-helse-observasjonene» i den gjennomførte 3-årige studien med MenaQ7- intervensjon har gitt mye pressedeckning i 2013. Den vitenskapelige sammenskriving av «hjerte-kar dataene» fra den samme studien er fortsatt under bearbeidelse ved Universitetet i Maastricht.

VitaK Kids-studien ble gjennomført med vår MenaQ7 som testsubstans. Studien viser at det er generell vitamin K2 mangel i befolkningen. Undersøkelsen viser at det er særlig barn og voksne over 40, som har vitamin K2-mangel. De vil kunne ha nytte av kosttilskudd med MK-7 for å forberede deres vitamin K2-status.

En undersøkelse som NattoPharma har fått utført i samarbeid med OLV sykehuset i Belgia, St. Jan Hospital i Belgia og VitaK Universitet i Maastricht i Nederland viser at dialysepasienter kan ha nytte av vitamin K2 inntak, som følge av at de er spesielt utsatt for åreforkalkning. Inntak av vitamin K2 vil kunne virke forebyggende mot åreforkalkning øke livskvaliteten deres samt trolig forlenge livet til denne pasientgruppen.

En undersøkelse som NattoPharma har gjort i samarbeid med Lodz Universitet i Polen viser at viser at MenaQ7 pluss vitamin D har en positiv effekt mot åreforkalkning, mens bruk av vitamin D alene ikke har samme effekt.

NattoPharma fortsetter samarbeidet med Maastricht Universitetet i Nederland og har etablert en EU-finansiert

forskningsavtale med CARIM.

Farmastrategi

NattoPharma gjennomførte kjøp av de resterende 66 % av aksjene i Vitasynth Ltd. i fjerde kvartal med oppgjør i 2.336.000 NattoPharma-aksjer og 175.000 euro. NattoPharma får dermed eierskap og kontroll over eget vitamin K2-produkt av farmasøytisk kvalitet.

Oppkjøpet av Vitasynth Ltd. sikrer NattoPharmas dominerende posisjon som leverandør av vitamin K2-produkter. Selskapet får sitt eget produkt og kan nå levere store volumer høykvalitets vitamin K2 til konkurransedyktige priser. I tillegg er renhetsgraden så høy at NattoPharma får sin første farmasøytiske produktkandidat. Overtakelsen representerer derfor et strategisk kvantesprang for NattoPharma.

De positive resultatene fra «3-års-studien» ved Maastricht universitetet danner grunnlaget for utviklingen av et vitamin K2-legemiddel. Mye av kostnadene i 2013 har vært knyttet til utviklingen av et legeprodukt. (Se note 4). Å utvikle legemiddel er en lang prosess, men NattoPharma forventer at den første partneravtalen kan bli offentliggjort allerede i 2014.

«Health Claims» og patenter

Selskapets patentsituasjon tilsier at kun NattoPharma og de kunder som kjøper produkter fra NattoPharma har rett til å hevde at MK-7, som er et vitamin K2, inntatt i matvarer eller som kosttilskudd har positive helseeffekter for hjerte og blodårssystemet. Dette gjelder både for Europa og USA. MK-7 markedsføres gjennom vårt merkenavn MenaQ7.

NattoPharma er fortsatt i prosess med søknader om «Health Claims» for våre MenaQ7-produkter til European Food Safety Authority, EFSA innen hjerte-kar området.

Finansiell informasjon

For nærmere å redegjøre for selskapets to hovedaktivitetsområder, kosttilskudd og farma, er det utarbeidet en driftssegmentrapport (se note 4) som viser resultat før finans for farma og kosttilskudd pr. 31. desember 2013 med sammenlignbare tall samme periode i 2012. Tabellen viser at kostnadene for kosttilskudd er redusert fra MNOK 19,9 i 2012 til MNOK 7,9 i 2013 og at resultatet før finans viser et overskudd på TNOK 132 mot et underskudd på MNOK 15,4 i 2012.

NattoPharma Q4	Pharma	Helsekost
Salg	0	5 218
Varekjøp	0	3 042
Netto Driftsinntekter	0	2 176
Driftsmargin i %	0	41,7
Driftskostnader	1 761	2 044
Resultat før finans	-1 761	132

Datterselskapene NattoPharma USA, Inc. og Vitasynth Ltd er konsolidert inn, og hvor intern-salg og kostnader er eliminert.

I 4. kvartal 2013 var selskapets omsetning MNOK 5,2 mot MNOK 2,8 i fjerde kvartal 2012. Varekost var MNOK 3 mot MNOK 1,6 i 2012 og som gir en bruttofortjeneste på MNOK 2,2 for fjerde kvartal 2013 mot MNOK 1,2 for fjerde kvartal 2012. Andre driftskostnader utgjør MNOK 4,1 og driftsresultatet for perioden er negativ med MNOK 1,9 mot negativt MNOK 3,8 for fjerde kvartal 2012. Etter korrigering for gevinst på tilknyttet selskap Vitasynt Ltd med MNOK 11,6 (se note 6), er netto finanskostnader positive med MNOK 11,8 som gir et positivt kvartalsresultat før skatt med MNOK 9,9 sammenlignet med MNOK 4,2 negativt for samme periode i 2012. Brutto margin for perioden var 41,7 % mot 43 % i samme periode 2012.

For året 2013 viser selskapet en omsetning på MNOK 16,4 mot MNOK 11,3 for 2012. Varekostnad utgjør MNOK 10 som gir en bruttofortjeneste på MNOK 6,4 i 2013 mot MNOK 4, for samme periode i 2012 etter varekostnad på MNOK 6,7. Bruttomarginen er 39,2 % mot 40,4 % for samme periode i 2012. Sum andre driftskostnader utgjør MNOK 17 mot MNOK 18,8 i samme periode 2012. Etter gevinst på tilknyttet selskap, Vitasynt Ltd (se note 6) med MNOK 11,6 er netto finansposter positiv med MNOK 10,9 som gir et positivt resultat før skatt for perioden på MNOK 0,4 sammenliknet med MNOK 15,4 negativt for samme periode i 2012.

Selskapets kontantstrøm fra drift var negativ med TNOK 17,6 pr. 31.12.2013 sammenlignet med MNOK 8 negativt pr. 31.12.2012. Den negative kontantstrømmen forklares med hovedsak som følger;

- MNOK 11,6 gjelder gevinst vedr. tilknyttet selskap, se note 6,
- MNOK 4,9 vedrører økning av kundefordringer skyldes dels en periodiseringseffekt blant kundefordringene og dels en beslutning om å hjelpe en av selskapets distribusjonspartnere med produktutvikling.
- Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld er økt med MNOK 2,5 i regnskapsperioden.

Følgende egenkapitalutvidelse er gjennomført i 2013; Kapitalutvidelse med MNOK 18,3 som er registrert i Foretaksregisteret som følger;

4. juli 2013 - 533 000 aksjer til tegningskurs NOK 20/aksje og
4. juli 2013 - 545 209 tegningsretter som hver ga retten til å tegne en ny aksje til en tegningskurs per aksje på NOK 7,5.
30. desember 2013 - 482 113 tegningsretter til en tegningskurs per aksje på NOK 7,5.

Aksjekapitalen pr. 31. desember 2013 er NOK 29 108 727 fordelt på 9 702 909 aksjer, hver pålydende NOK 3,-.

Kontantbeholdningen per 31.12.13 var MNOK 22 hvorav MNOK 0,85 er bundne midler for husleiegaranti, tollgaranti og skattetrekk. Husleiegarantien på MNOK 0,65 gitt i forbindelse med leie av kontorlokaler på Lysaker Torg forventes tilbakeført i løpet av kort tid. Per 31.12.2013 hadde selskapet 556 aksjonærer. Selskapet har

en positiv egenkapital på MNOK 76,4. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 93,4 pr. 31.12.13 mot MNOK 27,6 pr. 31.12.2012.

MGP Diagnostics AS

Det er ingen endring i saken vedrørende MGP Diagnostics AS.

Nærstående parter

For transaksjoner mellom nærstående parter, se note nr. 7.

Viktig hendelser etter kvartalets utgang

Pr. 1. desember ble selskapets opsjon til å kjøpe resterende 66 % av aksjene i Vitasynt Ltd. utløst. Oppgjør ervervlsen av den resterende 66 % eierposten i Vitasynt Ltd er avtalt med oppgjør i 2.336.000 NattoPharma-aksjer samt Euro 175 000. Pr. 11. februar 2014 er kapitalforhøyelsen registrert i Foretaksregisteret og aksjene vil bli utstedt til selger Novel Nutrition Network Ltd av VPS innen kort tid.

Pr. 11. februar 2014 er selskapets aksjekapital NOK 36 116 727 fordelt på 12 038 909 aksjer hver pålydende NOK 3,-.

Utsikter

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret fortsetter effektivisering av driften i 2014 samtidig som selskapet intensiverer internasjonalt samarbeid og utvikling av farmasøytisk produkt.

Høvik 16. februar 2014

Styret i NattoPharma ASA

Frode M. Bohan

Styrets formann

Frank E. Bjordal

Styremedlem

Katarzyna Maresz
Styremedlem

Konsolidert Resultatregnskap pr. 31. Desember 2013

NattoPharma ASA

(Tall i 1 000 NOK)	Note	01.10- 31.12 2013	01.10- 31.12 2012	01.01- 31.12 2013	01.01- 31.12 2012
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
DRIFTSINNEKTER					
Salgsinntekt		5 218	2 761	16 367	11 279
Annen driftsinntekt		-	-	0	-
SUMDRIFTSINNEKTER		5 218	2 761	16 367	11 279
DRIFTSKOSTNADER					
Varekostnad		(3 042)	(1 572)	-9 953	(6 727)
Lønnskostnader		(1 795)	(1 768)	-5 428	(6 109)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(768)	(285)	-1 042	(890)
Annen driftskostnad		(1 542)	(2 901)	-10 566	(11 759)
SUMDRIFTSKOSTNADER		(7 147)	(6 526)	(26 989)	(25 485)
DRIFTSRESULTAT		(1 929)	(3 765)	(10 622)	(14 206)
FINANSINNEKTER OG KOSTNADER					
Andel av resultat i tilknyttet selskap		122	-	-745	-
Gevinst på tilknyttet selskap		11 598		11 598	-
Renteinntekter		(256)	46	186	86
Andre finansinntekter		488	2	488	139
Rentekostnader		453	(270)	3	(1 036)
Andre finanskostnader		(585)	(198)	-585	(328)
NETTO FINANSPOSTER		11 820	(420)	10 945	(1 139)
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		9 891	(4 185)	323	(15 345)
Skattekostnad på ordinært resultat		115	-	115	-
PERIODENS RESULTAT		10 006	(4 185)	438	(15 345)
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>		10 006	(4 185)	438	(15 345)
<i>Resultat og utvannet (hvis negativ) resultat per aksje Utvannet resultat per aksje</i>		1,08 1,05	(1,25)	0,05 0,05	(4,79)

(Tall i 1 000 NOK)	01.10- 31.12 2013	01.10- 31.12 2012	01.01- 31.12 2013	01.01- 31.12 2012
TOTALRESULTAT				
Resultat for perioden	10 006	(4 185)	438	(15 345)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen:				
Omregningsdifferanser	1 160		1 441	-
Omregningsdifferanser reklassifisert til resultatet	(397)		(397)	
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	763	-	1 044	-
Totalresultat for perioden	10 769	(4 185)	1 482	(15 345)
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer	10 769	(4 185)	1 482	(15 345)

Balanse

BALANSE EIENDELER

NattoPharma			
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Note	31.12.2013	31.12.2012
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Goodwill	6	9 684	-
Andre immaterielle eiendeler	6	51 813	1 883
SUM IMMATERIELLE EIENDELER		61 497	1 883
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		42	22
SUM VARIGE DRIFTSMIDLER		42	22
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investering i tilknyttet selskap		-	-
SUM FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER		-	-
SUM ANLEGGSMIDLER		61 539	1 905
OMLØPSMIDLER			
Varelager		619	377
Kundefordringer og andre fordringer		9 300	3 063
Bankinnskudd, kontanter		21 921	22 214
SUM OMLØPSMIDLER		31 840	25 654
SUM EIENDELER		93 379	27 559

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Note	31.12.2013	31.12.2012
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		29 109	22 827
Overkursfond		38 502	22 894
Ikke-kontrollerende interesse*	6	34 456	-
Sum innskutt egenkapital		102 067	45 721
Opptjent egenkapital			
Akkumulert tap		(26 110)	(26 548)
Omregningsdifferanser		1 044	-
SUM EGENKAPITAL		77 001	19 173
LANGSIKTIG GJELD			
Langsiktig gjeld		117	88
Utsatt skatt	6	9 569	-
SUM LANGSIKTIG GJELD		9 686	- 88
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		3 668	4 235
Skyldig offentlige avgifter, etc.		697	337
Annen kortsiktig gjeld		2 327	3 726
SUM KORTSIKTIG GJELD		6 692	8 298
SUM GJELD		16 378	8 386
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		93 379	27 559

Kontantstrømoppstilling

NattoPharma ASA

(Tall i 1 000 NOK)	01.01- 31.12 2013	01.01- 31.12 2012
DRIFTS AKTIVITETER		
Resultat før skatt	323	(15 345)
Avskrivninger og amortisering	1 042	889
Renteamortisering	23	232
Gevinst tilknyttet selskap	(11 598)	-
Aksjebasert avlønning	-	2 102
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>		
Kundefordringer og andre fordringer	(4 878)	3 009
Leverandørgjeld	(567)	(34)
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(1 895)	1 255
NETTO KONTANTS TRØM FRA DRIFT	(17 550)	(7 892)
Kjøp av immaterielle eiendeler	-	(437)
Kontanter fra oppkjøp -tilgang	411	-
Investering i tilknyttet selskap	(4 507)	-
NETTO KONTANTS TRØM FRA INVESTERINGS AKTIVITETER	(4 096)	(437)
FINANSIERINGS AKTIVITETER:		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	21 890	29 914
Transaksjonskostnader ved konvertering av gjeld	-	(130)
Opptak av kortsiktige lån	-	3 000
Nedbetaling av kortsiktige lån	(590)	(3 536)
NETTO KONTANTS TRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER	21 300	29 248
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(346)	20 919
Effekt av valutaendringer	53	-
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	22 214	1 295
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 30.06	21 921	22 214
Betalte renter	-	1 904

Egenkapitalendringer

(Tall i 1 000 NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Ikke- kontrollerende interesse	Akkumulert underskudd	Omregnings differanser	Sum EK
Egenkapital 01.01.2012	3 872	-	-	(13 305)	-	(9 433)
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(15 345)	-	(15 345)
Aksjebasert avlønning	-	-	-	2 102	-	2 102
Emisjon	18 955	29 370	-	-	-	48 325
Utgivelse av tegningsretter	-	5 067	-	-	-	5 067
Transaksjonskostnader	-	(11 543)	-	-	-	(11 543)
Egenkapital 31.12.2012	22 827	22 894	-	(26 548)	-	19 173
Egenkapital 01.01.2013	22 827	22 894	-	(26 548)	-	19 173
Totalt resultat for perioden	-	-	-	438	1 044	1 482
Emisjon	6 282	16 070	-	-	-	22 352
Tilgang minoritet ved oppkjøp	-	-	34 456	-	-	34 456
Transaksjonskostnader	-	(462)	-	-	-	(462)
Egenkapital 31.12.2013	29 109	38 502	34 456	-26 110	1 044	77 001

Noter til konsolidert regnskap pr. 31. desember 2013

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 2012. Fra og med 3. kvartal 2013 er selskapet et konsern med datter selskap i USA og på Kypros, hhv Nattoharma USA, Inc. og Vitasynt Ltd.

Delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre 16. februar 2014.

2. AKSJEKAPITAL

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2013 er NOK 29 108 727 fordelt på 9 702 909 aksjer hver pålydende NOK 3.

3. AKSJONÆRINFORMASJON

Oversikt selskapets største aksjonærer pr. 31. desember 2013

Aksjonærliste 20 største NattoPharma ASA	31.12.2013	
	Antall aksjer	%-eier inter.
Aksjonær:		
1 J.P. Morgan Chase Bank N.A. London	1 250 000	12,88 %
2 Institusjonen Fritt Ord	1 233 476	12,71 %
3 Danske Bank AS	1 133 157	11,68 %
4 Skandinaviska Enskilda Banken	888 940	9,16 %
5 MP Pensjon	513 647	5,29 %
6 Avanza Bank AS, Meglerkto	424 531	4,38 %
7 Nielsen, Trygve	325 100	3,35 %
8 Pro AS	295 247	3,04 %
9 Hovde, Reidar	280 092	2,89 %
10 Svenska Handelsbanken Stockholm	170 557	1,76 %
11 Bohan & Co AS	169 027	1,74 %
12 Gjersvik, Karsten	163 832	1,69 %
13 State Street Bank and Trust Co. , USA	162 060	1,67 %
14 Eng AS	152 462	1,57 %
15 Bjerkenes Holding, Jan Fredrik Bjerkenes	150 000	1,55 %
16 Nordnet Bank AB	135 868	1,40 %
17 Nordnet Pensjonsforsikring	111 835	1,15 %
18 Bjordal, Frank Erikstad	95 000	0,98 %
19 3LP Norge AS	93 000	0,96 %
20 Clearstream Banking	87 041	0,90 %
Øvrige aksjonærer	1 868 037	19,25 %
Sum antall aksjer utstedt	9 702 909	100,00 %

Aksjonær bak post nr.1 og 3 er QV Private Equity AB, aksjonær bak post nr. 4, 10 og 20 er Anders Uddén.

4. DRIFTSSEGMENT RAPPORTERING

Selskapet har to driftssegmenter, henholdsvis kosttilskudd og pharma. Selskapets virksomhet er konsentrert rundt kjøp og salg, samt forskning og utvikling av Vitamin K2.

Geografisk informasjon relatert til selskapets salgs- og driftsaktiviteter er vist i tabellen under:

Geografisk fordeling av salg og driftskostnader	NattoPharma ASA					
	01.01-31.12 2013		01.01-31.12 2012		01.01-31.12 2011	
	Pharma	Kosttilskudd	Pharma	Kosttilskudd	Pharma	Kosttilskudd
<i>(Numbers in NOK 1 000)</i>						
USA	0	3 685	0	1 159	0	990
Europe	0	11 888	0	9 198	0	8 997
ROW + annet	0	794	0	922	0	507
Totalt salg	0	16 367	0	11 279	0	10 494
Varekostnader		(9 953)		(6 727)		(5 548)
Netto Driftsinntekter	0	6 414	0	4 552	0	4 946
Driftsmargin i %		39,2 %		40,4 %		47,1 %
Driftskostnader	(8 064)	(7 930)		(18 758)		(19 686)
Resultat før finans	(8 064)	(1 516)	0	(14 206)	0	(14 740)

5. VITASYNTH LTD.

I hht avtale med Novel Nutrition Network Ltd. datert november 2012 ble kjøp av 34 % av VitaSynth Ltd, Kypros gjennomført i april 2013. NattoPharma hadde inngått en call/put opsjon med selger på kjøp av de resterende 66 % av aksjene i selskapet var avhengig av at selskapet kunne demonstrere gjennom uavhengige laboratorietestinger at det syntetiske vitamin produktet er i henhold til spesifikasjon og at det kan produseres i ønskede volumer til oppgitte produksjonskostnader. Alle forbehold ble løftet og kjøp av de resterende 66 % ble vedtatt i styret i NattoPharma pr.1. desember 2013. Oppkjøpet gjennomføres med oppgjør i 2 336 000 NattoPharma-aksjer som et tingsinnskudd samt Euro 175 000 i kontantvederlag. Kapitalforhøyelsen som grunnlag for utstedelse av aksjene ble registrert i Foretaksregisteret 11. februar 2014. Aksjene forutsettes utstedt til selger snarest.

6. KONSOLIDERING – VIRKSOMHETSOPPKJØP

Datterselskapene NattoPharma USA, Inc. og Vitasynth Ltd er konsolidert inn pr. 31.12.2013 og hvor intern-salg og kostnader er eliminert.

Fordi alle forbehold var løftet, var call/put opsjonen («potential voting rights») om kjøp av de resterende 66 % av Vitasynth utøvbar fra 1. desember. Sammen med de 34 % av aksjene tidligere kjøpt så anses selskapet å ha kontroll over Vitasynth fra denne dato og transaksjonen er regnskapsført som et virksomhetsoppkjøp den 1. desember 2013. Opsjonen ble samtidig erklært i begynnelsen av desember.

Nattopharma har inntektsført 11,6 millioner på tidligere 34 % eierandel i Vitasynth Ltd for å hensyta virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet (kontrolltidspunkt). Virkelig verdi av eierandelen inngår i totalvederlaget for oppkjøpet av Vitasynth Ltd.

Totalvederlaget inkluderer 2 336 000 aksjer til en kurs på NOK 14,75/aksje samt Euro 175 000 i kontantvederlag. I balansen er vederlaget på kjøp av Vitasynth Ltd ført fordelt på følgende poster i balansen:

Tall i NOK tusen

Virkelig verdi av vederlaget på oppkjøpstidspunkt:

Virkelig verdi	51 270
Fordeling av oppkjøpsvederlag	
Andre immaterielle eiendeler	49 976
Driftsmidler	26
Fordringer	1 399
Kontanter	411
Utsatt skatt	(9 495)
Annen gjeld	(399)
Leverandørgjeld og annen gjeld	(144)
<hr/>	
Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld	41 774
Goodwill	9 496
<hr/>	
Sum fordeling	51 270

7. NÆRSTÅENDE

Selskap	Nærstående part	Transaksjonsbeløp
1. TG Montgomery AS	Frode Bohan	NOK 123 395
2. NutriCon Sp.z.o.o.	Frode Bohan	NOK 921 268
3. Tape Int., Polaen	Frode Bohan	NOK 255 521
4. Eqology AS	Frode Bohan/Frank Bjordal	NOK 83 738
5. Eng AS	Hogne Vik	NOK 152 448

Nærmere beskrivelse:

1. TGM Montgomery AS leier lokaler av NattoPharma ASA fra og med 1. januar 2013, deler av kantineordning og vareprøver som er fakturert med NOK 123 395 pr. 4. kvartal 2013. Frode Bohan er styremedlem i begge selskapene.
2. Selskaper kjøper tjenester fra det polske selskapet NutriCon Sp. z.o.o. vedrørende markedsmateriell og web-tjenester. I tillegg er det fakturert reise- og andre kostnader for Frode Bohan, som er aksjonær og styremedlem i så vel NattoPharma ASA som NutriCon. Kostnader hittil pr. 4. kvartal 2013 utgjør NOK 921 268 inkl. avsetning på NOK 236 561.
3. Tape Int. Polen levere IT tjenester til NattoPharma. Frode Bohan er aksjonær og styremedlem i så vel NattoPharma ASA som Tape Int. Kostnader hittil pr. 4. kvartal 2013 utgjør NOK 255 521.
4. Eqology.no AS har levert tjenester til NattoPharma i 4. kvartal 2013 for NOK 83 738. Frank Bjordal er daglig leder i Eqology.no AS og styremedlem i NattoPharma mens Frode Bohan er styreleder og i begge selskapene.
5. Eng AS har levert tjenester til NattoPharma ASA for NOK 152 448 i 2013, Hogne Vik er aksjonær i Eng AS og NattoPharma samt daglig leder i begge selskapene i tillegg til å være styreleder i Eng AS.

8. EKSKLUSIVITET SUPPLY AGREEMENT VIRIDIS BIOPHARMA PTV. LTD., INDIA

I «Supply avtalen» med Viridis Biopharma Ptv. Ltd. har selskapet eksklusivitet world-wide for salg av de nye produktene, og for denne eksklusiviteten skal selskapet betale totalt USD 200 000 hvorav USD 100 000 skal betales i løpet av 1. halvår 2013. Siste avdrag er betalt i mai 2013.

Den eksklusive lisensavtalen har blitt balanseført som en immateriell eiendel med en kostpris på NOK 1,1 millioner. Den immaterielle eiendelen amortiseres over 5 år.

9. OPSJONSPROGRAM VEDTATT I ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2012

Generalforsamlingen 27. juni 2012 vedtok følgende opsjonsprogram:

Funksjon	Navn	Ant. Opsjoner
Styreleder	Frode Bohan	85 000
Styremedlem	Frank Bjordal	85 000
Forskningskoordinator	Hogne Vik	85 000
CFO	Erik Tjørstad	20 000
COO & VP sales	Bertil Andersson	20 000
Sales manager Europe	Käthe Bleken	20 000
Styremedlem	Katarzyna Maresz	20 000
Marketing manager	Camilla Marie Lindberg	20 000
Analysesjef	Henning Fjøs	20 000
Sum		375 000

Pr. 2. mai 2013 har styreleder Frode Bohan, styremedlem Frank Bjordal og Hogne Vik innløst sine opsjoner.

Opsjonene har en løpetid på 2 år fra tildelingstidspunkt og en utøvelsespris på kr. 8.00 per aksje. Det er knyttet opptjeningskrav til opsjonene som er ulik for styremedlemmer og ledende ansatte. Opptjeningskrav til styret er knyttet til gjennomføring av en emisjon med et spesifisert minimumsbeløp. For ledende ansatte er opptjeningskrav knyttet til et minimumsbeløp for salgsinntekter for 2012. Virkelig verdi beregnet til kr. 5,61 per opsjon. Styret har godkjent opptjeningskravet for samtlige opsjoner.

Forutsetninger benyttet i Black Scholes modellen for å beregne virkelig av opsjonene er som følger (vektet gjennomsnitt):

- Volatilitet: 120%
- Forventet levetid: 2 år
- Aksjepris på tildelingstidspunkt: kr. 8,90
- Risikofri rente: 1,40%

For ytterlig informasjon, vennligst kontakt:

Hogne Vik,
Adm. Dir.
Telefon: +47 97535326



Frode Marc Bohan,
Styrets leder
Tlf: +47 952 16 950



NattoPharma ASA
Kirkeveien 59b
1363 Høvik
P.O Box 397
1326 Lysaker

Tlf: +47 4000 9008
Fax: +47 67 20 02 51
www.nattopharma.com