



NattoPharma®



Interim rapport – 2. kvartal 2012

Forskning og Utvikling

NattoPharma fortsetter bearbeidelsen av innsamlede data fra den gjennomførte 3-årige dobbelt blinde, randomiserte, placebokontrollerte kliniske studien med MenaQ7 intervensjon relater til beinohelse og vaskulær helse vurdering ved pulsølgehastighet og Doppler teknikker.

Oppfølgingsstudien i Belgia etter den gjennomførte vellykkede dose pilotstudien, hvor benyttet MenaQ7 i behandling av dialysepasienter, er under planlegging

Patenter

Patentsituasjonen for NattoPharma i Europa er uendret siden utgangen av første kvartal 2012. «Ex-Unilver» og de to «Ex-Novartis» patentene er godkjent og gjeldende. Sammen med resultater fra selskapets kliniske studier gjør de tre gjeldende patentene at NattoPharma og de kunder som kjøper produkt fra NattoPharma er de eneste kommersielle K-2 aktører som har rett til å hevde at MK-7 har positive effekter for hjerte og blodåresystemet.

Regulatorisk

NattoPharma fikk ikke godkjent søknaden om "Article 13.1 Health Claims" fra European Food Safety Authority, EFSA innen hjerte-kar for naturlig Vitamin K2 i Europa. NattoPharma er i prosess med å utarbeide en ny søknad til EFSA hvor de nye dataene fra 3-årsstudien vil bli inkludert.

Salg, markeds- og forretningsutvikling

Selskapet hadde et salg på MNOK 3,5 i 2. kvartal 2012 sammenlignet med MNOK 2,4 i 2. kvartal 2011.

Det jobbes målrettet gjennom våre ulike partnere eller direkte mot potensielle kunder i de respektive markeder. Mange nye kundeprosesser er startet, men som kjent tar mange av prosessene tid. Det jobbes videre med å kommersialisere de investeringer selskapet har gjort i ulike studier gjennom selskapets studie program.

Salget i Europa viser en vekst på 39 % i forhold til samme periode i fjor. Det har vært jobbet opp en solid kundemasse gjennom flere år, samtidig som man har satt fokus på å utvide antall kunder. De første kundene innenfor matsegmentet er også nå etablert.

USA viser en god utvikling med en vekst på 205 % i forhold til 2. kvartal 2011, men fra et lavere utgangspunkt enn i Europa. Det er satt i gang ekstra aktiviteter for å øke salget i denne delen av markedet. Amerikanske kunder har i tillegg god kjennskap til MenaQ7 og produktet har en etablert posisjon blant ulike Vitamin K2 tilbydere. Det settes av mer ressurser for å ta ut en større andel av potensialet i markedet.

Finansiell informasjon

Aksjekapitalen pr. 30. juni 2012 er NOK 9 497 436 fordelt på 3 165 812 aksjer, hver pålydende NOK 3,-.

I 2. kvartal 2012 var selskapets omsetning MNOK 3,5 og som etter varekost MNOK 2,0 gir en bruttofortjeneste på

NOK 1,5 mill. Andre driftskostnader utgjør MNOK -4,8 og driftsresultatet for perioden er negativ med MNOK 3,3. Etter netto finans med MNOK -0,3 ble kvartalsresultat før skatt på MNOK -3,6. Brutto margin for perioden var 43,5 % mot 45,6 % i 2. kvartal 2011. Akkumulert pr. 30. juni 2012 vises en omsetning på MNOK 6,4 og en bruttofortjeneste på MNOK 2,6 etter varekostnad på MNOK 3,9, og som gir en bruttomargin på 39 % sammenlignet med 49 % for samme periode i 2011. Nedgangen skyldes tap som er realisert i 1. kvartal 2012 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. Driftskostnader utgjør NOK 8,6 og driftsresultatet er negativt med MNOK 6,1 sammenlignet med MNOK 9,1 for samme periode i 2011. Etter netto finanskostnader på MNOK 0,5 er kvartalsresultat pr. 30. juni negativt med MNOK 6,6 sammenlignet med MNOK 13 negativt for samme periode i 2011.

Selskapets kontantstrøm fra drift var negativ med MNOK 7,8 pr. 2. kvartal 2012 sammenlignet med MNOK 13,3 negativt pr 2. 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 30.06.12 var MNOK 1 hvorav MNOK 0,8 er bundne midler for husleiegaranti, tollgaranti og skattetrekk. Per 30.06.2011 hadde selskapet 596 aksjonærer. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 6,8 pr. 30. juni 2012 mot MNOK 9,3 pr. 31.12.2011.

Selskapets balanse viser en negativ egenkapital på MNOK 5,2.

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.

I juli tok selskapet opp et kortsiktig lån på MNOK 1,5 fra QV Investment Management AB med løpetid frem til 1. desember 2012. QV Investment Management AB er en del av Quo Vadis gruppen som gjennom QV Private Equity AB er selskapets største aksjonær. For ytterligere å styrke selskapets likviditet, vil selskapet ta opp et nytt kortsiktig lån på MNOK 1,5 fra samme lånegiver QV Investment Management AB, til samme betingelser og med utbetaling innen utløpet av august 2012.

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 presiserer 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

Saken vedr. MGP Diagnostics AS og tilbakeføring av patent, redegjort for i selskapets ordinære generalforsamling 27. juni 2012 er i prosess og så snart det foreligger ny relevant informasjon vil dette bli kommunisert til markedet.

Oslo 21. august 2012

Frode M. Bohan

Frank E. Bjordal

Katarzyna Marezs

For ytterlig informasjon, vennligst kontakt:

Frode Marc Bohan,
Styrets leder

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

Tlf: +47 952 16 950

Fax: +47 67 20 02 51

www.nattopharma.com

Resultatregnskap pr. 30. juni 2012

NattoPharma ASA					
(Tall i 1 000 NOK)	Note	01.04- 30.06 2012	01.01- 30.06 2012	01.04- 30.06 2011	01.01- 30.06 2011
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
DRIFTSINNTEKTER					
Salgsinntekt	5	3 516	6 378	2 338	4 876
Annen driftsinntekt		0	0	19	26
SUM DRIFTSINNTEKTER		3 516	6 378	2 357	4 902
DRIFTSKOSTNADER					
Varekostnad		-1 987	(3 858)	(1 282)	(2 501)
Lønnskostnader		-945	(2 188)	(1 057)	(2 564)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		-201	(403)	(213)	(427)
Annen driftskostnad		-3 644	(5 998)	(5 101)	(8 524)
SUM DRIFTSKOSTNADER		(6 777)	(12 447)	(7 653)	(14 016)
DRIFTSRESULTAT		(3 261)	(6 069)	(5 296)	(9 114)
FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER					
Renteinntekter		8	32	34	44
Andre finansinntekter		-13	75	39	65
Rentekostnader		-253	(505)	(388)	(1 965)
Andre finanskostnader		-64	(109)	(1 975)	(2 073)
NETTO FINANSPOSTER		(322)	(507)	(2 290)	(3 929)
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		(3 583)	(6 576)	(7 586)	(13 043)
Skattekostnad på ordinært resultat		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		(3 583)	(6 576)	(7 586)	(13 043)
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>		<i>(3 583)</i>	<i>(6 576)</i>	<i>(7 586)</i>	<i>(13 043)</i>
Resultat og utvannet resultat per aksje		(1,13)	(2,10)	(6,00)	(18,00)
TOTALRESULTAT					
(Tall i 1 000 NOK)		01.04- 30.06 2012	01.01- 30.06 2012	01.04- 30.06 2011	01.01- 30.06 2011
Resultat for perioden		(3 583)	(6 576)	(7 586)	(13 043)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen		-	-	-	-
Totalresultat for perioden		(3 583)	(6 576)	(7 586)	(13 043)
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer		(3 583)	(6 576)	(7 586)	(13 043)

Balanse

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.06.2012	31.12.2011
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Andre immaterielle eiendeler		1 119	1 519
SUM IMMATERIELLE EIENDELER		1 119	1 519
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr		25	28
SUM VARIGE DRIFTSMIDLER		25	28
SUM ANLEGGSMIDLER		1 144	1 547
OMLØPSMIDLER			
Varelager		821	408
Kundefordringer og andre fordringer		3 873	6 072
Bankinnskudd, kontanter		998	1 295
SUM OMLØPSMIDLER		5 692	7 775
SUM EIENDELER		6 836	9 322

NattoPharma			
(Tall i 1 000 NOK)	Noter	30.06.2012	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		(19 881)	(13 305)
SUM EGENKAPITAL		(5 246)	(9 433)
LANGSIKTIG GJELD			
Langsiktig gjeld		-	-
SUM LANGSIKTIG GJELD		-	-
KORTSIKTIG GJELD			
Obligasjonslån	2	8 496	8 432
Leverandørgjeld		2 174	4 268
Skyldig offentlige avgifter, etc.		259	514
Annen kortsiktig gjeld		1 153	5 541
SUM KORTSIKTIG GJELD		12 082	18 755
SUM GJELD		12 082	18 755
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 836	9 322

Kontantstrømoppstilling

NattoPharma ASA

	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>		
DRIFTSAKTIVITETER		
Resultat før skatt	(6 576)	(13 043)
Avskrivninger og amortisering	403	427
Renteamortisering	64	1 098
Tap ved konvertering av egenkapital		1 926
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>		
Kundefordringer og andre fordringer	2 077	(2 372)
Leverandørgjeld	(2 094)	601
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(1 684)	(1 893)
NETTO KONTANTSTRØM FRA DRIFT	(7 810)	(13 256)
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Kjøp av driftsløsøre, inventar og utstyr	-	(32)
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-	(32)
FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	10 763	16 059
Transaksjonskostnader ved konvertering av gjeld		(155)
Nedbetaling av kortsiktige lån	(3 250)	-
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	7 513	15 904
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(297)	2 616
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	1 295	1 185
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 30.06	998	3 801
Betalte renter	1 462	409

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	-	-	-	(13 043)	(13 043)
Emisjon	8 215	12 323	-	-	20 538
Konvertering obligasjoner til egenkapital	1 954	7 425			9 379
Transaksjonskostnader		(4 633)			(4 633)
Egenkapital 30.06.2011	12 908	63 518	5 747	(85 212)	(3 039)
Egenkapital 01.01.2012	3 872	-	-	(13 305)	(9 433)
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(6 576)	(6 576)
Emisjon	5 625	9 375			15 000
Transaksjonskostnader		(4 237)			(4 237)
Egenkapital 30.06.2012	9 497	5 138	-	(19 881)	(5 246)

Noter til konsolidert regnskap pr. 30. juni 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 20. august 2012.

2. OBLIGASJONSLÅN

I henhold til låneavtalen kan obligasjonsutsteder kreve umiddelbar innfrielse av lånet dersom selskapets egenkapital er negativ. Pr. 30. juni 2012 er selskapets egenkapital negativ med MNOK 5,2. Obligasjonslånet er derfor klassifisert som kortsiktig gjeld pr. 30.06.2012.

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 nytegning 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	30.06.2012	
	Antall aksjer	%- eier inter.
Aksjonær:		
1 Danske Bank AS	750 000	23,69 %
2 Handinter Kappa AG	468 698	14,80 %
3 Pro AS	153 215	4,84 %
4 Nielsen, Trygve	149 500	4,72 %
5 Institusjonen Fritt Ord	119 665	3,78 %
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	61 920	1,96 %
10 Nordnet Pensjonsforsikring	51 217	1,62 %
11 Macama Invest AS	42 876	1,35 %
12 Solberg, Kristian	41 178	1,30 %
13 Svenska Handelsbanken Stockholm	40 450	1,28 %
14 Sing, Baldev	36 551	1,15 %
15 Sæther, Trond Vidar	33 163	1,05 %
16 Ebiko AS	30 000	0,95 %
17 Bjørn Norlie AS	27 429	0,87 %
18 Log, John Bjarne	25 025	0,79 %
19 Bohan & Co AS	24 027	0,76 %
20 Dyregrov, Kyrre	21 840	0,69 %
Øvrige aksjonærer	820 620	25,92 %
SUM aksjer	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	
	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011
(Numbers in NOK 1 000)		
USA	519	336
Europe	5 307	4 326
Andre områder	552	240
Totalt salg	6 378	4 902

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 varamedlem til styret 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.