



NattoPharma[®]



Interim rapport – 1. kvartal 2013

Forskning og Utvikling

«Ben-helse-observasjonene» i den gjennomførte 3-årige dobbelt blinde, randomiserte, placebo kontrollerte kliniske studien med MenaQ7 intervensjon ble publisert i tidsskriftet Osteoporosis International mars 2013. En vitenskapelig sammenskriving av «hjerte-kar dataene» fra samme studie forventes å bli publisert i et internasjonalt tidsskrift i løpet av 2. kvartal 2013.

Patenter

Pr. første kvartal 2013 er NattoPharma sin patentsituasjon fortsatt sterk. Det er fortsatt kun NattoPharma og de kunder som kjøper produkter fra NattoPharma som har rett til å hevde at MK-7 inntatt i matvarer eller som kosttilskudd har positive helseeffekter for hjerte og blodåresystemet. Dette gjelder nå både for Europa og USA.

Regulatorisk

NattoPharma fortsetter prosessen med utarbeidelse av søknader om «Health Claims» for våre MenaQ7-produkter, generiske eller spesifikke fra European Food Safety Authority, EFSA innen hjerte-kar for naturlig Vitamin K2 i Europa.

Salg, markeds- og forretningsutvikling

Selskapet hadde et salg på MNOK 4 i 1. kvartal 2013 sammenlignet med MNOK 2,9 i 1. kvartal 2012, en økning på 41 % hvor USA salget viser stor fremgang fra MNOK 0,074 til MNOK 1,7. Europa viser en svak tilbakegang.

Salget i Europa viser en nedgang i forhold til 1. kvartal 2012 til tross for at det er jobbet opp en solid kundemasse gjennom flere år. Det er fortsatt fokus på å utvide antall kunder, og dette forventes å gi økt salg i Europa i tiden fremover.

Selskapet deltok på kosttilskuddsmessen Vitafoods i Genève i uke 20, hvor det ble avholdt møter med eksisterende så vel som nye og interessante kunder. Interessen for NattoPharmas ulike K2-produkter har aldri vært sterkere sammenlignet med tidligere messer.

Nytt USA kontor

I USA har salget økt i første kvartal i år sammenlignet med samme periode i 2012, hvor også salg av selskapets nye produkt MenaQ7 Crystals er i gang, og ekstra aktivitet gjennom ulike markedskanaler for å fremme markedsbudskapet om MenaQ7 Crystals' unike egenskaper er igangsatt. Fra 1. april 2013 er Eric Anderson ansatt som ny Senior Vice President Global Sales and Marketing lokalisert i USA med hovedfokus på å bygge opp salget av MenaQ7® i det nord-amerikanske markedet. Eric Anderson har over 20 års erfaring fra bransjen, og han har vært sentral i introduksjonen og oppbyggingen av flere suksessfulle nye ingredienser i USA, inkludert Chitosan, Tonalin CLA og MenaQ7® naturlig Vitamin K2. Anderson har lang erfaring gjennom etablering av salgs og markedsaktiviteter i USA for norske selskaper. Senest hvor han var sentral i å bygge opp Aker Biomarine's omsetning innen krill til flere hundre millioner på kort tid. Med NattoPharmas

proprietære kliniske data og nye patenter, forventes det at USA kontoret under ledelse av Eric Anderson kan gjenta denne salgssuksessen.

Som følge av at USA kontoret er nedlagt i Norge og flyttet til New Jersey, USA er tidligere salgssjef for Nord-Amerika Bertil Andersson oppsagt og sluttet.

Den regulatoriske prosessen med kanadiske helsemyndigheter for å få MenaQ7 godkjent for bruk i matsegmentet fortsetter. Profilerings av MenaQ7 er sendt ut i fagpressen sammen med faglige artikler om MenaQ7 og dets egenskaper på B2B nivå.

Etablering av Functional food avdeling

NattoPharma ser et stort potensial i segmentet functional food og er godt i gang med å bygge opp en egen avdeling som skal håndtere denne satsingen. Prosessen med å identifisere kandidater er godt i gang og det forventes at det blir gjort ansettelse i 2. kvartal. Kontoret vil bli lokalisert i Sentral-Europa hvor kompetansen innen dette segmentet er vesentlig sterkere enn i Nord-Europa og kostnadene vesentlig lavere.

Det er stor interesse for NattoPharmas produkter rettet mot dette segmentet. NattoPharmas kunde Ingredia Nutritional (fransk melkeprotein produsent) lanserte i 1. kvartal 2013 7 produkter med MenaQ7®, Osteum serien. Produktserien er rettet mot barn, kvinner 45år + og eldre. Testen har gått meget bra og det forventes at dette vil bidra til økt salg for selskapet i 2013 og fremover.

Farma strategi

NattoPharmas hovedstrategi er innen farma. Resultatene fra den siste 3-års studien gir NattoPharma mulighet til å utvikle et legemiddel basert på vitamin K2. Basert på de erfaringene Norske Pronova har gjort for å utvikle omega-3 som legemiddel med salg i milliardklassen, ser NattoPharma at det er mulig å bygge en tilsvarende legemiddelsuksess basert på K2. Selskapet jobber allerede med partnere innen farmasegmentet og forventer at den første partneravtalen vil bli offentliggjort i løpet av 12 måneder. Arbeidet med produktet går etter planen og det forventes at et ferdig legemiddelprodukt vil bli tilgjengelig for markedet innen utgangen av året.

Satsingen på å etablere K2 som et legemiddel forventes å gi NattoPharma store inntekter med høye marginer og vesentlig forsterke selskapets konkurransevne. Mye av kostnadene i 1. kvartal er også knyttet til arbeidet med farma strategien. For fremtiden vil selskapet splitte kostnadene i helsekost og farma for å vise at virksomheten knyttet til helsekost nærmer seg break even.

Medisinsk mat

Det har nettopp åpnet seg et nytt område for NattoPharma innen medisinsk mat. Vi forventer at selskapets produkt vil bli godkjent for å bli brukt innen dette nye området i løpet av de neste 6 månedene. NattoPharma har allerede begynt prosessen med partnere og forventer at den første partneravtalen og levering av ferdig produkt vil skje innen utgangen av året. Planen har tidligere vært å arbeide frem dette segmentet i 2014-15. Potensialet innen dette

segmentet er vesentlig og det er gledelig at arbeidet med å realisere potensialet kan skje raskere enn først antatt.

Finansiell informasjon

Aksjekapitalen pr. 31. mars 2013 er NOK 22 827 468 fordelt på 7 609 156 aksjer, hver pålydende NOK 3,-.

I 1. kvartal 2013 var selskapets omsetning MNOK 4,0 og som etter varekost MNOK 2,2 gir en bruttofortjeneste på NOK 1,8 mill. Andre driftskostnader utgjør MNOK -3,5 og driftsresultatet for perioden er negativ med MNOK 1,8. Etter netto finansinntekter med MNOK 0,095 ble kvartalsresultat før skatt på MNOK -1,7. Brutto margin for perioden var 43,9 % mot 43 % i 4. kvartal 2012 og 35 % i 1. kvartal 2012.

Selskapets kontantstrøm fra drift var negativ med MNOK -7,5 pr. 1. kvartal 2013 sammenlignet med MNOK -6,7 negativt pr. 1. kvartal 2012.

Følgende egenkapitalutvidelser er gjennomført i april/mai 2013;

1.) En emisjon på MNOK 2,4 som ble registrert 2. mai 2013 ved nytegning av 305 000 nye aksjer hver pålydende NOK 3 og med en tegningskurs på:

- a) NOK 8 per aksje for innløste opsjoner 255 000 og
- b) NOK 7,5 per aksje for innløsning av 50 000 tegningsretter.

2.) En emisjon på MNOK 1,7 som forventes registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund 22. mai 2013 ved nytegning av 228 431 aksjer hver pålydende NOK 3 og med en tegningskurs NOK 7,5 pr. aksje ved konvertering av samme antall tegningsretter.

Kontantbeholdningen per 31.03.13 var MNOK 10,2 hvorav MNOK 0,8 er bundne midler for husleiegaranti, tollgaranti og skattetrekk. Per 31.03.2013 hadde selskapet 539 aksjonærer. Selskapet har en positiv egenkapital på MNOK 17,4. Sum gjeld og egenkapital utgjør MNOK 23,2 pr. 31. mars 2013 mot MNOK 27,6 pr. 31.12.2012.

VitaSynth Ltd.

NattoPharma inngikk 26. november 2012 avtale om å kjøpe 34 % av aksjene i VitaSynth Ltd for EUR 600.000, med rett til å kjøpe resterende 66 % aksjer innen 31.12.2013. NattoPharma har gjennomført kjøp av de første 34 % av aksjene i uke 17 og som er kommunisert i egen melding til markedet 25. april i år. Opsjonen til å kjøpe resterende 66 % forventes å bli utøvd i løpet av året. VitaSynth Ltd har, som tidligere kommunisert, kvaliteter som vil bli verdifull som base for NattoPharmas videre strategi innen farmasi. Resterende 66 % av aksjene i VitaSynth Ltd er i sin helhet avtalt med oppgjør i 2.336.000 NattoPharma aksjer.

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.

Utsikter

Etter at selskapets egenkapital er styrket, er regnskapet avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Styret fortsetter effektivisering av driften med forventet reduksjon av kostnader i 2013 samtidig som det forventes at omsetningen vil øke vesentlig i 2013.

For ytterlig informasjon, vennligst kontakt:

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

eller

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

N
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

Resultatregnskap pr. 31. Mars 2013

NattoPharma ASA			
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>	Noter	01.01- 31.03 2013	01.01- 31.03 2012
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
DRIFTSINNTEKTER			
Salgsinntekt		3 941	2 862
Annen driftsinntekt		61	-
SUM DRIFTSINNTEKTER		4 002	2 862
DRIFTSKOSTNADER			
Varekostnad		(2 244)	(1 871)
Lønnskostnader		(1 070)	(1 243)
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler		(55)	(202)
Annen driftskostnad		(2 396)	(2 354)
SUM DRIFTSKOSTNADER		(5 765)	(5 670)
DRIFTSRESULTAT		(1 763)	(2 808)
FINANSINNTEKTER OG KOSTNADER			
Andel av resultat i tilknyttet selskap		-5	0
Renteinntekter		81	24
Andre finansinntekter		112	88
Rentekostnader		(56)	(252)
Andre finanskostnader		(37)	(45)
NETTO FINANSPOSTER		95	(185)
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT		(1 668)	(2 993)
Skattekostnad på ordinært resultat		-	-
PERIODENS RESULTAT		(1 668)	(2 993)
<i>Resultat og utvannet resultat per aksje tilordnet selskapets aksjonærer:</i>		(1 668)	(2 993)
Resultat og utvannet resultat per aksje		(0,22)	(0,96)
		01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012
TOTALRESULTAT			
<i>(Tall i 1 000 NOK)</i>			
Resultat for perioden		(1 668)	(2 993)
Andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen			
Omregningsdifferanser		(78)	-
Totalresultat for perioden		(1 746)	(2 993)
Resultat tilordnet selskapets aksjonærer		(1 746)	(2 993)

BALANSE EIENDELER

NattoPharma		
(Tall i 1 000 NOK)	31.03.2012	31.12.2012
ANLEGGSMIDLER		
IMMATERIELLE EIENDELER		
Andre immaterielle eiendeler	1 830	1 883
SUM IMMATERIELLE EIENDELER	1 830	1 883
VARIGE DRIFTSMIDLER		
Driftsløsøre, inventar o.a.utstyr	20	22
SUM VARIGE DRIFTSMIDLER	20	22
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER		
Investering i tilknyttet selskap	4 424	-
SUM FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER	4 424	-
SUM ANLEGGSMIDLER	6 274	1 905
OMLØPSMIDLER		
Varelager	1 614	377
Kundefordringer og andre fordringer	5 117	3 063
Bankinnskudd, kontanter	10 227	22 214
SUM OMLØPSMIDLER	16 958	25 654
SUM EIENDELER	23 232	27 559

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

NattoPharma		
(Tall i 1 000 NOK)	31.03.2012	31.12.2012
EGENKAPITAL		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	22 827	22 827
Overkursfond	22 894	22 894
Sum innskutt egenkapital	45 721	45 721
Opptjent egenkapital		
Akkumulert tap	(28 294)	(26 548)
SUM EGENKAPITAL	17 427	19 173
LANGSIKTIG GJELD		
Langsiktig gjeld	88	88
SUM LANGSIKTIG GJELD	88	88
KORTSIKTIG GJELD		
Leverandørgjeld	3 608	4 235
Skyldig offentlige avgifter, etc.	180	337
Annen kortsiktig gjeld	1 929	3 726
SUM KORTSIKTIG GJELD	5 717	8 298
SUM GJELD	5 805	8 386
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	23 232	27 559

Kontantstrømoppstilling

NattoPharma ASA

(Tall i 1 000 NOK)	01.01- 31.03 2013	01.01- 31.03 2012
DRIFTS AKTIVITETER		
Resultat før skatt	(1 668)	(2 993)
Avskrivninger og amortisering	55	202
Renteamortisering	23	32
Aksjebasert avlønning	-	-
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>		
Kundefordringer og andre fordringer	(2 054)	512
Leverandørgjeld	(2 605)	(2 382)
Andre kortsiktige fordringer og gjeld	(1 231)	(2 104)
NETTO KONTANTS TRØM FRA DRIFT	(7 480)	(6 733)
INVESTERINGS AKTIVITETER		
Kjøp av driftsløsøre, inventar og utstyr	-	-
Kjøp av immaterielle eiendeler	-	-
Investering i tilknyttet selskap	(4 507)	-
NETTO KONTANTS TRØM FRA INVESTERINGS AKTIVITETER	(4 507)	-
FINANSIERINGS AKTIVITETER:		
Innbetaling ved utstedelse av aksjer	-	10 763
Opptak av kortsiktige lån	-	-
Nedbetaling av kortsiktige lån	-	(3 250)
NETTO KONTANTS TRØM FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER	-	7 513
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(11 987)	780
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1	22 214	1 295
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER 31.03	10 227	2 075
Betalte renter	-	128
Kjøp av immateriell eiendel med utsatt betaling	-	-

Egenkapitalendringer

(Tall i 1 000 NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Akkumulert underskudd	Sum EK
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)
Egenkapital 01.01.2013	22 827	22 894	-	(26 548)	19 173
Totalt resultat for perioden	-	-	-	(1 668)	(1 668)
Omregningsdifferanse	-	-	-	(78)	(78)
Egenkapital 31.03.2013	22 827	22 894	-	(28 294)	17 427

Noter til konsolidert regnskap pr. 31. mars 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.

Delårsrapporten ble godkjent av selskapets styre 22. mai 2013.

2. AKSJEKAPITAL

Selskapets aksjekapital pr. 31.03.2013 er NOK 22 827 468 fordelt på 7 609 156 aksjer hver pålydende NOK 3.

3. AKSJONÆRINFORMASJON

Oversikt selskapets største aksjonærer pr. 31. mars 2013

Aksjonærliste NattoPharma ASA	31.03.2013	
	Antall aksjer	%- eier inter.
Aksjonær:		
1 DANSKE BANK A/S	2 216 344	29,13 %
2 INSTITUSJONEN FRITT	999 779	13,14 %
3 HANDINTER KAPPA AG	868 698	11,41 %
4 MP PENSJON PK	381 293	5,10 %
5 GJERSVIK KARSTEIN	300 000	3,94 %
6 NIELSEN TRYGVE	235 000	3,09 %
7 PRO AS NIL	222 381	2,92 %
8 AVANZA BANK AB MEGLERKONTO	210 016	2,76 %
9 HOVDE REIDAR	186 670	2,45 %
10 BJERKENES HOLDING JAN FREDRIK	150 000	1,97 %
11 NORDNET PENSJONSFORS	98 266	1,29 %
12 MACAMA AS	88 020	1,16 %
13 NORDNET BANK AB	87 813	1,15 %
14 CLEARSTREAM BANKING	87 041	1,14 %
15 SHB STOCKHOLM CLIENT C/O HANDELSBANKEN	64 653	0,85 %
16 EBIKO AS	62 000	0,81 %
17 LOG JOHN BJARNE	45 025	0,59 %
18 STRØNSTAD MARTIN HEGGEN	43 123	0,57 %
19 PETTERSEN BJØRN ERIK	41 000	0,54 %
20 SKINSTAD PER IVAR	37 000	0,49 %
Øvrige aksjonærer	1 185 034	15,50 %
SUM aksjonærer	7 609 156	100,00 %

4. 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 2013	01.01.-31.03 2012
(Tall i 1 000 NOK)		
USA	1 663	74
Europe	2 129	2 360
ROW	40	392
Andre inntekter	170	36
Totalt salg	4 002	2 862

5. NÆRSTÅENDE

Selskap	Nærstående part	Transaksjonsbeløp
1. TG Montgomery AS	Frode Bohan	NOK 40 214,64
2. NutriCon Sp.z.o.o.	Frode Bohan	NOK 11 109,93

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 40 211,64 i 1. kvartal 2013. Frode Bohan er styremedlem i begge selskapene.
2. Selskaper kjøper div. tjenester fra det polske selskapet NutriCon Sp. z.o.o. vedr. markedsmateriell, web-tjenester og hvor Frode Bohan er aksjonær og styremedlem i så vel NattoPharma ASA som NutriCon. Kostnader hittil for 1. kvartal 2013 utgjør NOK 11 109,93

6. 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.

7. 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

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.

Pr. 31.03.13 har selskapet resultatført NOK 2,1 millioner knyttet til aksjebasert avlønning. Gjennomsnittlig virkelig verdi per opsjon var NOK 5,61.

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%

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