

Kvartalsrapport

1. kvartal 2016



Technology by nature

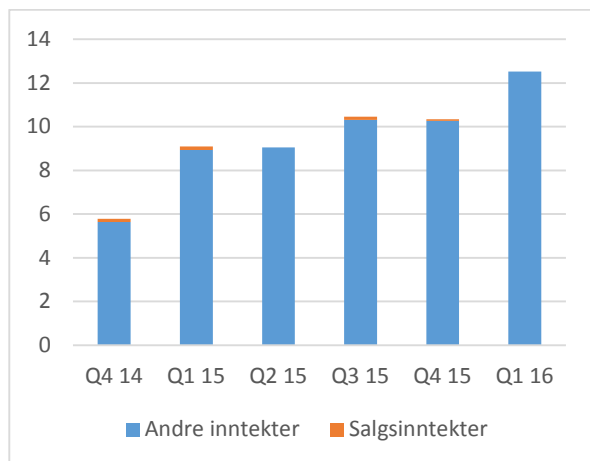
Rapport for 1. kvartal 2016

- **Fortsatt god økonomisk utvikling**
 - ABTs høyeste kvartalsomsetning, 12,5 millioner kroner.
 - EBITDA-margin på 49 prosent
- **Teknologiplattformen utvidet**
 - To nye teknologipartnere etablert
- **Søksmål i USA**
 - Påstand om kontraktsbrudd avvist
 - Dialog mellom partene
 - Økte kostnader

Gode resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter i henhold til inngåtte avtaler i første kvartal 2016, og kvartalsomsetningen var den høyeste noensinne.

Selskapet hadde inntekter på 12,5 millioner kroner i første kvartal, sammenlignet med 9,1 millioner kroner i fjor. ABTs omsetning i årets første kvartal var utelukkende lisens- og royaltynntekter.



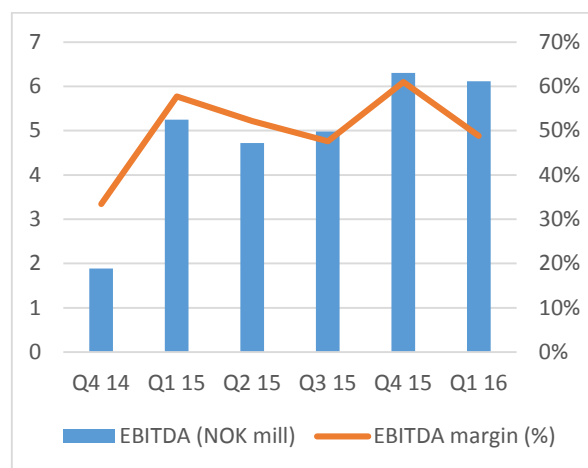
Inntektsutvikling de seks siste kvartalene (NOK mill.)

Selskapets driftskostnader var i første kvartal høyere enn både i samme periode året før og det foregående kvartalet. Dette skyldes i hovedsak en avsetning på to millioner kroner for sannsynlige advokatkostnader i forbindelse med søksmål mot selskapet i USA i første kvartal. Se nærmere om dette nedenfor.

EBITDA for første kvartal ble 6,1 millioner kroner, mot en EBITDA på 5,2 millioner kroner i fjor. EBITDA-marginen i årets første kvartal ble 48,9 prosent.

Resultat før skatt i første kvartal 2016 ble 4,6 millioner kroner, mot 4,1 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Aqua Bio Technology opprettholder sin sterke kontantstrøm. For første kvartal hadde selskapet en kontantstrøm på 7,8 millioner kroner.



EBITDA-utvikling de seks siste kvartalene.

Valuta påvirker resultatet

ABTs inntekter er i amerikanske dollar, mens selskapets kostnader i hovedsak er i norske kroner. For første kvartal 2016 var det etablert valutasikring for 1,45 millioner dollar av inntektene til kurs 8,50 kroner. Valutasikringen slo gunstig ut for ABT i første kvartal, og utgjorde isolert sett et resultatелеment på 0,33 millioner kroner.

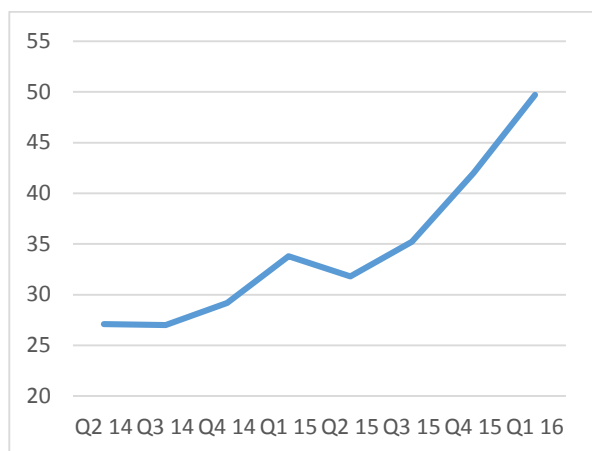
For andre kvartal 2016 er 1,45 millioner dollar valutasikret til kurs 8,22 kroner.

Sterk finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid og ble enda sterkere i første kvartal 2016. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet en kontantbeholdning på 49,7 millioner kroner. Det er 15,9 millioner kroner mer enn et år tidligere og 7,7 millioner kroner mer enn ved utgangen av det foregående kvartalet. Selskapets kontantbeholdning ved utgangen av første kvartal 2016 var den største noen gang.

Langsiktig gjeld var 4,9 millioner kroner ved utgangen av første kvartal, en reduksjon på 0,7 millioner kroner fra et år tidligere. ABTs kortsiktige gjeld er noe høyere

ved utgangen av første kvartal enn tidligere, noe som skyldes den nevnte avsetningen for advokatkostnader samt at utbytte for 2014 ennå ikke er utbetalt en av selskapets aksjonærer.



Utvikling i kontantbeholdning de siste to år (NOK mill). Selskapet utbetalte utbytte første gang i Q2 15.

ABTs egenkapitalandel ved utgangen av kvartalet var 87,6 prosent, som er på omtrent samme nivå som tidligere kvartaler.

Styret har, basert på selskapets kontantbeholdning og inntjening, anbefalt overfor Aqua Bio Technology ASAs generalforsamling 8. juni 2016 at det utbetales et utbytte på 1,50 kroner per aksje for 2015.

Nye partnerskap etablert

Aqua Bio Technologys strategi er å være et kommersielt drivhus for ny bioteknologi, primært rettet mot hudpleiesektoren. Dette skjer gjennom samarbeid med teknologimiljøer som ikke selv har kapasitet eller kompetanse til å hente ut det kommersielle potensialet for teknologien sin i dette segmentet. ABTs rolle er å gjennomføre tester for å dokumentere effekter og sikkerhetsprofil, samt å ta partners teknologi til markedet i form av ingredienser til kosmetikk og tilgrensende markeder.

I første kvartal 2016 er det inngått to avtaler med slike partnere. Et samarbeid med franske AlgoSource innebærer at ABT har igangsatt testing for å klarlegge effekter og produktsikkerhet for Spirulysat®, en foredlet substans fra blågrønnalgen spirulina, med sikte på å kommersialisere denne ingrediensen for bruk i hudpleieprodukter. Spirulysat® er en kraftig antioksidant som antas å ha attraktive egenskaper i hudpleieprodukter. Avtalen med AlgoSource

innebærer ingen betalinger i første omgang. ABT bærer kostnadene ved testing og utvikling mot kosmetikkmarkedet, og Algosource vil motta royaltyinntekter når produktet er kommersialisert.

ABT regner med at testingen av Spirulysat® vil være gjennomført høsten 2016 og at et produkt kan lanseres i fjerde kvartal. Samarbeidet med AlgoSource omfatter også et ekstrakt fra røde mikroalger. Denne mulige ingrediensen for hudpleieprodukter vil bli testet på et senere tidspunkt.

I første kvartal inngikk ABT også en intensjonsavtale med britiske Zembra Ltd. Selskapet har utviklet flere produkter basert på biomasse av oliven etter pressing av olivenolje. Denne substansen har også et potensial i forhold til hudpleie, bl.a. ved dens eksfolierende egenskaper. ABT har igangsatt testing av effekt og produktsikkerhet i forhold til anvendelsen som ingrediens for kosmetikk. Resultatene av disse testene forventes også å foreligge høsten 2016, med en sannsynlig produktlansering i fjerde kvartal. Også avtalen med Zembra innebærer at ABT bærer kostnadene ved testing og kommersialisering, for senere å generere inntekter ved salg.

ABT har tidligere utviklet en egenid marin bioteknologi. Avtaler med to amerikanske eksklusivitetspartnere om rettighetene til ingrediensen Aquabeautine XL® har gitt en god inntektsstrøm siden 2012 og innebærer at ABT ikke kommersialiserer denne teknologien ytterligere overfor kosmetikkindustrien. ABT vil fortsatt bistå de to partnerne i deres arbeid med å sikre kommersiell suksess for hudpleieproduktene basert på ABTs teknologi.

Søksmål i USA

ABT ble i mars saksøkt av Access Business Group International LLC, et søsterselskap av direktosalgselskapet Amway. Grupperingen er en av ABTs to eksklusivitetspartnere for ingrediensen Aquabeautine XL®.

Den opprinnelige avtalen ble inngått i februar 2012 og ga Access eksklusivitet på visse vilkår til å selge nærmere angitte hudpleieprodukter inneholdende Aquabeautine XL® direkte til forbrukere gjennom Amways direktosalgskanal. Denne avtalen utløp 1. januar 2016. Partene var i forhandlinger om vilkårene for fortsatte leveranser da ABT mottok søksmålet. Det inneholder blant annet påstander om kontraktsbrudd.

En føderal domstol i New York avviste i slutten av mars Access krav om midlertidig forføyning mot ABT. Saken kommer opp på nytt i et rettsmøte 31. mai 2016.

ABT avviser de påstander som er fremsatt av saksøker. Selskapet har hatt en dialog med saksøker etter at søksmålet ble fremmet, i et forsøk på å komme frem til en utenomrettslig løsning. Dette forsøket har til nå ikke ført frem, men ABT ønsker å fortsette dialogen i håp om å komme til enighet utenom rettssalen. En fortsatt prosess derimot, vil øke Selskapets kostnader inntil prosessen er avsluttet.

Ny styreleder

På ekstraordinær generalforsamling i februar 2016 ble Edvard Cock valgt til ny styreleder i Aqua Bio Technology ASA.

Selskapets fremtidsutsikter

Inngåtte avtaler sikrer Aqua Bio Technology en stabil og solid inntektsstrøm i 2016. Selskapets driftskostnader forventes de nærmeste månedene å ligge på et høyere nivå enn normalt, som følge av søksmålet i USA. Likevel ligger det til rette for lønnsomhet for ABT også i tiden fremover.

Selskapets hovedfokus er nå å gjennomføre testingen av ingrediensene fra AlgoSource og Zembra og å realisere det kommersielle potensialet i disse produktene etter de planlagte produktlanseringene i fjerde kvartal. Parallelt med dette arbeides det med å sikre flere innlisensieringsavtaler, og det forventes at flere avtaler vil bli inngått i 2016.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

| | Q1 2016 | Q1 2015 | Akk. 31.03.2016 | Akk. 31.03.2015 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Salgsinntekter | 0 | 156 500 | 0 | 156 500 |
| Annen driftsinntekt | 12 521 710 | 8 931 126 | 12 521 710 | 8 931 126 |
| Sum inntekter | 12 521 710 | 9 087 626 | 12 521 710 | 9 087 626 |
| Varekostnad | 0 | 32 000 | 0 | 32 000 |
| Lønnskostnader | 1 661 832 | 1 655 281 | 1 661 832 | 1 655 281 |
| Andre salgs- og administrasjonskostnader | 4 746 801 | 2 154 318 | 4 746 801 | 2 154 318 |
| Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA) | 6 113 077 | 5 246 028 | 6 113 077 | 5 246 028 |
| Avskrivninger | 1 426 573 | 1 617 873 | 1 426 573 | 1 617 873 |
| Driftsresultat (EBIT) | 4 686 504 | 3 628 155 | 4 686 504 | 3 628 155 |
| Finansinntekter | 412 792 | 470 910 | 412 792 | 470 910 |
| Finanskostnader | 510 167 | 4 629 | 510 167 | 4 629 |
| Netto finansinntekter / (kostnader) | -97 375 | 466 281 | -97 375 | 466 281 |
| Resultat før skattekostnad | 4 589 129 | 4 094 436 | 4 589 129 | 4 094 436 |
| Skattekostnad | 1 196 787 | 0 | 1 196 787 | 0 |
| Periodens resultat | 3 392 343 | 4 094 436 | 3 392 343 | 4 094 436 |
| Resultat pr. aksje | 0,49 | 0,59 | 0,49 | 0,59 |

1. kvartal 2016 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Utsatt skattefordel | 1 301 516 | 2 498 302 | 0 |
| Varige driftsmidler | 745 333 | 772 033 | 664 835 |
| Immaterielle eiendeler | 6 323 699 | 7 781 964 | 10 620 844 |
| Sum anleggsmidler | 8 370 547 | 11 052 299 | 11 285 679 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | 29 134 054 | 29 332 071 | 29 884 193 |
| Kundefordringer og andre fordringer | 4 223 482 | 3 689 497 | 3 500 527 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 49 730 170 | 41 995 682 | 33 789 599 |
| Sum omløpsmidler | 83 087 706 | 75 017 250 | 67 174 319 |
| SUM EIENDELER | 91 458 251 | 86 069 549 | 78 459 999 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer | | | |
| Aksjekapital | 27 775 992 | 27 775 992 | 27 775 992 |
| Overkurs | 32 353 870 | 32 418 870 | 32 613 870 |
| Egne aksjer | -211 120 | -211 120 | -743 279 |
| Annen innskutt egenkapital | 3 059 905 | 3 033 984 | 2 879 352 |
| Annen egenkapital | 17 102 702 | 13 710 360 | 7 831 871 |
| Sum egenkapital | 80 081 349 | 76 728 086 | 70 357 806 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Lån og andre langsiktige forpliktelser | 4 935 000 | 5 001 667 | 5 591 333 |
| Sum langsiktig gjeld | 4 935 000 | 5 001 667 | 5 591 333 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 1 356 063 | 918 330 | 531 855 |
| Avsatt utbytte | 586 845 | 586 845 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser | 4 498 996 | 2 834 622 | 1 979 004 |
| Sum kortsiktig gjeld | 6 441 904 | 4 339 797 | 2 510 859 |
| Sum gjeld | 11 376 903 | 9 341 464 | 8 102 192 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 91 458 251 | 86 069 549 | 78 459 999 |

1. kvartal 2016 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

| Akkumulert pr 31. desember 2015 (NOK) | Aksjekapital | Overkurs | Egne aksjer | Annen innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 27 775 992 | 32 678 870 | -688 782 | 2 813 244 | 3 737 435 | 66 316 760 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 449 080 | 17 449 080 |
| Andre inntekter og kostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 449 080 | 17 449 080 |
| Kjøp av egne aksjer | 0 | 0 | -54 497 | 0 | 0 | -54 497 |
| Utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 943 998 | -6 943 998 |
| Kostnader ifbm utstedelse av aksjer | 0 | -260 000 | 0 | 0 | 0 | -260 000 |
| Registrering av kapitalforhøyelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aksjebaserte opsjoner | 0 | 0 | 0 | 220 740 | 0 | 220 740 |
| Reklassifisering av egne aksjer | 0 | 0 | 532 159 | 0 | -532 159 | 0 |
| Egenkapital 31. desember 2015 | 27 775 992 | 32 418 870 | -211 120 | 3 033 984 | 13 710 360 | 76 728 086 |

| Akkumulert pr 31. mars 2016 (NOK) | Aksjekapital | Overkurs | Egne aksjer | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital/ udekket tap | Total egenkapital |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 27 775 992 | 32 418 870 | -211 120 | 3 033 984 | 13 710 360 | 76 728 086 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 392 343 | 3 392 343 |
| Periodens totalresultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 392 343 | 3 392 343 |
| Kjøp av egne aksjer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostnader ifbm utstedelse av aksjer | 0 | -65 000 | 0 | 0 | 0 | -65 000 |
| Registrering av kapitalforhøyelse | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aksjebaserte opsjoner | 0 | 0 | 0 | 25 921 | 0 | 25 921 |
| Egenkapital 31. mars 2016 | 27 775 992 | 32 353 870 | -211 120 | 3 059 905 | 17 102 702 | 80 081 349 |

1. kvartal 2016 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kontantstrøm fra driften | | | |
| Resultat før skatt | 4 589 129 | 14 950 778 | 4 094 436 |
| Avskrivninger | 1 426 573 | 5 823 609 | 1 617 873 |
| Nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Netto renter | 44 | -245 213 | 647 |
| Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler | 97 331 | 717 822 | -466 927 |
| Endringer i varelager | 198 017 | 584 122 | 32 000 |
| Endringer i kundefordringer og andre fordringer | -533 985 | 525 613 | 714 583 |
| Endringer i leverandørgjeld | 437 733 | 35 040 | -351 435 |
| Endringer i annen kortsiktig gjeld | 1 597 707 | -733 172 | -988 790 |
| Aksjebaserte opsjoner | 25 921 | 220 740 | 66 108 |
| Netto kontantstrøm fra driften | 7 838 470 | 21 879 340 | 4 718 495 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | | |
| Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler | 58 392 | -1 982 374 | -508 319 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 58 392 | -1 982 374 | -508 319 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Kjøp av egne aksjer | 0 | -54 497 | -54 497 |
| Utbetaling av utbytte | 0 | -6 357 153 | 0 |
| Kostnader ifbm utstedelse av aksjer | -65 000 | -260 000 | -65 000 |
| Mottatte renter | 0 | 812 003 | 0 |
| Betalte renter | -44 | -566 790 | -647 |
| Opptak / (nedbetaling) av lån | -0 | 10 334 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -65 044 | -6 416 103 | -120 144 |
| Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter | 7 831 818 | 13 480 863 | 4 090 032 |
| Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start | 41 995 682 | 29 232 642 | 29 232 642 |
| Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler | -97 331 | -717 823 | 466 927 |
| Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt | 49 730 170 | 41 995 682 | 33 789 599 |

1. kvartal 2016 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 1. kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av delårsregnskapet er i samsvar med prinsippene som ble benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2015. Delårsrapporten bør derfor leses sammen med årsregnskapet som endte 31. desember 2015, og som er utarbeidet i samsvar med IFRS.

Rapporteringen omfatter Aqua Bio Technology AS og datterselskapet Kilda Biolink AS. Delårsrapporten er ikke revidert.

2. Segmentinformasjon

Selskapet har identifisert ett segment; salg av ingredienser til kosmetiske produkter. Basert på selskapets struktur presenteres dermed ikke segmentinformasjon i noter

3. Opplysning om virkelig verdi finansielle eiendeler og forpliktelser

Verdsettelsesmetode og prinsipp er uendret i kvartalet. Virkelig verdi av selskapets finansielle forpliktelser ved årets slutt anses å tilsvare balanseførte verdier. I en virkelig verdi-vurdering, ville denne vurderingen blitt plassert i nivå 2 i verdihierarkiet. Se årsregnskap 2015 for ytterligere informasjon.

4. Utbetalt utbytte

På generalforsamling 3. juni 2015 ble det vedtatt å utdele NOK 1 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2014, totalt NOK 6 943 998. Ved utgangen av 1. kvartal 2016 har det blitt utbetalt NOK 6 357 152 av dette beløpet.

20 største aksjonærer

| <i>Aksjonær</i> | | <i>Eierandel</i> |
|---------------------------------------|-----|------------------|
| 1. INITIA AB | SVE | 10,37 % |
| 2. ROGER HOFSETH AS | NOR | 8,45 % |
| 3. SWELANDIA INTERNATIONAL AB | SVE | 8,06 % |
| 4. MP PENSJON | NOR | 4,70 % |
| 5. HAAV HOLDING | NOR | 4,59 % |
| 6. PACIFIC ANDES INT. HOLDINGS LTD | HKG | 4,56 % |
| 7. ESPEN HALVARD DAHL | NOR | 4,38 % |
| 8. BOLAKS | NOR | 3,48 % |
| 9. DNB NOR MARKETS | NOR | 3,04 % |
| 10. YOUNG NOUGATEERS AS | NOR | 2,74 % |
| 11. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN | NOR | 2,30 % |
| 12. TANNLEGE PER HAGEN AS | NOR | 2,23 % |
| 13. EXCELSIOR INVEST AS | NOR | 2,16 % |
| 14. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS | NOR | 2,14 % |
| 15. PECUNIA FORVALTNING AS | NOR | 1,80 % |
| 16. SKARET INVEST AS | NOR | 1,70 % |
| 17. NOR MARINE INVEST AS | NOR | 1,67 % |
| 18. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS | NOR | 1,67 % |
| 19. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB | SVE | 0,95 % |
| 20. ØYSTEIN MAGNUS ALBERTSEN | NOR | 0,86 % |

Per 31.03.2016. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

| | |
|------------|--|
| 08.06.2016 | Generalforsamling |
| 17.08.2016 | Rapportering av 2. kvartal |
| 17.11.2016 | Rapportering av 3. kvartal |
| 15.02.2017 | Rapportering av 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2016 |

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 42-44
1366 Lysaker
Oslo – Norway

www.aquabiotechnology.com