

# RAPPORT

## 3. kvartal 2014

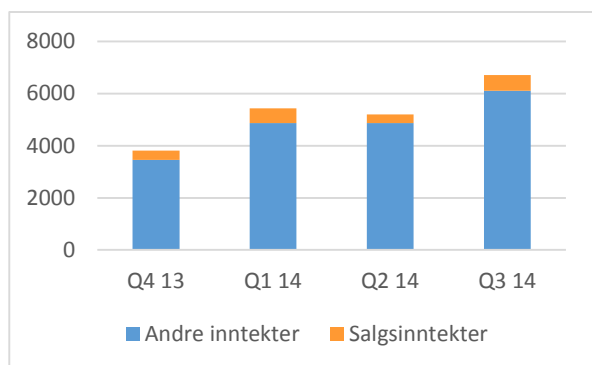


## RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2014

- **Twistemålet med Restorsea er løst**
- **God lønnsomhet; EBITDA-margin over 50 prosent**
- **Arbeid med en bredere tilnærming til markedet igangsatt**
- **Fortsatt god likviditet og sterk finansiell stilling**

### Finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter på 6,7 millioner kroner i tredje kvartal 2014, sammenlignet med 4,8 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2013. Lisens- og royaltyinntektene i tredje kvartal var i henhold til inngåtte avtaler, mens inntektene fra produksalg var noe høyere enn de foregående kvartalene. Med dagens kundestruktur og de avtaler om minimum eksklusivitets- og royaltyinntekter som er etablert, vil inntektene variere noe fra kvartal til kvartal.



#### Inntektsutvikling de fire siste kvartalene (NOK 1.000)

Selskapets driftskostnader var marginalt høyere i tredje kvartal 2014 enn tilsvarende periode i fjor. Engangskostnader i forbindelse med søksmålet fra selskapets eksklusivitetspartner Restorsea påvirket driftskostnadene negativt, mens øvrige driftskostnader ble redusert sammenlignet med fjorårets tredje kvartal.

EBITDA for tredje kvartal ble 3,6 millioner kroner, mot en EBITDA på 1,8 millioner kroner i fjorårets tredje kvartal. Dette tilsvarer en EBITDA-margin på 53,7 prosent, mot en margin på 37,9 prosent i fjorårets tredje kvartal.

Resultat før skatt i tredje kvartal 2014 ble 2,1 millioner kroner, mot 0,6 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

For de ni første månedene av 2014 hadde ABT en omsetning på 17,3 millioner kroner, mot 19,0 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

EBITDA for de første ni månedene ble 4,6 millioner kroner, sammenlignet med 8,5 millioner kroner i fjor. Resultat før skatt for de ni første månedene er 0,0 millioner kroner mot 4,9 millioner kroner i fjor.

ABT hadde en positiv kontantstrøm på driften de ni første månedene, mens den totale kontantstrømmen i perioden var nøytral.

### Positiv markedsutvikling

ABT har for produktet Aquabeautine XL™ tidligere inngått eksklusivitets- og royaltyavtaler med to amerikanske selskaper; Restorsea og Amway. ABTs salg av ingredienser økte noe i kvartalet. Amway fortsetter den internasjonale markedsintroduksjonen av sin hudpleieserie basert på Aquabeautine XL™, og serien ble lansert i Kina i tredje kvartal. Lisens- og royaltyinntektene fra de to kundene har i tredje kvartal vært i henhold til inngåtte avtaler.

Restorsea markedsfører og selger sine hudpleieprodukter i eksklusive varemagasiner i Nord-Amerika og på internett. Amway er et av verdens ledende direktosalgsselskaper, det vil si at salget foretas av selvstendige selgere uten fast utsalgssted.

### Restorsea-søksmålet løst

Twistemålet med eksklusivitetspartneren Restorsea ble løst ved inngangen til tredje kvartal. Restorsea gikk i februar til søksmål mot ABT i USA, og hevdet at selskapet hadde brutt eksklusivitetsavtalen om Aquabeautine XL™.

I begynnelsen av juli ble det oppnådd en utenomrettslig løsning, og den juridiske prosessen er dermed endelig avgjort. Hver av partene dekker sine kostnader i forbindelse med det avsluttede søksmålet, og dette gjenspeiles i engangskostnader også i tredje kvartal.

ABT og Restorsea har inngått en fornyet leveranse-, lisens- og eksklusivitetsavtale som styrker partnerskapet. Alle finansielle elementer, inklusive løpende innbetalinger, er uforandret i forhold til de opprinnelige avtalene mellom selskapene.

Den nye avtalen gir Restorsea eksklusive rettigheter til ABTs ingredienser Dermaclarine™ og

Beauty Propelline™ i tillegg til Aquabeautine XL™. I den grad Restorsea velger å utnytte disse rettighetene kommersielt, vil dette representere en mulig fremtidig inntektskilde for ABT.

Den nye avtalen med Restorsea innebærer at ABT ikke selger ingrediensene Dermaclarine™ og Beauty Propelline™ til andre selskaper enn Restorsea.

### **Innlisensiering av teknologi**

En del av ABTs strategi er å inngå partnerskap med andre miljøer som utvikler relevant teknologi. ABTs erfaring i å kommersialisere ny bioteknologi kan være et positivt bidrag til andre mindre selskaper og utviklingsmiljøer.

### **ABT orienterer seg bredere**

Den nye samarbeidsavtalen med Restorsea som ble inngått i tredje kvartal innebærer at ABTs posisjon i forhold til kosmetikkindustrien er avklart for så vidt gjelder klekkevæsketeknologien. Samtidig kan selskapet nå se på alternative anvendelser av sin unike klekkevæsketeknologi, i tillegg til arbeidet med å innlisensiere teknologi fra andre miljøer.

ABTs strategi er justert i tredje kvartal, og i tiden som kommer vil selskapet arbeide med å utvikle virksomheten etter disse tre hovedlinjene:

1. Bistå eksklusivitetspartnerne Restorsea og Amway i deres arbeid med å sikre kommersiell suksess for hudpleieproduktene basert på ABTs teknologi.
2. Videreutvikle ABT som en drivkraft i å kommersialisere partneres teknologi, slik det er beskrevet over.
3. Vurdere muligheter og alternativer for utvikling av nye ingredienser for medisinsk anvendelse.

### **Solid finansiell plattform**

ABTs finansielle plattform er solid. Ved utgangen av tredje kvartal hadde selskapet en kontantbeholdning på 27,0 millioner kroner. Dette er på nivå med inngangen til kvartalet og én million kroner mer enn ett år tidligere.

Langsiktig gjeld er redusert med 0,5 millioner kroner i kvartalet og var 7,1 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Ved utgangen av 3 kvartal 2013 utgjorde langsiktig gjeld 9,2 millioner kroner. Selskapets kortsiktige gjeld var på 1,7 millioner kroner

ved utgangen av tredje kvartal, noe som er lavere enn både det foregående kvartalet og ett år tidligere.

ABTs egenkapitalandel var 88 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2014, noe som er en økning fra tidligere kvartaler.

### **Tilbakekjøp av aksjer**

Styret i ABT har besluttet å iverksette et tilbakekjøpsprogram av inntil 100.000 egne aksjer, slik selskapets generalforsamling har gitt adgang til. Rammen for programmet tilsvarer om lag 1,4 prosent av utestående aksjer.

Aksjene som erverves i tilbakekjøpsprogrammet kan benyttes som godtgjørelse til nøkkelpersoner gjennom et aksjeincentivprogram, og dessuten kunne slettes ved kapitalnedsettelse i selskapet, eller som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter.

Tilbakekjøpsprogrammet ble iverksatt 3. oktober 2014 og varer til og med 12. januar 2015.

Per i dag har selskapet kjøpt 48.000 aksjer til en gjennomsnittskurs på 14,24 kroner, noe som gir en samlet kjøpspris på de tilbakekjøpte aksjene på 683.623 kroner. ABT eier per i dag 0,69 prosent av selskapets utestående aksjer.

### **Fremtidsutsikter**

Inngåtte avtaler for Aquabeautine XL™, og de positive trendene for selskapets partnere, indikerer en stadig bedre utvikling for ABT i tiden som kommer. Inntektsstrømmen vil likevel variere noe fra kvartal til kvartal.

Over tid antas produksalg å bli en noe viktigere del av ABTs inntekter enn i dag. Selskapets produksjonskostnader er beskjedne, og økte salgsvolumer vil ha begrenset effekt på driftskostnadene.

Enigheten med Restorsea har fjernet den usikkerheten som ABT sto overfor gjennom første halvår. Selskapets driftskostnader vil komme tilbake mot et normalt nivå fra og med fjerde kvartal 2014.

Selskapet har tro på at klekkevæsketeknologien har et potensial innenfor medisinsk anvendelse. ABT vil derfor i tiden som kommer vurdere dette potensialet nærmere samtidig som en ser etter andre muligheter.

## Om Aqua Bio Technology

ABT utvikler og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikkindustrien. Selskapets produkter er basert på marine råstoffer og er utviklet i samarbeid med bl.a. norske universiteter. Produktene har

dokumentert unike egenskaper i forhold til f. eks. å fjerne døde hudceller og forsinke aldringstegn i huden. De har høy grad av skånsomhet og lang holdbarhet. Aqua Bio Technology ASA har vært notert på Oslo Axess siden 2008.

Oslo, 26. november 2014



John Afseth  
Styreleder



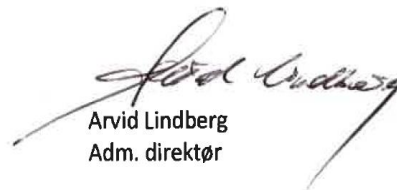
Tone Bjørnov



Geir Christian Melen



Benedicte Bakke



Arvid Lindberg  
Adm. direktør

## Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q3 2014	Q3 2013	Akk. 30.09.2014	Akk. 30.09.2013
Salgsinntekter	607 592	284 231	1 494 946	4 411 016
Annen driftsinntekt	6 102 404	4 510 870	15 845 878	14 566 600
<b>Sum inntekter</b>	<b>6 709 996</b>	<b>4 795 101</b>	<b>17 340 824</b>	<b>18 977 616</b>
Varekostnad	122 000	48 451	298 000	605 522
Lønnskostnader	1 135 779	1 673 653	4 267 169	4 844 535
Andre salgs- og administrasjonskostnader	1 847 714	1 254 408	8 159 810	4 997 292
<b>Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>3 604 503</b>	<b>1 818 589</b>	<b>4 615 845</b>	<b>8 530 266</b>
Avskrivninger	1 617 873	1 437 873	4 783 618	4 233 618
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>1 986 630</b>	<b>380 716</b>	<b>-167 773</b>	<b>4 296 648</b>
Finansinntekter	236 945	334 264	455 831	779 295
Finanskostnader	104 905	81 165	262 117	197 475
<b>Netto finansinntekter / (kostnader)</b>	<b>132 040</b>	<b>253 099</b>	<b>193 714</b>	<b>581 820</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>2 118 670</b>	<b>633 816</b>	<b>25 940</b>	<b>4 878 468</b>
Skattekostnad	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 118 670</b>	<b>633 816</b>	<b>25 940</b>	<b>4 878 468</b>
<b>Resultat pr. aksje</b>	<b>0,31</b>	<b>0,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,71</b>
Resultat pr aksje utvannet	0,28	0,08	0,00	0,65

3. kvartal 2014 er ikke revidert

## Balanse (konsern)

NOK

	30.09.2014	30.09.2013	30.06.2014	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
Varige driftsmidler	407 888	459 809	566 778	552 888
Immaterielle eiendeler	13 637 368	17 760 060	14 790 418	16 018 611
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>14 045 255</b>	<b>18 219 870</b>	<b>15 357 196</b>	<b>16 571 499</b>
<b>Omløpsmidler</b>				
Varer	30 455 561	31 312 925	30 577 561	31 195 925
Kundefordringer og andre fordringer	3 405 070	2 981 071	3 380 033	3 485 118
Kontanter og kontantekvivalenter	27 021 341	26 039 882	27 143 837	27 016 485
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>60 881 972</b>	<b>60 333 878</b>	<b>61 101 431</b>	<b>61 697 528</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>74 927 227</b>	<b>78 553 747</b>	<b>76 458 627</b>	<b>78 269 026</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>				
Aksjekapital	27 775 992	27 608 000	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 743 870	32 648 308	32 808 870	32 938 870
Annen innskutt egenkapital	2 721 159	2 230 656	2 620 337	2 394 902
Annen egenkapital	2 846 567	4 878 468	727 897	2 820 627
<b>Sum egenkapital</b>	<b>66 087 588</b>	<b>67 365 432</b>	<b>63 933 096</b>	<b>65 930 391</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>				
Lån og andre langsiktige forpliktelser	7 132 666	9 228 000	7 632 666	8 966 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>7 132 666</b>	<b>9 228 000</b>	<b>7 632 666</b>	<b>8 966 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Leverandørgjeld	597 240	666 444	2 709 292	1 096 710
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	1 109 732	1 293 871	2 183 573	2 275 925
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>1 706 972</b>	<b>1 960 315</b>	<b>4 892 864</b>	<b>3 372 635</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>8 839 639</b>	<b>11 188 315</b>	<b>12 525 531</b>	<b>12 338 635</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>74 927 227</b>	<b>78 553 747</b>	<b>76 458 627</b>	<b>78 269 026</b>

3. kvartal 2014 er ikke revidert

## Endringer i konsernets egenkapital

Akkumulert pr 31.12.13 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapitalforhøyelse	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.13</b>	<b>23 456 128</b>	<b>6 177 810</b>	<b>30 652 375</b>	<b>1 705 608</b>	<b>0</b>	<b>61 991 921</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	2 820 627	2 820 627
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 820 627</b>	<b>2 820 627</b>
Utstedelse av aksjer	201 324	0	422 226	0	0	623 550
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-195 000	0	0	-195 000
Registrering av kapitalforhøyelse	4 118 540	-6 177 810	2 059 270	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	689 294	0	689 294
<b>Egenkapital 31.12.13</b>	<b>27 775 992</b>	<b>0</b>	<b>32 938 870</b>	<b>2 394 902</b>	<b>2 820 627</b>	<b>65 930 391</b>

Akkumulert pr 30.09.13 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapitalforhøyelse	Overkursfond	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Total egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.13</b>	<b>23 456 128</b>	<b>6 177 810</b>	<b>30 652 375</b>	<b>1 705 608</b>	<b>0</b>	<b>61 991 921</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	4 878 468	4 878 468
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 878 468</b>	<b>4 878 468</b>
Utstedelse av aksjer	33 332	0	66 664	0	0	99 996
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-130 000	0	0	-130 000
Registrering av kapitalforhøyelse	4 118 540	-6 177 810	2 059 270	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	525 048	0	525 048
<b>Egenkapital 30. 09.13</b>	<b>27 608 000</b>	<b>0</b>	<b>32 648 308</b>	<b>2 230 656</b>	<b>4 878 468</b>	<b>67 365 432</b>

Akkumulert pr 30.09.13 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapitalforhøyelse	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Total egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.14</b>	<b>27 775 992</b>	<b>0</b>	<b>32 938 870</b>	<b>2 394 902</b>	<b>2 820 627</b>	<b>65 930 391</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	25 940	25 940
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 940</b>	<b>25 940</b>
Utstedelse av aksjer	0	0	0	0	0	0
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-195 000	0	0	-195 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	326 257	0	326 257
<b>Egenkapital 30.09.14</b>	<b>27 775 992</b>	<b>0</b>	<b>32 743 870</b>	<b>2 721 159</b>	<b>2 846 567</b>	<b>66 087 588</b>

3. kvartal 2014 er ikke revidert

## Konsernets kontantstrøm

NOK

	Akk 30.09.2014	Akk 30.09.2013	Akk. 31.12.2013
<b>Kontantstrøm fra driften</b>			
Resultat før skatt	25 940	4 878 468	2 820 627
Avskrivninger	4 783 618	4 233 618	6 055 755
Netto renter	-132 040	-415 429	-1 035 797
Endringer i varelager	740 364	565 750	682 750
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	80 048	378 295	-125 752
Endringer i leverandørgjeld	-499 470	-1 146 207	-715 941
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-1 166 193	-3 239 136	-2 257 082
Aksjebaserte opsjoner	326 257	525 048	689 294
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>4 158 526</b>	<b>5 780 408</b>	<b>6 113 854</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-2 257 374	-565 487	-739 253
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2 257 374</b>	<b>-565 487</b>	<b>-739 253</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utstedelse av ordinære aksjer	0	99 996	623 550
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-195 000	-130 000	-195 000
Mottatte renter	236 945	334 264	1 302 953
Betalte renter	-104 905	81 165	-267 156
Opptak / (nedbetaling) av lån	-1 833 334	-600 000	-862 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 896 294</b>	<b>-214 575</b>	<b>602 347</b>
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	4 858	5 000 346	5 976 948
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	27 016 485	21 039 537	21 039 537
<b>Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt</b>	<b>27 021 341</b>	<b>26 039 882</b>	<b>27 016 485</b>

3. kvartal 2014 er ikke revidert



## Noter

### 1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 3. kvartal 2014 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 2013. Delårsrapporten bør derfor leses sammen med årsregnskapet som endte 31. desember 2013, som er utarbeidet i samsvar med IFRS. Det foreligger endringer i IFRS 10, 11 og 12 som trer i kraft i Q1 2014. Disse påvirker ikke konsernets delårsrapportering

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. Betingede utfall

Restorsea reiste i februar 2014 et søksmål mot Aqua Bio Technology ved en domstol i New York, og hevdet at selskapets eksklusive rettigheter til ABTs ingrediens for hudpleieprodukter, Aquabeautine XL™, var krenket. Restorsea har nå trukket søksmålet og den juridiske prosessen er endelig avgjort. Partene har inngått en fornyet leveranse-, lisens- og eksklusivitetsavtale som styrker partnerskapet mellom Restorsea og ABT. Alle finansielle elementer er uforandret, og hver av partene er enige om å dekke sine kostnader i forbindelse med søksmålet.

### 4. 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 verdi hierarkiet. Se årsregnskap 2013 for ytterligere informasjon.

## 20 største aksjonærer

<b>Aksjonær</b>		<b>Eierandel</b>
1. INITIA AB	SVE	10,12 %
2. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	7,67 %
3. MP PENSJON PK	NOR	4,70 %
4. PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	HKG	4,56 %
5. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	4,38 %
6. PARETO BANK ASA	NOR	4,33 %
7. BOLAKS AS	NOR	3,48 %
8. DNB NOR MARKETS	NOR	2,81 %
9. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,68 %
10. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,43 %
11. HAAV HOLDING	NOR	2,34 %
12. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,15 %
13. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,12 %
14. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,05 %
15. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,86 %
16. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
17. SKARET INVEST AS	NOR	1,44 %
18. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	1,06 %
19. TROND BRANDEGGEN	NOR	1,03 %
20. CARPE DIEM AFSETH AS	NOR	1,01 %

Per 30.09.2014. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

## Finanskalender

11.02.2015	4. kvartal og foreløpig årsresultat 2014
13.05.2015	1. kvartal 2015
03.06.2015	Ordinær generalforsamling
19.08.2015	2. kvartal 2015
18.11.2015	3. kvartal 2015
10.02.2016	4. kvartal og foreløpig årsresultat 2015

## Aqua Bio Technology ASA

Thormøhlensgate 55  
5008 Bergen  
info@aquabiotech.no

[www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com)