

Rapport 3. kvartal 2015



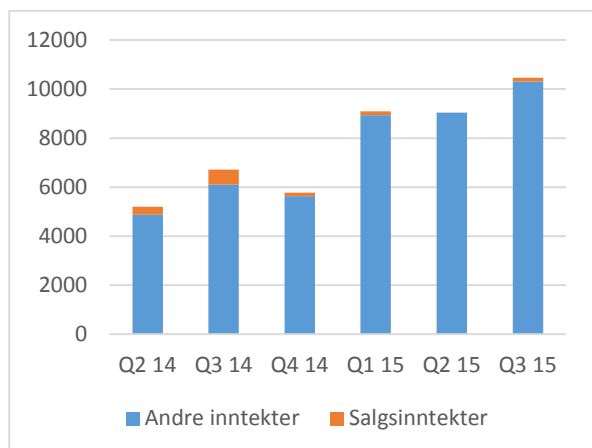
RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2015

- **Inntekter som forventet**
- **Fortsatt god lønnsomhet**
- **Største kontantbeholdning noen gang**

Gode finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter i henhold til inngåtte avtaler i tredje kvartal. Dette resulterte i den høyeste kvartalsinntekten på mer enn tre år for ABT.

Selskapet hadde inntekter på 10,5 millioner kroner i tredje kvartal 2015, sammenlignet med 6,7 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. ABT har også i tredje kvartal hatt positiv valutaeffekt, ved at selskapets inntekter er i USD mens kostnadene i hovedsak er i NOK.



Inntektsutvikling de seks siste kvartalene (NOK 1.000)

Selskapets driftskostnader var forbigående noe høyere i tredje kvartal enn vanlig, i hovedsak på grunn av aktiviteter knyttet til forretningsutvikling.

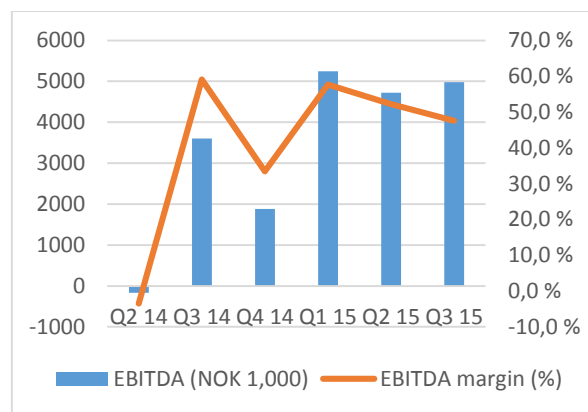
EBITDA for tredje kvartal 2015 ble 5,0 millioner kroner, mot en EBITDA på 3,6 millioner kroner i fjor. Kvartalet endte dermed med en EBITDA-margin på 47,6 prosent.

Resultat før skatt i tredje kvartal 2015 ble 2,9 millioner kroner, mot 2,1 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

Samlet for de første ni månedene av 2015 hadde ABT inntekter på 28,6 millioner kroner, mot 17,3 millioner kroner i fjor. EBITDA for perioden ble 14,9 millioner kroner, sammenlignet med 4,6 millioner kroner i fjor. Perioden hittil i år er dermed den sterkeste nitemåneders-perioden i selskapets historie.

Resultat før skatt etter årets ni første måneder ble 10,2 millioner kroner, mot et resultat så vidt over null i samme periode i fjor.

For de første ni månedene hadde selskapet en kontantstrøm fra driften på 14,9 millioner kroner. Det er foretatt en utbyttebetaling på 6,4 millioner kroner i andre kvartal.



EBITDA-utvikling de seks siste kvartalene.

Markedsføring internasjonalt

ABT har for produktet Aquabeautine XL™ siden 2012 hatt eksklusivitets- og royaltyavtaler med to amerikanske selskaper; Restorsea og Amway. Selskapets salg av ingredienser fra ABTs proprietære klekkvæsketeknologi til kosmetikkprodukter er gjennom inngåtte avtaler begrenset til disse to selskapene.

Amway er et av verdens ledende direktosalgsselskaper, det vil si at salget foretas av selvstendige selgere uten fast utsalgssted. Amway fortsetter den internasjonale markedsføringen av sin hudpleieserie Artistry basert på Aquabeautine XL™, med hovedfokus på Asia og Stillehavsregionen.

Restorsea har en bred portefølje av produktvarianter innen hudpleie basert på ABTs teknologi som selges i eksklusive varemagasiner i Nord-Amerika og på internett. I tillegg lanserte Restorsea under sommeren en helt ny produktserie (Restorsea PRO) som selges utelukkende fra dermatologer (hudleger). Dette er en satsning som vi knytter store forventninger til og mener er et meget spennende konsept. Det er for tidlig å si noe om de kommersielle resultatene av lanseringen, men det rapporteres om god interesse fra de dermatologene som har tatt produktene i bruk.

En strategi for vekst

Aqua Bio Technology har en patentert teknologiplattform, finansiell handlefrihet og kompetanse på kommersialisering av bioteknologi. Selskapet har gjennom sin kompetanse innenfor

bioteknologi og kosmetikkindustrien et godt utgangspunkt for ytterligere verdiskaping.

ABTs strategi har tre hovedelementer:

1. Restorsea har eksklusiv rett til anvendelsen av ABTs klekkevæsketeknologi i kosmetiske produkter. Dette med unntak av Amway som fortsatt innehar eksklusiv rett til bruk av Aquabeautine XL™ i produkter innenfor sitt markedssegment. Innenfor kosmetikksegmentet er det derfor selskapets strategi å bistå Restorsea og Amway i deres arbeid med å sikre kommersiell suksess for hudpleieproduktene basert på ABTs teknologi.

Avtalene sikrer ABT en stabil inntektsstrøm til 2017, og er alene tilstrekkelig til å skape god lønnsomhet i selskapet i avtaleperioden.

2. Et av ABTs viktigste kompetanseområder er kommersialisering av ny bioteknologi. ABT ønsker å utvikle selskapet til en bredere aktør innen kommersialisering av bioteknologi, rettet både mot kosmetikkindustrien og tilgrensende bransjer. Dette kan innebære innlisensiering av relevant og attraktiv teknologi. Mange mindre teknologimiljøer mangler kommersiell erfaring, og vil derfor kunne ha nytte av et partnerskap med ABT.

Selskapet har gjennom 2014 og 2015 vurdert en rekke aktuelle kandidater, men til nå er det ikke signert kontrakter omkring muligheter som vil gi forventet god verdiskaping for ABTs aksjonærer. Selskapet velger å bruke den nødvendige tid til å fullføre vurderinger rundt ytterligere aktuelle kandidater, der kvalitetene ved teknologien, skalerbarheten og det kommersielle potensialet er de viktigste kriteriene.

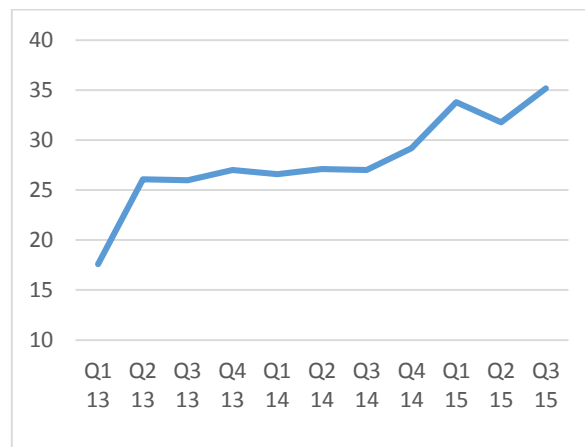
3. ABTs egen klekkevæsketeknologi og øvrig teknologi kan, etter selskapets mening, ha et potensial ut over kosmetikkindustrien. ABT vurderer derfor muligheter og alternativer for utvikling av ingredienser innenfor nye anvendelsesområder.

Vår ambisjon er å identifisere nye og verdiskapende forretningsmuligheter for våre aksjonærer. Et sentralt krav til ny teknologi og nye produkter er at de for aksjonærene representerer bedre verdiskaping enn utbytte og/eller tilbakekjøp av aksjer.

Sterk finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid. Ved utgangen av tredje kvartal hadde selskapet en kontantbeholdning

på 35,2 millioner kroner. Dette er 8,2 millioner kroner mer enn ett år tidligere og 6,0 millioner kroner mer enn ved inngangen til 2015. Selskapet hadde ved utgangen av tredje kvartal sin sterkeste kontantbeholdning noen gang.



Utvikling i kontantbeholdning 2013-2015 (NOK mill). Selskapet utbetalte utbytte første gang i Q2 15.

Langsiktig gjeld var 5,3 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2015. Beløpet er 1,8 millioner kroner lavere enn ett år tidligere. ABTs kortsiktige gjeld er noe høyere ved utgangen av årets tredje kvartal enn ett år tidligere.

ABTs egenkapitalandel styrket seg fra 88,2 prosent i tredje kvartal 2014 til 88,7 prosent ved utgangen av årets tredje kvartal.

Valutasikring

ABTs inntekter er i USD, mens selskapets kostnader i all hovedsak er i NOK. Selskapet har valgt å inngå terminkontrakter for deler av sine inntekter i tredje og fjerde kvartal 2015. Det er sikret USD 1,15 millioner til en kurs av ca NOK 8,20 for hvert av kvartalene. Svekkelsen av NOK i tredje kvartal bidro til en nettoeffekt på i underkant av 0,4 millioner kroner i urealisert tap.

Gode fremtidsutsikter

De inngåtte eksklusivitets- og royaltyavtalene med selskapets to kunder innebærer en stabil og sikker inntektsstrøm de nærmeste to årene.

Arbeidet med å inngå avtaler om innlisensiering av teknologi fortsetter. Styret og administrasjonen vurderer også fortløpende muligheter knyttet til selskapets sterke finansielle stilling og etablerte markedsapparat.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q3 2015	Q3 2014	Akk. 30.09.2015	Akk. 30.09.2014
Salgsinntekter	147 284	607 592	303 784	1 494 946
Annen driftsinntekt	10 311 428	6 102 404	28 285 451	15 845 878
Sum inntekter	10 458 712	6 709 996	28 589 235	17 340 824
Varekostnad	30 000	122 000	62 000	298 000
Lønnskostnader	1 490 618	1 135 779	5 032 932	4 267 169
Andre salgs- og administrasjonskostnader	3 958 696	1 847 714	8 549 814	8 159 810
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	4 979 398	3 604 503	14 944 489	4 615 845
Avskrivninger	1 627 873	1 617 873	4 873 618	4 783 618
Driftsresultat (EBIT)	3 351 525	1 986 630	10 070 871	-167 773
Finansinntekter	366 549	236 945	1 168 695	455 831
Finanskostnader	815 833	104 905	1 001 505	262 117
Netto finansinntekter / (kostnader)	-449 284	132 040	167 190	193 714
Resultat før skattekostnad	2 902 241	2 118 670	10 238 061	25 941
Skattekostnad	0	0	0	0
Periodens resultat	2 902 241	2 118 670	10 238 061	25 941
Resultat pr. aksje	0,42	0,31	1,47	0,00
Resultat pr aksje utvannet	0,39	0,28	1,38	0,00

3. kvartal 2015 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	Pr 30.09.2015	Pr 30.09.2014	Pr 30.06.2015	Pr 31.12.2014
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler	647 773	407 888	712 773	462 337
Immaterielle eiendeler	9 036 133	13 637 368	9 584 685	11 932 896
Sum anleggsmidler	9 683 906	14 045 255	10 297 458	12 395 233
Omløpsmidler				
Varer	29 854 199	30 455 561	29 884 199	29 916 193
Kundefordringer og andre fordringer	3 647 137	3 405 070	3 974 581	4 215 110
Kontanter og kontantekvivalenter	35 190 780	27 021 341	31 790 602	29 232 642
Sum omløpsmidler	68 692 116	60 881 972	65 649 382	63 363 945
SUM EIENDELER	78 376 019	74 927 227	75 946 838	75 759 177
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 483 870	32 743 870	32 548 870	32 678 870
Egne aksjer	-743 279	0	-743 279	-688 782
Annen innskutt egenkapital	2 988 149	2 721 159	2 935 126	2 813 244
Annen egenkapital	7 031 500	2 846 567	4 129 259	3 737 435
Sum egenkapital	69 536 231	66 087 588	66 645 968	66 316 760
Langsiktig gjeld				
Lån og andre langsiktige forpliktelser	5 335 000	7 132 666	5 268 000	5 591 333
Sum langsiktig gjeld	5 335 000	7 132 666	5 268 000	5 591 333
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld	570 983	597 240	1 388 910	883 290
Avsatt utbytte	586 845	0	586 845	0
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	2 346 961	1 109 732	2 057 116	2 967 794
Sum kortsiktig gjeld	3 504 789	1 706 971	4 032 871	3 851 084
Sum gjeld	8 839 788	8 839 638	9 300 871	9 442 417
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	78 376 019	74 927 227	75 946 838	75 759 177

3. kvartal 2015 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

<i>Akkumulert pr 31. desember 2014 (NOK)</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Egne aksjer</i>	<i>Annen innskutt egenkapital</i>	<i>Optjent egenkapital</i>	<i>Total egenkapital</i>
Egenkapital 1. januar 2014	27 775 992	32 938 870	0	2 394 902	2 820 627	65 930 392
Periodens resultat	0	0	0	0	916 808	916 808
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	916 808	916 808
Kjøp av egne aksjer	0	0	-688 782	0	0	-688 782
Kostnader ifbm utst. av aksjer	0	-260 000	0	0	0	-260 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	418 342	0	418 342
Egenkapital 31. desember 2014	27 775 992	32 678 870	-688 782	2 813 244	3 737 435	66 316 760

<i>Akkumulert pr 30. september 2015 (NOK)</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Egne aksjer</i>	<i>Annen Innskutt egenkapital</i>	<i>Annen egenkapital/ udekket tap</i>	<i>Total egenkapital</i>
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	10 238 061	10 238 061
Periodens totalresultat	0	0	0	0	10 238 061	10 238 061
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 utst. av aksjer	0	-195 000	0	0	0	-195 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	174 905	0	174 905
Egenkapital 30. september 2015	27 775 992	32 483 870	-743 279	2 988 149	7 031 499	69 536 231

3. kvartal 2015 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	10 238 061	25 940	916 808
Avskrivninger	4 873 618	4 783 618	6 388 097
Netto renter	311 430	-132 040	203 101
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-478 620	0	-824 448
Endringer i varelager	61 994	740 364	1 279 732
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	567 973	80 048	-921 086
Endringer i leverandørgjeld	-312 307	-499 470	-213 420
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-543 833	-1 166 193	205 963
Aksjebaserte opsjoner	174 905	326 257	418 342
Netto kontantstrøm fra driften	14 893 221	4 158 526	7 453 089
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-2 162 290	-2 257 374	-2 211 831
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 162 290	-2 257 374	-2 211 831
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	-54 497	0	-688 782
Utbetaling av utbytte	-6 357 153	0	0
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-195 000	-195 000	-260 000
Mottatte renter	217 866	236 945	17 828
Betalte renter	-529 296	-104 905	-220 929
Opptak / (nedbetaling) av lån	-333 333	-1 833 334	-2 697 667
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 251 412	-1 896 294	-3 849 550
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	5 479 519	4 858	1 391 708
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	29 232 641	27 016 485	27 016 485
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	478 620	0	824 448
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	35 190 780	27 021 341	29 232 641

3. kvartal 2015 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 3. kvartal og YTD 2015 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 2014. Delårsrapporten bør derfor leses sammen med årsregnskapet som endte 31. desember 2014, som er utarbeidet i samsvar med IFRS. Det foreligger endringer i IFRIC 15 som trer i kraft i Q1 2015. Disse endringene 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. 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 2014 for ytterligere informasjon.

20 største aksjonærer

Aksjonær		Eierandel
1. INITIA AB	SVE	10,38 %
2. ROGER HOFSETH AS	NOR	8,46 %
3. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	8,07 %
4. MP PENSJON PK	NOR	4,70 %
5. PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	HKG	4,56 %
6. DNB MARKETS	NOR	4,02 %
7. BOLAKS	NOR	3,48 %
8. HAAV HOLDING	NOR	3,13 %
9. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	2,72 %
10. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,68 %
11. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,61 %
12. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	2,31 %
13. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,25 %
14. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
15. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	2,22 %
16. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,15 %
17. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,69 %
18. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
19. SKARET INVEST AS	NOR	1,51 %
20. CARPE DIEM AFSETH AS	NOR	1,01 %

Per 30.09.2015. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

10.02.2016	Rapportering av 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2015
11.05.2016	Rapportering av 1. kvartal
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