

RAPPORT

4. kvartal 2014

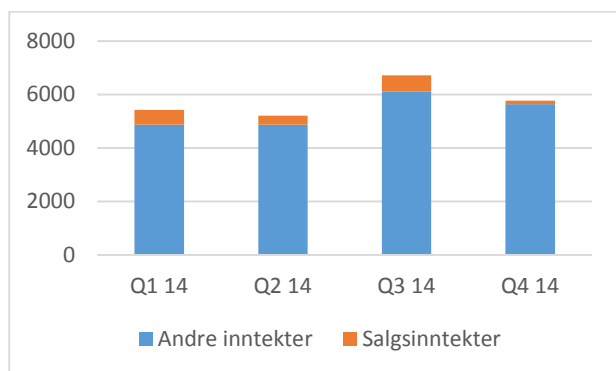


RAPPORT FOR 4. KVARTAL 2014

- **Inntektsstrøm i tråd med inngåtte avtaler**
- **God lønnsomhet opprettholdt**
- **Styrket finansiell stilling**

Gode finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter på 5,8 millioner kroner i fjerde kvartal 2014, sammenlignet med 3,8 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2013. Inntektene var noe lavere enn det foregående kvartalet. Lisens- og royaltynntektene var i henhold til inngåtte avtaler, mens inntektene fra produksalg var lavere enn de foregående kvartalene. Selskapet har i fjerde kvartal hatt positiv effekt av økningen i dollarkursen mot norske kroner.



Inntektsutvikling de fire siste kvartalene (NOK 1.000)

Selskapets driftskostnader var lavere i fjerde kvartal 2014 enn tilsvarende periode i fjor. EBITDA for fjerde kvartal ble 1,9 millioner kroner, mot en EBITDA på -0,7 millioner kroner i fjorårets fjerde kvartal. Årets fjerde kvartal endte dermed med en EBITDA-margin på 32,6 prosent.

Resultat før skatt i fjerde kvartal 2014 ble 1,5 millioner kroner, mot - 2,1 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

For hele 2014 hadde ABT en omsetning på 23,1 millioner kroner, mot 22,8 millioner kroner i 2013. EBITDA for 2014 ble 6,5 millioner kroner, sammenlignet med 7,8 millioner kroner i fjor. Resultat før skatt er 1,6 millioner kroner mot 2,8 millioner kroner i fjor.

Selskapets årsresultat er sterkt påvirket av rettstvisten med den amerikanske eksklusivitetspartneren Restorsea, som ble avsluttet i

juli 2014. Saken har representert engangskostnader på ca. 4 millioner kroner i 2014.

ABT hadde en positiv kontantstrøm på 7,5 millioner kroner fra driften gjennom 2014, mens den samlede økningen i kontantbeholdningen gjennom året utgjorde 2,2 millioner kroner.

Stabilt marked

ABT har for produktet Aquabeautine XL™ tidligere inngått eksklusivitets- og royaltikontrakter med to amerikanske selskaper; Restorsea og Amway. Selskapets salg av ingredienser fra selskapets proprietære klekkevæsketeknologi til kosmetikkprodukter er gjennom de inngåtte avtalene begrenset til disse to selskapene. Mens innbetalingene knyttet til eksklusivitets- og royaltikontraktene fortsatte som avtalt i perioden, var salget av selve produktet noe lavere i fjerde kvartal enn de foregående kvartalene.

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 markedsfører og selger sine hudpleieprodukter basert på Aquabeautine XL™ i eksklusive varemagasiner i Nord-Amerika og på internett.

En strategi for ny vekst

ABT etablerte en ny forretningsstrategi i 2014. Målet er ny vekst, både gjennom en bredere teknologibase gjennom innlisensiering og ved å introdusere selskapets proprietære teknologi på nye anvendelsesområder.

ABTs strategi har tre hovedelementer:

1. Som en del av løsningen på rettstvisten med Restorsea, ble det inngått nye avtaler mellom partene. Restorsea har nå 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.

2. Et av ABTs viktigste kompetanseområder er kommersialisering av ny bioteknologi. Mange mindre teknologimiljøer mangler kommersiell erfaring, og vil derfor kunne ha nytte av et partnerskap med ABT. Selskapet har gjennom 2014 vurdert en rekke aktuelle kandidater, men til nå er det ikke funnet muligheter som vil gi god verdiskapning for Selskapets aksjonærer. ABT velger å bruke den nødvendige tid til å vurdere ytterligere aktuelle kandidater, der kvalitetene ved teknologien, skalerbarheten og det kommersielle potensialet vurderes.
3. ABTs egen klekkevæsketeknologi kan, etter selskapets mening, ha et potensial ut over kosmetikkindustrien. ABT vurderer derfor fortløpende muligheter og alternativer for utvikling av nye ingredienser for medisinsk anvendelse.

Styrket finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet en kontantbeholdning på 29,2 millioner kroner. Dette er 2,2 millioner kroner mer enn ved utgangen av 2013.

Langsiktig gjeld er redusert med 2,7 millioner kroner i 2014, og var 6,3 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal. Selskapets kortsiktige gjeld var på 2,7 millioner kroner ved utgangen av 2014, det er 0,7 millioner kroner lavere enn ett år tidligere.

ABTs egenkapitalandel styrket seg fra 84 prosent i 2013 til 88 prosent ved utgangen av 2014.

Tilbakekjøp av aksjer

Styret i ABT iverksatte i fjerde kvartal et tilbakekjøpsprogram for inntil 100.000 egne aksjer, slik selskapets generalforsamling har gitt adgang til. Aksjene som ble ervervet i tilbakekjøpsprogrammet kan benyttes som godtgjørelse til nøkkelpersoner gjennom et aksjeincentivprogram, evt slettes ved kapitalnedsettelse i selskapet, eller benyttes som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter.

Et tilbakekjøpsprogram av aksjer med begrenset omfang ble iverksatt i begynnelsen av oktober 2014 og varte til midten av januar 2015.

Innenfor dette programmet kjøpte selskapet totalt 52.780 aksjer til en gjennomsnittskurs på 13,97 kroner, noe som gir en samlet kjøpspris på de

tilbakekjøpte aksjene på 737.228 kroner. ABT eier per i dag 0,76 prosent av selskapets utestående aksjer. Styret vurderer fortløpende ytterligere tilbakekjøp av aksjer i henhold til fullmakt fra generalforsamlingen.

Gode fremtidsutsikter

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

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

Enigheten med Restorsea har fjernet usikkerheten relatert til Selskapets driftskostnader som ABT sto overfor i 2014, noe som også betyr at selskapets driftskostnader forventes å være lavere i 2015 enn året før.

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.

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.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q4 2014	Q4 2013	2014	2013
Salgsinntekter	142 375	364 346	1 637 321	4 775 361
Annen driftsinntekt	5 632 436	3 450 900	21 478 314	18 017 500
Sum inntekter	5 774 811	3 815 246	23 115 635	22 792 861
Varekostnad	111 807	48 208	409 807	653 731
Lønnskostnader	1 349 737	2 083 837	5 616 906	6 928 372
Andre salgs- og administrasjonskostnader	2 430 602	2 372 883	10 590 412	7 370 175
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	1 882 665	-689 683	6 498 510	7 840 587
Avskrivninger	1 604 479	1 822 137	6 388 097	6 055 755
Driftsresultat (EBIT)	278 187	-2 511 820	110 413	1 784 829
Finansinntekter	1 378 931	521 260	1 834 761	1 302 953
Finanskostnader	111 249	69 681	373 366	267 156
Netto finansinntekter / (kostnader)	1 267 682	451 579	1 461 394	1 035 798
Resultat før skattekostnad	1 545 869	-2 060 240	1 571 808	2 820 627
Skattekostnad	0	0	0	0
Periodens resultat	1 545 869	-2 060 240	1 571 808	2 820 627
Årests totalresultat	1 545 869	-2 060 240	1 571 808	2 820 627
Resultat pr. aksje	0,22	-0,30	0,23	0,41
Resultat pr aksje utvannet	0,21	-0,30	0,21	0,38

4. kvartal 2014 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	462 337	407 888	552 888
Immaterielle eiendeler	11 932 896	13 637 368	16 018 611
Sum anleggsmidler	12 395 233	14 045 255	16 571 499
Omløpsmidler			
Varer	29 916 193	30 455 561	31 195 925
Kundefordringer og andre fordringer	4 406 204	3 405 070	3 485 118
Kontanter og kontantekvivalenter	29 232 642	27 021 341	27 016 485
Sum omløpsmidler	63 555 038	60 881 972	61 697 528
SUM EIENDELER	75 950 271	74 927 227	78 269 026
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 678 870	32 743 870	32 938 870
Egne aksjer	-688 782	0	0
Annen innskutt egenkapital	2 813 244	2 721 159	2 394 902
Opptjent egenkapital	4 392 435	2 846 567	2 820 627
Sum egenkapital	66 971 760	66 087 588	65 930 391
Langsiktig gjeld			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	6 268 333	7 132 666	8 966 000
Sum langsiktig gjeld	6 268 333	7 132 666	8 966 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	883 290	597 240	1 096 710
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	1 826 888	1 109 732	2 275 925
Sum kortsiktig gjeld	2 710 178	1 706 972	3 372 635
Sum gjeld	8 978 511	8 839 639	12 338 635
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	75 950 271	74 927 227	78 269 026

4. kvartal 2014 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

Akkumulert pr 31. desember 2013 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapital- forhøyelse	Overkurs	Egne aksjer	Annen Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2013	23 456 128	6 177 810	30 652 375	0	1 705 608	0	61 991 921
Periodens resultat	0	0	0	0	0	2 820 627	2 820 627
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	0	2 820 627	2 820 627
Utstedelse av aksjer	201 324	0	422 226	0	0	0	623 550
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-195 000	0	0	0	-195 000
Registrering av kapitalforhøyelse	4 118 540	-6 177 810	2 059 270	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	0	689 294	0	689 294
Egenkapital 31. desember 2013	27 775 992	0	32 938 870	0	2 394 902	2 820 627	65 930 391

Akkumulert pr 31. desember 2014 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapital- forhøyelse	Overkurs	Egne aksjer	Annen Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2014	27 775 992	0	32 938 870	0	2 394 902	2 820 627	65 930 391
Periodens resultat	0	0	0	0	0	1 571 808	1 571 808
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	0	1 571 808	1 571 808
Kjøp av egne aksjer	0	0	0	-688 782	0	0	-688 782
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-260 000	0	0	0	-260 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	0	418 342	0	418 342
Egenkapital 31. desember 2014	27 775 992	0	32 678 870	-688 782	2 813 244	4 392 435	66 971 760

4. kvartal 2014 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK

	Akk 31.12.2014	Akk 30.09.2014	Akk. 31.12.2013
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	1 571 808	25 940	2 820 627
Avskrivninger	6 388 097	4 783 618	6 055 755
Netto renter	203 101	-132 040	-1 035 797
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-824 448	0	0
Endringer i varelager	1 279 732	740 364	682 750
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	-921 086	80 048	-125 752
Endringer i leverandørgjeld	-213 420	-499 470	-715 941
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-449 037	-1 166 193	-2 257 082
Aksjebaserte opsjoner	418 342	326 257	689 294
Netto kontantstrøm fra driften	7 453 089	4 158 526	6 113 854
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-2 211 831	-2 257 374	-739 253
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 211 831	-2 257 374	-739 253
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	-688 782	0	0
Utstedelse av ordinære aksjer	0	0	623 550
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-260 000	-195 000	-195 000
Mottatte renter	17 828	236 945	1 302 953
Betalte renter	-220 929	-104 905	-267 156
Opptak / (nedbetaling) av lån	-2 697 667	-1 833 334	-862 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 849 550	-1 896 294	602 347
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	1 391 708	4 857	5 976 948
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	27 016 485	27 016 485	21 039 537
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	824 448	0	0
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	29 232 641	27 021 341	27 016 485

4. kvartal 2014 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 4. 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 trådte 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 trakk søksmålet i juli 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 verdihierarkiet. Se årsregnskap 2013 for ytterligere informasjon.

20 største aksjonærer

Aksjonær		Eierandel
1. INITIA AB	SVE	10,18 %
2. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	7,93 %
3. MP PENSJON PK	NOR	4,70 %
4. PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	HKG	4,56 %
5. PARETO BANK ASA	NOR	4,33 %
6. ROGER HOFSETH AS	NOR	4,13 %
7. BOLAKS AS	NOR	3,48 %
8. DNB NOR MARKETS	NOR	3,10 %
9. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	2,72 %
10. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,68 %
11. HAAV HOLDING	NOR	2,52 %
12. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,43 %
13. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
14. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	2,22 %
15. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,15 %
16. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,14 %
17. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,86 %
18. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
19. SKARET INVEST AS	NOR	1,59 %
20. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	1,15 %

Per 31.12.2014. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

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