

RAPPORT

3. kvartal 2016



Technology by nature

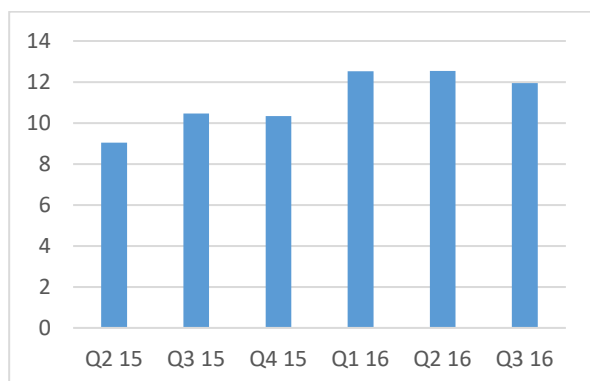
Rapport for 3. kvartal 2016

- **Inntekter på 12 MNOK, en oppgang fra 10,5 MNOK i tilsvarende periode ifjor**
- **EBITDA på 6,9 MNOK, en oppgang fra 5,0 MNOK i tilsvarende periode ifjor**
- **Nedskrivning av varelageret svekker nettoresultatet**
- **Fremdrift for ny teknologi**
- **Forslag om tilleggsutbytte i fjerde kvartal**

Økning i EBITDA

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter i henhold til inngåtte avtaler også i tredje kvartal 2016.

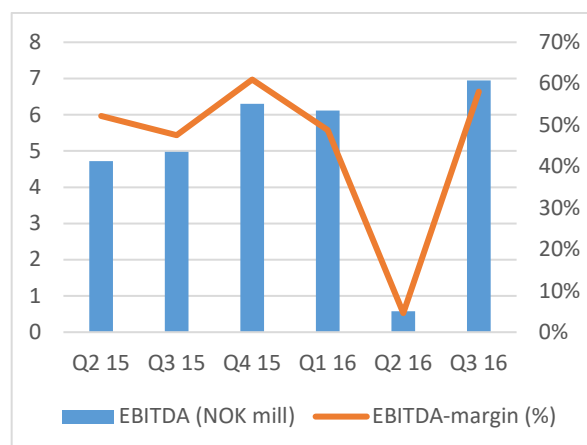
Inntektene var 12,0 millioner kroner i tredje kvartal. Dette er på nivå med de foregående kvartalene og 1,5 millioner kroner mer enn tredje kvartal i fjor. ABTs omsetning i kvartalet var utelukkende lisens- og royaltynntekter.



Driftsinntekter de siste seks kvartalene (NOK mill.).

Selskapets driftskostnader ble redusert både sammenlignet med det tilsvarende kvartalet i fjor og i forhold til de to foregående kvartalene. ABTs driftskostnader i første halvår var sterkt preget av kostnader i forbindelse med et søksmål mot selskapet. Søksmålet ble i andre kvartal avvist av en domstol i New York. I tredje kvartal har saken medført engangskostnader på 1,5 millioner kroner.

EBITDA for tredje kvartal ble dermed 6,9 millioner kroner, mot en EBITDA på 5,0 millioner kroner i samme periode i fjor. EBITDA-marginen i kvartalet ble 58,1 prosent, mot 47,6 prosent i tilsvarende periode i fjor.



EBITDA og EBITDA-margin de siste seks kvartalene.

Nedskrivning av varelageret

ABT har i tredje kvartal foretatt en nedskrivning av varelageret med 12,7 millioner kroner. Dette tilsvarer halvparten av den bokførte verdien på varelageret. Bakgrunnen er blant annet at selskapet tidligere har endret sin strategi i forhold til kommersialiseringen av egen teknologi. En avtale inngått i 2014 medførte at ABT ikke lenger vil levere ingredienser basert på denne teknologien ut over Aquabeautine XL™ til kosmetikkindustrien. Selskapet har vurdert utvikling og anvendelse av egen teknologi rettet mot medisinske applikasjoner, men har foreløpig stanset dette arbeidet, ut fra en vurdering av risiko og selskapets egen utviklingskapasitet. I tillegg skaper rettskonflikten i 2016 usikkerhet om omløpshastigheten på varelageret i tiden fremover.

På denne bakgrunnen har selskapet funnet det korrekt å foreta en nedskrivning av varelageret. Skulle selskapet senere få trygghet for større salgsvolumer enn det nedskrivningen gjenspeiler, vil styret vurdere å reversere hele eller deler av nedskrivningen. Nedskrivningen har ingen betydning for selskapets likviditet.

Bedret finansnetto

Selskapets finansnetto i kvartalet er forbedret både i forhold til tredje kvartal i fjor og foregående kvartaler.

Samlet gir dette selskapet et resultat før skatt i tredje kvartal på -6,8 millioner kroner, mot et resultat på 2,9 millioner kroner i fjorårets tredje kvartal. Resultatet etter skatt for tredje kvartal ble -5,1 millioner kroner, mot 2,9 millioner kroner i fjorårets periode.

For de ni første månedene av 2016 hadde ABT inntekter på 37,0 millioner kroner mot 28,6 millioner

kroner i samme periode i fjor. EBITDA for de ni første månedene endte på 13,6 millioner kroner etter bl.a. betydelige engangskostnader i forbindelse med rettstvisten i USA. Resultatet representerer en EBITDA-margin for perioden på 36,8 prosent. EBITDA for de ni første månedene av 2015 var 14,9 millioner kroner.

Resultat før skatt for de ni første månedene i år ble -3,1 millioner kroner mot 10,2 millioner kroner i fjor. Resultat etter skatt for hele perioden er -2,3 millioner kroner, mot 10,2 millioner kroner i fjor.

Positiv kontantstrøm

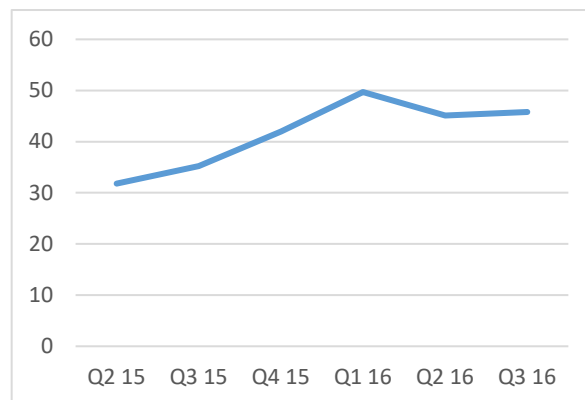
Aqua Bio Technology opprettholder en god kontantstrøm, som var positiv også i tredje kvartal. For de ni første månedene av året hadde selskapet en netto kontantstrøm fra driften på 13,1 millioner kroner mot 14,9 millioner kroner i samme periode i fjor. Samlet var kontantstrømmen i de tre første kvartalene i 2016 positiv med 4,2 millioner kroner mot 5,5 millioner kroner i fjor.

Valutasikring av dollarinntekter

ABTs inntekter er i amerikanske dollar, mens selskapets kostnader i hovedsak er i norske kroner. Også for tredje kvartal 2016 var det etablert valutasikring for 1,45 millioner dollar av inntektene. Valutasikringen hadde i kvartalet en urealisert effekt på vel -0,1 millioner kroner i tredje kvartal. Samlet urealisert resultat effekt av valutasikring i de tre første kvartalene av 2016 var -0,1 millioner kroner. ABT har valgt å inngå valutasikring også i fjerde kvartal 2016.

Sterk finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid og ble styrket ytterligere i tredje kvartal. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet en kontantbeholdning på 45,8 millioner kroner, en økning på 0,7 millioner kroner i kvartalet. Kontantbeholdningen var 10,7 millioner kroner større enn ved utgangen av tredje kvartal 2015.



Utvikling i kontantbeholdning de siste seks kvartalene (NOK mill.).

Selskapet utbetalte i andre kvartal utbytte på 10,3 millioner kroner, tilsvarende 1,50 kroner per aksje.

I fjerde kvartal har styret innkalt til ekstraordinær generalforsamling 17. november 2016, og styret foreslår for generalforsamlingen at det utbetales et tillegg utbytte på 1,00 kroner per aksje, noe som utgjør en utbetaling på 6,9 millioner kroner. Samlet vil ABT da ha utbetalt 17,2 millioner kroner til aksjonærene i 2016.

Selskapets gjeld ble redusert i tredje kvartal og utgjorde ved utgangen av kvartalet 8,4 millioner kroner. Av dette utgjorde langsiktig gjeld 5,3 millioner kroner.

ABTs egenkapitalandel styrket seg i tredje kvartal og var ved utgangen av kvartalet 88,5 prosent, som er på samme nivå som ett år tidligere.

Uenighet med amerikansk kunde

En uenighet med en amerikansk kunde førte til et søksmål mot ABT ved en føderal domstol i USA. Saken ble i andre kvartal avvist av domstolen i to omganger og henvist til avgjørelse ved voldgift i Storbritannia, som er den tvisteløsningsmekanismen som opprinnelig ble avtalt mellom partene.

ABT har tatt initiativ til voldgiftsbehandling, men denne er ennå ikke gjennomført. ABTs oppfatning er at selskapet har en sterk sak, og at ABT etter 1. januar 2016 ikke har hatt noen kontraktsmessig forpliktelse overfor den aktuelle kunden, og at den forretningsmessige relasjonen mellom partene følgelig er opphørt. Denne vurderingen er også en del av grunnlaget for den omtalte nedskrivningen av varelageret.

Ny teknologi klargjøres for markedet

Nye ingredienser for hudpleieprodukter som er utviklet gjennom samarbeidet med franske AlgoSource og britiske Zembra Ltd. har gjennomgått sikkerhetsstudier med gode resultater. Effektivitetsstudier av de nye ingrediensene pågår ved laboratorier i Frankrike. Disse forventes avsluttet i løpet av fjerde kvartal, slik at markeds lansering av ABTs nye ingredienser vil begynne i første kvartal 2017. Det forventes at de nye ingrediensene vil generere inntekter i 2017.

Avtalen med de nye teknologipartnerne innebærer ingen betalinger i første omgang. ABT bærer kostnadene ved testing og utvikling mot kosmetikkmarkedet. Disse kostnadene er moderate. ABTs partnere vil motta royaltyinntekter når produktene er kommersialisert og genererer en inntektsstrøm for ABT.

ABT forventer å etablere ytterligere en til to nye partnerskap for utvikling av ingredienser i fjerde

kvartal 2016, før selskapets kapasitet i en periode vil bli viet til kommersialisering av teknologiporteføljen.

Selskapets fremtidsutsikter

Inngåtte avtaler sikrer Aqua Bio Technology en stabil inntektsstrøm også i fjerde kvartal 2016. Selskapets driftskostnader forventes å ligge på et normalt nivå i kvartalet. Dersom det skulle bli full voldgiftsbehandling i fjerde kvartal vil dette medføre engangskostnader.

Aquabeautine XL® vil ikke generere lisens- og royalty inntekter i samme omfang som tidligere i 2017, ettersom at ABTs avtale med hovedkunden Restorsea går over i en ny fase fra årsskiftet. Samarbeidet med Restorsea fortsetter imidlertid som før, og ABT vil bidra aktivt til denne kundens utvikling i sine markeder. Selskapets hovedfokus er nå å lykkes med utvidelse av porteføljen og markedsintroduksjoner av nye ingredienser. ABT regner med at nye produkter vil generere inntekter i 2017.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q3 2016	Q3 2015	Akk. 30.09.2016	Akk. 30.09.2015
Salgsinntekter	0	147 284	0	303 784
Annen driftsinntekt	11 953 071	10 311 428	37 017 417	28 285 451
Sum inntekter	11 953 071	10 458 712	37 017 417	28 589 235
Varekostnad	0	30 000	0	62 000
Lønnskostnader	1 675 993	1 490 618	5 337 950	5 032 932
Andre salgs- og administrasjonskostnader	3 329 733	3 958 696	18 039 622	8 549 814
EBITDA	6 947 345	4 979 398	13 639 846	14 944 489
Nedskrivninger varelager	12 726 867	0	12 726 867	0
Avskrivninger	978 919	1 627 873	3 848 064	4 873 618
Driftsresultat (EBIT)	-6 758 440	3 351 525	-2 935 085	10 070 871
Finansinntekter	-11 621	366 549	283 046	1 168 695
Finanskostnader	44 380	815 833	464 931	1 001 505
Netto finansinntekter / (kostnader)	-56 001	-449 284	-181 885	167 190
Resultat før skattekostnad	-6 814 441	2 902 241	-3 116 970	10 238 061
Skattekostnad	-1 703 979	0	-779 242	0
Periodens resultat	-5 110 463	2 902 241	-2 337 727	10 238 061
Resultat pr. aksje	-0,74	0,42	-0,34	1,47

3. kvartal 2016 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	Pr 30.09.2016	Pr 30.09.2015	Pr 30.06.2016	Pr 31.12.2015
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel	3 277 544	0	1 573 934	2 498 302
Varige driftsmidler	691 934	647 773	718 634	772 033
Immaterielle eiendeler	3 972 304	9 036 133	4 924 523	7 781 964
Sum anleggsmidler	7 941 783	9 683 906	7 217 091	11 052 300
Omløpsmidler				
Varer	15 300 000	29 854 199	29 134 054	29 332 071
Kundefordringer og andre fordringer	4 324 950	3 647 137	4 290 008	3 689 497
Kontanter og kontantekvivalenter	45 808 730	35 190 780	45 072 540	41 995 682
Sum omløpsmidler	65 433 679	68 692 116	78 496 602	75 017 250
SUM EIENDELER	73 375 463	78 376 019	85 713 692	86 069 549
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 224 169	32 483 870	32 288 870	32 418 870
Egne aksjer	-51 120	-743 279	-51 120	-211 120
Annen innskutt egenkapital	3 842 299	2 988 149	3 077 587	3 033 984
Annen egenkapital	1 175 806	7 031 500	6 286 638	13 710 360
Sum egenkapital	64 967 147	69 536 231	69 377 967	76 728 086
Langsiktig gjeld				
Lån og andre langsiktige forpliktelser	5 268 333	5 335 000	5 268 333	5 001 667
Sum langsiktig gjeld	5 268 333	5 335 000	5 268 333	5 001 667
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld	318 364	570 983	5 943 094	918 330
Avsatt utbytte	1 365 661	586 845	1 429 411	586 845
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	1 455 958	2 346 961	3 694 888	2 834 622
Sum kortsiktig gjeld	3 139 983	3 504 789	11 067 393	4 339 797
Sum gjeld	8 408 316	8 839 788	16 335 726	9 341 464
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	73 375 463	78 376 019	85 713 692	86 069 549

3. kvartal 2016 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

Akkumulert per 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 per 30. september 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	-2 337 727	-2 337 727
Periodens totalresultat	0	0	0	0	-2 337 727	-2 337 727
Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	160 000	0	140 000	300 000
Utbytte	0	0	0	0	-10 336 827	-10 336 827
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	-194 700	0	0	0	-194 700
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	808 315	0	808 315
Egenkapital 30. september 2016	27 775 992	32 224 169	-51 120	3 842 299	1 175 806	64 967 147

3. kvartal 2016 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	-3 116 970	14 950 778	10 238 061
Avskrivninger	3 848 064	5 823 609	4 873 618
Nedskrivninger varelager	12 726 867	0	0
Netto renter	-164 014	-245 213	311 430
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	345 899	717 822	-478 620
Endringer i varelager	1 305 204	584 122	61 994
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	-635 453	525 613	567 973
Endringer i leverandørgjeld	-599 966	35 040	-312 307
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-1 378 664	-733 172	-543 833
Aksjebaserte opsjoner	808 315	220 740	174 905
Netto kontantstrøm fra driften	13 139 282	21 879 340	14 893 221
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	41 695	-1 982 374	-2 162 290
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	41 695	-1 982 374	-2 162 290
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	300 000	-54 497	-54 497
Utbetaling av utbytte	-9 558 011	-6 357 153	-6 357 153
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-194 700	-260 000	-195 000
Mottatte renter	263 413	812 003	217 866
Betalte renter	-99 399	-566 790	-529 296
Opptak / (nedbetaling) av lån	266 666	10 334	-333 333
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-9 022 030	-6 416 103	-7 251 412
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	4 158 946	13 480 863	5 479 520
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	41 995 682	29 232 642	29 232 641
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-345 899	-717 823	478 620
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	45 808 730	41 995 682	35 190 780

3. kvartal 2016 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 3. 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 1,00 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2014, 6 943 998 NOK. På generalforsamlingen 8. juni 2016 ble det vedtatt å utdele NOK 1,50 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2015, NOK 10 336 827. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 er NOK 1 365 661 av disse utbyttene ikke betalt.

5. Nedskrivning av varelager

Selskapet har med bakgrunn i bl.a. pågående tvist med en kunde i USA vurdert selskapets totale varelager og dets omløpshastighet. Gitt et nåværende stort varelager, vil det være både nødvendig og forsvarlig av selskapet å vurdere dette særskilt nøye

ABT har i tredje kvartal foretatt en nedskrivning av varelageret med 12,7 millioner kroner. Dette tilsvarer halvparten av den bokførte verdien på varelageret. Bakgrunnen er blant annet at selskapet tidligere har endret sin strategi i forhold til kommersialiseringen av egen teknologi. En avtale inngått i 2014 medførte at ABT ikke lenger vil levere ingredienser basert på denne teknologien ut over Aquabeautine XL™ til kosmetikkindustrien. Selskapet har vurdert utvikling og anvendelse av egen teknologi rettet mot medisinske applikasjoner, men har foreløpig stanset dette arbeidet, ut fra en vurdering av risiko og selskapets egen utviklingskapasitet. I tillegg skaper rettskonflikten i 2016 usikkerhet om omløpshastigheten på varelageret i tiden fremover.

Selskapet har dermed vurdert det slik at det er rimelig å anta at omløpshastigheten svekkes. På denne bakgrunnen har selskapet funnet det korrekt å foreta en nedskrivning av varelageret.

ABT forventer imidlertid fortsatt at selskapets hovedsamarbeidspartner Restorsea og deres lansering av produkter i USA, basert på ABTs produkter, vil kunne medføre realisasjon av større deler av lageret. Det synes derimot allikevel å være større usikkerhet tilknyttet hvilket volum som totalt sett vil kunne oppnås solgt. Skulle selskapet senere få trygghet for større salgsvolumer enn det nedskrivningen gjenspeiler, vil styret vurdere å reversere hele eller deler av nedskrivningen.

20 største aksjonærer

<i>Aksjonær</i>		<i>Eierandel</i>
1. INITIA AB	SVE	10,66 %
2. ROGER HOFSETH AS	NOR	8,45 %
3. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	8,35 %
4. HAAV HOLDING	NOR	4,90 %
5. MP PENSJON	NOR	4,70 %
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	2,88 %
11. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,30 %
12. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
13. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,14 %
14. SKARET INVEST AS	NOR	2,00 %
15. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,67 %
16. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
17. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	1,56 %
18. NORDNET LIVSFORSIKRING AS	NOR	1,21 %
19. ØYSTEIN MAGNUS ALBERTSEN	NOR	0,98 %
20. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	SVE	0,95 %

Per 30.09.2016. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

15.02.2017	Rapportering av 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2016
16.05.2017	Rapportering av 1. kvartal 2017
07.06.2017	Ordinær generalforsamling
16.08.2017	Rapportering av 2. kvartal 2017
15.11.2017	Rapportering av 3. kvartal 2017
21.02.2018	Rapportering av 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2017

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 42-44
1366 Lysaker
Oslo – Norway

www.aquabiotechnology.com