

RAPPORT 1.halvår 2017



Technology by nature

Rapport for 1. halvår 2017

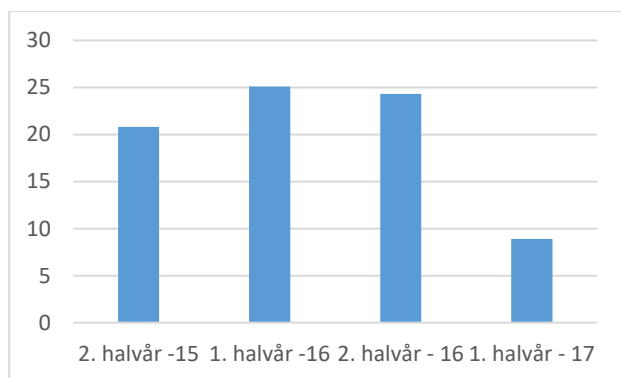
- **Utvidet forretningsmodell implementert**
- **Fortsatt positivt resultat på daglig drift**
- **Reduserte inntekter som følge av varslet endring i royaltybetalinger**
- **Resultat betydelig påvirket av engangskostnader knyttet til tvistemål**
- **Utbytte på kr 1,- per aksje utbetalt i juni**
- **Nye ingredienser klar for lansering**
- **Signert avtaler om markedsføring/salg til konsumentmarkedet**

Reduserte inntekter, som varslet

Aqua Bio Technologys inntekter i første halvår 2017 beløp seg til 8,9 millioner kroner, sammenlignet med 25,1 millioner kroner i tilsvarende periode i 2016.

Reduksjonen i inntekter skyldes, som tidligere rapportert, bortfall av faste minimum royaltyinntekter fra den opprinnelige avtalen med selskapets amerikanske partner Restorsea. De faste minimumsbeløpene utløp i fjerde kvartal 2016. ABT har iht avtalen med Restorsea, inntekter fremover basert Restorsea sitt faktiske salg, i tillegg til Restorsea sitt varekjøp av ingrediensen Aquabeautine XL®.

Selskapets driftskostnader var 12,5 millioner kroner i første halvår, hvorav ca 5,5 millioner kroner var knyttet til et tvistemål med en tidligere amerikansk kunde.



Inntektsutvikling siste fire halvår (NOK mill).

EBITDA for første halvår ble minus 3,3 millioner kroner, mot 6,7 millioner kroner i samme periode i fjor.

Kombinasjonen av høye kostnader knyttet til tvistemålet og bortfall av faste minimum royaltyinntekter er forklaringen på at selskapets

resultat etter skatt i første halvår ble minus 2,8 millioner kroner, mot 2,8 millioner kroner i samme periode året før.

Samarbeidet med Restorsea forlenget

Restorsea forlenget i januar 2017 eksklusivitetsavtalen for selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL® for en periode på fem år. Avtalen hadde automatisk fornyelse ved opsjon ved årsskiftet og Restorsea benyttet sin opsjon på forlengelse frem til 2022. Avtalen ga en engangsbetaling på USD 1 million i første kvartal 2017 og deretter vil royaltybetalinger basert på faktisk salg samt eventuelle varekjøp av ingrediensen tilfalle ABT. ABT er dermed sikret fortsatt inntektsstrøm fra Restorsea, men denne forventes å være vesentlig lavere fremover enn hva den har vært de siste fem årene.

Mot avklaring på tvistemål

Uenigheten med en tidligere amerikansk kunde som anførte et søksmål mot ABT ved en føderal domstol i USA i mars 2016 går nå mot en endelig avklaring. Saken ble avvist av domstolen i to omganger og henvist til avgjørelse ved voldgift i Storbritannia, som er den tvisteløsningsmekanismen som opprinnelig ble avtalt mellom partene.

Voldgiftsbehandling i London var opprinnelig berammet til september 2017, men på grunn av sykdom hos voldgiftsdommer har saken blitt noe utsatt og ventes nå å komme opp senere i 2017.

ABTs oppfatning er at selskapet har en sterk sak, at ABT etter 1. januar 2016 ikke har hatt noen kontraktsmessige forpliktelser overfor den aktuelle kunden, og at den forretningsmessige relasjonen mellom partene følgerlig er opphørt.

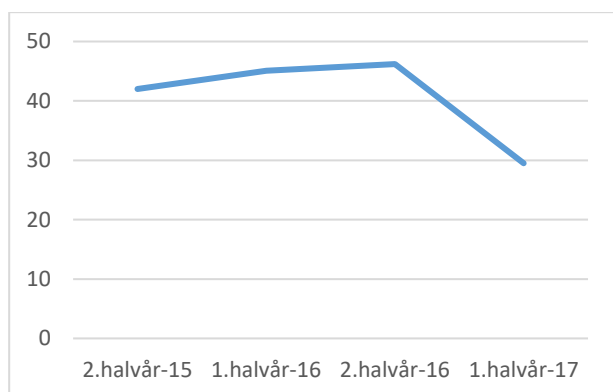
Tvistemålet har påført ABT om lag 17 millioner kroner samlet i engangskostnader i 2016 og så langt i 2017.

Valuta og dollarinntekter

ABTs inntekter har hovedsakelig vært i amerikanske dollar, mens selskapets kostnader i hovedsak er i norske kroner. Det har dermed vært foretatt sikring av valuta frem til 2017. Samlet resultat effekt av valutasikring i 2016 var om lag -1,0 million kroner. Det er ikke inngått valutasikring i 2017. Selskapet forventer at inntekter fremover vil i langt større grad være i euro, og vil fortløpende vurdere hvorvidt det er hensiktsmessig med tilsvarende valutasikring fremover.

Fortsatt god likviditet

Til tross for negativt resultat i første halvår er ABTs kontantbeholdning fortsatt sterk. Det ble i juni utbetalt utbytte på 6,9 millioner kroner, tilsvarende NOK 1,- pr aksje. Ved utgangen av første halvår 2017 hadde selskapet en kontantbeholdning på 29,5 millioner kroner. Dette er en endring fra 46,2 millioner kroner ved utgangen av 2016 og fra 45,1 millioner kroner ved utgangen av første halvår i 2016.



Utvikling i kontantbeholdning siste fire halvår (NOK mill).

Selskapet finansielle stilling er sterk. Langsiktig gjeld ble ytterligere redusert i første halvår og var ved utgangen av juni 2017 på 1 million kroner. Kortsiktig gjeld ved utgangen av første halvår var også på et noe lavere nivå sammenlignet med samme periode i foregående år. Selskapets egenkapitalandel var ved utgangen av halvåret 87,1 prosent mot 80,9 prosent i tilsvarende periode året før.

Utvidet forretningsmodell implementert

Kommersialiseringen av selskapets proprietære klekkevæsketeknologi var det første steget i ABTs utvikling. Samarbeidet med selskapets amerikanske eksklusivitetspartner Restorsea har representert hoveddelen av ABTs inntekter siden 2012.

Det andre steget for ABT var å utvikle selskapet til et kommersielt drivhus for tredjeparts bioteknologi. Dette er realisert gjennom samarbeidsavtaler med AlgoSource, Zembra og Banco Español de Algas (BEA).

Styret i Aqua Bio Technology besluttet i januar 2017 å ta det tredje steget i utviklingen av selskapet. Forretningsmodellen har derfor i løpet av første halvår blitt utvidet, slik at ABT nå også markedsfører og distribuerer tredjeparts hudpleieprodukter direkte til konsumenter og profesjonelle brukere.

ABTs partnere i sistnevnte del av virksomheten vil være eksisterende merkevareeiere og produsenter i markedet. ABTs rolle vil være å styrke produktene

kommersielle potensial i utvalgte markeder hovedsakelig i Europa og Midtøsten.

Utvidelsen av forretningsmodellen representerer etter selskapets oppfatning redusert risiko som følge av diversifisering samt et større inntektpotensial fordi selskapet nå markerer seg enda sterkere i markedet.

Mens utvikling og markedsføring av ingredienser som regel har et tidsforløp på inntil tre år før selskapet får inntekter, er tidsløpet ved forbrukersalg vesentlig raskere. Vellykket utvikling og salg av ingredienser byr ofte på svært gode marginer. I forbrukerrettet salg er marginene ofte lavere, men dette leddet i verdikjeden gir som regel langt større salgsvolumer.

ABT har gjennom utvidelsen av forretningsmodellen tatt kontroll over en større del av verdikjeden. Selskapet opplever at posisjonen som en utvikler av ingredienser gir selskapet økt troverdighet i ferdigvaremarkedet. Den utvidede forretningsmodellen byr dessuten på stordriftsfordeler, i tillegg til bedre utnyttelse av ABTs kompetanse og egenskaper.

ABT har stor tro på den utvidede forretningsmodellen og forventer vesentlig økende inntekter fra salg til konsumentmarkedet gjennom andre halvår 2017.

Nye avtaler og lanseringer

Nye ingredienser for hudpleieprodukter, som er utviklet gjennom samarbeidet med franske AlgoSource og britiske Zembra Ltd., har i lengre tid vært grundig forberedt. Sikkerhets- og effektivitetsstudiene viste lovende resultater i tråd med forventningene, og ABT startet markedsføring av disse i juni 2017.

Ingrediensene basert på samarbeidet med AlgoSource antas å generere inntekter mot slutten av 2017, mens inntekter fra ingrediensen basert på samarbeidet med Zembra forventes fra 2018.

ABT etablerte ved starten av 2017 et tredje teknologipartnerskap, da selskapet inngikk en utviklingsavtale med Banco Español de Algas (BEA), som er et senter i tilknytning til universitetet i Las Palmas, Spania. Senteret er et av Europas fremste innen dyrking og utvikling av mikroalger og blågrønnbakterier for kommersiell anvendelse.

BEA skal sammen med ABT undersøke ulike stammer av alger med sikte på å utvikle betaglukan-baserte ingredienser med potensial innen hudpleieprodukter og kosttilskudd. Når ingrediensene er ferdig utviklet,

vil ABT ha eksklusivitet og adgang til å sikre patentbeskyttelse for disse. ABT vil også ha kontroll over produksjonen av ingrediensene. Lansering av nye ingredienser basert på samarbeidet med BEA forventes i 2018.

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

ABT vil i 2017 prioritere kommersialiseringen av teknologiporteføljen i samarbeid med partnerne fremfor å rekruttere nye partnere for ingredienser til hudpleieprodukter.

I første halvår signerte ABT avtaler om eksklusive rettigheter for salg og distribusjon av to hudpleieserier med ovennente ScandiDerma AS for serien Cuvget, og Moana Skincare Ltd for serien Moana Skincare. Begge representerer nyskapende og naturlige hudpleieprodukter, basert på botaniske og marine aktive virkestoffer. Cuvget er i salg i Norge, Sverige, Finland og Portugal fra månedskiftet juni/juli 2017, mens Moana er på markedet i Norge. Selskapet har dessuten pågående prosesser for distribusjon av begge merkevarer i blant annet Tyskland, Østerrike, Sveits, Storbritannia og Italia.

Fremtidsutsikter

Lisens- og royaltynntektene fra selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL® vil være på et vesentlig lavere nivå i 2017 enn tidligere. Samarbeidet med Restorsea fortsetter imidlertid som før, og ABT ønsker å bidra aktivt til denne kundens utvikling i sine markeder.

Markedsføring av nye ingredienser basert på teknologisamarbeidet med AlgoSource startet i juni 2017 og forventes å generere inntekter i andre

halvår. Ingredienser fra samarbeidet med Zembra og BEA forventes å gi inntekter fra 2018.

Utvidelsen av selskapets forretningsmodell representerer ytterligere inntektsmuligheter. ABT vil fortsette å fokusere på nære markeder med umiddelbart suksesspotensial, og forventer økende inntekter gjennom andre halvår 2017.

Selskapets ordinære driftskostnader vil øke noe i 2017, ettersom både markedsføring av nye ingredienser og hudpleieprodukter til konsumenter og profesjonelle brukere er kostnadskrevene. Selskapet forventer likevel en moderat økning i driftskostnadene i 2017.

Kostnadsbildet vil også være preget av tvistemålet med en tidligere amerikansk kunde, som beskrevet tidligere. ABT ser frem imot en endelig avklaring på tvistemålet slik at selskapets ledelse fremover kan fokusere fullt og helt på den daglige driften og skape verdier for eierne.

Erklæring

Styret i Aqua Bio Technology ASA og selskapets adm. direktør bekrefter at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2017 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettvisende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt av utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet sammen med de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene selskapet står overfor

Det bekreftes også at opplysninger i halvårsrapporten gir en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet.

Lysaker, 16. august 2017
I Styret for Aqua Bio Technology ASA



Edvard Cock
Styreleder



Tone Bjørnov



Kristin Aase



Jan Pettersson



Arvid Lindberg
Adm. direktør

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Pr Q2 2017	Pr Q2.2016	Akk. 31.12.2016
Salgsinntekter	371 538	0	0
Annen driftsinntekt	8 536 855	25 064 346	49 414 842
Sum inntekter	8 908 393	25 064 346	49 414 842
Varekostnad	141 504	0	0
Lønnskostnader	2 097 421	3 661 957	6 912 810
Andre salgs- og administrasjonskostnader	10 012 898	14 709 888	22 696 738
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	-3 343 431	6 692 501	19 805 294
Nedskrivninger varelager	0	0	12 726 867
Avskrivninger	254 979	2 869 145	4 218 284
Driftsresultat (EBIT)	-3 598 410	3 823 356	2 860 143
Finansinntekter	12 695	294 667	210 080
Finanskostnader	177 930	420 551	837 841
Netto finansinntekter / (kostnader)	-165 235	-125 884	-627 761
Resultat før skattekostnad	-3 763 645	3 697 472	2 232 382
Skattekostnad	-903 275	924 368	770 183
Periodens resultat	-2 860 370	2 773 104	1 462 199
Øvrige resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet etter skatt	0	0	0
Øvrige resultatelement som senere kan bli reklassifisert til resultatet etter skatt	0	0	0
Årets totalresultat	-2 860 370	2 773 104	1 462 198
Resultat pr. aksje	-0,41	0,40	0,21

Delårsregnskap er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	Pr Q2 2017	Pr Q2.2016	Akk. 31.12.2016
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	2 631 393	1 573 934	1 728 119
Varige driftsmidler	656 397	718 634	719 503
Immaterielle eiendeler	4 215 918	4 924 523	4 024 470
Sum anleggsmidler	7 503 708	7 217 091	6 472 093
Omløpsmidler			
Varer	17 829 481	29 134 054	15 300 000
Kundefordringer og andre fordringer	4 682 789	4 290 008	3 452 535
Kontanter og kontantekvivalenter	29 551 408	45 072 540	46 197 943
Sum omløpsmidler	52 063 678	78 496 602	64 950 478
SUM EIENDELER	59 567 387	85 713 693	71 422 570
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775
Overkurs	24 132 521	32 288 870	992
Egne aksjer	-51 120	-51 120	32 159
Annen innskutt egenkapital	0	3 077 587	169
Annen egenkapital	0	6 286 638	-51 120
Sum egenkapital	51 857 393	69 377 967	1 888 168
Langsiktig gjeld			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	1 000 000	5 268 333	1 333 333
Sum langsiktig gjeld	1 000 000	5 268 333	1 333 333
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	1 073 799	5 943 094	790 889
Avsatt utbytte	1 168 942	1 429 411	943 933
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	4 467 253	3 694 888	6 582 205
Sum kortsiktig gjeld	6 709 993	11 067 393	8 317 027
Sum gjeld	7 709 993	16 335 726	9 650 360
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	59 567 387	85 713 693	71 422 570

Delårsregnskap er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

NOK

Akkumulert pr 31. desember 2015	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	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	1 462 198	1 462 198
Periodens totalresultat	0	0	0	0	1 462 198	1 462 198
Kjøp av egne aksjer	0	0	160 000	0	140 000	300 000
Utbytte	0	0	0	-1 968 267	-15 312 558	-17 280 825
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	-259 700	0	0	0	-259 700
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	822 450	0	822 450
Egenkapital 31. desember 2016	27 775 992	32 159 170	-51 120	1 888 168	0	61 772 210
Akkumulert pr 30. juni 2017 (i NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2017	27 775 992	32 159 170	-51 120	1 888 168	0	61 772 210
Periodens resultat	0	-972 202	0	-1 888 168	0	-2 860 370
Periodens totalresultat	0	-972 202	0	-1 888 168	0	-2 860 370
Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	0	0	0	0
Utbytte	0	-6 931 208	0	0	0	-6 931 208
Kostnader ifm utstedelse av aksjer	0	-130 000	0	0	0	-130 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	6 760	0	0	0	6 760
Egenkapital 30. Juni 2017	27 775 992	24 132 520	-51 120	0	0	51 857 393

Delårsregnskap er ikke revidert

Kontantstrømpoppstilling konsern

NOK

	Pr Q2 2017	Pr Q2.2016	Akk. 31.12.2016
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	-3 763 645	2 232 381	3 697 472
Avskrivninger	254 979	4 218 284	2 869 145
Nedskrivninger varelager	0	12 726 867	0
Netto renter	39 099	-61 693	-108 249
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	126 136	689 467	234 133
Endringer i varelager	-2 529 481	1 305 204	198 017
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	-1 230 254	236 962	-600 511
Endringer i leverandørgjeld	282 910	-127 441	5 024 764
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-2 114 952	3 747 583	860 266
Aksjebaserte opsjoner	6 760	822 450	43 603
Netto kontantstrøm fra driften	-8 928 448	25 790 065	12 218 640
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-383 321	-408 259	41 694
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-383 321	-408 259	41 694
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	0	300 000	300 000
		-16 923	
Utbetaling av utbytte	-6 706 200	738	-9 494 262
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-130 000	-259 700	-130 000
Mottatte renter	12 695	190 434	174 136
Betalte renter	-51 794	-128 741	-65 887
Opptak / (nedbetaling) av lån	-333 333	-3 668 333	266 666
		-20 490	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 208 632	077	-8 949 346
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	-16 520 401	4 891 729	3 310 988
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	46 197 943	41 995 682	41 995 682
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-126 136	-689 467	-234 133
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	29 551 408	46 197 943	45 072 540

Delårsregnskap er ikke revidert

Noter til resultat- og balanseoppstilling

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten per 30.6.2017 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 2016. Delårsrapporten bør derfor leses sammen med årsregnskapet som endte 31. desember 2016, 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 inntil rapporteringsdato identifisert ett segment; salg av ingredienser til kosmetiske produkter. Basert på selskapets struktur presenteres dermed ikke segmentinformasjon i noter i denne omgang.

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 verdi hierarkiet. Se årsregnskap 2016 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, 6 943 998 NOK. På generalforsamlingen 8. juni 2016 ble det vedtatt å utdele NOK 1,5 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2015, 10 336 827 NOK. På ekstraordinær generalforsamling 17. november 2016 ble det vedtatt å utdele NOK 1 per aksje i utbytte. På generalforsamlingen 7. juni 2017 ble det vedtatt å utdele NOK 1 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2016, 6 931 208 NOK. Per 30.6.2017 er 1 168 942 NOK av disse utbyttene ikke betalt.

20 største aksjonærer

Aksjonær		Eierandel
1. INITIA AB	SWE	10,66 %
2. FINNVIK EIENDOM AS	NOR	9,89 %
3. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SWE	8,35 %
4. HAAV HOLDING	NOR	4,91 %
5. MP PENSJON	NOR	4,70 %
6. PACIFIC ANDES INT. HOLDINGS LTD	HKG	4,56 %
7. DAHL, ESPEN HALVARD	NOR	3,66 %
8. BOLAKS AS	NOR	3,48 %
9. DNB NOR MARKETS, ASKJEHAND/ANALYSE	NOR	3,04 %
10. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,40 %
11. SKARET INVEST AS	NOR	2,38 %
12. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
13. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,14 %
14. NORDNET LIVSFORSIKRING AS	NOR	1,79 %
15. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,67 %
16. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVAL. AS	NOR	1,67 %
17. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	1,27 %
18. ALBERTSEN, ØYSTEIN MAGNUS	NOR	1,19 %
19. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	SWE	0,95 %
20. HEGDALSAUNET, KETIL	NOR	0,90 %

Per 30.06.2017. Oppdatert aksjonærversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

21.02.2018 Rapportering av 2. halvår og foreløpig årsresultat 2017

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 42-44
1366 Lysaker

www.aquabiotechnology.com

Nettbutikker:

www.moana-skincare.com

www.cuvget.com