

RAPPORT

1. kvartal 2014



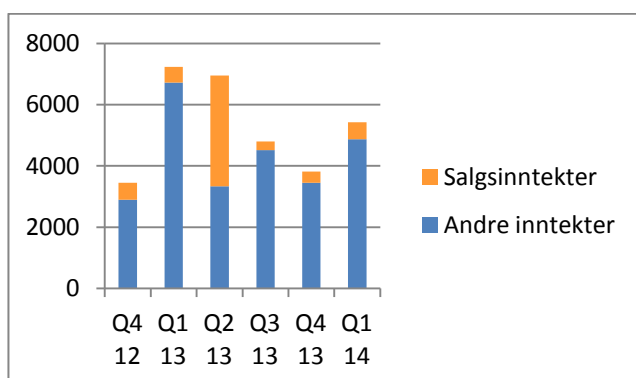
RAPPORT FOR 1. KVARTAL

- **Inntekter i henhold til tidligere inngåtte kontrakter**
- **Mindre overskudd enn rekordkvartalet Q1 13, men bedring fra foregående kvartal**
- **Nye distributøravtaler inngått for Dermaclarine™**
- **Fortsatt god likviditet og sterk finansiell stilling**

Finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter på 5,4 millioner kroner i første kvartal 2014, sammenlignet med 7,2 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2013. Fjorårets første kvartal var rekordartet for ABT. Omsetningen i dette årets første kvartal viste dog bedring fra det foregående kvartalet.

ABTs inntekter består av lisens- og royaltyinntekter, samt salgsinntekter fra ingredienser til hudpleieprodukter. Med dagens kundestruktur og de avtaler om minimum eksklusivitet/royaltyinntekter som er etablert, vil inntektene variere fra kvartal til kvartal. Salgsinntektene fra produksalg var i første kvartal noe høyere enn i første kvartal 2013.



Inntektsutvikling de seks siste kvartalene (NOK 1.000)

EBITDA for kvartalet ble 1,2 millioner kroner. I fjorårets første kvartal var EBITDA 3,9 millioner kroner, mens det i foregående kvartal var -0,7 millioner kroner.

Resultat før skatt i første kvartal 2014 ble -0,4 millioner kroner, mot 2,7 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Selskapet hadde en negativ kontantstrøm på 0,4 millioner kroner i første kvartal 2014.

ABTs inntekter varierer fortsatt betydelig fra kvartal til kvartal. Dette gjenspeiler at selskapet er tidlig i sin kommersielle utvikling og foreløpig har et begrenset antall større kunder. Dermed kan tidspunkt for enkeltordrer og kontraktsfestede betalinger gi store utslag.

ABT har for produktet Aquabeautine XL™ inngått eksklusivitets- og royaltyavtaler med to amerikanske selskaper; Restorsea og Amway. Begge disse selskapene lanserte produkter basert på Aquabeautine XL™ og inntektene fra de to kundene har 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 direktesalgsselskaper, det vil si at salget foretas av selvstendige selgere uten fast utsalgssted.

Søksmål fra Restorsea

Eksklusivitetspartneren Restorsea gikk i februar til søksmål mot ABT ved en domstol i New York. Restorsea hevder at ABTs øvrige produkter strider mot eksklusivitetsavtalen om Aquabeautine XL™ og har varslet et erstatningskrav på over USD 5,9 millioner.

ABT mener søksmålet er både substansielt og prosessuelt mangelfullt, og har bedt den amerikanske domstolen om å avvise det.

ABT har etter at selskapet ble kjent med søksmålet tatt initiativ til en dialog mellom partene, i et forsøk på å avklare misforståelser og hindre en unødige rettslig prosess. ABT har også bidratt med ytterligere vitenskapelig og teknisk dokumentasjon overfor Restorsea.

Det vil bli forsøkt rettsmekling i saken, og inntil dette er gjort stilles den rettslige prosessen i bero. Partene står fritt til når som helst å avbryte meklingen og gjenoppta den rettslige prosessen.

Nye distributøravtaler for Dermaclarine™

Interessen for ABTs nye produkt Dermaclarine™ er god. I første kvartal ble volumet av prøver sendt til kosmetikkprodusenter for testing mer enn doblet i forhold til fjerde kvartal 2013.

Det er også i 2014 inngått avtaler med nye distributører for Dermaclarine™. I første kvartal ble Nardev Chemie i Singapore distributør for ingrediensen, med ansvar for å markedsføre den overfor produsenter av hudpleieprodukter i Thailand,

Malaysia, Vietnam, Indonesia og Singapore. Etter første kvartal er tyske Mani valgt som distributør, og ABT vil dermed få tilgang også til Europas største kosmetikkmarked. Tyskland har flere tusen produsenter av hudpleieprodukter med samlet årlig salg på mer enn 20 milliarder kroner.

ABTs globale nettverk av distributører nærmer seg nå fullføring. Selskapet samarbeider med i alt ti distributører i Europa, Asia og på det amerikanske kontinentet. Samlet når disse godt over 80 prosent av det relevante markedet for ingredienser til hudpleieproduktet.

Som de andre produktene fra ABT er også Dermaclarine™ basert på selskapets naturlige og marine bioteknologi.

God finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid. Ved utgangen av første kvartal hadde selskapet en kontantbeholdning på 26,6 millioner kroner. Dette er 9,0 millioner kroner mer enn ett år tidligere, og 0,4 millioner kroner mindre enn ved inngangen til kvartalet. Langsiktig gjeld er redusert med 0,9 millioner kroner fra ett år tidligere og var 8,5 millioner kroner ved utgangen av første kvartal. Selskapets kortsiktige gjeld er begrenset. ABTs egenkapitalandel var 85 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, mot 84 prosent ett år tidligere.

Selskapet hadde en negativ kontantstrøm på 0,4 millioner kroner i første kvartal, mens kontantstrømmen i samme periode i fjor var positiv med 3,4 millioner kroner.

Fremtidsutsikter

Inngåtte avtaler for Aquabeautine XL™, og de positive trendene både eksisterende og nye kunder ser i markedet for hudpleieprodukter, indikerer en god utvikling for ABT i 2014. Over tid antas produksalg å bli en viktigere del av selskapets inntekter.

Søksmålet fra Selskapets eksklusivtetspartner Restorsea representerer imidlertid usikkerhet. ABT mener søksmålet er prosessuelt og substansielt mangelfullt. Prosessen vil i tiden som kommer kreve både ressurser og mye av selskapets tid og oppmerksomhet.

Kommersialiseringen av Dermaclarine™ viser en positiv tendens, og selskapet har tillit til at den markedsinteressen man registrerer, sammen med de nylig inngåtte distributøravtalene, vil forsterke denne trenden ytterligere.

Beauty Propelline™ i startgruppen

For ABTs ingrediens Beauty Propelline™ har selskapet valgt å bruke tid til å vurdere den riktige markedsstrategien, som kan være å lisensiere ut produktet eksklusivt til en eller et lite antall kunder, dersom vilkårene for dette er tilfredsstillende. Selskapet er i samtaler med interessenter om denne ingrediensen.

Ny teknologi

En sentral del av ABTs strategi er å utvikle selskapet som et kommersielt drivhus for bioteknologi rettet mot kosmetikkindustrien. Dette innebærer innlisensiering av relevant og attraktiv teknologi, for så å gjøre denne tilgjengelig for industrien. Strategien kan gi ABT et bredt tilfang av ulike teknologier og mulige ingredienser, og samtidig styrke selskapets posisjon som leverandør til kosmetikkindustrien.

ABT har den siste tiden vurdert en rekke kandidater for denne typen samarbeid og selskapet er i konkrete samtaler med enkelte av disse. Samtidig pågår arbeidet med å identifisere andre mulige kandidater fortløpende.

Selskapets markedsaktiviteter og tilstedeværelse på viktige bransjearenaer er trappet ytterligere opp i 2014. Imidlertid er det viktig å være klar over at salgsprosessene i kosmetikkbransjen normalt tar lang tid.

Selskapets produksjonskostnader er beskjedne og økte salgsvolumer vil ha begrenset effekt på driftskostnadene.

Aqua Bio Technology befinner seg i det hurtigst ekspanderende segmentet i en raskt voksende kosmetikkindustri. ABT baserer seg på bærekraftig, marin bioteknologi, og kan dokumentere produkter som har et naturlig opphav, høy virkningsgrad og uten påviste negative bivirkninger. Selskapet er dermed godt posisjonert i forhold til en kundegruppe som i økende grad ønsker å erstatte dagens petroleumbaserte ingredienser i kosmetikk med fullgode, naturlige virkestoffer.

Om Aqua Bio Technology

ABT utvikler og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikkindustrien. Selskapets produkter Aquabeautine XL™, Dermaclarine™ og Beauty Propelline™ er distinkt forskjellige produkter, hver med unike egenskaper. Produktene er basert på marine råstoffer og er utviklet i samarbeid med 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.

ABT adresserer et tilgjengelig marked for aktive ingredienser til kosmetikk og hudpleieprodukter som er anslått til en verdi på over én milliard dollar.

Aqua Bio Technology ASA har vært notert på Oslo Axess siden 2008.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q1 2014	Q1 2013	2013
Salgsinntekter	555 974	513 034	4 775 361
Annen driftsinntekt	4 871 737	6 719 860	18 017 500
Sum inntekter	5 427 711	7 232 894	22 792 861
Varekostnad	111 000	91 485	653 731
Lønnskostnader	1 673 720	1 379 599	6 928 372
Andre salgs- og administrasjonskostnader	2 462 346	1 846 369	7 370 175
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	1 180 644	3 915 441	7 840 584
Avskrivninger	1 547 873	1 357 873	6 055 755
Driftsresultat (EBIT)	-367 228	2 557 569	1 784 829
Finansinntekter	13 090	137 859	1 302 953
Finanskostnader	31 841	614	267 156
Netto finansinntekter / (kostnader)	-18 750	137 245	1 035 798
Resultat før skattekostnad	-385 979	2 694 813	2 820 627
Skattekostnad	0	0	0
Periodens resultat	-385 979	2 694 813	2 820 627
Øvrige resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet etter skatt	0	0	
Øvrige resultatelement som senere kan bli reklassifisert til resultatet etter skatt	0	0	
Årests totalresultat	-385 979	2 694 813	2 820 627
Resultat pr. aksje	-0,06	0,39	0,41
Resultat pr aksje utvannet	-0,06	0,36	0,38

1. kvartal 2014 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	517 888	509 809	552 888
Immaterielle eiendeler	15 892 378	20 239 659	16 018 611
Sum anleggsmidler	16 410 265	20 749 468	16 571 499
Omløpsmidler			
Varer	30 642 561	31 799 925	31 195 925
Kundefordringer og andre fordringer	3 256 330	6 868 369	3 485 118
Kontanter og kontantekvivalenter	26 591 095	17 641 275	27 016 485
Sum omløpsmidler	60 489 986	56 309 569	61 697 528
SUM EIENDELER	76 900 252	77 059 038	78 269 026
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	27 775 992	27 574 668	27 775 992
Overkurs	32 873 870	32 646 643	32 938 870
Annen innskutt egenkapital	2 516 206	1 852 415	2 394 902
Annen egenkapital	2 434 648	2 694 813	2 820 627
Sum egenkapital	65 600 716	64 768 539	65 930 391
Langsiktig gjeld			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	8 466 000	9 628 000	8 966 000
Sum langsiktig gjeld	8 466 000	9 628 000	8 966 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	788 456	1 132 088	1 096 710
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	2 045 081	1 530 411	2 275 925
Sum kortsiktig gjeld	2 833 537	2 662 499	3 372 635
Sum gjeld	11 299 537	12 290 499	12 338 635
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	76 900 252	77 059 038	78 269 026

1. kvartal 2014 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

Akkumulert pr 31. desember 2013 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapital- forhøyelse	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2013	23 456 128	6 177 810	30 652 375	1 705 608	0	61 991 921
Periodens resultat	0	0	0	0	2 820 627	2 820 627
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	2 820 627	2 820 627
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
Egenkapital 31. desember 2013	27 775 992	0	32 938 870	2 394 902	2 820 627	65 930 391
Akkumulert pr 31. mars 2014 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapital- forhøyelse	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2014	27 775 992	0	32 938 870	2 394 902	2 820 627	65 930 391
Periodens resultat	0	0	0	0	-385 979	-385 979
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	-385 979	-385 979
Utstedelse av aksjer	0	0	0	0	0	0
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-65 000	0	0	-65 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	121 304	0	121 304
Egenkapital 31. mars 2014	27 775 992	0	32 873 870	2 516 206	2 434 648	65 600 716

1. kvartal 2014 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	-385 979	2 694 813	2 820 627
Avskrivninger	1 547 873	1 357 873	6 055 755
Netto renter	18 750	-138 473	-1 035 797
Endringer i varelager	553 364	78 750	682 750
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	228 788	-3 509 003	-125 752
Endringer i leverandørgjeld	-308 254	-680 563	-715 941
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-230 844	-3 002 596	-2 257 082
Aksjebaserte opsjoner	121 304	146 807	689 294
Netto kontantstrøm fra driften	1 545 002	-3 052 395	6 113 854
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-1 386 639	-219 339	-739 253
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 386 639	-219 339	-739 253
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utstedelse av ordinære aksjer	0	0	623 550
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-65 000	-65 000	-195 000
Mottatte renter	13 090	137 859	1 302 953
Betalte renter	-31 841	614	-267 156
Opptak / (nedbetaling) av lån	-500 000	-200 000	-862 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-583 751	-126 527	602 347
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	-425 388	-3 398 262	5 976 948
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	27 016 485	21 039 537	21 039 537
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	26 591 095	17 641 275	27 016 485

1. kvartal 2014 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Perioderesultatene er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS-standarder og fortolkninger. Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av delårsregnskapet er i samsvar med prinsippene som ble benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2013. 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

Aqua Bio Technology ble i februar informert om at Restorsea LLC ("Restorsea") har inngitt stevning og innledet et sivil søksmål mot selskapet. Søksmålet ble anlagt for United States District Court for the Southern District of New York 7. februar 2014.

Det ble den 7. mai 2014 avholdt et forberedende rettsmøte for en første gjennomgang av ABTs begjæring om at Restorseas søksmål skal avvises. På initiativ fra dommeren har ABT akseptert å forsøke rettsmekling, i et forsøk på å finne en løsning uten full retts sak. En dato for rettsmeklingen er ennå ikke fastsatt. Rettsmekling gjennomføres uten rettsgebyrer for partene, ledes av en erfaren dommer og setter søksmålet i bero inntil dette forsøket på å finne en løsning er utprøvd. Hver av partene kan når som helst avslutte rettsmeklingen dersom de skulle ønske det.

Søksmålet anfører skadeerstatning på over 5.9 millioner amerikanske dollar. ABT mener at søksmålet er både prosessuelt og substansielt mangelfullt, og har basert på en konkret vurdering ikke avsatt noe i regnskapet pr 31.03.2014. Dette er tilsvarende som ved avleggelse av årsregnskapet for 2013.

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 verdivurdering ville denne vurderingen blitt plassert i nivå 2 i verdi hierarkiet. Se årsregnskap 2013 for ytterligere informasjon.

20 største aksjonærer

Aksjonær		Eierandel
1. INITIA AB	SVE	10,12 %
2. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	7,21 %
3. MP PENSJON PK	NOR	4,70 %
4. PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	HON	4,56 %
5. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	4,39 %
6. PARETO BANK ASA	NOR	4,33 %
7. BOLAKS AS	NOR	3,48 %
8. KJELD RIMBERG CONSULTING AS	NOR	3,09 %
9. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,68 %
10. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,43 %
11. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,15 %
12. HAAV HOLDING	NOR	2,07 %
13. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,05 %
14. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,86 %
15. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	1,74 %
16. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
17. BLUEFIELD AS	NOR	1,44 %
18. SKARET INVEST AS	NOR	1,30 %
19. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	1,04 %
20. CARPE DIEM AFSETH AS	NOR	1,01 %

Per 31.03.2014. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender 2014

11.06.2014	Generalforsamling 2014
20.08.2014	2. kvartal 2014
26.11.2014	3. kvartal 2014
11.02.2015	4. kvartal 2014

Aqua Bio Technology ASA

Thormøhlensgate 55
5008 Bergen
info@aquabiotech.no

Fornebuveien 42-44
1366 Lysaker

www.aquabiotechnology.com