

# RAPPORT

2. kvartal og 1. halvår 2014



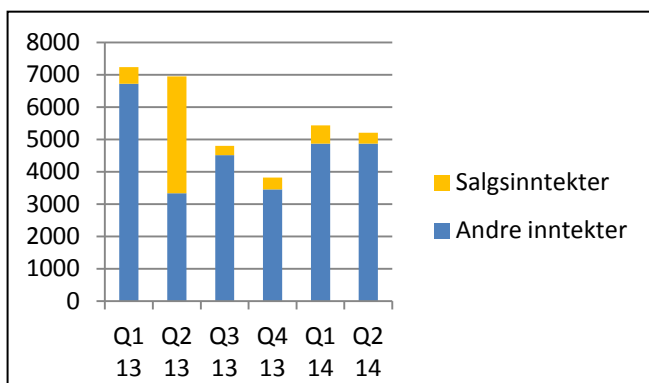
# RAPPORT FOR 2. KVARTAL OG 1. HALVÅR 2014

- **Twistemålet med Restorsea er løst**
- **Kvartalet ble preget av høye engangskostnader**
- **Fortsatt god likviditet og sterk finansiell stilling**

## Finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter på 5,2 millioner kroner i andre kvartal 2014, sammenlignet med 6,9 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2013. Fjorårets andre kvartal var preget av et uvanlig høyt produksalg. Omsetningen i andre kvartal i år var på nivå med det foregående kvartalet og i henhold til inngåtte avtaler.

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 noe fra kvartal til kvartal.



*Inntektsutvikling de seks siste kvartalene (NOK 1.000)*

Andre kvartal 2014 var preget av ekstraordinære kostnader i forbindelse med søksmålet fra selskapets eksklusivitetspartner Restorsea. Saksomkostninger i første halvår 2014 beløp seg til 3,3 millioner kroner hvorav 2,0 millioner kroner i andre kvartal. ABT ble varslet om søksmålet i februar, og saken fikk en utenomrettslig løsning ved inngangen til tredje kvartal.

EBITDA for andre kvartal ble -0,2 millioner kroner, mot en EBITDA på 2,8 millioner kroner i fjorårets andre kvartal.

Resultat før skatt i andre kvartal 2014 ble -1,7 millioner kroner, mot 1,5 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

For første halvår 2014 hadde ABT en omsetning på 10,6 millioner kroner, mot 14,2 millioner kroner i fjor.

EBITDA ble 1,0 millioner kroner, sammenlignet med 6,7 millioner kroner i første halvår i fjor. Resultat før skatt etter første halvår er -2,1 millioner kroner mot 4,2 millioner kroner i fjor.

ABT hadde en positiv kontantstrøm på 0,1 millioner kroner i første halvår i år.

## Positiv markedsutvikling

ABT har for produktet Aquabeautine XL™ inngått eksklusivitets- og royaltyavtaler med to amerikanske selskaper; Restorsea og Amway. Begge disse selskapene opplever en positiv markedsutvikling for sine hudpleieprodukter basert på ABT-teknologi. Inntektene fra de to kundene har også i andre kvartal 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.

## Restorsea-søksmålet løst

Twistemålet med eksklusivitetspartneren Restorsea ble løst ved inngangen til tredje kvartal. Restorsea gikk i februar til søksmål mot ABT i USA, og hevdet at selskapet hadde brutt eksklusivitetsavtalen om Aquabeautine XL™.

Etter en omfattende dialog mellom partene, ble det oppnådd enighet i begynnelsen av juli, og den juridiske prosessen er dermed endelig avgjort. Hver av partene dekker sine kostnader i forbindelse med søksmålet, og dette gjenspeiles i de ekstraordinært høye kostnadene i andre kvartal. Utover året vil ytterligere kostnader kunne påregnes, men dog ikke mer enn anslagsvis 1 million kroner.

ABT og Restorsea har inngått en fornyet leveranse-, lisens- og eksklusivitetsavtale som styrker partnerskapet. Alle finansielle elementer, inklusive løpende innbetalinger, er uforandret i forhold til de opprinnelige avtalene mellom selskapene.

Den nye avtalen gir Restorsea eksklusive rettigheter til ABTs ingredienser Dermaclarine™ og Beauty Propelline™ i tillegg til Aquabeautine XL™. I den grad Restorsea velger å utnytte disse

rettighetene kommersielt, vil dette representere en mulig fremtidig inntektskilde for ABT.

Den nye avtalen med Restorsea innebærer at ABT har stanset salget av ingrediensene Dermaclarine™ og Beauty Propelline™ til andre selskaper.

### **Innlisensiering av teknologi**

En del av ABTs strategi er å inngå partnerskap med andre miljøer som utvikler relevant teknologi. ABTs erfaring i å kommersialisere ny bioteknologi kan ha stor betydning for andre mindre selskaper og utviklingsmiljøer.

Selskapet har valgt å bruke tid i denne prosessen, for å sikre at mulige partners teknologi tilfredsstill ABTs krav til bl.a. kommersielt potensial, IP-beskyttelse og eksklusivitet.

### **Justert strategi for ABT**

Etter den nye avtalen med Restorsea er ABT i en annerledes situasjon enn hva selskapet var tidligere. Situasjonen innebærer at ABTs posisjon i forhold til kosmetikkindustrien er avklart ift klekkevæsketeknologien. Samtidig kan man nå se på alternative anvendelser av selskapets unike klekkevæsketeknologi, i tillegg til arbeidet med å gjøre ABT til et kommersielt drivhus for teknologi fra andre miljøer.

Selskapets strategi er justert, og i tiden som kommer vil ABT arbeide med å utvikle virksomheten etter disse tre hovedlinjene:

1. Bistå eksklusivitetspartnerne Restorsea og Amway i deres arbeid med å sikre kommersiell suksess for hudpleieproduktene basert på ABTs teknologi.
2. Videreutvikle ABT som en drivkraft i å kommersialisere partners teknologi, slik det er beskrevet over.
3. Vurdere muligheter og alternativer for utvikling av nye ingredienser for medisinsk anvendelse. Basert på de resultater som foreligger fra ABTs utviklingsarbeid og kliniske forsøk, sammen med den kompetansen som selskapet representerer, er det ABTs oppfatning at teknologien har et potensial for medisinsk anvendelse.

### **Solid finansiell plattform**

ABTs finansielle plattform er solid. Ved utgangen av første kvartal hadde selskapet en kontantbeholdning på 27,1 millioner kroner. Dette er 0,5 millioner kroner mer enn ved inngangen til kvartalet.

Langsiktig gjeld er redusert med 0,9 millioner kroner i kvartalet og var 7,6 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal. Selskapets kortsiktige gjeld er begrenset, men var 1,2 millioner kroner høyere ved utgangen av kvartalet enn tre måneder tidligere, noe som hovedsakelig skyldes ikke-forfalte fakturaer i forbindelse med Restorsea-saken.

ABTs egenkapitalandel var 84 prosent ved utgangen av andre kvartal 2014, noe som er på nivå med foregående kvartaler.

### **Fremtidsutsikter**

Inngåtte avtaler for Aquabeautine XL™, og de positive trendene for selskapets partnere, indikerer en stabil utvikling for ABT i tiden som kommer.

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

Enigheten med Restorsea har fjernet den usikkerheten som ABT sto overfor gjennom første halvår. Selskapets driftskostnader vil gradvis komme tilbake til et normalt nivå når tvistemålet med Restorsea nå er tilbakelagt.

Selskapet har også tro på at klekkevæsketeknologien har et potensial innenfor medisinsk anvendelse. ABT vil derfor i tiden som kommer utforske dette potensialet nærmere.

### **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 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.

## Erklæring

Styret i Aqua Bio Technology ASA og selskapets adm. direktør bekrefter at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets

eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysninger i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står ovenfor.

Oslo, 19. august 2014



John Afseth  
Styreleder



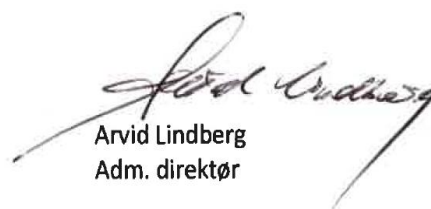
Tone Bjørnov



Geir Christian Melen



Benedicte Bakke



Arvid Lindberg  
Adm. direktør

## Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q2 2014	Q2 2013	Akk. 30.06.2014	Akk. 30.06.2013
Salgsinntekter	331 380	3 613 751	887 353	4 126 785
Annen driftsinntekt	4 871 737	3 335 870	9 743 474	10 055 730
<b>Sum inntekter</b>	<b>5 203 117</b>	<b>6 949 621</b>	<b>10 630 827</b>	<b>14 182 515</b>
Varekostnad	65 000	593 574	176 000	557 072
Lønnskostnader	1 457 670	1 791 282	3 131 390	3 170 882
Andre salgs- og administrasjonskostnader	3 849 749	1 768 529	6 312 096	3 742 884
<b>Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-169 302</b>	<b>2 796 236</b>	<b>1 011 342</b>	<b>6 711 677</b>
Avskrivninger	1 617 873	1 437 873	3 165 745	2 795 745
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>-1 787 175</b>	<b>1 358 363</b>	<b>-2 154 404</b>	<b>3 915 932</b>
Finansinntekter	205 800	307 176	218 888	445 032
Finanskostnader	125 372	115 696	157 212	116 310
<b>Netto finansinntekter / kostnader</b>	<b>80 428</b>	<b>191 480</b>	<b>61 675</b>	<b>328 723</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-1 706 747</b>	<b>1 549 843</b>	<b>-2 092 729</b>	<b>4 244 654</b>
Skattekostnad	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 706 747</b>	<b>1 549 843</b>	<b>-2 092 729</b>	<b>4 244 654</b>
<b>Resultat pr. aksje</b>	<b>-0,25</b>	<b>0,22</b>	<b>-0,30</b>	<b>0,62</b>
Resultat pr aksje utvannet	-0,25	0,21	-0,30	0,57

2. kvartal 2014 er ikke revidert

## Balanse (konsern)

NOK

	30.06.2014	30.06.2013	31.03.2014	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
Varige driftsmidler	566 778	484 809	517 888	552 888
Immaterielle eiendeler	14 790 418	18 985 590	15 892 378	16 018 611
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>15 357 196</b>	<b>19 470 399</b>	<b>16 410 266</b>	<b>16 571 499</b>
<b>Omløpsmidler</b>				
Varer	30 577 561	31 359 925	30 642 561	31 195 925
Kundefordringer og andre fordringer	3 380 033	2 747 369	3 256 330	3 485 118
Kontanter og kontantekvivalenter	27 143 837	26 073 221	26 591 095	27 016 485
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>61 101 431</b>	<b>60 180 514</b>	<b>60 489 986</b>	<b>61 697 528</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>76 458 627</b>	<b>79 650 913</b>	<b>76 900 252</b>	<b>78 269 026</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>				
Aksjekapital	27 775 992	27 574 668	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 808 870	32 646 644	32 873 870	32 938 870
Annen innskutt egenkapital	2 620 337	2 044 612	2 516 206	2 394 902
Annen egenkapital	727 897	4 244 654	2 434 648	2 820 627
<b>Sum egenkapital</b>	<b>63 933 096</b>	<b>66 510 578</b>	<b>65 600 716</b>	<b>65 930 391</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>				
Lån og andre langsiktige forpliktelser	7 632 666	9 428 000	8 466 000	8 966 000
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>7 632 666</b>	<b>9 428 000</b>	<b>8 466 000</b>	<b>8 966 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Leverandørgjeld	2 709 292	1 271 401	788 456	1 096 710
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	2 183 573	2 440 934	2 045 081	2 275 925
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>4 892 864</b>	<b>3 712 335</b>	<b>2 833 537</b>	<b>3 372 635</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>12 525 531</b>	<b>13 140 335</b>	<b>11 299 537</b>	<b>12 338 635</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>76 458 627</b>	<b>79 650 913</b>	<b>76 900 252</b>	<b>78 269 026</b>

2. kvartal 2014 er ikke revidert

## Endringer i konsernets egenkapital

<i>Akkumulert pr 31. desember 2013 (NOK)</i>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Ikke reg. kapital- forhøyelse</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen Innskutt egenkapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Total egenkapital</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>23 456 128</b>	<b>6 177 810</b>	<b>30 652 375</b>	<b>1 705 608</b>	<b>0</b>	<b>61 991 921</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	2 820 627	2 820 627
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 820 627</b>	<b>2 820 627</b>
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
<b>Egenkapital 31. desember 2013</b>	<b>27 775 992</b>	<b>0</b>	<b>32 938 870</b>	<b>2 394 902</b>	<b>2 820 627</b>	<b>65 930 391</b>

<i>Akkumulert pr 30. juni 2014 (NOK)</i>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Ikke reg. kapital- forhøyelse</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen Innskutt egenkapital</b>	<b>Annen egenkapital/ udekket tap</b>	<b>Total egenkapital</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	<b>27 775 992</b>	<b>0</b>	<b>32 938 870</b>	<b>2 394 902</b>	<b>2 820 627</b>	<b>65 930 391</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	-2 092 729	-2 092 729
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 092 729</b>	<b>-2 092 729</b>
Utstedelse av aksjer	0	0	0	0	0	0
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-130 000	0	0	-130 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	225 435	0	225 435
<b>Egenkapital 30. juni 2014</b>	<b>27 775 992</b>	<b>0</b>	<b>32 808 870</b>	<b>2 620 337</b>	<b>727 897</b>	<b>63 933 096</b>

2. kvartal 2014 er ikke revidert

## Konsernets kontantstrøm

NOK

	Akk 30.06.2014	Akk 30.06.2013	Akk. 31.12.2013
<b>Kontantstrøm fra driften</b>			
Resultat før skatt	-2 092 729	4 244 654	2 820 627
Avskrivninger	3 165 745	2 795 745	6 055 755
Netto renter	-80 428	-422 872	-1 035 797
Endringer i varelager	618 364	518 750	682 750
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	105 085	611 997	-125 752
Endringer i leverandørgjeld	1 612 582	-541 250	-715 941
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-92 352	-2 092 073	-2 257 082
Aksjebaserte opsjoner	225 435	339 004	689 294
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>3 461 702</b>	<b>5 453 955</b>	<b>6 113 854</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-1 951 442	-378 144	-739 253
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 951 442</b>	<b>-378 144</b>	<b>-739 253</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utstedelse av ordinære aksjer	0	0	623 550
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-130 000	-65 000	-195 000
Mottatte renter	205 800	307 176	1 302 953
Betalte renter	-125 372	115 696	-267 156
Opptak / (nedbetaling) av lån	-1 333 334	-400 000	-862 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 382 905</b>	<b>-42 128</b>	<b>602 347</b>
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	127 355	5 033 684	5 976 948
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	27 016 485	21 039 537	21 039 537
<b>Konter etc ved periodens slutt</b>	<b>27 143 837</b>	<b>26 073 221</b>	<b>27 016 485</b>

2. kvartal 2014 er ikke revidert



## **Noter**

### **1. Regnskapsprinsipper**

Delårsrapporten for 2. 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 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**

Restorsea reiste i februar 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 har nå trukket søksmålet 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 verdi hierarkiet. Se årsregnskap 2013 for ytterligere informasjon.

## 20 største aksjonærer

<b>Aksjonær</b>		<b>Eierandel</b>
1. INITIA AB	SVE	10,12 %
2. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	7,35 %
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. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,68 %
9. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,43 %
10. HAAV HOLDING	NOR	2,20 %
11. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,15 %
12. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,05 %
13. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,86 %
14. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	1,81 %
15. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
16. SKARET INVEST AS	NOR	1,30 %
17. KJELD RIMBERG CONSULTING AS	NOR	1,10 %
18. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	1,05 %
19. CARPE DIEM AFSETH AS	NOR	1,01 %
20. DNB NOR BANK	NOR	1,01 %

Per 30.06.2014. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

## Finanskalender 2014

26.11.2014      3. kvartal 2014  
11.02.2015      4. kvartal 2014

## Aqua Bio Technology ASA

Thormøhlensgate 55  
5008 Bergen  
info@aquabiotech.no

[www.aquabiotechnology.com](http://www.aquabiotechnology.com)