

Rapport 2. kvartal og 1. halvår 2015

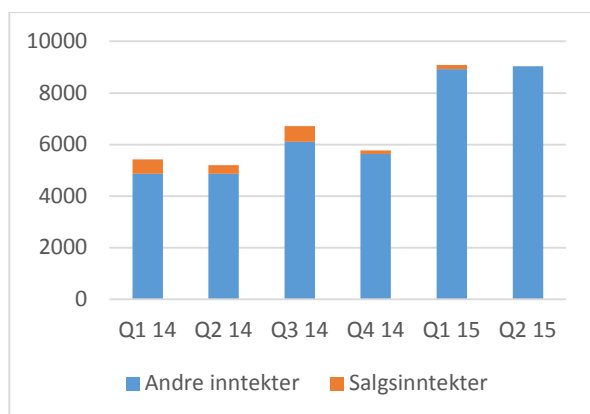


RAPPORT FOR 2. KVARTAL OG 1. HALVÅR 2015

- **Beste første halvår i selskapets historie**
- **Over 50 prosent EBITDA-margin både i andre kvartal og første halvår**
- **Vesentlig styrket kontantbeholdning**

Gode finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter på 9,0 millioner kroner i andre kvartal 2015, sammenlignet med 5,2 millioner kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Inntektene i andre kvartal 2015 var utelukkende lisens- og royaltyinntekter, og disse var i henhold til inngåtte avtaler. ABT har også i andre kvartal hatt positiv valutaeffekt, ved at selskapets inntekter er i USD mens kostnadene i hovedsak er i NOK.



Inntektsutvikling de seks siste kvartalene (NOK 1.000)

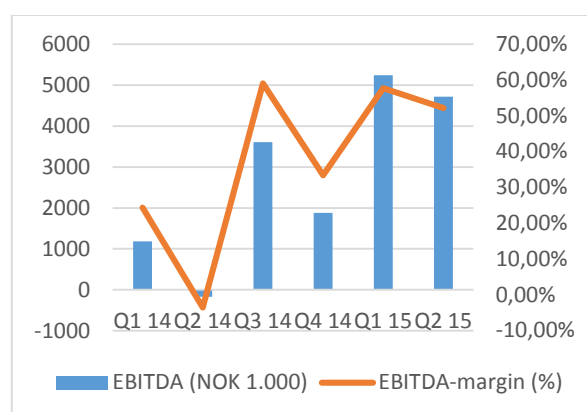
Selskapets driftskostnader var 1,0 millioner kroner lavere enn i fjorårets andre kvartal, som var sterkt preget av en rettstvist i USA. EBITDA for andre kvartal 2015 ble 4,7 millioner kroner, mot en EBITDA på -0,2 millioner kroner i fjor. Kvartalet endte dermed med en EBITDA-margin på 52,2 prosent.

Resultat før skatt i andre kvartal 2015 ble 3,2 millioner kroner, mot -1,7 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

ABT hadde en positiv kontantstrøm fra driften på 5,3 millioner kroner gjennom andre kvartal 2015, mens kontantbeholdningen ble redusert med 2,0 millioner kroner i kvartalet som følge av utbetaling av utbytte. De gode resultatene i andre kvartal etterfølger et sterkt første kvartal, som var det nest beste noen gang for ABT. Første halvår 2015 er dermed det beste i selskapets historie, både i omsetning og resultat.

Samlet omsetning for første halvår ble 18,1 millioner kroner, mot 10,6 millioner kroner i første halvår i fjor. EBITDA for første halvår endte på 10,0 millioner kroner, mens EBITDA i fjor var 1,0 millioner kroner. Resultat før skatt ble 7,3 millioner kroner for halvåret, mot -2,1 millioner kroner i fjorårets første seks måneder.

ABT hadde en kontantstrøm fra driften på 10,0 millioner kroner i første halvår. Det ble i juni betalt ordinært og ekstraordinært utbytte på til sammen 6,4 millioner kroner. Samlet kontantstrøm i første halvår ble 1,8 millioner kroner.



EBITDA-utvikling de seks siste kvartalene.

Markedsføring internasjonalt

ABT har for produktet Aquabeautine XL™ siden 2012 hatt eksklusivitets- og royaltyavtaler med to amerikanske selskaper; Restorsea og Amway. Selskapets salg av ingredienser fra ABTs proprietære klekkevæsketeknologi til kosmetikkprodukter er gjennom inngåtte avtaler begrenset til disse to selskapene.

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 har en bred portefølje av produktvarianter innen hudpleie basert på ABTs teknologi. Produktene selges i eksklusive varemagasiner i Nord-Amerika og på internett.

En strategi for vekst

Aqua Bio Technology har en patentert teknologiplattform, finansiell handlefrihet og kompetanse på kommersialisering av bioteknologi. Selskapet har gjennom sin kompetanse innenfor bioteknologi og kosmetikkindustrien et godt utgangspunkt for ytterligere verdiskaping.

ABTs strategi har tre hovedelementer:

1. Restorsea har 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.

Avtalene sikrer ABT en stabil innteksstrøm til 2017, og er alene tilstrekkelig til å skape god lønnsomhet i selskapet i avtaleperioden.

2. Et av ABTs viktigste kompetanseområder er kommersialisering av ny bioteknologi. ABT ønsker å utvikle selskapet til en bredere aktør innen kommersialisering av bioteknologi, rettet både mot kosmetikkindustrien og tilgrensende bransjer. Dette kan innebære innlisensiering av relevant og attraktiv teknologi. Mange mindre teknologimiljøer mangler kommersiell erfaring, og vil derfor kunne ha nytte av et partnerskap med ABT.

Selskapet har gjennom 2014 og 2015 vurdert en rekke aktuelle kandidater, men til nå er det ikke signert kontrakter omkring muligheter som vil gi forventet god verdiskaping for ABTs aksjonærer. Selskapet velger å bruke den nødvendige tid til å fullføre vurderinger rundt ytterligere aktuelle kandidater, der kvalitetene ved teknologien, skalerbarheten og det kommersielle potensialet er de viktigste kriteriene.

3. ABTs egen klekkevæsketeknologi og øvrig teknologi kan, etter selskapets mening, ha et potensial ut over kosmetikkindustrien. ABT vurderer derfor muligheter og alternativer for utvikling av nye ingredienser for medisinsk anvendelse.

Vår ambisjon er å identifisere nye og verdiskapende forretningsmuligheter for våre aksjonærer. Et sentralt krav til ny teknologi og nye produkter er at de for aksjonærene representerer bedre verdiskaping enn utbytte og/eller tilbakekjøp av aksjer.

Sterk finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid. Ved utgangen av andre kvartal hadde selskapet en kontantbeholdning på 31,8 millioner kroner. Dette er 4,7 millioner kroner mer enn ett år tidligere og 2,6 millioner kroner mer enn ved inngangen til 2015 – til tross for utbetaling av utbytte på 6,4 millioner kroner i andre kvartal.

Langsiktig gjeld var 5,3 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2015. Beløpet er 2,3 millioner kroner lavere enn ett år tidligere. ABTs kortsiktige gjeld var på 4,0 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, det er 0,9 millioner kroner mindre enn ett år tidligere.

ABTs egenkapitalandel styrket seg fra 83,6 prosent i andre kvartal 2014 til 87,8 prosent ved utgangen av årets andre kvartal.

Aksjeforhold

Fram til midten av januar 2015 gjennomførte selskapet tilbakekjøp av aksjer, et initiativ som ble påbegynt i oktober 2014, i tråd med vedtak i selskapets generalforsamling. Selskapet har totalt kjøpt 52.780 aksjer til en gjennomsnittskurs på 13,97 kroner. ABT eier per i dag 0,76 prosent av selskapets utestående aksjer.

Valutasikring

ABTs inntekter er i USD, mens selskapets kostnader i all hovedsak er i NOK. Selskapet har valgt å inngå terminkontrakter for deler av sine inntekter i tredje og fjerde kvartal 2015. Det er sikret USD 1,15 millioner til en kurs av ca NOK 8,20 for hvert av kvartalene.

Gode fremtidsutsikter

De inngåtte eksklusivitets- og royaltavtalene med selskapets to kunder innebærer en stabil innteksstrøm de nærmeste 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.

Selskapets driftskostnader forventes å være lavere enn året før også i resten av 2015

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.

Erklæring

Styret i Aqua Bio Technology ASA og selskapets adm. direktør bekrefter at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder. Opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Opplysningene i halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet.

Risikoen knyttet til ABTs virksomhet er på linje med annen virksomhet i kosmetikkindustrien. Selskapets omsetning er sikret på nåværende nivå frem til 2017 gjennom kontrakter. Selv om selskapet er sårbart gjennom at det kun har to kunder, betraktes kunde- og kredittrisikoen som moderat. Selskapets virksomhet innebærer en valutarisiko, ved at inntektene er i USD og kostnadene i all hovedsak er i NOK. Valutasikring vurderes løpende, og for andre halvår 2015 er det etablert sikring som beskrevet over.


Ingen nærstående i selskapet har gjennomført transaksjoner som medfører rapporteringsplikt eller andre vesentlige transaksjoner knyttet til selskapet i perioden.

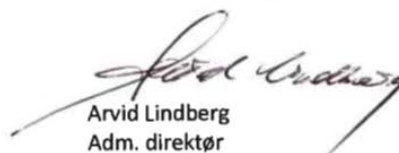
Oslo, 18. august 2015


John Afseth
Styreleder


Tone Bjørnov


Jan Petterson


Kristin Aase


Arvid Lindberg
Adm. direktør

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q2 2015	Q2 2014	Akk. 30.06.2015	Akk. 30.06.2014
Salgsinntekter	0	331 380	156 500	887 353
Annen driftsinntekt	9 042 897	4 871 737	17 974 023	9 743 474
Sum inntekter	9 042 898	5 203 117	18 130 524	10 630 827
Varekostnad	0	65 000	32 000	176 000
Lønnskostnader	1 887 033	1 457 670	3 542 314	3 131 390
Andre salgs- og administrasjonskostnader	2 436 799	3 849 749	4 591 117	6 312 096
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	4 719 065	-169 302	9 965 092	1 011 342
Avskrivninger	1 627 873	1 617 873	3 245 745	3 165 745
Driftsresultat (EBIT)	3 091 192	-1 787 175	6 719 347	-2 154 404
Finansinntekter	331 236	205 800	802 146	218 888
Finanskostnader	181 043	125 372	185 672	157 212
Netto finansinntekter / (kostnader)	150 194	80 428	616 475	61 675
Resultat før skattekostnad	3 241 386	-1 706 747	7 335 821	-2 092 729
Skattekostnad	0	0	0	0
Periodens resultat	3 241 386	-1 706 747	7 335 821	-2 092 729
Resultat pr. aksje	0,47	-0,25	1,06	-0,30
Resultat pr aksje utvannet	0,44	-0,25	0,99	-0,30

2. kvartal 2015 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	Pr 30.06.2015	Pr 30.06.2014	Pr 31.03.2015	Pr 31.12.2014
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler	712 773	566 778	664 835	462 337
Immaterielle eiendeler	9 584 685	14 790 418	10 620 844	11 932 896
Sum anleggsmidler	10 297 458	15 357 196	11 285 679	12 395 233
Omløpsmidler				
Varer	29 884 199	30 577 561	29 884 193	29 916 193
Kundefordringer og andre fordringer	3 974 581	3 380 033	3 500 527	4 215 110
Kontanter og kontantekvivalenter	31 790 602	27 143 837	33 789 599	29 232 642
Sum omløpsmidler	65 649 382	61 101 431	67 174 319	63 363 945
SUM EIENDELER	75 946 838	76 458 627	78 459 999	75 759 177
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 548 870	32 808 870	32 613 870	32 678 870
Egne aksjer	-743 279	0	-743 279	-688 782
Annen innskutt egenkapital	2 935 126	2 620 337	2 879 352	2 813 244
Annen egenkapital	4 129 259	727 897	7 831 871	3 737 435
Sum egenkapital	66 645 968	63 933 096	70 357 806	66 316 760
Langsiktig gjeld				
Lån og andre langsiktige forpliktelser	5 268 000	7 632 666	5 591 333	5 591 333
Sum langsiktig gjeld	5 268 000	7 632 666	5 591 333	5 591 333
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld	1 388 910	2 709 292	531 855	883 290
Avsatt utbytte	586 845	0	0	0
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	2 057 116	2 183 573	1 979 004	2 967 794
Sum kortsiktig gjeld	4 032 871	4 892 864	2 510 859	3 851 084
Sum gjeld	9 300 871	12 525 531	8 102 192	9 442 417
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	75 946 838	76 458 627	78 459 999	75 759 177

2. kvartal 2015 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

<i>Akkumulert pr 31. desember 2014 (NOK)</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Egne aksjer</i>	<i>Annen innskutt egenkapital</i>	<i>Opptjent egenkapital</i>	<i>Total egenkapital</i>
Egenkapital 1. januar 2014	27 775 992	32 938 870	0	2 394 902	2 820 627	65 930 392
Periodens resultat	0	0	0	0	916 808	916 808
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	916 808	916 808
Kjøp av egne aksjer	0	0	-688 782	0	0	-688 782
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	418 342	0	418 342
Egenkapital 31. desember 2014	27 775 992	32 678 870	-688 782	2 813 244	3 737 435	66 316 760

<i>Akkumulert pr 30. juni 2015 (NOK)</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Egne aksjer</i>	<i>Annen innskutt egenkapital</i>	<i>Annen egenkapital/ udekket tap</i>	<i>Total egenkapital</i>
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	7 335 821	7 335 821
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	7 335 821	7 335 821
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	-130 000	0	0	0	-130 000
Registrering av kapitalforhøyelse	0	0	0	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	121 882	0	121 882
Egenkapital 30. juni 2015	27 775 992	32 548 870	-743 279	2 935 126	4 129 259	66 645 968

2. kvartal 2015 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	7 335 821	-2 092 729	916 808
Avskrivninger	3 245 745	3 165 745	6 388 097
Netto renter	94 280	-80 428	203 101
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-710 754	0	-824 448
Endringer i varelager	31 994	618 364	1 279 732
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	240 529	105 085	-921 086
Endringer i leverandørgjeld	505 620	1 612 582	-213 420
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-910 678	-92 352	205 963
Aksjebaserte opsjoner	121 882	225 435	418 342
Netto kontantstrøm fra driften	9 954 439	3 461 702	7 453 089
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-1 147 970	-1 951 442	-2 211 831
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 147 970	-1 951 442	-2 211 831
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	-54 497	0	-688 782
Utbetaling av utbytte	-6 357 153	0	0
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-130 000	-130 000	-260 000
Mottatte renter	0	205 800	17 828
Betalte renter	-94 280	-125 372	-220 929
Opptak / (nedbetaling) av lån	-323 333	-1 333 334	-2 697 667
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-6 959 262	-1 382 905	-3 849 550
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	1 847 207	127 355	1 391 708
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	29 232 641	27 016 485	27 016 485
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	710 754	0	824 448
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	31 790 602	27 143 837	29 232 641

2. kvartal 2015 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 2. kvartal og 1. halvår 2015 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 2014. Delårsrapporten bør derfor leses sammen med årsregnskapet som endte 31. desember 2014, som er utarbeidet i samsvar med IFRS. Det foreligger endringer i IFRIC 15 som trer i kraft i Q1 2015. Disse endringene 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. 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 2014 for ytterligere informasjon.

20 største aksjonærer

Aksjonær		Eierandel
1. INITIA AB	SVE	10,38 %
2. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	8,07 %
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. DNB NOR MARKETS	NOR	3,89 %
8. BOLAKS	NOR	3,48 %
9. HAAV HOLDING	NOR	2,94 %
10. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	2,72 %
11. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,68 %
12. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,61 %
13. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	2,27 %
14. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,23 %
15. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
16. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	2,22 %
17. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,15 %
18. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,86 %
19. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
20. SKARET INVEST AS	NOR	1,51 %

Per 30.06.2015. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

18.11.2015 3. kvartal 2015
10.02.2016 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2015

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 42-44
1366 Lysaker
Oslo – Norway

www.aquabiotechnology.com