

## Rapport 4. kvartal 2015



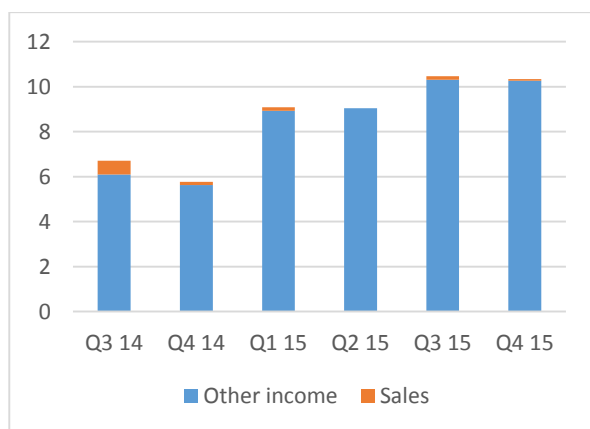
## RAPPORT FOR 4. KVARTAL 2015

- **Beste årsresultat i selskapets historie**
- **Fortsatt økende kontantbeholdning**
- **Styret forventer å anbefale et utbytte på kr 1,50 per aksje**
- **Utvidelse av teknologiplattformen forventes i 2016**

### Gode finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter i henhold til inngåtte avtaler i fjerde kvartal. Dermed fikk selskapet sitt beste år noen gang i 2015, både i omsetning og årsresultat.

Selskapet hadde inntekter på 10,3 millioner kroner i fjerde kvartal 2015, sammenlignet med 5,8 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2014. ABTs omsetning består i all hovedsak av lisens- og royaltynntekter.



Inntektsutvikling de seks siste kvartalene (NOK mill.)

Selskapets driftskostnader var i fjerde kvartal på nivå med samme periode året før, og omsetningsøkningen reflekteres dermed direkte i EBITDA for kvartalet. EBITDA for fjerde kvartal 2015 ble 6,3 millioner kroner, mot en EBITDA på 1,9 millioner kroner i fjor. EBITDA-marginen i årets siste kvartal ble 61,0 prosent.

Resultat før skatt i fjerde kvartal 2015 ble 4,7 millioner kroner, mot 1,5 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor.

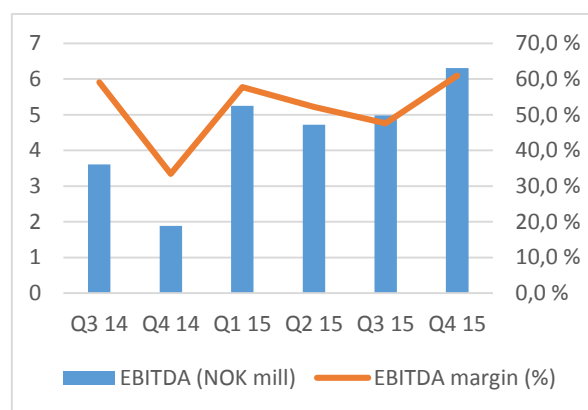
For hele året 2015 hadde ABT inntekter på 38,9 millioner kroner, mot 22,5 millioner kroner året før.

Driftskostnadene for året økte med om lag en million kroner (syv prosent), hovedsakelig på grunn av høyere aktivitet innen forretningsutvikling. Se nærmere omtale av dette under avsnittet om selskapets strategiske utvikling.

EBITDA for 2015 ble 21,2 millioner kroner, sammenlignet med 5,8 millioner kroner året før. 2015-resultatet tilsvarer en EBITDA-margin for året på 54,6 prosent.

Resultat før skatt i 2015 ble 15,0 millioner kroner, mot et resultat på 0,9 millioner kroner i 2014. Dette er det beste årsresultatet i selskapets historie. ABTs resultat per aksje for 2015 ble kr 2,15, sammenlignet med kr 0,13 per aksje i 2014.

Aqua Bio Technology har en sterk kontantstrøm. For 2015 hadde selskapet en kontantstrøm fra driften på 21,9 millioner kroner. Samlet kontantstrøm var på 13,5 millioner kroner, etter bl.a. utbyttebetaling på 6,4 millioner kroner i andre kvartal.



EBITDA-utvikling de seks siste kvartalene.

### Stabil utvikling i hudpleie

ABTs proprietære teknologi benyttes i dag i hudpleieprodukter, der de to amerikanske selskapene Restorsea og Amway har eksklusivitets- og royaltavtaler for anvendelser innen kosmetikk.

Amway er et av verdens ledende direktosalgsselskaper, det vil si at salget foretas av selvstendige selgere uten fast utsalgssted. Amway markedsfører sin hudpleieserie Artistry basert på ABTs teknologi, 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, samt en ny kosmetikkserie (Restorsea PRO) som selges eksklusivt gjennom utvalgte profesjonelle utsalgssteder.

## En bredere plattform

Dagens inntektsstrøm i ABT genereres av selskapets egenutviklede, patenterte teknologi. Selskapets finansielle handlefrihet, sammen med kompetansen på kommersialisering av bioteknologi, setter ABT i stand til å utvikle en bredere plattform for virksomheten og dermed sikre fremtidig verdiskaping. ABT ønsker å gjøre selskapet til en bredere aktør innen kommersialisering av bioteknologi, rettet både mot kosmetikkindustrien og tilgrensende bransjer. Dette vil innebære innlisensiering av relevant og kommersielt attraktiv teknologi. Mange teknologimiljøer mangler kommersiell erfaring, og vil derfor kunne ha nytte av et partnerskap med ABT.

Et hovedelement i selskapets strategi er å utvikle ABT til et kommersielt drivhus for ny bioteknologi, og aktuelle kandidater for innlisensiering av teknologi vurderes fortløpende. Selskapet har valgt å bruke den nødvendige tiden til å vurdere kandidatene, for dermed å kvalitetssikre de aktuelle teknologiene, samt nøye vurdere skalerbarhet og kommersielle potensialer.

ABT forventer at flere avtaler om innlisensiering av teknologi vil bli inngått i 2016.

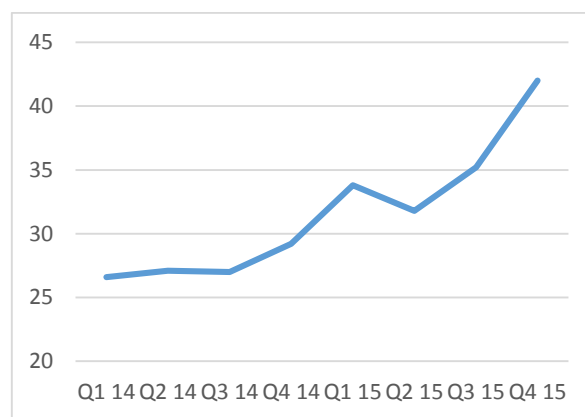
Selskapets ambisjon er å identifisere nye og verdiskapende forretningsmuligheter for dets aksjonærer. Et sentralt krav til ny teknologi og nye produkter er at de for aksjonærene representerer bedre verdiskapning enn utbytte og/eller tilbakekjøp av aksjer.

I forhold til selskapets eksklusivitetspartnere på ABTs egen teknologi innen kosmetikksegmentet, Restorsea og Amway, vil ABT fortsatt bistå disse i deres arbeid med å sikre kommersiell suksess.

## Sterk finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid og ble ytterligere styrket i fjerde kvartal. Ved utgangen av 2015 hadde selskapet en kontantbeholdning på 42,0 millioner kroner. Det er 6,8 millioner kroner mer enn ved utgangen av tredje kvartal 2015 og 13,0 millioner kroner mer enn et år tidligere. Selskapets kontantbeholdning ved utgangen av 2015 er den høyeste i selskapets historie.

Langsiktig gjeld var 5,0 millioner kroner ved utgangen av 2015. Beløpet er 0,6 millioner kroner lavere enn ett år tidligere. ABTs kortsiktige gjeld er noe høyere ved utgangen av året enn ved slutten av 2014, noe som i all hovedsak skyldes avsatt, ikke utbetalt utbytte.



Utvikling i kontantbeholdning 2014-2015 (NOK mill). Selskapet utbetalte utbytte første gang i Q2 15.

ABTs egenkapitalandel styrket seg fra 87,5 prosent i 2014 til 88,8 prosent ved utgangen av 2015.

Basert på selskapets kontantbeholdning og inntjening er det styrets intensjon, etter at regnskapet for 2015 er revidert, å anbefale overfor generalforsamlingen at det utbetales et ordinært utbytte på kr 1,50 per aksje.

## Valuta påvirker resultatet

ABTs inntekter er i USD, mens selskapets kostnader i hovedsak er i NOK. Selskapet inngikk i 2015 terminkontrakter for deler av sine inntekter i årets tredje og fjerde kvartal. Det ble sikret USD 1,15 millioner til en kurs av ca NOK 8,20 for hvert av kvartalene. Svekkelsen av NOK i andre halvår 2015 bidro til et urealisert tap på 0,7 millioner kroner i tap på valutasikringen i fjerde kvartal og totalt 1,1 millioner kroner i realisert og urealisert tap for året samlet. Det er ikke foreløpig inngått valutasikringskontrakter for 2016, men selskapet vil sikre forventet inntekt for første kvartal 2016, på kursnivå USD/NOK omkring rapporteringsdato, og vil vurdere ytterligere valutasikring fortløpende.

Deler av selskapets inntekter har i 2015 vært beholdt i USD før konvertering til NOK. Dette har for året gitt en gevinst på 0,4 millioner kroner.

## Gode fremtidsutsikter

De inngåtte eksklusivitets- og royaltyavtalene med selskapets kunder innebærer en stabil og solid inntektsstrøm i 2016. Selskapets driftskostnader forventes å ligge på omtrent samme nivå som i 2015. Dermed ligger det til rette for god lønnsomhet også i tiden fremover.

Arbeidet med å inngå avtaler om innlisensiering av teknologi forventes å gi resultater i 2016. Gjennom utbyggingen av ABT som et drivhus for kommersialisering av ny bioteknologi, er ambisjonen å styrke den langsiktige lønnsomheten i selskapet ytterligere.

## Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q4 2015	Q4 2014	Akk. 31.12.2015	Akk. 31.12.2014
Salgsinntekter	80 098	142 375	383 882	982 321
Annen driftsinntekt	10 258 757	5 632 436	38 544 208	21 478 314
<b>Sum inntekter</b>	<b>10 338 855</b>	<b>5 774 811</b>	<b>38 928 090</b>	<b>22 460 635</b>
Varekostnad	16 000	111 807	78 000	409 807
Lønnskostnader	1 174 019	1 349 737	6 206 952	5 616 906
Andre salgs- og administrasjonskostnader	2 846 328	2 430 602	11 396 142	10 590 412
<b>Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>6 302 507</b>	<b>1 882 665</b>	<b>21 246 996</b>	<b>5 843 510</b>
Avskrivninger	949 991	1 604 479	5 823 609	6 388 097
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>5 352 517</b>	<b>278 187</b>	<b>15 423 387</b>	<b>-544 587</b>
Finansinntekter	167 347	1 378 931	1 336 042	1 834 761
Finanskostnader	807 147	111 249	1 808 652	373 366
<b>Netto finansinntekter / (kostnader)</b>	<b>-639 800</b>	<b>1 267 682</b>	<b>-472 610</b>	<b>1 461 394</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>4 712 717</b>	<b>1 545 869</b>	<b>14 950 778</b>	<b>916 808</b>
Skattekostnad	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 712 717</b>	<b>1 545 869</b>	<b>14 950 778</b>	<b>916 808</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>4 712 717</b>	<b>1 545 869</b>	<b>14 950 778</b>	<b>916 808</b>
<b>Resultat pr. aksje</b>	<b>0,68</b>	<b>0,22</b>	<b>2,15</b>	<b>0,13</b>

4. kvartal 2015 er ikke revidert

## Balanse (konsern)

NOK

	Pr 31.12.2015	Pr 30.09.2015	Pr 31.12.2014
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Varige driftsmidler	772 033	647 773	462 337
Immaterielle eiendeler	7 781 964	9 036 133	11 932 896
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>8 553 998</b>	<b>9 683 906</b>	<b>12 395 233</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varer	29 332 071	29 854 199	29 916 193
Kundefordringer og andre fordringer	3 689 497	3 647 137	4 215 110
Kontanter og kontantekvivalenter	41 995 682	35 190 780	29 232 642
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>75 017 250</b>	<b>68 692 116</b>	<b>63 363 945</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>83 571 246</b>	<b>78 376 019</b>	<b>75 759 177</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>			
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 418 870	32 483 870	32 678 870
Egne aksjer	-743 279	-743 279	-688 782
Annen innskutt egenkapital	3 033 984	2 988 149	2 813 244
Annen egenkapital	11 744 217	7 031 500	3 737 435
<b>Sum egenkapital</b>	<b>74 229 784</b>	<b>69 536 231</b>	<b>66 316 760</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	5 001 667	5 335 000	5 591 333
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>5 001 667</b>	<b>5 335 000</b>	<b>5 591 333</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	918 330	570 983	883 290
Avsatt utbytte	586 845	586 845	0
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	2 834 622	2 346 961	2 967 794
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>4 339 797</b>	<b>3 504 789</b>	<b>3 851 084</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>9 341 463</b>	<b>8 839 788</b>	<b>9 442 417</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>83 571 246</b>	<b>78 376 019</b>	<b>75 759 177</b>

4. kvartal 2015 er ikke revidert.

## Endringer i konsernets egenkapital

<b>Akkumulert pr 31. desember 2014 (NOK)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Egne aksjer</b>	<b>Annen Innskutt egenkapital</b>	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>Total egenkapital</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	<b>27 775 992</b>	<b>32 938 870</b>	<b>0</b>	<b>2 394 902</b>	<b>2 820 627</b>	<b>65 930 392</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	916 808	916 808
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>916 808</b>	<b>916 808</b>
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
<b>Egenkapital 31. desember 2014</b>	<b>27 775 992</b>	<b>32 678 870</b>	<b>-688 782</b>	<b>2 813 244</b>	<b>3 737 435</b>	<b>66 316 760</b>

<b>Akkumulert pr 30. september 2015 (NOK)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Egne aksjer</b>	<b>Annen Innskutt egenkapital</b>	<b>Annen egenkapital/ udekket tap</b>	<b>Total egenkapital</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>27 775 992</b>	<b>32 678 870</b>	<b>-688 782</b>	<b>2 813 244</b>	<b>3 737 435</b>	<b>66 316 760</b>
Periodens resultat	0	0	0	0	14 950 778	14 950 778
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 950 778</b>	<b>14 950 778</b>
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
<b>Egenkapital 30. september 2015</b>	<b>27 775 992</b>	<b>32 418 870</b>	<b>-743 279</b>	<b>3 033 984</b>	<b>11 744 217</b>	<b>74 229 784</b>

4. kvartal 2015 er ikke revidert

## Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014
<b>Kontantstrøm fra driften</b>			
Resultat før skatt	14 950 778	10 238 061	916 808
Avskrivninger	5 823 609	4 873 618	6 388 097
Netto renter	-245 213	311 430	203 101
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	717 823	-478 620	-824 448
Endringer i varelager	584 122	61 994	1 279 732
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	525 613	567 973	-921 086
Endringer i leverandørgjeld	35 040	-312 307	-213 420
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-733 172	-543 833	205 963
Aksjebaserte opsjoner	220 740	174 905	418 342
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>21 879 340</b>	<b>14 893 221</b>	<b>7 453 089</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-1 982 374	-2 162 290	-2 211 831
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 982 374</b>	<b>-2 162 290</b>	<b>-2 211 831</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Kjøp av egne aksjer	-54 497	-54 497	-688 782
Utbetaling av utbytte	-6 357 153	-6 357 153	0
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-260 000	-195 000	-260 000
Mottatte renter	812 003	217 866	17 828
Betalte renter	-566 790	-529 296	-220 929
Opptak / (nedbetaling) av lån	10 334	-333 333	-2 697 667
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-6 416 103</b>	<b>-7 251 412</b>	<b>-3 849 550</b>
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	13 480 863	5 479 519	1 391 708
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	29 232 641	29 232 641	27 016 485
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-717 823	478 620	824 448
<b>Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt</b>	<b>41 995 682</b>	<b>35 190 780</b>	<b>29 232 641</b>

4. kvartal 2015 er ikke revidert

## **Noter**

### **1. Regnskapsprinsipper**

Delårsrapporten for 4. kvartal 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 trådte 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.

### **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. Ved utgangen av 4.kvartal har det blitt utbetalt 6 357 152 NOK av dette beløpet.



## 20 største aksjonærer

<i>Aksjonær</i>		<i>Eierandel</i>
1. INITIA AB	SVE	10,37 %
2. ROGER HOFSETH AS	NOR	8,45 %
3. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	8,06 %
4. MP PENSJON PK	NOR	4,70 %
5. PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	HKG	4,56 %
6. DNB MARKETS	NOR	4,05 %
7. HAAV HOLDING	NOR	3,48 %
8. BOLAKS	NOR	3,48 %
9. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	2,71 %
10. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,61 %
11. EXCELSIOR INVEST AS	NOR	2,33 %
12. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,30 %
13. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	2,27 %
14. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
15. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	2,22 %
16. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,14 %
17. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,69 %
18. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
19. SKARET INVEST AS	NOR	1,66 %
20. CARPE DIEM AFSETH AS	NOR	1,01 %

*Per 31.12.2015. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.*

## Finanskalender

11.05.2016	Rapportering av 1. kvartal
08.06.2016	Generalforsamling
17.08.2016	Rapportering av 2. kvartal
17.11.2016	Rapportering av 3. kvartal
15.02.2017	Rapportering av 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2016

## Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 42-44  
1366 Lysaker  
Oslo – Norway

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