

RAPPORT

4. kvartal 2016



Technology by nature

Rapport for 4. kvartal 2016

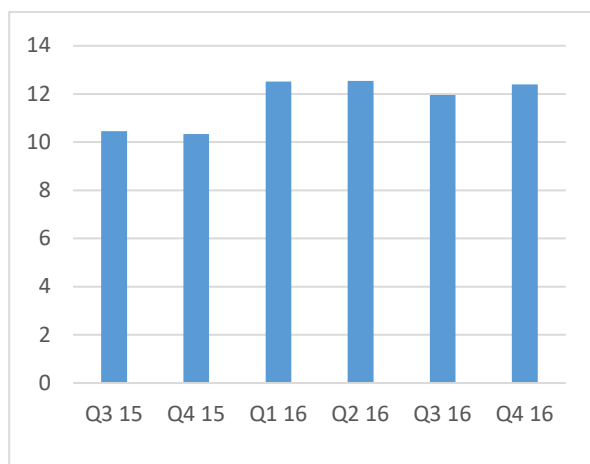
- **Forretningsmodellen utvidet**
- **God inntektsutvikling i 4. kvartal**
- **Årsresultatet svekket av engangskostnader og nedskrivning**
- **Tilleggsutbytte på kr 1 per aksje i 4. kvartal**
- **Nye ingredienser forberedes for lansering**

Stabil utvikling

Aqua Bio Technologys inntekter i fjerde kvartal 2016 lå på samme nivå som de foregående kvartalene og var i henhold til inngåtte avtaler.

Inntektene var 12,4 millioner kroner i fjerde kvartal, som er en økning på 2,1 millioner sammenlignet med fjerde kvartal året før. Dette utgjør en vekst på om lag 20% sammenlignet med samme kvartal året før. ABTs omsetning i kvartalet var utelukkende lisens- og royaltynntekter.

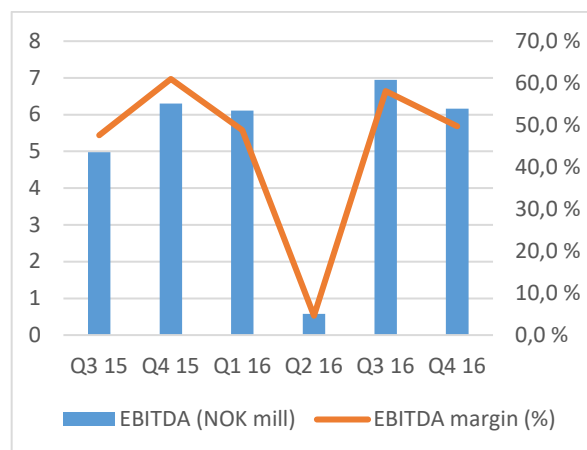
Selskapets driftskostnader var 6,2 millioner kroner i fjerde kvartal. Driftskostnadene var høyere enn både det foregående kvartalet og fjerde kvartal 2015. Dette skyldes i hovedsak kostnader i forbindelse med et tvistemål med en amerikansk kunde samt kostnader forbundet med å etablere nye partnerskap for selskapet.



Inntektsutvikling siste seks kvartaler (NOK mill).

EBITDA for fjerde kvartal ble dermed 6,2 millioner kroner, mot en EBITDA på 6,3 millioner kroner i samme periode i fjor. EBITDA-marginen i kvartalet ble 49,7 prosent, mot 61,0 prosent i tilsvarende periode i året før.

Selskapets resultat før skatt i fjerde kvartal ble 5,6 millioner kroner, mot 4,7 millioner kroner i fjerde kvartal året før. Lavere avskrivninger som følge av at varelageret ble nedskrevet i tredje kvartal samt en styrket finansnetto bidro til resultatet i fjerde kvartal 2016. Resultat for fjerde kvartal 2016 ble dermed 4,0 millioner kroner mot 7,2 millioner kroner i samme periode i fjor, da selskapet hadde en positiv skatteeffekt.



EBITDA-utvikling siste seks kvartaler.

For 2016 samlet hadde ABT inntekter på 49,4 millioner kroner, sammenlignet med 38,9 millioner kroner året før. Inntektene i 2016 var i sin helhet lisens- og royaltynntekter, mens 0,4 millioner kroner av inntektene i 2015 kom fra produktsalg.

EBITDA for 2016 ble 19,8 millioner kroner, tilsvarende en EBITDA-margin på 40,1 prosent. EBITDA året før var 21,2 millioner kroner, en margin på 54,6 prosent. EBITDA ble i 2016 preget av at ABT hadde engangskostnader på om lag 12 millioner kroner i forbindelse med et tvistemål med en kunde i USA (se under).

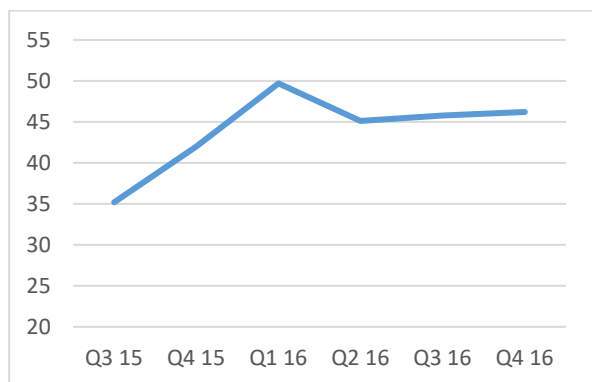
Resultat før skatt i 2016 ble 2,2 millioner kroner mot 15,0 millioner kroner året før. Resultatet er betydelig påvirket av en nedskrivning av varelager med 12,7 millioner kroner i tredje kvartal. Årsresultatet for 2016 endte på 1,5 millioner kroner, mot 17,4 millioner kroner året før. Resultat per aksje ble 0,21 kroner i 2016 mot 2,51 kroner året før.

Positiv kontantstrøm

Aqua Bio Technology opprettholder en god kontantstrøm, som var sterkt positiv også i fjerde kvartal. For hele 2016 hadde selskapet en netto kontantstrøm fra driften på 22,3 millioner kroner mot 21,9 millioner kroner det foregående året.

Solid kontantbeholdning

ABTs kontantbeholdning styrket seg ytterligere i fjerde kvartal, selv om det i kvartalet ble utbetalt tilleggsutbytte med 6,9 millioner kroner. Ved utgangen av 2016 hadde selskapet en kontantbeholdning på 46,2 millioner kroner. Dette er en økning fra 45,8 millioner kroner i det foregående kvartalet og fra 42,0 millioner kroner ett år tidligere.



Utvikling i kontantbeholdning siste seks måneder (NOK mill).

Selskapet finansielle stilling er sterk. Langsikt gjeld ble ytterligere redusert i fjerde kvartal og var ved utgangen av året 4,3 millioner kroner. Kortsiktig gjeld ved utgangen av 2016 på et noe høyere nivå enn et år tidligere. Selskapets egenkapitalandel var ved utgangen av fjoråret 87,0 prosent mot 89,1 prosent på slutten av 2015.

Aqua Bio Technology utbetalte til sammen 17,2 millioner kroner i utbytte til aksjonærene i 2016. Selskapets ordinære generalforsamling besluttet i juni å utbetale et utbytte på kr 1,50 per aksje, mens en ekstraordinær generalforsamling i oktober vedtok et tilleggsutbytte på kr 1,00 per aksje.

Uenighet med amerikansk kunde

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

Voldgiftsbehandling i London er nå berammet til september 2017. ABTs oppfatning er at selskapet har en sterk sak, og at ABT etter 1. januar 2016 ikke har hatt noen kontraktsmessige forpliktelser overfor den aktuelle kunden, og at den forretningsmessige relasjonen mellom partene følgelig er opphørt. Denne vurderingen er også en del av grunnlaget for at varelageret som tidligere omtalt ble nedskrevet med 12,7 millioner kroner i tredje kvartal 2016.

Tvistemålet har påført ABT om lag 12 millioner kroner i engangskostnader i 2016.

Samarbeidet med Restorsea forlenget

ABT har i januar 2017 forlenget eksklusivitetsavtalen for selskapets egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL® med amerikanske Restorsea for en periode på fem år. Restorsea benyttet sin kontraktsfestede opsjon på forlengelse frem til 2022. Avtalen gir en engangsbetaling på USD en million i første kvartal 2017 og deretter royaltybetalinger basert på salg samt eventuelle volumkjøp av ingrediensen. Inntektsstrømmen fra Restorsea vil dermed være vesentlig lavere i tiden som kommer enn de siste årene.

Nye ingredienser klare for lansering

Nye ingredienser for hudpleieprodukter, som er utviklet gjennom samarbeidet med franske AlgoSource og britiske Zembra Ltd., er under forberedelse. Sikkerhets- og effektivitetsstudiene av de nye ingrediensene ferdigstilles i første kvartal 2017.

ABT regner med å starte markedsføringen av de nye ingrediensene i løpet av våren 2017. Ingrediensene basert på samarbeidet med AlgoSource antas å begynne å generere inntekter mot slutten av 2017, mens det forventes inntekter fra ingrediensen basert på samarbeidet med Zembra i 2018.

Aqua Bio Technology har etter utgangen av 2016 etablert et tredje teknologipartnerskap. Selskapet inngikk i januar 2017 en utviklingsavtale med Banco Español de Algas (BEA), som er et senter i tilknytning til universitetet i Las Palmas, Gran Canaria - 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 betaglukanbaserte ingredienser med potensial innen hudpleieprodukter og kosttilskudd. Når ingrediensene er ferdig utviklet, vil ABT ha eksklusivitet og adgang til å sikre eventuell patentbeskyttelse av 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. ABT bærer kostnadene ved testing og utvikling mot kosmetikkmarkedet. Disse kostnadene er moderate. ABTs ingredienspartnere vil motta royaltyinntekter

når produktene er kommersialisert og genererer en inntektsstrøm for ABT.

Utvidelse av forretningsmodellen

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

Den andre fasen for ABT var å utvikle selskapet til et kommersielt drivhus for tredjeparts bioteknologi. Dette er realisert gjennom partnerskapene med AlgoSource, Zembra og BEA.

I januar 2017 annonserte Aqua Bio Technology den tredje fasen i utviklingen av selskapet. Forretningsmodellen ble utvidet, slik at ABT nå også markedsfører og distribuerer tredjeparts hudpleieprodukter direkte mot konsumenter og profesjonelle brukere.

ABTs partnere i denne delen av virksomheten vil være merkevareeiere og produsenter som allerede finnes i markedet. ABTs rolle er å styrke produktenes kommersielle potensial i utvalgte markeder i Europa og Midtøsten.

Utvidelsen av forretningsmodellen representerer etter selskapets oppfatning redusert risiko gjennom diversifisering og et større inntekspotensial gjennom et utvidet fotavtrykk i markedet. Mens utvikling og markedsføring av ingredienser som regel har et tidsforløp på inntil tre år før selskapet får inntekter, er tidsløpet frem til forbrukersalg vesentlig raskere. Vellykket utvikling og salg av ingredienser byr ofte på svært gode marginer. I forbrukerrettet salg er marginene lavere, men dette leddet i verdikjeden gir som regel større salgsvolumer.

ABT vil gjennom utvidelsen av forretningsmodellen være representert i en større del av verdikjeden, og posisjonen som en utvikler av ingredienser gir selskapet økt troverdighet i ferdigvaremarkedet. Den utvidede forretningsmodellen kan dessuten by på

stordriftsfordeler, i tillegg til bedre utnyttelse av ABTs kompetanse og egenskaper.

ABT har knyttet til seg to produktpartnere: Moana fra New Zealand og norske ScandiDerma. Begge representerer nyskapende og naturlige hudpleieprodukter.

ABT har i første kvartal 2017 begynt markedsføringen av Moana og ScandiDermas produkter, og prioriterer i den første fasen utvalgte markeder i Europa og Midtøsten som kan gi omsetning relativt raskt. ABT forventer økende inntekter fra denne delen av virksomheten gjennom andre halvår 2017.

Selskapets fremtidsutsikter

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

Markedsføring av nye ingredienser basert på teknologisamarbeidet med AlgoSource vil starte våren 2017 og forventes å generere inntekter i andre halvår. Ingredienser fra samarbeidet med Zembra og BEA forventes å gi inntekter fra 2018.

Selskapets driftskostnader vil øke noe i 2017, ettersom både markedsføring av nye ingredienser og hudpleieprodukter til konsumenter og profesjonelle brukere er kostnadskreven.

Utvidelsen av selskapets forretningsmodell representerer ytterligere inntektsmuligheter. ABT vil i de kommende månedene fokusere på markeder med umiddelbart suksesspotensial, og forventer økende inntekter gjennom andre halvår 2017.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q4 2016	Q4 2015	Akk. 31.12.2016	Akk. 31.12.2015
Salgsinntekter	0	80 098	0	383 882
Annen driftsinntekt	12 397 424	10 258 757	49 414 842	38 544 208
Sum inntekter	12 397 424	10 338 855	49 414 842	38 928 090
Varekostnad	0	16 000	0	78 000
Lønnskostnader	1 574 860	1 174 019	6 912 810	6 206 952
Andre salgs- og administrasjonskostnader	4 657 117	2 846 328	22 696 738	11 396 142
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	6 165 448	6 302 507	19 805 293	21 246 996
Nedskrivninger varelager	0	0	12 726 867	0
Avskrivninger	370 220	949 991	4 218 284	5 823 609
Driftsresultat (EBIT)	5 795 228	5 352 517	2 860 143	15 423 387
Finansinntekter	190 447	167 347	210 080	1 336 042
Finanskostnader	372 910	807 147	837 841	1 808 652
Netto finansinntekter / (kostnader)	-182 463	-639 800	-627 761	-472 610
Resultat før skattekostnad	5 612 765	4 712 717	2 232 381	14 950 778
Skattekostnad	1 615 859	-2 498 302	770 764	-2 498 302
Periodens resultat	3 996 905	7 211 019	1 461 618	17 449 080
Resultat pr. aksje	0,58	1,04	0,21	2,51

4. kvartal 2016 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	Pr 31.12.2016	Pr 30.09.2016	Pr 31.12.2015
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	1 727 538	3 277 544	2 498 302
Varige driftsmidler	719 503	691 934	772 033
Immaterielle eiendeler	4 024 470	3 972 304	7 781 964
Sum anleggsmidler	6 471 511	7 941 783	11 052 300
Omløpsmidler			
Varer	15 300 000	15 300 000	29 332 071
Kundefordringer og andre fordringer	3 019 390	4 324 950	3 689 497
Kontanter og kontantekvivalenter	46 197 943	45 808 730	41 995 682
Sum omløpsmidler	64 517 333	65 433 679	75 017 250
SUM EIENDELER	70 988 845	73 375 462	86 069 549
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	27 775 992	27 775 992	27 775 992
Overkurs	32 159 169	32 224 169	32 418 870
Egne aksjer	-51 120	-51 120	-211 120
Annen innskutt egenkapital	1 887 588	3 842 299	3 033 984
Annen egenkapital	0	1 175 806	13 710 360
Sum egenkapital	61 771 629	64 967 147	76 728 086
Langsiktig gjeld			
Lån og andre langsiktige forpliktelser	4 335 000	5 268 333	5 001 667
Sum langsiktig gjeld	4 335 000	5 268 333	5 001 667
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	790 889	318 364	918 330
Avsatt utbytte	1 424 105	1 365 661	586 845
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	2 667 221	1 455 958	2 834 622
Sum kortsiktig gjeld	4 882 214	3 139 983	4 339 797
Sum gjeld	9 217 215	8 408 316	9 341 464
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	70 988 844	73 375 462	86 069 549

4. kvartal 2016 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 2015	27 775 992	32 678 870	-688 782	2 813 244	3 737 435	66 316 760
Periodens resultat	0	0	0	0	17 449 080	17 449 080
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	0	17 449 080	17 449 080
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
Reklassifisering av egne aksjer	0	0	532 159	0	-532 159	0
Egenkapital 31. desember 2015	27 775 992	32 418 870	-211 120	3 033 984	13 710 360	76 728 086

Akkumulert pr 31. desember 2016	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	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	1 461 618	1 461 618
Periodens totalresultat	0	0	0	0	1 461 618	1 461 618
Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	160 000	0	140 000	300 000
Utbytte	0	0	0	-1 968 847	-15 311 978	-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	32 159 169	-51 120	1 887 588	0	61 771 629

4. kvartal 2016 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK (akkumulert fra årets begynnelse)

	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	2 232 381	-3 116 970	14 950 778
Avskrivninger	4 218 284	3 848 064	5 823 609
Nedskrivninger varelager	12 726 867	12 726 867	0
Netto renter	-61 693	-164 014	-245 213
Netto endring valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	689 454	345 899	717 822
Endringer i varelager	1 305 204	1 305 204	584 122
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	670 107	-635 453	525 613
Endringer i leverandørgjeld	-127 441	-599 966	35 040
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-167 401	-1 378 664	-733 172
Aksjebaserte opsjoner	822 450	808 315	220 740
Netto kontantstrøm fra driften	22 308 213	13 139 282	21 879 340
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-408 260	41 695	-1 982 374
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-408 260	41 695	-1 982 374
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	300 000	300 000	-54 497
Utbetaling av utbytte	-16 443 566	-9 558 011	-6 357 153
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-259 700	-194 700	-260 000
Mottatte renter	190 434	263 413	812 003
Betalte renter	-128 741	-99 399	-566 790
Opptak / (nedbetaling) av lån	-666 667	266 666	10 334
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-17 008 238	-9 022 029	-6 416 103
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	4 891 714	4 158 946	13 480 863
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	41 995 682	41 995 682	29 232 642
Valutagevinst-/tap på netto betalingsmidler	-689 454	-345 899	-717 823
Kontanter, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens slutt	46 197 943	45 808 730	41 995 682

4. kvartal 2016 er ikke revidert

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for 4. kvartal 2016 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 2015. Delårsrapporten bør derfor leses sammen med årsregnskapet som endte 31. desember 2015, og som er utarbeidet i samsvar med IFRS.

Rapporteringen omfatter Aqua Bio Technology ASA 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 2015 for ytterligere informasjon.

4. Utbetalt utbytte

På generalforsamling 3. juni 2015 ble det vedtatt å utdele NOK 1,00 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2014, NOK 6 943 998. På generalforsamlingen 8. juni 2016 ble det vedtatt å utdele NOK 1,50 per aksje i utbytte for regnskapsåret 2015, NOK 10 336 827. På ekstraordinær generalforsamling 17. november 2016 ble det vedtatt å utdele NOK 1 per aksje i utbytte. Ved utgangen av 4. kvartal 2016 er NOK 1 424 105 av disse utbyttene ikke betalt.

5. Nedskrivning av varelager

Selskapet har med bakgrunn i bl.a. pågående tvist med en kunde i USA vurdert Selskapets totale varelager og dets omløpshastighet. Gitt et nåværende stort varelager vil det være både nødvendig og forsvarlig av Selskapet å vurdere dette særskilt nøye. Selskapet har trukket 2 produkter fra markedet ifb med et rettsforlik i 2014, samt gjennomført en strategiendring som har medført at utvikling av medisinske applikasjoner basert på klekkevæske er midlertidig stanset. Fremfor alt så har Selskapet vært i en rettskonflikt større deler av 2016 som har hatt negativ påvirkning på salg av varer fra lager. Selskapet har dermed vurdert det slik at det er rimelig å anta at omløpshastigheten svekkes. Selskapet forventer derimot fortsatt at Selskapets hovedsamarbeidspartner Restorsea og deres lansering av produkter i USA, basert på Selskapets produkter, vil kunne medføre realisasjon av større deler av lageret. Det synes derimot allikevel å være større usikkerhet tilknyttet hvilket volum som totalt sett vil kunne oppnås solgt. Selskapet har derfor foretatt en oppdatert og nøktern vurdering av fremtidige salgsprognoser, og har med bakgrunn i dette foretatt en nedskrivning av varelageret med NOK 12 726 867. Skulle selskapet få en større trygghet for at volumet fremover vil bli større, så vil nedskrivningen bli reversert i en senere periode.

20 største aksjonærer

<i>Aksjonær</i>		<i>Eierandel</i>
1. INITIA AB	SVE	10,66 %
2. FINNVIK EIENDOM AS	NOR	8,45 %
3. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	8,35 %
4. HAAV HOLDING	NOR	4,90 %
5. MP PENJON	NOR	4,70 %
6. PACIFIC ANDES INT. HOLDINGS LTD	HKG	4,56 %
7. BOLAKS	NOR	3,48 %
8. DNB NOR MARKETS	NOR	3,04 %
9. YOUNG NOUGATEERS AS	NOR	2,88 %
10. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	2,71 %
11. TOM KRISTIAN HORN PEDERSEN	NOR	2,31 %
12. TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	2,23 %
13. ESPEN HALVARD DAHL	NOR	2,22 %
14. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	2,14 %
15. SKARET INVEST AS	NOR	2,02 %
16. NOR MARINE INVEST AS	NOR	1,67 %
17. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	NOR	1,67 %
18. PECUNIA FORVALTNING AS	NOR	1,56 %
19. NORDNET LIVSFORSIKRING AS	NOR	1,24 %
20. ØYSTEIN MAGNUS ALBERTSEN	SVE	1,13 %

Per 31.12.2016. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender

07.06.2017	Ordinær generalforsamling
16.08.2017	Rapportering av 1. halvår 2017
21.02.2018	Rapportering av 2. halvår og foreløpig årsresultat 2017

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 42-44
1366 Lysaker

www.aquabiotechnology.com