



Rapport første halvår 2022



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA

Rapport første halvår 2022

- Inngikk term sheet om å kjøpe Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB som sikrer utvidet distribusjon av alle selskapets varemerker. Oppkjøpet medfører betydelig økte marginer for ABT.
- Det er et stort antall hudpleie distributører i det nordiske markedet og ABT ser store konsolideringsmuligheter. Å tilpasse seg disse mulighetene vil kunne være fordelaktig for ABTs investorer.
- Inngikk en eksklusiv 3-årig distribusjonsavtale i slutten av juni med Mentellow Beauty Brands AS for salg av Seiðr og Seiðr clinique i Norge, Sverige, Danmark og Finland. En snarlig lansering er forventet.
- Inngikk ikke-eksklusiv avtale med Shop By Sorthé AS i slutten av april for salg av Seiðr og Seiðr clinique i Norge.
- LifeMD lanserte produkter inneholdende Aquabeautine XL i samtlige stater i USA.
- Inngikk avtale om eksklusiv distribusjon av Moana Skincare, Seiðr og Seiðr Clinique med Egy-Kuwait Trading Company for det Kuwaitiske markedet.
- Hydrafacial lanserte produkter inneholdende Aquabeautine XL i UK.
- Restorsea lanserte sine egne produkter som er basert på Aquabeautine XL i Shilla IPARK Duty Free Shop i Sør-Korea. Verdens største taxfree butikk.
- Restorsea forlenget sin leveringsavtale for Aquabeautine XL for 5 nye år.

Resultatregnskapet

Selskapets inntekter i første halvår 2022 var 0,5 millioner kroner mot 0,7 millioner kroner i samme periode i fjor. Inntekten kommer hovedsakelig fra salg av hudpleieprodukter.

Varekostnad knyttet til hudpleieprodukter utgjorde 3,3 millioner kroner i første halvår, mot nær 1,0 millioner kroner i samme periode i fjor. Selskapets driftskostnader (eksklusive varekostnad) var 8,1 millioner kroner i første halvår 2022. I samme periode i fjor var driftskostnadene 8,1 millioner kroner.

EBITDA for første halvår 2022 ble -10,9 millioner kroner, som er noe svakere sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, da EBITDA ble -8,4 millioner kroner. ABTs resultat etter skatt ble -12,4 millioner kroner, mot -9,4 millioner kroner i første halvår 2021.

I løpet av første halvår gjennomførte selskapet siste faste betaling iht kjøpsavtalen for Moana Skincare. Ytterligere betalinger vil avhenge av fremtidig salg.

Stor aktivitet første halvår – klart for utrulling i markedene

Gjennom oppkjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB, vil ABT eie og kontrollere hele verdikjeden fra produksjon til sluttbruker. Sammen med inngåelse av avtale med hhv Shop By Sorthe AS og Mentellow Beauty Brands AS sikrer selskapet norden som nedslagsfelt for våre produkter. Dette gir bl.a. stabilt volum, lavere produksjonskostnader per enhet, som igjen gir ytterligere forbedrede marginer.

Produksjon og distribusjon av hudpleieprodukter er en lønnsom bransje, men det er også lave inngangsbarrierer for nye aktører. Det er et stort antall hudpleie distributører i det nordiske markedet og ABT ser store konsolideringsmuligheter. Å tilpasse seg disse mulighetene vil kunne være fordelaktig for ABTs investorer.

Hudpleiemarkedet har et lavt aktivtetsnivå i sommermånedene. På tross av dette er Mentellow Beauty Brands AS godt i gang med lanseringsstrategi. Det forventes at ABT vil kapitalisere på avtalene med Mentellow Beauty Brands AS og oppkjøpet av Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB tidlig i andre halvår 2022. Lanseringen av selskapets produkter via Shop By Sorthe AS har startet godt og det forventes ytterligere økt salg i andre halvår 2022.

Det er en offensiv strategi endring fremover for ABT som vil være todelt; distribusjon av egne produkter gjennom heleide distribusjonsselskaper, samt samarbeid med frittstående distributører.

Økt aktivitet fra Restorsea og styrket potensial for Aquabeautine XL

Restorsea, eid av PE investorer siden 2012, har bygget hele sitt selskap og forretningsidé basert på Aquabeautine XL og investert mer enn +\$50 millioner i IP og FoU. Gjennom 2021 og inn i 2022 har Restorsea utvidet sin distribusjon betydelig. Restorsea distribuerer produkter, egne og utlisensierte og alle basert på ABTs klekkevæske Ingredient Aquabeautine XL, i Sør-Korea, USA, Brasil og i ca. 130 legekontorer i USA (egne Restorsea-produkter) samt distribusjon gjennom Nasdaq noterte Hydrafacial i USA og Storbritannia (Restorsea-utviklede produkter for Hydrafacial Perk) og i USA gjennom Nasdaq noterte

LifeMD (privat label). Ledelsen i ABT ser derfor positivt på Restorseas utvidede distribusjon og er av den oppfatning at Restorsea vil lykkes med sin strategi for kommersialisering av ABTs proprietære teknologi.

Finansielle forhold

Aqua Bio Technology ASA hadde ved årets begynnelse en kontantbeholdning på 13,3 millioner kroner. Ved utgangen av halvåret var kontantbeholdningen 2,3 millioner kroner. Selskapet har ingen langsiktig gjeld utover avsetninger i forbindelse med Moana-kjøpet. Egenkapitalandelen ved utgangen av første halvår var 36,0 prosent, mens den var 50,5 prosent etter første halvår 2021. Konsernet har en utsatt skattefordel på ca 22 millioner kroner som ikke er innregnet i balansen. Det vises forøvrig til oversikten over endringer i selskapets egenkapital i halvårsregnskapet.

Fortsatt drift

Styret anser i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og halvårsregnskapet er satt opp i henhold til dette

Valutarisiko

Selskapet har tidligere hatt det meste av sine inntekter i USD. Større deler av inntektene kommer nå i europeiske valutaer, i hovedsak EUR. I første halvår 2022 har ABTs inntekter vært begrensede og i NOK. Selskapet har valuta risiko vs Canadiske Dollar/ CAD da hele produksjonen av hudpleieproduktene foregår i Canada. Selskapet vil likevel følge utviklingen i egne inntekter og i valutamarkedene nøye og fortløpende vurdere om valutasikring er hensiktsmessig.

Personalforhold

I rapporteringsperioden er det ingen endringer på personellsiden.

Fremtidsutsikter

Gjennom siste del av året i 2021 og inn i første halvår av 2022 valgte ABT å fokusere på å etablere distribusjonsavtaler i våre nærområder. ABT tror det styrker mulighetene for å etablere nye distribusjonsavtaler i andre deler av verden dersom vi kan dokumentere en positiv salgsutvikling og kjennskap til produktene her hjemme. Vi tror også det er viktig for investormarkedet at man er i stand til å kjenne igjen både distributører og utsalgssteder (fysiske butikker samt nettbutikker) der ABTs produkter selges. Med Norden så å si på plass, starter jobben med å etablere nye avtaler i Europa, men også vedlikeholde eksisterende avtaler utenfor Norden.

Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB går mot en omsetning på 17-18 MNOK i 2022 med en EBITDA på rundt 4-5 MNOK. Budsjettet for Cosmed Beauty AS og Ultrabody AB viser en økende EBITDA-margin og årlig gjennomsnittlig vekstrate på mer enn 50 % p.a. for årene 2022 til 2027. Som en konsekvens av oppkjøpet vil Cosmed Beauty AS og Ultrabody ABs økonomiske resultater bli konsernregnskap i ABT fra og med 1. august 2022.

ABT er meget godt posisjonert for markedene med en betydelig produktbredde. Selskapets produkter tas godt imot i markedet. ABT har globale distribusjonsrettigheter for alle produkter.

Erklæring

Styret i Aqua Bio Technology ASA og selskapets adm. direktør bekrefter at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2022 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt av utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet sammen med de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene selskapet står overfor. Det bekreftes også at opplysninger i halvårsrapporten gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet.

Lysaker 24 august 2022
I styret for Aqua Bio Technology ASA



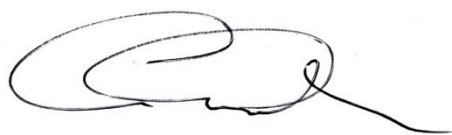
Jon Olav Ødegård
Styrets leder



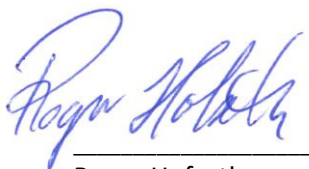
Birgit Marie Liodden



Jan Pettersson



Camilla Helena Andersson



Roger Hofseth



Håvard Lindstrøm
CEO

Konsolidert oppstilling over totalresultatet

NOK	Note	1H 2022	1H 2021	2021
Salgsinntekter		529,066	477,164	1,559,703
Annen driftsinntekt		0	219,078	415,885
Sum inntekter	2	529,066	696,242	1,975,588
Varekostnader		-3,366,050	-1,036,088	-951,776
Lønnskostnader	5	-3,456,688	-2,505,940	-6,779,132
Andre salgs- og administrasjonskostnader	5	-4,683,556	-5,633,944	-11,011,705
EBITDA		-10,977,228	-8,479,730	-16,767,025
Avskrivninger		-623,981	-455,600	-1,090,120
Driftsresultat		-11,601,209	-8,935,330	-17,857,145
Finansinntekter	3	44,483	240,921	343,079
Finanskostnader		-937,762	-706,783	-1,598,698
Netto finansinntekter / (-kostnader)		-893,280	-465,862	-1,255,619
Resultat før skattekostnad		-12,494,488	-9,401,192	-19,112,764
Skattekostnad		0	0	0
Periodens resultat		-12,494,488	-9,401,192	-19,112,764
Andre inntekter og kostnader:				
Poster som ikke skal reklassifiseres over resultat (netto etter skatt)		0	0	0
Poster som kan bli reklassifisert over resultat (netto etter skatt)		0	0	0
Periodens totalresultat		-12,494,488	-9,401,192	-19,112,764
Resultat pr. aksje:				
Resultat pr aksje og utvannet resultat pr aksje		-0.61	-0.50	-0.99

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Konsolidert balanseoppstilling

NOK	Note	6/30/22	6/30/21	12/31/21
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel		0	0	0
Varige driftsmidler		216,597	432,797	287,197
Immaterielle eiendeler	5	11,730,589	12,772,891	12,283,970
Sum anleggsmidler		11,947,186	13,205,688	12,571,167
Omløpsmidler				
Varer		6,126,361	4,482,304	5,691,893
Kundefordringer og andre fordringer		640,045	1,510,015	2,810,078
Kontanter og kontantekvivalenter		2,374,050	9,732,001	13,356,362
Sum omløpsmidler		9,140,455	15,724,321	21,858,333
Sum eiendeler		21,087,641	28,930,008	34,429,500
EGENKAPITAL				
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
Aksjekapital		51,684,480	49,257,695	51,559,480
Overkurs		225,000	11,553,334	0
Egne aksjer		-31,950	-31,950	-31,950
Annen egenkapital		-44,280,289	-46,156,216	-32,821,110
Sum egenkapital		7,597,241	14,622,863	18,706,420
GJELD				
Langsiktig gjeld				
Lån og andre langsiktige forpliktelser		0	0	0
Andre finansielle forpliktelser		3,850,937	3,615,017	3,665,438
Sum langsiktig gjeld		3,850,937	3,615,017	3,665,438
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld		1,527,257	2,780,236	2,275,344
Kortsiktig lån	3	7,462,887	7,360,654	7,123,196
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser		356,259	392,101	2,483,752
Andre finansielle forpliktelser		293,060	159,137	175,350
Sum kortsiktig gjeld		9,639,463	10,692,129	12,057,642
Sum gjeld		13,490,401	14,307,146	15,723,080
Sum gjeld og egenkapital		21,087,641	28,930,008	34,429,500

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Konsolidert oppstilling over endringer i egenkapital

NOK	Aksjekapital	Overkurs	Egne aksjer	Andre egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2021	45,998,428	0	-31,950	-37,645,400	8,321,078
Resultat første halvår				-9,401,192	-9,401,192
Andre inntekter og kostnader 1H				0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	-9,401,192	-9,401,192
Kapitalutvidelse	3,259,268	11,553,334			14,812,601
Aksjeopsjoner				890,376	890,376
Egenkapital pr 30. juni 2021	49,257,695	11,553,334	-31,950	-46,156,216	14,622,863
Egenkapital 1. januar 2022	51,559,480	0	-31,950	-32,821,110	18,706,420
Resultat første halvår				-12,494,488	-12,494,488
Andre inntekter og kostnader 1H				0	0
Periodens totalresultat	0	0	0	-12,494,488	-12,494,488
Kapitalutvidelse	125,000	225,000			350,000
Aksjeopsjoner				1,035,309	1,035,309
Egenkapital pr 30. juni 2022	51,684,480	225,000	-31,950	-44,280,289	7,597,241

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Konsolidert kontantstrømoppstilling

NOK	Note	1H 2022	1H 2021
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-12,494,488	-9,401,192
Avskrivninger		623,981	455,600
Kostnad aksjebasert betaling uten kontanteffekt		1,035,309	890,376
Netto renter			0
Endringer i varelager		-434,468	-3,672,304
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		2,170,034	-1,304,917
Endringer i leverandørgjeld		-748,087	1,790,923
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-188,744	137,098
Mottatte renter			0
Netto kontantstrøm fra driften		-10,036,464	-11,104,416
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av virksomhet	4	-1,295,848	-1,537,725
Betalinger ifm utvikling av immaterielle eiendeler	5	0	-3,867,614
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-1,295,848	-5,405,339
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		350,000	14,812,601
Opptak (nedbetaling) av lån	3	0	6,000,000
Betalte renter		0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		350,000	20,812,601
Endring i kontanter og kontantekvivalenter		-10,982,312	4,302,847
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		13,356,362	5,429,155
Kontanter og kontantekvivalenter 30. juni		2,374,050	9,732,001

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Noter til halvårsregnskapet

Note 1 Generell informasjon

Delårsrapporten for første halvår 2022 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av delårsrapporten er de samme som ved avleggelsen av årsregnskapet for 2021 og delårsrapporten bør derfor leses sammen med dette årsregnskapet.

Delårsrapporten omfatter Aqua Bio Technology ASA og datterselskapet Kilda Biolink AS.

Delårsrapporten er ikke revidert.

Note 2 Segmentinformasjon

Selskapet har identifisert ett produktsegment; salg av ingredienser til og ferdigvarer av kosmetiske produkter. Nedenfor følger en oppstilling over geografisk fordeling av selskapets inntekter.

	1.1-30.6.22	1.1-30.6.21	2021
Norge	461.603	420.890	1.056.499
USA	66.633	219.078	913.930
EMEA	830	56.274	5.159
Totalt	529.066	696.242	1.975.588

Note 3 Lån fra aksjonærer

I løpet av første kvartal 2021 ble det gitt lån fra fire aksjonærer på til sammen kr 6.000.000. Lånene, som er usikret, skulle opprinnelig tilbakebetales i løpet av første kvartal 2022, men har blitt forlenget til 31.12.2022. Lånene har en rentesats på 10 %. I løpet av første halvår 2022 er det kostnadsført renter på disse lånene på til sammen kr 326.160 (1H 2021 kr 210.137 og hele 2021 kr 523.196).

Note 4 Virksomhetskjøp

Avtale om kjøp av det norske selskapet Cosmed Beauty AS og det svenske selskapet Ultrabody AB ble inngått 28. juni 2022. Selskapene distribuerer hudpleieprodukter i det norske og svenske markedet gjennom nettsalg og salg fra egen butikk. Det norske selskapet ble etablert i 2018 som en ren distributør av hudpleie produkter og har hatt vekst gjennom hele perioden. Totalt sett har det norske selskapet nærmere 1000 «dører» som bransjen kaller utsalgsstedene. Cosmed Beauty AS videre distribuerer til disse utsalgsstedene i tillegg til eget direkte salg. Ultrabody AB ble etablert i 2017, men det er først i andre halvår 2022 selskapet vil starte sin aktivitet og bli et satsingsområde som Cosmed Beauty AS er i Norge. Avtalen ble gjennomført og 100 % av aksjene i de to selskapene ble overtatt 28. juli 2022.

Gjennom dette oppkjøpet vil konsernet eie og kontrollere hele verdikjeden fra produksjon til sluttbruker og vil gjennom dette kunne realisere bedre marginer. Oppkjøpet gjør at ABT får kontroll på distribusjon som er en nøkkelfaktor for suksess. Hudpleie bransjen innen distribusjon preges av lave/ ingen etableringshindere og konkurransen fra hudpleie produsentene er stor.

Kjøpesummen består av kr 3.000.000 som er betalt kontakt på overtakelsestidspunktet og et betinget vederlag som er basert på resultat før skatt i årene 2022, 2023, 2024 og 2025. Hoveddelen av kjøpesummen (anslagsvis 75 %) vil bli gjort opp med aksjer i Aqua Bio Technology ASA til en kurs på kr 8,20 pr aksje.

På det tidspunktet dette halvårsregnskapet ble godkjent for offentliggjøring er det ikke gjennomført noen analyse eller beregning av det forventede betingede vederlaget og det er heller ikke foretatt en fordeling av den virkelige verdien av dette vederlaget på de eiendeler og forpliktelser som er overtatt, herunder goodwill.

10. desember 2020 gjennomførte konsernet kjøp av rettighetene til hudpleieproduktene Moana Skincare fra selskapet Moana Skincare New Zealand Limited. Se note 4 i årsregnskapet for 2020. I mars 2022 ble tredje og siste termin av det avtalte ubetingede vederlaget for Moana-virksomheten betalt med kr 1.295.848. Andre termin ble betalt i februar 2021 med kr 1.537.725. Beløpene er tatt med i kontantoppstrømoppstillingen som betaling i forbindelse med kjøp av virksomhet.

Note 5 Aktiverte utviklingskostnader

Kostnader påløpt i tilknytning til utvikling av de nye produktseriene i første halvår 2021 er balanseført som immateriell eiendel. I alt er det balanseført kr 3.867.614 hvorav kr 2.070.593 utgjør lønn- og personalkostnader mens kr 1.797.021 utgjør eksterne kostnader.

Det er ingen slik balanseføring i løpet av første halvår 2022.

Note 6 Fortsatt drift

Selskapet har i første halvår 2022 et negativt resultat og negativ kontantstrøm fra driften.

I de perioder hvor selskapet har hatt behov for tilførsel av ytterligere kapital, har selskapet historisk evnet å hente inn denne fra eksisterende aksjonærer i form av lån og/eller egenkapital på en kostnadseffektiv måte for å dekke løpende behov. Ledelsen og styret forventer at dette også vil være tilfellet fremover. I vurderingen av forutsetningen for fortsatt drift baserer ledelsen og styret seg på selskapets finansielle stilling, nye distribusjonskontrakter som er inngått eller forhandles i det norske og nordiske markedet, samt økende oppmerksomhet av Restorsea sine ABT baserte produkter i det amerikanske markedet, utviklingsarbeidet som pågår i selskapet, planlagte markedsintroduksjoner samt selskapets løpende forpliktelser. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Halvårsregnskapet er satt opp i henhold til dette. Styret anser derfor i samsvar med regnskapsloven §3-3a at forutsetningene for fortsatt drift er til stede og delårsregnskapet er satt opp i henhold til dette.

Aksjonæroversikt per 30.06.22

			Prosent av total
1	RH INDUSTRI AS	Norge	22,58
2	SWELANDIA INTERNATIONAL AB	Sverige	12,28
3	BLIXEN INVEST AS	Norge	6,19
4	KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	Norge	5,65
5	INITIA AB	Sverige	5,02
6	JAN PETTERSSON	Sverige	4,66
7	AKVAKULTURPARTNER AS	Norge	2,94
8	HAAV HOLDING AS	Norge	2,41
9	ICE CAPITAL AS	Norge	2,03
10	PACIFIC ANDES INT. HOLDINGS LTD	Hong Kong	1,53
11	AS BOLAKS	Norge	1,16
12	ASINVEST AS	Norge	1,12
13	ESPEN HALVARD DAHL	Norge	1,10
14	YARED TSEGAYE MAMO	Norge	0,94
15	JAN HENRIK YTTEBORG	Norge	0,77
16	TONE BJØRNOV	Norge	0,74
17	OTTO TEKSUM LUND	Norge	0,62
18	STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	Norge	0,59
19	NORDNET BANK AB	Norge	0,58
20	SVEIN LØNDAL	Norge	0,54

Aqua Bio Technology ASA
Fornebuveien 37
1366 Lysaker

info@aquabiotech.no
www.aquabiotechnology.com