

RAPPORT

3. kvartal 2013



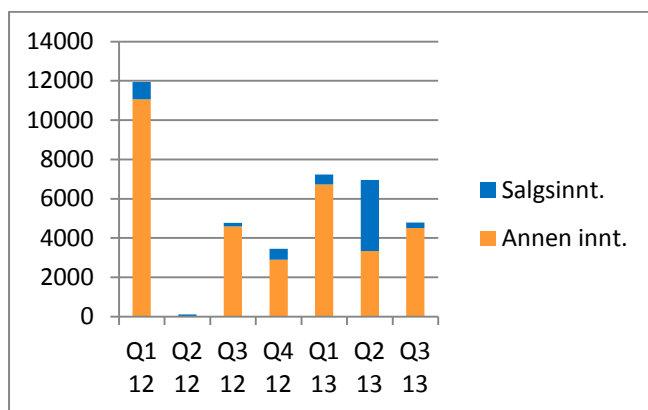
RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2013

- **En rekke nye produkter basert på Aquabeautine XL™ lansert**
- **Distributøravtaler for Demaclarine™ inngått**
- **Høye marginer opprettholdt**
- **Solid kontantbeholdning**

Finansielle resultater

Aqua Bio Technology ASA (ABT) hadde inntekter på 4,8 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som er på nivå med samme periode året før. Inntektene er noe lavere enn i foregående kvartal, som var preget av et ekstraordinært stort varesalg. ABTs inntekter består av lisens- og royaltynntekter, samt salgsinntekter fra ingredienser til hudpleieprodukter.

EBITDA for kvartalet ble 1,8 millioner kroner, som representerer en EBITDA-margin på 38 prosent. I fjorårets tredjekvartal var EBITDA 1,0 millioner kroner, tilsvarende en EBITDA-margin på 21 prosent. Resultat før skatt i tredje kvartal ble 0,6 millioner kroner, mot et underskudd på 0,5 millioner kroner i samme periode i fjor.



Inntektsutvikling 2012-2013 (NOK 1.000)

Akkumulert etter de tre første kvartalene i 2013 hadde ABT inntekter på 19,0 millioner kroner, mot 16,8 millioner i samme periode i fjor. EBITDA for de første ni månedene i år var 8,5 millioner kroner, som utgjør en EBITDA-margin på 45 prosent. I samme periode i fjor var EBITDA 7,8 millioner kroner, tilsvarende en EBITDA-margin på 46 prosent. Resultat før skatt etter årets ni første måneder var 4,9 millioner kroner, mot 3,6 millioner kroner i fjor.

ABTs inntektsbilde varierer fra kvartal til kvartal. Dette gjenspeiler at selskapet er tidlig i sin

kommersiell utvikling og foreløpig har et begrenset antall større kunder. Dermed vil enkeltordrer gi variasjoner i salgsinntektene fra kvartal til kvartal. Avtalefestede lisens- og royaltynntekter er imidlertid alene tilstrekkelig til å sikre selskapet solid inntjening de nærmeste årene.

Nøkkelkunder ekspanderer

ABTs viktigste kunder er de amerikanske selskapene Restorsea og Amway. Begge disse kundene har i tredje kvartal lansert nye produkter som er basert på ingrediensen Aquabeautine XL™.

Restorsea lanserte sin nye hudpleieserie i oktober i fjor. I tredje kvartal i år ble produktsortimentet ytterligere utvidet, og Restorsea har nå 11 produkter basert på Aquabeautine XL™ i markedet. Produktene selges i eksklusive varemagasiner i Nord-Amerika og på internett.

Direktesalgsselskapet Amway lanserte sine første produkter basert på Aquabeautine XL™ i tredje kvartal. Hudpleieserien Artistry Youth Extend Ultra Lifting består av fire produkter og er i første omgang lansert i ni land i Asia Pacific-regionen. ABT regner med at en videre utvidelse av markedsområdet for Artistry-serien vil innebære økte salgsinntekter for selskapet.

Nye distributører

Etter tredje kvartal har ABT inngått tre distributøravtaler for selskapets nye ingrediens Demaclarine™. Denne ingrediensen ble lansert høsten 2012 og har potensial til å bli et volumprodukt. Demaclarine™ fjerner døde hudceller skånsomt og effektivt, og har som ABTs øvrige ingredienser et naturlig, marint opphav.

ABTs markedsstrategi for Demaclarine™ er å etablere en global tilstedeværelse i markedene for ingredienser til kosmetikk gjennom å inngå partnerskap med distributører. Disse vil ha geografisk eksklusivitet for salg av Demaclarine™ til kosmetikkprodusenter i sine områder.

De tre nye distributøravtalene inngått i november er med spanske Comercial Quimica Massó (CQM), belgiske Gova og italienske Active Box, og omfatter 16 land med til sammen over 300 millioner forbrukere. De tre distributørene for Demaclarine™ kommer i tillegg til ABTs eksisterende nettverk av fem internasjonale distributører. Samlet dekker distributørnettverket mer enn 80 prosent av verdensmarkedet for ingredienser til kosmetiske produkter.

Det er fortsatt betydelig interesse for Beauty Propelline, som også ble lansert høsten 2012. Beauty Propelline har unike egenskaper i forhold til å reversere hudens aldringstegn. For denne ingrediensen har selskapet valgt å bruke tid til å vurdere den riktige markedsstrategien, som kan være å lisensiere ut produktet eksklusivt til én eller et lite antall kunder, dersom de økonomiske vilkårene er tilfredsstillende. Dette er en tidkrevende prosess da etablering av nye produktserier eller erstatning av aktiv ingrediens i eksisterende produkter har lang beslutningstid hos våre kunder.

Innlisensiering under oppbygging

En sentral del av ABTs strategi er å utvikle selskapet som et kommersielt drivhus for bioteknologi rettet mot kosmetikkindustrien. Dette innebærer innlisensiering av relevant og attraktiv teknologi, for så å gjøre denne tilgjengelig for industrien. Strategien kan gi ABT et bredt tilfang av ulike teknologier og mulige ingredienser, og samtidig styrke selskapets posisjon som leverandør til kosmetikkindustrien.

ABT er i dialog med et antall selskaper og forskningsmiljøer som arbeider med relevant teknologi. ABT utfører en grundigere teknisk og kommersiell vurdering for et utvalg av disse selskapene. Arbeidet med å identifisere nye kandidater og identifisere grunnlag for samarbeid pågår kontinuerlig.

God finansiell plattform

ABTs finansielle plattform er solid. Kontantbeholdningen styrket seg med over fem millioner kroner gjennom årets ni første måneder, samtidig som selskapet har redusert både langsiktig og kortsiktig gjeld. Gjeldsreduksjonen gjorde at selskapet hadde en kontantstrøm tilnærmet null i tredje kvartal. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet en kontantbeholdning på 26,0 millioner kroner, mot 17,1 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor og 21,0 millioner kroner ved siste årsskifte.

Selskapets samlede gjeld var på 11,2 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Den samlede gjelden i selskapet er således redusert med 4,9 millioner kroner hittil i år. ABTs egenkapitalandel var 86 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013, mot 77 prosent etter samme kvartal i 2012.

Positive fremtidsutsikter

Flere faktorer gir grunnlag for optimisme. Avtalene knyttet til Aquabeautine XL™ har vist seg ikke bare å

generere de kontraktsfestede inntektene knyttet til eksklusivitet og royalties, men også inntekter fra produksalg. Utviklingen tyder på at ABTs forretningsmodell er robust, og at produksalg i tiden som kommer vil være en stadig viktigere del av selskapets inntekter. Inntektene fra produksalg ventes likevel å variere vesentlig fra kvartal til kvartal også i 2014.

Med nye distributøravtaler for Dermaclarine™ etablert i fjerde kvartal, forventes det at inntektene fra dette produktet vil øke i tiden som kommer. Interessen for Beauty Propelline oppleves som positiv. Dette produktet har også et betydelig inntektspotensial, som vil realiseres når selskapet har valgt den beste kommersielle løsningen for dette produktet.

ABTs kostnader er moderate og virksomheten er skalerbar. Produksjonskostnadene er beskjedne og økte salgsvolumer forventes å ha begrenset effekt på driftskostnadene.

Aqua Bio Technology befinner seg i det hurtigst ekspanderende segmentet i en voksende kosmetikkindustri. ABT baserer seg på bærekraftig, marin bioteknologi, og kan dokumentere produkter som har et naturlig opphav, høy virkningsgrad og uten påviste negative bivirkninger. Selskapet er dermed godt posisjonert i forhold til en kundegruppe som i økende grad ønsker å erstatte dagens petroleumbaserte ingredienser i kosmetikk med fullgode, naturlige virkestoffer.

Om Aqua Bio Technology

ABT utvikler og markedsfører patenterte ingredienser og teknologi til den internasjonale kosmetikkindustrien. Hovedproduktene Aquabeautine XL™, Dermaclarine™ og Beauty Propelline™ er alle 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.

ABT adresserer et tilgjengelig marked for aktive ingredienser til kosmetikk og hudpleieprodukter som er anslått til en verdi på over én milliard dollar.

Aqua Bio Technology ASA har vært notert på Oslo Axess siden 2008.

Resultatregnskap (konsern)

NOK

	Q3 2013	Q3 2012	Akk. 30.09.2013	Akk. 30.09.2012
Salgsinntekter	284 231	172 461	4 411 016	3 980 218
Annen driftsinntekt	4 510 870	4 598 943	17 811 016	17 811 016
Sum inntekter	4 795 101	4 771 404	22 222 032	21 791 234
Varekostnad	48 451	65 606	1 411 016	1 411 016
Lønnskostnader	1 673 653	2 284 060	4 844 535	4 459 794
Andre salgs- og administrasjonskostnader	1 254 408	1 399 046	4 997 292	4 293 320
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	1 818 589	1 022 692	8 530 266	7 787 144
Avskrivninger	1 437 873	1 362 873	4 233 618	3 952 618
Driftsresultat (EBIT)	380 716	-340 181	4 296 648	3 834 525
Finansinntekter	334 264	552	779 295	337 297
Finanskostnader	81 165	189 755	197 475	600 955
Netto finansinntekter / (kostnader)	253 099	-189 203	581 820	-263 658
Resultat før skattekostnad	633 816	-529 384	4 878 468	3 570 867
Skattekostnad	0	0	0	0
Periodens resultat	633 816	-529 384	4 878 468	3 570 867
Resultat pr. aksje	0,09	-0,10	0,71	0,66
Resultat pr aksje utvannet	0,08	-0,10	0,65	0,61

3. kvartal 2013 er ikke revidert

Balanse (konsern)

NOK

	30.09.2013	30.09.2012	30.06.2013	31.12.2012
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler	459 809	24 085	484 809	508 450
Immaterielle eiendeler	17 760 060	21 908 393	18 985 590	21 379 551
Sum anleggsmidler	18 219 870	21 932 478	19 470 399	21 888 001
Omløpsmidler				
Varer	31 312 925	32 941 361	31 359 925	31 878 675
Kundefordringer og andre fordringer	2 981 071	2 851 746	2 747 369	3 359 366
Kontanter og kontantekvivalenter	26 039 882	17 118 184	26 073 221	21 039 537
Sum omløpsmidler	60 333 878	52 911 291	60 180 514	56 277 578
SUM EIENDELER	78 553 747	74 843 768	79 650 913	78 165 579
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
Aksjekapital	27 608 000	22 977 472	27 574 668	23 456 128
Ikke registrert kapitalforhøyelse	0	0	0	6 177 810
Overkursfond	32 648 308	121 198 730	32 646 644	30 652 375
Annen innskutt egenkapital	2 230 656	0	2 044 612	1 705 608
Annen egenkapital/udekket tap	4 878 468	-86 276 315	4 244 654	0
Sum egenkapital	67 365 432	57 899 887	66 510 578	61 991 921
Langsiktig gjeld				
Lån og andre langsiktige forpliktelser	9 228 000	7 080 000	9 428 000	9 828 000
Sum langsiktig gjeld	9 228 000	7 080 000	9 428 000	9 828 000
Kortsiktig gjeld				
Konvertible lån	0	5 065 409	0	0
Leverandørgjeld	666 444	656 056	1 271 401	1 812 651
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	1 293 871	4 142 417	2 440 934	4 533 007
Sum kortsiktig gjeld	1 960 315	9 863 883	3 712 335	6 345 658
Sum gjeld	11 188 315	16 943 882	13 140 335	16 173 658
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	78 553 747	74 843 768	79 650 913	78 165 579

3. kvartal 2013 er ikke revidert

Endringer i konsernets egenkapital

Akkumulert pr 31. desember 2012 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapital- forhøyelse	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2012	21 139 780	0	120 249 584	0	-90 315 194	51 074 170
Årets totalresultat	0	0	0	0	897 584	897 584
Utstedelse av aksjer	2 316 348	6 177 810	1 034 146	0	0	9 528 304
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-110 000	0	0	-110 000
Reklassifisering av opsjoner	0	0	0	1 103 745	-1 103 745	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	601 863	0	601 863
Overføring til overkursfond	0	0	-90 521 355	0	90 521 355	0
Egenkapital 31. desember 2012	23 456 128	6 177 810	30 652 375	1 705 608	0	61 991 921

Akkumulert pr 30. oktober 2013 (NOK)	Aksjekapital	Ikke reg. kapital- forhøyelse	Overkursfond	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2013	23 456 128	6 177 810	30 652 375	1 705 608	0	61 991 921
Årets totalresultat	0	0	0	0	4 878 468	4 878 468
Utstedelse av aksjer	33 332	0	66 664	0	0	99 996
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	0	0	-130 000	0	0	-130 000
Registrering av kapitalforhøyelse	4 118 540	-6 177 810	2 059 270	0	0	0
Aksjebaserte opsjoner	0	0	0	525 048	0	525 048
Overføring til overkursfond	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2013	27 608 000	0	32 648 308	2 230 656	4 878 468	67 365 432

3. kvartal 2013 er ikke revidert

Konsernets kontantstrøm

NOK

	Pr 30.09.2013	Pr 30.09.2012	Akk. 31.12.2012
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	4 878 468	3 570 867	897 584
Avskrivninger	4 233 618	3 952 618	5 513 694
Netto renter	-415 429	-638 251	-2 178 839
Endringer i varelager	565 750	260 000	1 322 686
Endringer i kundefordringer og andre fordringer	378 295	58 917	-448 703
Endringer i leverandørgjeld	-1 146 207	-875 557	281 039
Endringer i annen kortsiktig gjeld	-3 239 136	-640 034	-249 445
Aksjebaserte opsjoner	525 048	468 012	601 863
Netto kontantstrøm fra driften	5 780 407	6 156 572	5 739 879
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp og salg av anleggsmidler	-565 487	-1 560 415	-3 077 014
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-565 487	-1 560 415	-3 077 014
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utstedelse av ordinære aksjer	99 996	2 786 838	2 355 357
Kostnader ifbm utstedelse av aksjer	-130 000	0	0
Mottatte renter	334 264	37 297	164 909
Betalte renter	81 165	600 955	2 013 930
Opptak / (nedbetaling) av lån	-600 000	2 002 462	6 748 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-214 575	5 427 551	11 282 196
Endring i bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter	5 000 346	10 023 708	13 945 061
Bankinnskudd, plasseringer og benyttede trekkrettigheter ved periodens start	21 039 537	7 094 476	7 094 476
Kontanter, plasseringer etc. ved periodens slutt	26 039 882	17 118 184	21 039 537

3. kvartal 2013 er ikke revidert

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standard (IFRS) og IAS 34 om delårsrapportering. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper som for årsregnskapet, men har hensyntatt endringene i oppstillingsplan i tråd med IAS 1 (revidert).

20 største aksjonærer

Aksjonær	Eierandel
1. INITIA AB	10,17 %
2. MP PENSJON PK	4,72 %
3. PACIFIC ANDES INT.HOLDINGS LTD	4,59 %
4. BLUEFIELD AS	4,41 %
5. PARETO BANK ASA	4,35 %
6. SWELANDIA INTERNATIONAL AB	4,17 %
7. BOLAKS AS	3,50 %
8. KJELD RIMBERG CONSULTING AS	3,09 %
9. HAAV HOLDING AS	2,93 %
10. PECUNIA FORVALTNING AS	2,69 %
11. KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	2,44 %
12. YOUNG NOUGATEERS AS	2,17 %
13. STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	2,16 %
14. TANNLEGE PER HAGEN AS	2,06 %
15. NOR MARINE INVEST AS	2,05 %
16. ESPEN HALVARD DAHL	2,02 %
17. TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALT. AS	1,68 %
18. TOM KRISTIAN PEDERSEN	1,55 %
19. ZYM HOLDING AS	1,51 %
20. SKARET INVEST AS	1,20 %

Per 01.10.2013. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Finanskalender 2014

12.02.2014	4. kvartal 2014
09.04.2014	Publisering av årsrapport 2013
21.05.2014	1. kvartal 2014
11.06.2014	Generalforsamling 2014
20.08.2014	2. kvartal 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