



AQUA BIO TECHNOLOGY ASA



RAPPORT
Første halvår
2020

Rapport for første halvår 2020

- **Strategisk partnerskap med DCP Dermoscience styrker grunnlaget for videre ekspansjon innen hudpleieprodukter.**
- **Emisjon i Q3 tilfører selskapet fra 12,6 til 15 millioner kroner i ny egenkapital.**
- **Pandemien påvirker også ABT**
- **Espen Kvale ansatt som adm. direktør**

Resultatregnskapet

Selskapets inntekter i første halvår 2020 var 0,3 millioner kroner mot 0,7 millioner kroner i samme periode i fjor.

Om lag halvparten av inntektene i perioden var royaltyinntekter fra samarbeidet med amerikanske Restorsea, øvrige inntekter var fra salg av hudpleieprodukter.

Varekostnad knyttet til hudpleieprodukter utgjorde 0,6 millioner kroner i første halvår, mot nær 1,3 millioner kroner i samme periode i fjor.

Selskapets driftskostnader (eksklusive varekostnad) var 7,2 millioner kroner i første halvår 2020. I samme periode i fjor var driftskostnadene 7,9 millioner kroner.

EBITDA for første halvår 2020 ble -7,5 millioner kroner, som er en forbedring sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, da EBITDA ble -8,5 millioner kroner.

ABTs resultat etter skatt ble -6,4 millioner kroner, mot -8,7 millioner kroner i første halvår 2019.

Forskjøvet utrulling i de store markedene

Koronapandemien bremset den planlagte etableringen og utrulling i ABTs markeder i Europa, USA, Midt-Østen og Asia, hvor ABT i en normalsituasjon vil ha tilgang til mer enn 1,7 milliarder mennesker gjennom selskapets etablerte distribusjonsnettverk.

I India fikk ABTs partner DNO Group i juni markedstillatelse fra indiske myndigheter for salg av hudpleieserien Moana. India representerer et marked for skjønnhets- og velværeprodukter på om lag 80 milliarder kroner årlig. DNO Group vil starte forberedelser til markedsføring og salg i India så snart koronasituasjonen gjør det mulig.

Egypt er et annet stort marked for personlig pleie-produkter, med et årlig salg på om lag 30 milliarder kroner. ABT etablerte i 2019 et partnerskap med en lokal distributør i Egypt. På grunn av pandemien er registreringsprosessen for Moana forsinket, men ABT forventer at produktene vil være registrert og godkjent i løpet av andre halvår slik at markedsføringen i Egypt kan begynne i 2021.

Styrket grunnlag for ekspansjon

ABT inngikk i juni et strategisk partnerskap med det canadiske selskapet DCP Dermoscience. Samarbeidet omfatter verdensomspennende distribusjonsrettigheter for flere av DCPs hudpleieprodukter og felles utvikling av nye produkter. Gjennom dette får ABT et enda bedre grunnlag for ekspansjon innen hudpleiesektoren.

DCP utvikler og produserer naturlige hudpleieprodukter med naturlig marint og botanisk opphav. Selskapet har i flere år produsert for private merkevarer (private labels) og for kjente merkevareeiere som L'Oreal, Johnson & Johnson og Gillette.

Samarbeidet med DCP innebærer at ABT kan levere hudpleieprodukter både under egen merkevare eller som private label for tredjepart, samt at de to selskapene kan utvikle nye produkter sammen.

På basis av samarbeidet med DCP har ABT etablert to produktlinjer for private labels: Et konsept for nordiske skjønnhetsprodukter (kalt Nordic Beauty) og et konsept for SPA og skjønnhetsklinikker (kalt Balance & Vitality).

ABT registrerer allerede interesse fra apotekkjeder, hudpleiesalonger, spa-sentere og merkvareeiere for produkter som er blitt tilgjengelige gjennom samarbeidet med DCP og er dialog med flere av disse. I august ansatte selskapet to nye medarbeidere som skal arbeide med forretningsutvikling og salg basert på blant annet DCP-samarbeidet.

Økt fokus på bærekraft, miljø og ESG

I forlengelsen av korona erfarer ABT økt fokus på bærekraft, miljø og ESG. Dette støtter opp under ABTs utskifting av Cuvget med et Nordic Beauty konsept som fullt ut er basert på naturlige hudpleieprodukter med naturlig marint og botanisk opphav. Denne markedstrenden favoriserer også ABTs øvrige produkter som utelukkende er basert på en naturlig, marin eller botanisk opprinnelse.

Styrket potensial for Restorsea

Amerikanske Restorsea, som har rettigheter til ABTs egenutviklede ingrediens Aquabeautine XL, distribuerer nå sine hudpleieprodukter til bl.a. 135 hudpleieklinikker i USA.

Selskapet hadde en sterk salgsvekst i 2019 og er i ferd med å etablere flere nye anvendelser av sine produkter, i tillegg til å se på andre distribusjonskanaler både i og utenfor USA.

Spirulysat® en utfordring

Ingrediensen Spirulysat® har oppnådd betydelig interesse blant distributører globalt. Flere distributører har mottatt ingrediensen til testing. Det er avdekket et mulig formuleringsteknisk problem med ingrediensen og ABTs samarbeidspartner AlgoSource arbeider nå med å løse denne situasjonen.

Positiv dom i rettstvist

I en rettstvist med svenske Zona Nordic AB avgjorde Helsingborgs tingsrett i mars at et krav på 12,2 millioner kroner mot ABT var uten grunnlag. Tingretten fant at ABT hadde brutt en leveranseforpliktelse fra 2015, og dømte selskapet til å betale om lag 350.000 kroner. Samtidig besluttet retten at Zona Nordic måtte dekke halvparten av ABTs sakskostnader på om lag 600.000 kroner.

Endring av 2018-regnskapet

Etter initiativ fra Finanstilsynet besluttet styret i ABT i februar å endre selskapets avlagte regnskap for 2018. Varelageret og selskapets patenter ble nedskrevet til null per 31. desember 2018. Den kombinerte nedskrivningen beløp seg til 20,1 millioner kroner. Ledelsen i ABT er fortsatt av den oppfatning at Restorsea vil lykkes med sin strategi for kommersialisering av ABTs proprietære teknologi som involverer lansering utenfor Amerika og utvikling av lisensavtaler med partnere innenfor kosmetikksektoren. Dette øker sannsynligheten for at ABT vil motta ytterligere eksklusivitetsbetalinger, inntekt fra salg av ingredienser og royalty fra Restorsea og deres lisenstakere.

Finansielle forhold

Aqua Bio Technology ASA hadde ved årets begynnelse en kontantbeholdning på 6,9 millioner kroner. Ved utgangen av halvåret var kontantbeholdningen 1,6 millioner kroner.

Selskapet har ingen langsiktig gjeld. Egenkapitalandelen ved utgangen av første halvår var 22,6 prosent, mens den var 23,0 prosent etter første halvår 2019 (etter omarbeidelse av regnskapet).

Det vises for øvrig til oversikten over endringer i selskapets egenkapital i halvårsregnskapet. For å sikre ABT tilfredsstillende likviditet frem til emisjoner som ble gjennomført i august, ga selskapets tre største aksjonærer i juni tilsagn om kortsiktige, rentefrie lån på inntil syv millioner kroner. Ved utgangen av halvåret var om lag 1,3 millioner kroner av lånemuligheten benyttet. Ytterligere en million ble utbetalt i juli.

Etter første halvår har selskapet gjennomført to rettede emisjoner for å styrke arbeidskapitalen og forretningsutviklingen. Emisjonene var rettet mot selskapets 30 største aksjonærer samt nøkkelansatte og styremedlemmer. Samlet ble selskapet tilført

brutto 12,6 millioner kroner i ny egenkapital. En etterfølgende reparasjonsemisjon vil tilføre ABT inntil ytterligere 2,5 millioner kroner. Emisjonene vil formelt sett bli vedtatt på en ekstraordinær generalforsamling 11. september 2020.

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.

Det vises til omtalen av den gjennomførte emisjonen, som etter styrets oppfatning gir selskapet et tilfredsstillende finansielt grunnlag.

Styret peker også på den styrkingen av selskapets markedsposisjon og produktbredde som har skjedd i 2019 og 2020, gjennom etablering av distribusjonskanaler i flere store markeder og samarbeid med partnere på utviklings- og produksjonssiden. Dette har etter styrets oppfatning økt ABTs potensial betydelig, og selskapet er godt posisjonert til å øke salget betydelig når effektene av koronapandemien avtar.

Valutarisiko

Selskapet har tidligere hatt det meste av sine inntekter i USD. Større deler av inntektene kommer nå i europeiske valutaer, i hovedsak EUR. Selskapet vurderer løpende behovet for valutasikring. I første halvår 2020 har ABTs inntekter vært begrensede og NOK har dessuten i lengre tid vært svak, noe som har vært gunstig for selskapet. Inntektene har derfor ikke vært valutasikret.

Selskapet vil likevel følge utviklingen i egne inntekter og i valutamarkedene nøye og fortløpende vurdere om valutasikring er hensiktsmessig.

Personalforhold

Espen Kvale ble i april ansatt som adm. direktør i Aqua Bio Technology ASA, etter å ha vært konstituert i stillingen gjennom sitt konsulentselskap siden januar 2019. Kvale tiltrådte formelt i juni. Kvale har en

mastergrad i farmasi og en doktorgrad i immunologi fra Universitetet i Oslo. Han har tidligere hatt lederstillinger i flere internasjonale legemiddelselskaper

Fra januar ble ABTs salgskapasitet styrket gjennom ansettelsen av en medarbeider innen forretningsutvikling og salg. I august er ytterligere to medarbeidere ansatt for å styrke denne delen av virksomheten, særlig knyttet til avtalen med DCP Dermoscience. I løpet av tredje kvartal vil ABT dermed ha fem medarbeidere: Adm. direktør, teknisk sjef og tre ansatte innenfor forretningsutvikling og salg.

Fremtidsutsikter

Utviklingen i koronapandemien vil ha stor betydning for når ABTs markeder kommer tilbake til en normaltstand. Inntil pandemien er slått ned, fortsetter ABT å posisjonere seg for fremtidig oppgang samtidig som kostnadene holdes så lave som mulig.

Dette innebærer i særlig grad videre utvikling og salg knyttet til samarbeidet med DCP Dermoscience. Interessen for private labels er økende, både i handelssegmentet og innenfor spa og skjønnhetsklinikker.

For Moana Skincare-produktene fortsetter forberedelsene til introduksjoner i store forbrukermarkeder som India, Midt-Østen, Russland og øvrige europeiske markeder.

Erklæring

Styret i Aqua Bio Technology ASA og selskapets adm. direktør bekrefter at regnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2020 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, 25. august 2020
I styret for Aqua Bio Technology ASA



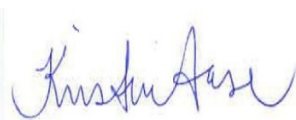
Edvard Cock
Styreleder



Tone Bjørnov



Jan Pettersson



Kristin Aase



Roger Hofseth



Espen Kvale
Kst. adm. direktør

Resultatregnskap

NOK	Note	1H 2020	Omarbeidet 1H 2019	2019
Salgsinntekter		143 543	563 519	891 469
Annen driftsinntekt		161 230	154 656	403 721
Sum inntekter	2	304 773	718 175	1 295 190
Varekostnader		617 310	1 268 114	1 421 057
Lønnskostnader		924 822	1 164 913	3 278 290
Andre salgs- og administrasjonskostnader		6 298 148	6 763 918	9 447 474
EBITDA		-7 535 507	-8 478 770	-12 851 632
Avskrivninger		49 110	154 129	272 916
Driftsresultat		-7 584 617	-8 632 899	-13 124 548
Finansinntekter	4	1 290 245	34 775	129 575
Finanskostnader		114 690	110 741	220 546
Netto finansinntekter / (-kostnader)		1 175 555	-75 966	-90 971
Resultat før skattekostnad		-6 409 062	-8 708 865	-13 215 518
Skattekostnad		0	0	0
Periodens resultat		-6 409 062	-8 708 865	-13 215 518
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		-6 409 062	-8 708 865	-13 215 518
Resultat pr. aksje:				
Resultat pr aksje og utvannet resultat pr aksje		-0,42	-0,74	-1,03

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Balanse

NOK	Note	30.06.2020	Omarbeidet	
			30.06.2019	31.12.2019
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel		0	0	0
Varige driftsmidler		396 380	430 001	405 500
Immaterielle eiendeler		0	76 450	0
Sum anleggsmidler		396 380	506 451	405 500
Omløpsmidler				
Varer		0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer		2 025 623	6 336 962	3 104 967
Kontanter og kontantekvivalenter		1 627 278	5 069 201	6 875 656
Sum omløpsmidler		3 652 902	11 406 163	9 980 623
Sum eiendeler		4 049 282	11 912 614	10 386 123
EGENKAPITAL				
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
Aksjekapital		38 420 428	29 397 235	38 420 428
Egne aksjer		-31 950	-31 950	-31 950
Annen egenkapital		-37 474 584	-26 620 589	-31 065 522
Sum egenkapital		913 893	2 744 696	7 322 955
GJELD				
Langsiktig gjeld				
Lån og andre langsiktige forpliktelser		0	0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0	0
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld		944 022	1 257 527	786 576
Kortsiktig lån	3	1 333 000	0	0
Annen kortsiktig gjeld og forpliktelser	4	858 367	7 910 390	2 276 591
Sum kortsiktig gjeld		3 135 389	9 167 918	3 063 167
Sum gjeld		3 135 389	9 167 918	3 063 167
Sum gjeld og egenkapital		4 049 282	11 912 614	10 386 123

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Endringer i konsernets egenkapital

NOK				
	<i>Aksjekapital</i>	<i>Egne aksjer</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Sum egenkapital</i>
Egenkapital 1. januar 2019*	27 775 992	-51 120	-27 922 031	-197 159
Resultat første halvår			-8 708 865	-8 708 865
Andre inntekter og kostnader 1H			0	0
Periodens totalresultat	0	0	-8 708 865	-8 708 865
Kapitalnedsettelse	-10 415 997	19 170	10 396 827	0
Kapitalutvidelse	12 037 240	0	201	12 037 441
Andre endringer	0	0	-386 721	-386 721
Egenkapital pr 30. juni 2019*	29 397 235	-31 950	-26 620 589	2 744 696
*) Se note 6 for detaljer knyttet til omarbeidelse av 2018-tallene som også påvirker de tidligere publiserte halvårstallene for 2019.				
Egenkapital 1. januar 2020	38 420 428	-31 950	-31 065 522	7 322 955
Resultat første halvår			-6 409 062	-6 409 062
Andre inntekter og kostnader 1H			0	0
Periodens totalresultat	0	0	-6 409 062	-6 409 062
Egenkapital pr 30. juni 2020	38 420 428	-31 950	-37 474 584	913 893

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.
Delårsregnskapet er ikke revidert.

Kontantstrøm

NOK	Note	Omarbeidet	
		1H 2020	1H 2019
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-6 409 062	-8 708 865
Avskrivninger		49 110	154 129
Netto renter		-453	14 762
Endringer i varelager		0	0
Endringer i kundefordringer og andre fordringer		1 079 344	-332 317
Endringer i leverandørgjeld		157 445	47 594
Endring i annen kortsiktig/langsiktig gjeld unntatt lån		-1 418 225	-1 012 118
Mottatte renter		453	2 135
Netto kontantstrøm fra driften		-6 541 388	-9 834 680
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Betalinger ifm kjøp av anleggsmidler		-39 990	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-39 990	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Kapitalutvidelse		0	12 037 240
Kostnader ifbm utstedelser av aksjer		0	-386 520
Betalte renter		0	-16 897
Opptak (nedbetaling) av lån	3	1 333 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 333 000	11 633 823
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		-5 248 378	1 799 143
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter pr. 1. januar		6 875 656	3 270 058
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 30. juni		1 627 278	5 069 201

Medfølgende noter er en integrert del av konsernregnskapet.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Noter til halvårsregnskapet

Note 1

Generell informasjon

Delårsrapporten for første halvår 2020 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 2019 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 kosmetiske produkter og kosmetiske produkter og tre geografiske segmenter. Nedenfor følger en oppstilling over geografisk fordeling av selskapets inntekter.

	01.01-30.06.20	01.01-30.06.19
Norge	131 578	307 823
USA	161 230	154 656
EMEA	11 965	255 969
Totalt	304.773	718.175

Inntektene i USA gjelder royalty og eksklusivitetsavtale i forbindelse med selskapets patenter.

Note 3

Opptak av kortsiktig lån

Mot slutten av juni 2020 tok selskapet opp et kortsiktig lån på kr 1.333.000 fra to aksjonærer. Lånet er usikret og ikke rentebærende og planlegges tilbakebetalt i forbindelse med de rettede emisjonene det er redegjort for i børsmeldinger 17. og 18. august 2020

Note 4

Fraregning av finansiell forpliktelse

Et resterende skyldig, ikke utbetalt utbytte på kr 1 167 417 fra årene 2015 til 2017 som var balanseført 31.12.2019 er i løpet av første halvår fraregnet da det etter avsluttede undersøkelser ikke har vært mulig å identifisere mottakerne. Beløpet er i sin helhet resultatført som en finansinntekt.

Note 5

Fortsatt drift

Styret anser i samsvar med regnskapsloven § 3-3a at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Styret, sammen med selskapets ledelse, har vurdert forskjellige transaksjonsalternativer for å sikre ny finansiering. Basert på en helhetsvurdering, tatt i betraktning hensynet til behovet for finansiering, utførelsesrisiko og mulige alternativer, har styret på grunnlag av nøye vurderinger valgt en rettet emisjon rettet mot selskapets 30 største aksjonærer, en rettet emisjon rettet mot enkelte nøkkelansatte og en etterfølgende emisjon for å redusere utvanningseffekten av de rettede emisjonene. Emisjonen som er rettet mot de 30 største aksjonærene vil gi et bruttoproveny på 10,5 millioner kroner. Emisjonen som er rettet mot enkelte nøkkelansatte vil gi et bruttoproveny på 2,13

millioner kroner. Styret vil foreslå en ekstraordinær generalforsamling 11. september 2020 for å vedta de rettede emisjonene. Mer enn 2/3 av aksjonærene i selskapet har forpliktet seg til å stemme for emisjonene. Den etterfølgende emisjonen vil gjennomføres i medhold av en styrefullmakt til å øke aksjekapitalen og med en to-ukers tegningsfrist, som er forventet å utløpe rundt datoen for ekstraordinær generalforsamling.

To av selskapets aksjonærer ga i slutten av juni 2020 et usikret og rentefritt lån på kr 1.333.000 for å dekke forventet likviditetsbehov frem til en finansieringsløsning er på plass. Ytterligere 1 million kroner i usikret, rentefritt lån ble tatt opp i juli 2020.

Etter styrets mening vil emisjonene som nevnt ovenfor tilføre selskapet tilstrekkelig likviditet og styrke egenkapitalen slik at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Note 6

Korreksjon av feil, omarbeidelse av sammenligningstall

Som en følge av korreksjoner av feil omtalt i note 25 i årsregnskapet for 2019, er de tidligere publiserte halvårstallene for 2019 omarbeidet.

Varekostnader for første halvår 2019 er økt med kr 234 745 fra kr 1 033 369 til kr 1 268 114.
Avskrivninger for første halvår 2019 er redusert med kr 380 631 fra kr 534 760 til kr 154 129.

Immaterielle eiendeler pr 30.06.2019 er redusert med kr 3 203 560 fra kr 3 280 010 til kr 76 450.
Balansført verdi av varer pr 30.06.2019 er redusert med kr 16 756 496, fra kr 16 756 496 til kr 0.
Sum egenkapital pr 30.06.2019 er redusert med kr 19 960 056 fra kr 22 704 752 til kr 2 744 696.

Aksjonæroversikt

1	FINNVIK EIENDOM AS	NOR	23,99 %
2	SWELANDIA INTERNATIONAL AB	SVE	13,40 %
3	KJEVEORTOPED ESPEN DAHL AS	NOR	7,08 %
4	BLIXEN INVEST AS	NOR	6,51 %
5	INITIA AB	SVE	6,38 %
6	JAN PETTERSSON	SVE	4,42 %
7	DNB MARKETS	NOR	3,64 %
8	PACIFIC ANDES INT. HOLDINGS LTD	HKG	2,06 %
9	ESPEN HALVARD DAHL	NOR	2,02 %
10	STAVERN HELSE OG FORVALTNING AS	NOR	1,75 %
11	AS BOLAKS	NOR	1,57 %
12	ØYSTEIN MAGNUS ALBERTSEN	NOR	1,26 %
13	TANNLEGE PER HAGEN AS	NOR	1,01 %
14	NOR MARINE INVEST AS	NOR	0,76 %
15	TENVIK DIAGNOSTIKK OG FORVALTNING	NOR	0,76 %
16	KNUT FOSSE AS	NOR	0,66 %
17	IDAR VIKSE	NOR	0,65 %
18	TOR EGIL ASPHOLT	NOR	0,58 %
19	HØSE AS	NOR	0,51 %
20	JAN HENRIK YTTEBORG	NOR	0,49 %

Aksjonæroversikt per 30.06.2020. Oppdatert aksjonæroversikt er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Aqua Bio Technology ASA

Fornebuveien 37
1366 Lysaker

info@aquabiotech.no

www.aquabiotechnology.com