



Rapport for 3. kvartal 2011
for Eqology ASA

<http://ir.eqology.com>

Rapport for 3. kvartal 2011

Eqology ASA er et norsk allmennaksjeselskap som markedsfører og selger egne merkevarer med fokus på naturlige, norske helsekost- og hudpleieprodukter. Selskapets forretningsmodell er basert på nettverksmarkedsføring med direktesalg via nettbutikk og levering i det nordiske markedet.

Eqology ASA skiftet navn fra Shine ASA, som besluttet på selskapets ordinære generalforsamling 12. mai 2011. Navnendringen ble registrert i foretaksregisteret 25. mai 2011.

Eqology ASA ble stiftet 26. august 2010 med formålet om å eie og drive sine to datterselskap Eqology.no AS (tidligere Shine International AS) og eShop Holding AS. Datterselskapene ble utfisjonert fra Nordic Health AS den 26. august 2010. Eqology.no AS representerer den operative enheten for konsernet, og ble stiftet i 1998.

Finansielle forhold

Fordi 3. kvartal i 2010 inkluderer en forkortet periode fra stiftelsesdato, 26.08-30.09, så er ikke perioden sammenlignbar med 3 måneders perioden for 3. kvartal 2011. Tilsvarende gjelder for akkumulerte tall pr 3. kvartal 2010.

For en sammenligning av tallene til det operative selskapet i gruppen, Eqology.no AS (tidl. Shine International AS) for akkumulert per 3. kvartal med tilsvarende «pro forma» tall i 2010, se sammenligningstall under.

Delårsrapporten for 3. kvartal er urevidert.

Resultatregnskapet

Salgsinntekter for konsernet var på NOK 21,8 millioner i andre kvartal 2011. Dette er en økning på 16 % i forhold til første kvartal i år og en reduksjon på 2,4 % i forhold til annet kvartal i år. Salgsinntektene akkumulert var NOK 62,9 mkr. De akkumulerte inntektene fra det norske markedet var på NOK 49,6 millioner, mens inntekter fra eksport var på NOK 13,3 millioner.

Driftsresultatet var for kvartalet på NOK -1,1 millioner, og akkumulert NOK -9,7 millioner. Det akkumulerte driftsresultatet er negativt påvirket av tilleggsavskrivning av anleggsmidler (software tilhørende andre immaterielle eiendeler) på NOK 2 millioner grunnet endret estimat på forventet brukstid, NOK 4,0 millioner i design- og profil utvikling, NOK 2,3 millioner til lanseringsarrangement avholdt 2. og 3. april. Det akkumulerte driftsresultatet inkluderer amortisering av merverdier fra oppkjøpet av Eqology.no AS (fra fisjonstransaksjonen i august 2010) på NOK 5,1 millioner. Selskapets EBITDA utgjør for andre kvartal NOK 0,4 millioner, og resultat før skatt er på NOK -1,3 millioner. Tilsvarende tall akkumulert er EBITDA på NOK -2,1 millioner og resultat før skatt på NOK -10,2 millioner.

Balansen

Konsernets bokførte egenkapital pr 30. september 2011 var NOK 33,6 millioner, tilsvarende en egenkapitalandel på 58,4 %. Tilsvarende tall pr 31.12.2010 var NOK 40,9 millioner og 70,1 %. Reduksjonen i egenkapitalen kommer i sin helhet fra resultatet i perioden.

Kontantstrøm

Konsernet hadde for perioden 01.01-30.09 2011 en netto endring i kontanter, kontantekvivalenter og kassekreditt på NOK -9,5 millioner, hvorav kontantstrøm fra driften var NOK -5,2 millioner, investeringer i immaterielle eiendeler og varige driftsmidler på NOK -2,6 millioner og nedbetaling av lån på NOK -1,7.

Konsernet hadde kontanter, kontantekvivalenter og kassekreditttrekk på NOK -8,6 millioner pr. 30. september 2011. Kassekredittrammen er på samme tidspunkt NOK 9 millioner.

Fremtidige forhold

Eqology har opplevd høy aktivitet i årets første 9 måneder, noe som har medført ny rekord i omsetning. Selskapet har investert i oppgradering av profil og fremstår i dag som et moderne konsept. Selskapet vil lansere ny nettbutikk i 4. kvartal og forventer større omsetning som følge av dette. Resultatene for 1. halvår var preget av engangskostnader som påvirker akkumulert 3. kvartal negativt, og det forventes mindre slike kostnader fremover. Fra og med 4. kvartal skal kostnadene være på et normalisert nivå, som vil gi økt resultat. Det forventes at veksten i omsetning fortsetter, høye driftsmarginer opprettholdes og at selskapets EBITDA vil øke betydelig i de neste kvartalene.

Risikofaktorer

Eqology er utsatt for risikofaktorer som kan ha negativ innvirkning på selskapet. Disse risikofaktorer inkluderer økonomisk risiko, teknologisk risiko, risikoer relatert til selskapets forretningsvirksomhet, miljørisiko og risiko for endring i regelverk. Hvis noen av disse risikoene eller usikkerhetene faktisk inntreffer, vil virksomheten, driftsresultatene og den finansielle stillingen for selskapet i vesentlig grad kunne bli påvirket negativt. Eqology har relativt begrenset eksponering for finansiell risiko relatert til konsernets finansielle instrumenter. De risikoer som er identifisert er i første omgang knyttet til markedsrisiko gjennom endring i rentebetingelser og endring i valutakurser. Selskapets drifts- og aktivitetsrisiko kan defineres som risiko for tap grunnet mislykket eller uheldig adferd, praksis eller fremgangsmåte. Selskapets forretningsvirksomhet er utsatt for konjunktursvingninger og konkurranse. Selskapets virksomhet omfatter salg og markedsføring av helsekost som er underlagt reguleringer fra offentlige myndigheter. Endringer i regelverket kan påvirke bruken av bestemte ingredienser i selskapets produkter og dermed negativt innvirke på selskapets drift. Selskapets likviditetsrisiko består av risikoen for at selskapet ikke vil klare å betale finansielle forpliktelser ved forfall. Selskapet har i 3. kvartal inngått en midlertidig økning av kassekreditten for å redusere likviditetsrisikoen, og etter balansedagen vedtatt utgivelse av konvertibelt lån (se note 7).

Sammenligningstall

Eqology AS, som representerer det operative selskapet i konsernet, har historie tilbake til 1998. Resultatutvikling i år mot samme periode i fjor for Eqology.no AS kan oppsummeres som følger:

(Beløp i NOK tusen)	Akkumulert 3. kvartal	
	2 011	2 010
Totale inntekter	62 864	53 819
EBITDA	554	5 635
Resultat før skatt	(2 408)	3 745

De totale inntektene viser for første halvår en vekst på NOK 9 millioner, tilsvarende 16,8 %. EBITDA er NOK 5,1 millioner lavere i år enn samme periode i fjor, og resultat før skatt har en nedgang på NOK 6,2 millioner. Hovedårsaken til resultatnedgangen er som beskrevet i konsernets resultatregnskap selskapets kostnader til designendring på NOK 4,0 millioner som er en engangskostnad, avholdelse av lanseringsarrangementet på NOK 2,3 millioner, som er et vesentlig mer kostbart arrangement enn arrangement avholdt i fjor, samt tilleggsavskrivninger av anleggsmidler på NOK 2 millioner. Anlegget som i to kvartaler er tilleggsavskrevet med til sammen NOK 4 millioner (NOK 2 millioner i 4. kvartal 2010 og NOK 2 millioner i 1. kvartal 2011) var pr 31. mars 2011 ferdig avskrevet. Antall medlemmer i organisasjonen pr 30. september 2011 er ca 16.200 mot ca 14.600 samme tid i fjor.

Aksjonærinformasjon

Antall utestående aksjer pr. 30. september 2011 er 21 308 874 aksjer, med pålydende kr. 0,05.

20 største aksjonærer pr 30. september 2011:

AKSJONÆR	STATSBORGER	ANTALL	
		AKSJER	ANDEL %
KG INVESTMENT COMP A	NOR	7 072 390	33,19 %
PICTET & CIE BANQUIE	CHE	2 383 695	11,19 %
UNIVERSAL EXPORTS AS	NOR	1 972 000	9,25 %
BOHAN & CO AS	NOR	965 441	4,53 %
BRØDR. HETLAND AS	NOR	791 086	3,71 %
AAKRE MARKETING AS	NOR	703 778	3,30 %
HETLANDS GECCO MANAG	NOR	655 415	3,08 %
KREFTING AS	NOR	600 000	2,82 %
MOMENTUM CONSULT & I	NOR	500 000	2,35 %
GUNSTENSEN ROY STEEN	NOR	392 922	1,84 %
GJERSVIK KARSTEIN	NOR	372 628	1,75 %
YOUMANS JOHN ANDREW	NOR	322 024	1,51 %
KANI EIENDOM AS	NOR	309 258	1,45 %
HETLAND KJELL	NOR	305 355	1,43 %
HOVIND KAI GUY	NOR	298 616	1,40 %
SIX SIS AG	CHE	260 897	1,22 %
ANNE HILL AS	NOR	250 000	1,17 %
VESTLAND INVEST AS	NOR	250 000	1,17 %
STAVLAND BERNT	NOR	200 000	0,94 %
STAVLAND ANDERS	NOR	200 000	0,94 %
20 STØRSTE AKSJONÆRER		18 805 505	88,25 %
ANDRE		2 503 369	11,75 %
TOTALT ALLE AKSJONÆRER		21 308 874	100,00 %

Antall aksjonærer pr 30. september 2011 er 347.

Aksjer eiet av styret og daglig leder pr 30. september 2011:

Karstein Gjersvik, styrets leder: 7 445 018 aksjer (34,94 %)

Frank Bjordal, daglig leder: 1.972.000 aksjer (9,25 %)

Christian Krefting, styremedlem: 600 000 aksjer (2,82 %)

Erik Langaker, styremedlem: 250 000 aksjer (1,17 %)

Anne Margrete Børjesson, styremedlem: 100.000 aksjer (0,47 %)

Marit Lambrechts, styremedlem: 75.000 aksjer (0,35 %)

SAMMENDRATT KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	01.07-30.09	01.01-30.09	26.08-30.09
	2011	2011	2010*
Salgsinntekt	21 783	62 864	7 095
Andre inntekter	-	-	69
Sum inntekter	21 783	62 864	7 164
Varekostnad	(6 729)	(18 933)	(2 076)
Lønns- og personalkostnader	(2 205)	(8 954)	(998)
Avskrivning og amortisering	(1 539)	(7 571)	(926)
Andre driftskostnader	(12 431)	(37 124)	(3 886)
Driftsresultat	(1 120)	(9 717)	(722)
Finansinntekter	22	45	5
Finanskostnader	(240)	(513)	(52)
Resultat før skatt	(1 337)	(10 184)	(769)
Skattekostnad	375	2 852	214
Resultat i perioden	(963)	(7 333)	(555)
<i>Tilordnet til:</i>			
Aksjonærene i morselskapet	(963)	(7 333)	(555)
Resultat per aksje	(0,05)	(0,34)	(0,03)

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER TOTALRESULTAT

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	01.07-30.09	01.01-30.09	26.08-30.09
	2011	2011	2010*
Resultat for perioden	(963)	(7 333)	(555)
Andre inntekter og kostnader	-	-	-
Totalresultat for perioden	(963)	(7 333)	(555)
Tilordnet aksjonærene i morselsk	(963)	(7 333)	(555)

* Sammenligningsperioden i 3. kvartal inkluderer perioden fra stiftelsen 26.08 2010

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER FINANSIELL STILLING

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Pr. 30.09.2011	Pr. 31.12.2010
Varige driftsmidler	728	325
Goodwill	32 537	32 537
Andre immaterielle eiendeler	10 411	15 758
Utsatt skattefordel	5 375	3 941
Sum anleggsmidler	49 051	52 561
Kundefordringer og andre fordringer	1 281	674
Varelager	7 107	4 162
Kontanter og kontantekvivalenter	19	908
Sum omløpsmidler	8 407	5 745
Sum eiendeler	57 458	58 306
Aksjekapital	1 065	1 065
Annen innskutt kapital	45 815	45 815
Annen egenkapital	(13 319)	(5 986)
Sum egenkapital	33 561	40 894
Lånegjeld	1 673	3 345
Utsatt skattegjeld	2 056	3 474
Langsiktig gjeld	3 729	6 819
Kortsiktig del av lånegjeld	2 230	2 230
Leverandører og annen kortsiktig gjeld	9 311	8 363
Kassekredittgjeld	8 627	-
Sum kortsiktig gjeld	20 168	10 593
Sum gjeld	23 897	17 412
Sum egenkapital og gjeld	57 458	58 306

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING OVER KONTANTSTRØMMER

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	01.01 - 30.09 2011	26.08-30.09 2010*
<i>Kontantstrøm fra driften:</i>		
Resultat før skattekostnad (underskudd)	(10 184)	(769)
Avskrivninger og amortiseringer	7 570	926
<i>Endringer i eiendeler og gjeld:</i>		
Kundefordringer, andre fordringer og varelager	(3 552)	2 196
Leverandører og annen gjeld	948	737
Netto kontantstrøm fra drift	(5 218)	3 090
Investeringer i immaterielle eiendeler	(2 033)	(182)
Investeringer i varige driftsmidler	(593)	-
Lån til andre selskaper	-	(1 495)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 626)	(1 677)
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter:</i>		
Nedbetaling av lån	(1 673)	(557)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 673)	(557)
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(9 516)	856
Kontanter, kontantekvivalenter og kassekreditt 01.01.11	908	2 556
Kontanter, kontantekvivalenter og kassekreditt pr. 30.09	(8 608)	3 412
<i>Annen kontantstrøm informasjon:</i>		
Betalte renter	(428)	(78)

* Sammenligningsperioden i 3. kvartal inkluderer perioden fra stiftelsen 26.08 2010

SAMMENDRATT KONSOLIDERT OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	Aksje kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital ved stiftelse 26.08.2010	1 065	45 815	-	46 880
Totalresultat for perioden	-	-	(555)	(555)
Egenkapital pr 30.09.2010	1 065	45 815	(555)	46 325
Egenkapital pr 01.01.2011	1 065	45 815	(5 986)	40 894
Totalresultat for perioden	-	-	(7 333)	(7 333)
Egenkapital pr 30.09.2011	1 065	45 815	(13 319)	33 561

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten er blitt utarbeidet i henhold til International Accounting Standard (IAS) 34 "Delårsrapportering". Den inneholder ikke all den informasjon som er nødvendig til en fullstendig årsrapport og må leses i sammenheng med årsrapporten for 2010 for Eqology ASA (Shine ASA).

Eqology ASA er et allment aksjeselskap som ble stiftet den 26. august 2010. Resultatregnskapet, oppstilling over totalresultatet og kontantstrømoppstillingen viser sammenligningstall fra 3. kvartal 2010 for perioden fra 26. august til 30. september.

Denne delårsrapporten ble godkjent av Selskapets styre 21. november 2011. Delårsrapporten for 3. kvartal er urevidert.

NOTE 2 – SEGMENT

Driftssegmentene skal identifiseres basert på den rapportering konsernledelsen (øverste beslutningstaker) bruker når de utfører vurderinger av prestasjoner og lønnsomhet på et strategisk nivå. Basert på virksomhetens art har ikke ledelsen i Eqology vurdert det som nødvendig å dele virksomheten inn i ulike segmenter, og mottar således ikke rapporter fordelt på segmenter. På dette grunnlag er det ikke rapportert segmentinformasjon. Informasjonen under er således avgrenset til den informasjon om hele virksomheten som kreves av IFRS 8 Driftssegmenter.

Informasjon om omsetning per produktgruppe:

<i>(Beløp i NOK tusen)</i>	01.01-30.09 2011	26.08-30.09 2010
Helsekost	50 269	5 629
Hudpleie	8 401	1 152
Reklamemateriell, frakter, etc.	4 194	314
Sum	62 864	7 095

Geografisk informasjon av omsetning:

	01.01-30.09	26.08-30.09
(Beløp i NOK tusen)	2011	2010
Norge	49 596	5 870
Finland	1 518	215
Sverige	3 564	453
Danmark	8 186	557
Sum	62 864	7 095

Informasjon om salgsinntekter i tabellen over er basert på kundenes bosted. Konsernets varige driftsmidler og andre driftsmidler er lokalisert i Norge. Ingen salg til enkeltkunder overstiger 10 % av totale salgsinntekter.

NOTE 3 - SKATT

Det er benyttet en effektiv skattesats på 28 % for perioden 01.01.2011 - 30.09.2011.

NOTE 4 - AKSJEKAPITAL

Det er utstedt 21 308 874 aksjer pr. 30. september 2011, hver pålydende NOK 0,05. Det er bare en klasse aksjer, med like stemmerettigheter og lik rett til utbytte.

NOTE 5 – NÆRSTÅENDE PARTER

Styremedlem i Eqology ASA, Anne Margrete Børjesson, er daglig leder i selskapet Dinamo Design AS som er valgt til leverandør av tjenester for utvikling av designendring for Eqology AS. Avtalen er til markedsbetingelser. Akkumulert pr 3. kvartal 2011 er det kjøpt tjenester fra Dinamo Design AS for NOK 3 201 404 eksklusive mva. Utestående leverandørgjeld til selskapet var pr 30. september 2011 på NOK 378 206,-.

NOTE 6 – LÅN

Selskapet har en lånegjeld pr 30.09.2011 på NOK 3,9 millioner samt en kassekredittgjeld på 8,6 millioner (med kredittramme på NOK 9 millioner).

NOTE 7 – HENDELSE ETTER BALANSEDAGEN

Eqology ASA avholdt en ekstraordinær generalforsamling 14. November 2011. Generalforsamlingen vedtok utgivelse av at konvertibelt lån på 5,3 millioner som forfaller i november 2014. Lånet kan konverteres til aksjer i perioden mai-november 2014 til en kurs på NOK 2,5 per aksje. Lånet betaler 10% rente.

Karstein Gjersvik, selskapets styreformann, samt relaterte parter tegnet seg for NOK 4,8 millioner av det konvertible lånet.