

First North meddelelse nr. 10 / 2011
23. juni 2011

Delårsmeddelelse, 1. kvartal 2011

Resumé: Aqualife er under rekonstruktion. De i den sammenhæng foretagne betydelige nedskrivninger af aktiver er indregnet i årsregnskabet for 2010. Akkorderinger, der er aftalt med bank og kreditorer, vil indgå i regnskabet for 1. halvår 2011. I 1. kvartal har driften fokuseret på igangsætning af størtransporter for kunde og produktion af Aquaport til placering i Canada.

Hovedpunkter

Rekonstruktion

- Aqualife-gruppen er under rekonstruktion, som meddelt i Aqualife A/S' årsrapport for 2010, der blev offentliggjort den 10. juni 2011.
- Baggrunden er, at 2010 var et udfordrende år for Aqualife, præget af betydelige forsinkelser i kommercialiseringen af selskabets logistikløsninger, væsentlige ekstraomkostninger og investeringer, samt manglende omsætning. Aqualife-gruppens likviditet blev derfor væsentligt forværret gennem 2010 og indtil nu i 2011.
- Rekonstruktionens mål er tilførsel af kapital på i alt DKK 40 mio. i 2011, ændringer i gruppens finansielle og forretningsmæssige samarbejder, samt strukturelle ændringer i gruppen.
- I juni 2010 har Aqualife fået lån på i alt DKK 14 mio. fra et mindre antal aktionærer. Bestyrelsen foreslår til generalforsamlingens godkendelse, at lånet konverteres til aktiekapital.

Logistik-aktiviteter

- I februar i år igangsattes fragter af stør for en tysk kunde fra Tyskland til Mellemøsten. Efter udløbet af 1. kvartal drøfter parterne, om og hvordan samarbejdet skal fortsættes. Erfaringerne gør, at forventningen nu er, at det vil tage væsentligt længere tid og blive væsentligt dyrere at færdiggøre opgaven.

Teknik-aktiviteter

- Aquaporten til Halifax, Canada, blev produceret i Danmark i løbet af 1. kvartal 2011 og afskibet til Canada. Efterfølgende er Aquaporten blevet færdigmonteret, installeret og indkørt og forventes klar til drift i den nærmeste fremtid.

Økonomisk udvikling i 1. kvartal

- Aqualife A/S udarbejder ikke koncernregnskab. Med mindre andet fremgår af sammenhængen, vedrører de finansielle og økonomiske oplysninger i denne rapport moderselskabet Aqualife A/S.
- Aqualife-gruppens omsætning i perioden 1. januar – 31. marts 2011 var beskeden (DKK 857 tus.), hidrørende fra de indledende fragter af stør fra Tyskland til Mellemøsten. Da aftalen blev indgået i december 2010, var forventningerne, at projektet ville blive gennemført i 1. halvår med en samlet omsætning på DKK 5 mio.
- Gennem 1. kvartal udviklede gruppens nettolikviditet sig negativt, fra DKK (17,6) mio. ved årets begyndelse til DKK (19,0) mio. ved udløbet af 1. kvartal.

Generalforsamling

- Selskabet afholder ordinær generalforsamling den 27. juni 2011.

Kontakt: direktør Erik Winther, tlf. +45 22 10 25 25.
www.aqualife.nu

Selskabets Certified Advisor er Dahl-Sørensen & Partners A/S, Allan Reimann, tlf. +45 33 64 92 05

Rekonstruktion af Aqualife

I selskabsmeddelelserne nr. 1/2011 og 2/2011 til NASDAQ OMX First North i marts 2011 konstaterede ledelsen, at selskabets forretningsmæssige situation var præget af en række usikkerheder, blandt andet affødt af de utilstrækkelige resultater i 2010, og at gruppens likviditet var anstrengt. Det gjorde, at der var behov for en række betydelige ændringer i både de finansielle og forretningsmæssige samarbejdsrelationer for at give grundlag for en fortsættelse af selskabets drift. Selskabets ledelse har siden arbejdet på at skabe den nødvendige afklaring af selskabets situation og udsigter, for at der kan rejses kapital til på kort sigt at dække overforfaldne og kortfristede forpligtelser, og til efterfølgende at give det nødvendige grundlag for selskabets fortsatte drift og kommercialisering af sine ydelser.

Kapitaltilførsel

Det anses, at den samlede kapital, som skal tilvejebringes i 2011 til disse formål, andrager i størrelsesordenen DKK 40 mio. På grund af selskabets behov for en hurtig tilførsel af kapital til dækning af de umiddelbare behov besluttede ledelsen at søge beløbet tilvejebragt i en to-trins proces, hvor trin ét, som netop er gennemført, skulle tilgodese de umiddelbare behov for likviditet.

Trin 1: Optagelse af lån på minimum DKK 12 mio.

På grund af den korte tid, der var til rådighed, besluttede ledelsen at rette henvendelse til et mindre antal aktionærer i selskabet med sigte på hurtigt at få tilført lånekapital på minimum DKK 12 mio. Visse af disse aktionærer indvilgede i at yde lån. Den 10. juni 2011 har disse aktionærer således ydet Aqualife kontante lån, der samlet beløber sig til DKK 14 mio., og som er indbetalt. Lånene forfalder den 31. december 2011 og forrentes med 10 % p.a. Det er et vilkår for disse lån, at Aqualifes bestyrelse er berettiget til at kræve lånene konverteret til aktiekapital til markedskurs som fastsat af bestyrelsen ved en kapitalforhøjelse i Aqualife, såfremt generalforsamlingen måtte træffe beslutning herom inden udgangen af 2011. Långiverne kan ikke kræve en konvertering gennemført.

Bestyrelsen har til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 27. juni 2011 foreslået denne konvertering gennemført. Det fremgår af de enkelte gældsbreve, at bestyrelsen i Aqualife på generalforsamlingen har fuldmagt til at stemme for forslaget om gældskonvertering på vegne af de långivende aktionærer.

Et forslag om gældskonvertering vil skulle vedtages af 2/3 af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital, forudsat at konvertering sker til markedskurs. Idet de långivende aktionærers samlede ejerandel overstiger denne grænse, vil bestyrelsen kunne gennemføre kapitalforhøjelsen.

Provenuet fra disse lån forventes sammen med den likviditet, som fragtvirksomheden forventes at generere, at være tilstrækkeligt til at dække koncernens kortfristede finansieringsbehov, dvs. indtil udgangen af 2011.

Trin 2: Offentligt udbud med provenu på mindst DKK 26 mio.

Som et nødvendigt grundlag for, at selskabet kan gennemføre sine planer efter 2011, forventer ledelsen at søge at gennemføre et offentligt udbud af aktier til favørkurs og med fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Det ønskede provenu er et beløb på mindst DKK 26 mio. Der arbejdes på at gennemføre udbuddet efter sommeren 2011.

Akkorderinger med bank og kreditorer

Det indgår som et væsentligt og nødvendigt element i den langsigtede rekonstruktion af Aqualife, at selskabets bankforbindelse og et antal kreditorer - på grundlag af den netop gennemførte låneoptagelse og selskabets planer for et senere offentligt udbud - i juni 2011 har accepteret en akkordering af deres tilgodehavender i Aqualife-selskaberne. Den væsentligste effekt af disse akkorderinger er, at gruppens bankgæld nedskrives med DKK 11,5 mio.

Regnskabsmæssige konsekvenser af rekonstruktionen

Som en konsekvens af Aqualife-gruppens situation og forventninger blev der i årsrapporten for 2010 for Aqualife A/S foretaget nedskrivninger af en række aktiver. Kapitalandele i tilknyttede selskaber blev nedskrevet med DKK 42,0 mio. og lån til dattervirksomheder blev nedskrevet med DKK 7,3 mio. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i Aqualife A/S' regnskab til kostpris, idet der dog foretages nedskrivning for impairment.

Den resulterende egenkapital i Aqualife A/S er pr. 31. december 2010 på DKK 9,4 mio. og sammensat af en aktiekapital på DKK 25,9 mio. og negative reserver på DKK 16,5 mio. Aqualife A/S er dermed i en kapitaltabssituation.

Bestyrelsen har til generalforsamlingens godkendelse foreslået en række tiltag for at styrke selskabets kapitalgrundlag, herunder:

- Den pålydende værdi af aktierne nedskrives fra DKK 1 til DKK 0,40. Herved overføres godt DKK 15 mio. fra aktiekapitalen til reserverne.
- De i juni 2011 modtagne kontante lån på i alt DKK 14 mio. fra visse af selskabets aktionærer foreslås i overensstemmelse med bestemmelserne i låneaftalerne konverteret til aktiekapital.

Selv om disse ændringer, hvis de godkendes af generalforsamlingen, først vil afspejle sig i regnskabet for 1. halvår 2011, kan virkningen illustreres ved den påvirkning, de ville have haft på 31. december 2010-egenkapitalen:

DKK 000	Balance 31. dec. 2010	Nedsæt. af pålydende til 0,40 kr.	Konvert. af lån til aktier
Aktiekapital	25.875	10.350	24.436
Overført resultat	(16.505)	(980)	(980)
Egenkapital	9.370	9.370	23.456

Gennemførelsen af rekonstruktionens finansieringsmæssige fase 2 i efteråret 2011 vil, som nævnt, tilføre selskabet yderligere DKK 26 mio. i egenkapital.

Endvidere skal det nævnes, at den ovenfor omtalte akkordering med selskabets bankforbindelse og visse kreditorer primært vil påvirke egenkapitalen i Aqualife Logistics og Fjord's med i alt ca. DKK 12 mio. Det er disse to selskaber, der har de berørte bankkreditter.

Udviklingen i 1. kvartal 2011

1. kvartal har i betydeligt omfang været præget af aktiviteterne i forbindelse med rekonstruktionen.

Aftale med United Food Technologies

I december 2010 indgik Aqualife som tidligere omtalt en aftale med United Food Technologies om transport af en større mængde levende stør fra Tyskland til Melleløsten. Transporterne igangsattes i februar 2011, men efter gennemførelsen af otte transporter drøfter parterne nu, om, og i givet fald på hvilket grundlag, samarbejdet skal videreføres. Opgaven har vist sig at være væsentligt mere omfattende end indledningsvis antaget. Det er Aqualifes opfattelse, at en afbrydelse af samarbejdet i værste fald vil indebære et ikke-byrdefuldt krav, om noget, mod Aqualife.

Containerkapacitet og samarbejde med Maersk

Den samlede containerflåde, der er til Aqualifes rådighed, er ved udgangen af 1. kvartal 2011 på 15 stk. 40 fods specialbyggede kølecontainere og 300 tilhørende Aqualife-tanke, svarende til 20 tanke pr. container.

Efter 1. kvartals udløb, i juni 2011, har Aqualife truffet aftale med Maersk om, at Maersk investerer i yderligere et antal containere med tilhørende tanke, som bliver stillet til rådighed for Aqualife. Disse containere forventes sat i drift løbende over perioden september 2011 – december 2012. For Aqualife er denne udvidelse af containerkapaciteten afgørende, da den er en forudsætning for, at Aqualifes logistikforretning opnår kritisk masse.

Der er samtidig i juni 2011 indgået en ny serviceaftale mellem Aqualife og Maersk, som fastsætter grundlag og vilkår for parternes samarbejde om udnyttelse af containerkapaciteten og gennemførelse af fragter.

Pr. 31. december 2010 havde Aqualife et lån fra Maersk på DKK 5.778 tus., et beløb der forfaldt til betaling ultimo februar 2011. Maersk accepterede dog en udskydelse af tilbagebetalingen, som skete medio juni 2011.

Aquaporten i Urk, Holland

Hensigten i Aqualifes forretningsmodel for Aquaporten i Urk, Holland var oprindeligt, at den hollandske samarbejdspartner skulle overtage Aquaporten og drive den som en i princippet selvstændig forretning inden for logistikkæden, og med Aqualife som partner.

Erfaringerne i 2. halvår 2010 med Aquaporten og de gennemførte transporter gjorde imidlertid, at parterne aftalte, at Aqualife skulle fastholde ejerskabet til Aquaporten og driftsansvaret for den, og med den hollandske partner som leverandør af aftalte serviceydelser, i princippet på timebasis. Denne ændring er nødvendig, og Aqualife er i gang med at forberede de nødvendige strukturelle ændringer, blandt andet affødt af, at selskabet formentlig vil få et fast driftssted i Holland.

Ledelse og organisation

Den 7. marts 2011 er Lars Jepsen udtrådt af Aqualifes direktion. Pr. 1. april er Lars Nannerup fratrukket som administrerende direktør for Aqualife, mens Erik Winther er indtrådt i direktionen. Derefter består ledelsen af Carsten Malby som arbejdende bestyrelsesformand og Erik Winther som direktør.

Efterfølgende begivenheder

Bortset fra det i nærværende delårsrapport, det i årsrapporten for 2010 og det nedenfor anførte, er bestyrelsen og direktionen ikke bekendt med nogen begivenheder efter 31. marts 2011, der kan få væsentlig indvirkning på selskabets finansielle stilling eller fremtidsudsigter.

Maersk har med virkning fra maj 2011 omlagt ruten fra Halifax til Europa således, at resultatet er en væsentligt kortere effektiv transporttid fra Aquaporten i Nova Scotia til Aquaporten i Urk, Holland. Dette giver Aqualife væsentligt bedre muligheder for at kunne transportere hummere fra Canada til Europa i kommercielt relevante mængder. Dette ændrer dog ikke på Aqualifes forventninger til 2011, da det i forvejen indgik i selskabets forventninger, at en tilsvarende forbedring ville blive opnået på anden vis.

Forventninger til 2011

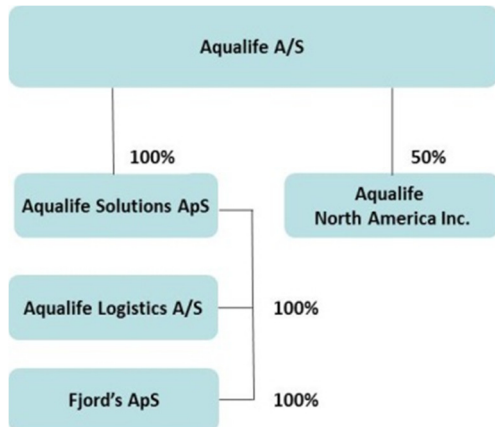
Aqualifes primære mål i 2011 er at færdiggøre den igangværende rekonstruktion, herunder idriftsætte Aquaporten i Canada og på det grundlag etablere en rentabel trafik af fragter gennem korridoren Canada - Holland.

En udvikling og opskalering af den samlede forretning med fokus på etablering af flere transportkorridorer repræsenterer det næste naturlige skridt for Aqualife i selskabets forretningsplan. De indledende udviklingsaktiviteter hertil vil blive igangsat i 2011, hvor det forventes, at der vil blive indgået intentionsaftaler med virksomheder i det vestlige Canada og Fjernøsten.

Finansielle oplysninger – 1. kvartal 2011

Aqualife-gruppens struktur

Aqualife-gruppen er en koncern med den nedenfor viste struktur. Gruppens operative selskaber i Danmark er Aqualife Logistics A/S, som varetager logistikaktiviteterne, og Fjord's ApS, som står for aktiviteter vedrørende tekniske anlæg, herunder Aquaports.



Aqualife A/S er tillige 100 % ejer af de to hvilende selskaber Aqualife Technique ApS og Aresa Biodetection ApS.

Aqualife A/S udarbejder ikke koncernregnskab. De nedenfor viste regnskabstal og finansielle oplysninger vedrører derfor moderselskabet Aqualife A/S, med mindre andet fremgår af sammenhængen. Regnskabstallene er ikke revideret eller reviewet af Aqualifes revisor.

Finansielle hoved- og nøgletal for Aqualife A/S

DKK tus.	2011 1. kvartal	2010 1. kvartal	2010 Året
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	0	0	0
Resultat af primær drift	(264)	(233)	(1.214)
Nedskrivn. af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	(42.032)
Nedskrivn. af finansielle aktiver i tilknyttede virks.	0	0	(7.237)
Finansielle poster, netto	(5)	22	177
Resultat før skat	(269)	(214)	(50.396)
Periodens resultat	(269)	(214)	(50.573)
Balance - ultimo perioden			
Finansielle anlægsaktiver	8.051	50.709	8.051
Materielle anlægsaktiver	0	0	0
Tilgodehavender	1.923	2.035	46
Likvide beholdninger	49	1.876	1.927
Aktiver i alt	10.022	54.620	10.023
Egenkapital	9.101	54.277	9.370
Langfristet gæld	0	0	0
Kortfristet gæld	922	343	653
Passiver i alt	10.022	54.620	10.023
Afstemning af egenkapital			
Egenkapital primo perioden	9.370	54.491	54.491
Kapitalforhøjelse og overkurs ved emission	0	0	5.452
Periodens resultat	(269)	(214)	(50.573)
Egenkapital ultimo perioden	9.101	54.277	9.370
Pengestrømme og likviditet			
Pengestrøm fra ordinær drift	(269)	(214)	(8.992)
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(1.558)	0	449
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	0	0	5.452
Pengestrøm i alt	(1.827)	(214)	(3.091)
Likviditet ultimo perioden	49	1.876	1.927
Investeringer			
Materielle anlægsaktiver	0	0	0
Nøgletal			
Nettoresultat pr. aktie (DKK)	(0,01)	(0,01)	(1,95)
Udestående antal aktier ultimo perioden (excl. egne aktier)	25.872.692	23.522.768	25.872.692

Aqualife A/S er gruppens holdingselskab og har ikke driftsmæssige aktiviteter ud over løsning af ledelsesmæssige opgaver. Som angivet ovenfor er ingen af de indtil gennemførte dele af rekonstruktionen regnskabsmæssigt gennemført i 1. kvartal. De gennemførte nedskrivninger af aktiver er indeholdt i årsregnskabet for 2010, mens effekten af de aftalte akkorderinger først reflekteres i regnskabet for 1. halvår 2011.

Driftsresultatet for 1. kvartal er derfor udelukkende en konsekvens af sædvanlige driftsaktiviteter.

Pengestrømmene i 1. kvartal er ud over driften påvirket af udlån til datterselskaber på DKK 1,6 mio.

Resultatopgørelser for datterselskaber i Aqualife-gruppen

DKK tus.	2011 1. kvartal	2010 Året
Aqualife Solutions ApS		
Nettoomsætning	0	0
Resultat af primær drift	(48)	0
Andel af resultat i tilknyttede selskaber	(1.950)	(17.796)
Finansielle poster, netto	(82)	(207)
Af- og nedskrivn., mv.	0	(208)
Resultat før skat	(130)	(18.211)
Periodens resultat	(130)	(18.433)
Aqualife Logistics A/S		
Nettoomsætning	857	1.484
Resultat af primær drift	(1.064)	(9.641)
Finansielle poster, netto	(383)	(1.351)
Resultat før skat	(1.447)	(10.991)
Periodens resultat	(1.447)	(14.943)
Fjord's ApS		
Nettoomsætning	0	0
Resultat af primær drift	(437)	(1.770)
Finansielle poster, netto	(66)	(620)
Resultat før skat	(503)	(1.290)
Periodens resultat	(503)	(2.852)

Aqualife Solutions

Selskabet har ingen driftsmæssige aktiviteter ud over at varetage ejerskabet af Aqualifes 50 % andel af de patenter, der ligger til grund for gruppens logistiksystem. Selskabet er holdingselskab for de to underliggende driftsselskaber Aqualife Logistics og Fjord's.

Pr. 31. december 2010 havde Aqualife gennem Aqualife Solutions et lån fra Maersk på DKK 5.778 tus., et beløb der forfaldt til betaling ultimo februar 2011. Maersk accepterede dog i begyndelsen af 2011 en udskydelse af tilbagebetalingen. Lånet er blevet tilbagebetalt medio juni 2011 med tillæg af rente. Lånet blev ydet i 2005 til Aqualife som støtte til den forskning og udvikling, der i dag ligger til grund for parternes fællesejede patent, og dermed for Aqualifes logistiksystem.

Aqualife Logistics

Omsætningen i 1. kvartal 2011 vedrører fragter gennemført for United Food Technologies af stør fra Tyskland til Melleløsten. Opgaven blev igangsat i februar måned.

Fjord's

Aktiviteten i 1. kvartal har primært drejet sig om styring af underleverandørers produktion af de fleste komponenter Aquaporten til Nova Scotia, Canada. I slutningen af marts er den afskibet til Canada, hvor den nu er blevet færdiggjort og installeret. Leverancen forventes indtægtsført i Fjord's regnskab for 2. kvartal.

Aqualife-aktien

Aqualife-aktien er optaget til handel på NASDAQ OMX First North i København.

Prisen på Aqualife-aktien var pr. 31. marts 2011 DKK 1,80 mod DKK 2,43 pr. 31. december 2010.

Der er i de første tre måneder af 2011 omsat 165.815 Aqualife-aktier på NASDAQ OMX First North. I de første tre måneder af 2010 blev der omsat 272.372 aktier.

Den 12. maj 2011 blev handelen med Aqualife-aktier på NASDAQ OMX First North sat i midlertidig børspause efter anmodning fra selskabets bestyrelse (First North meddelelse 5/2011). På baggrund af den igangværende rekonstruktion og dermed forbundne finansielle og forretningsmæssige usikkerheder anså bestyrelsen, at markedet ikke havde den nødvendige information for en effektiv prisdannelse, hvorfor en børspause ansås at være påkrævet.

Følgende aktionærer har i henhold til Værdipapirlovens § 29 over for Aqualife oplyst at eje mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Erik Bresling ApS, København
- Stichting Marcus Choleva Family Foundation, Holland
- Wall & Co. ApS, Rungsted
- Spogård Holding A/S, Charlottenlund
- Attente ApS, Rungsted (ejet af Carsten Malby) og Carsten Malby personligt, Rungsted
- Colonial ApS (ejet af Jens Willumsen) og Jens Willumsen personligt, Vedbæk

Den godkendte rådgiver og dennes relevante medarbejdere ejer ingen aktier i selskabet.

Egne aktier

Aqualife A/S ejer 2.723 stk. egne aktier.

Insideres aktiebesiddelse

Medlemmer af bestyrelse og direktion i Aqualife A/S besidder pr. 31. marts 2011 direkte og indirekte i alt 10.147.899 stk. aktier i Aqualife A/S mod 13.775.918 den 31. december 2010. Ændringen skyldes ændringerne i Aqualifes direktion.

Øvrige oplysninger

Finanskalender 2011

27. juni	2011	Ordinær generalforsamling
24. august	2011	Halvårsmeddelelse for 2011
27. oktober	2011	3. kvartalsmeddelelse for 2011

Udsendte meddelelser til First North i 2011

Dato		Nr.	Meddelelse
7. marts	2011	1	Opdatering på Aqualifes aktiviteter
28. marts	2011	2	Aqualife søger ny kapital
1. april	2011	3	Ledelsesændring i Aqualife
3. maj	2011	4	Ændring af finanskalender
12. maj	2011	5	Børspause i handel med Aqualife-aktien
10. juni	2011	6	Årsrapport 2010
10. juni	2011	7	Ændring af finanskalender
10. juni	2011	8	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
17. juni	2011	9	Storaktionærmeddelelse