

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI-30 JUNI 2016



VÄSENTLIGA HÄNDELSER APRIL-JUNI 2016

- Teknik och produktutveckling enligt plan.
- Förstärkning av resurser inom affärs- och projektutveckling.
- Beställning av centrala delsystem såsom turbinprototyp och system för infästning.
- Martin Edlund utses till VD och koncernchef för Minesto efter att ha varit tillförordnad VD sedan februari 2016.
- KIC InnoEnergy beslutar att utöka sitt engagemang i Minesto genom att bevilja ytterligare utvecklingsmedel om 1 miljon Euro.
- Energimyndigheten beviljar medel till två forskningsprojekt fokuserade på Minestos teknologi.

PERIODEN I SAMMANDRAG

Januari-juni 2016 – koncernen

- Intäkterna uppgår till 8 824 Tkr (7 146 Tkr) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 8 824 Tkr (6 996 Tkr).
- Resultat efter finansiella poster redovisas med -15 644 Tkr (-9 818 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till personalkostnader och inhyrda konsulter.
- Resultat per aktie uppgår till -0,23 kr (-0,23 kr). Motsvarande resultat per aktie efter hänsyn tagen till utspädning av befintliga teckningsoptioner uppgår till -0,16 kr (-0,23 kr).
- Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 116 353 Tkr (84 465 Tkr).
- Under perioden har bidrag godkänts om 9 977 Tkr (884 Tkr), varav 9 977 Tkr (771 Tkr) har reducerat anskaffningsvärdet av de aktiverade utvecklingskostnaderna.
- Kassaflödet uppgick till -26 104 Tkr (2 085 Tkr).
- Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 184 496 Tkr (74 262 Tkr).

Januari-juni 2016 – moderbolaget

- Intäkterna uppgår till 8 824 Tkr (7 146 Tkr) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 8 824 Tkr (6 996 Tkr).
- Resultat efter finansiella poster redovisas med -7 637 Tkr (-9 818 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till personalkostnader och inhyrda konsulter.
- Resultat per aktie uppgår till -0,10 kr (-0,23 kr). Motsvarande resultat per aktie efter hänsyn tagen till utspädning av befintliga teckningsoptioner uppgår till -0,07 kr (-0,23 kr).
- Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 116 353 Tkr (84 465 Tkr).
- Under perioden har bidrag godkänts om 9 977 Tkr (884 Tkr), varav 9 977 Tkr (771 Tkr) har reducerat anskaffningsvärdet av de aktiverade utvecklingskostnaderna.
- Kassaflödet uppgick till -25 804 Tkr (1 796 Tkr).
- Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 192 210 Tkr (74 211 Tkr).

MINESTO I KORTHET

Minesto utvecklar teknologi för produktion av förnybar el ur havet. Med patenterad teknik exploateras tidvatten- och havsströmmar med låga strömningshastigheter. Teknologin, som går under benämningen Deep Green, kan installeras i områden där inga andra kända teknologier kan operera kostnadseffektivt.

Koncernen består av moderbolaget Minesto AB som har huvudkontor i Göteborg samt dotterbolagen Minesto UK Ltd och Minesto Warrants One AB.

Koncernen har sitt säte i Göteborg och Minestos aktier och teckningsoptioner (TO1) är noterade på First North vid Nasdaq Stockholm. Bolagets Certified Adviser är G&W Fondkommission.

Läs mer på www.minesto.com.

VDs kommentarer

FRAMSTEG ENLIGT PLAN

Tack vare ett fokuserat och energiskt arbete i hela organisationen har vi under det första halvåret nått flera viktiga delmål på resan mot att kommersialisera Deep Green, vår unika teknologi för tidvattenenergi.



Ett bevis på att vi är på god väg är de nya medel om sammanlagt 5,7 miljoner kr som Energimyndigheten i juni beviljade till två forskningsprojekt fokuserade på utvecklingen av Deep Green-teknologin. Efter att Minesto erhållit stöd från flera håll utanför landets gränser under många år, är det tillfredsställande att även svenska myndigheter visar tilltro till vår teknologi och bolagets förmåga att realisera denna.

Tilltro till vår teknologi visade även KIC InnoEnergy när de beslutade att utöka sitt engagemang i Minesto genom ytterligare utvecklingsmedel om 1 miljon euro. När KIC InnoEnergy 2015 gjorde sin ursprungliga investering på 3,5 miljoner euro var det deras hittills största inom marin energi. Att de nu väljer att gå in med ytterligare kapital i Minesto är ett resultat av de framsteg vi har gjort under det senaste året.

Aldrig "flugit" med bättre prestanda än nu

Arbetet med den första fullskalemodellen av Deep Green har fortsatt enligt plan under årets första halvår. Vi ligger i linje med den övergripande tidplanen att sjösätta den under nästa sommar. I april läste vi designen och beställde i samband med det en prototyp av turbinen. Vi har slutfört inköpsprocesserna för centrala delsystem och är i slutförhandlingar för återstående delsystem.

Våra havstester av Deep Green i kvartsskala i Nordirland har också fortsatt under året. Vi har aldrig "flugit" mer eller med bättre prestanda än vad vi gjort under sommaren. Det ger värdefull kunskap till utvecklingen av fullskalan.

Brexit påverkar inte vårt projekt i Wales

I Storbritannien kretsade annars mycket under det andra kvartalet kring folkomröstningen om landets medlemskap i EU. Vad utgången av omröstningen får för effekter på samhället i allmänhet, och energisektorn i synnerhet, återstår att se. Vad vi vet är dels att ett brittiskt utträde kommer ta många år att genomföra, dels att vårt EU-projekt i Wales inte påverkas av denna process. Att vi snabbt kunde gå ut och meddela att Minestos engagemang i Wales fortsätter med full styrka var uppskattat bland många av våra intressenter och skapade en hel del positiv publicitet.

När den här rapporten publiceras har vårt brittiska huvudkontor precis flyttat in i nya lokaler mitt på huvudgatan i Holyhead i norra Wales och vi närmar oss byggstart för den första monteringsanläggningen i Holyhead Port. Den gamla industri- och hamnstaden har precis som många andra på den brittiska landsbygden under många år haft en stagnerande utveckling. Marin energi är dock en av Storbritanniens mest lovande framtidsbranscher med betydande tillväxtpotential. Vi skapar lokala arbetstillfällen och bidrar i omställningen till ett hållbart energisystem. Förhoppningsvis kan vår etablering i Holyhead inspirera och initiera fler, liknande satsningar.

Göteborg den 26 augusti 2016

Martin Edlund, VD

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK (Tkr)	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	–	37	37
Aktiverat arbete för egen räkning	8 824	6 996	15 108
Övriga rörelseintäkter	–	113	113
Summa intäkter	8 824	7 146	15 258
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	-2 130	–	–
Övriga externa kostnader	-6 628	-4 289	-7 567
Personalkostnader	-15 405	-11 236	-24 493
Avskrivningar	-304	-202	-382
Övriga rörelsekostnader m.m.	455	–	–
Summa kostnader	-24 011	-15 726	-32 443
Rörelseresultat	-15 187	-8 580	-17 185
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	–	38	41
Räntekostnader och liknande resultatposter	-457	-1 275	-2 620
Summa resultat från finansiella poster	-457	-1 237	-2 579
Resultat efter finansiella poster	-15 644	-9 818	-19 764
Resultat före skatt	-15 644	-9 818	-19 764
Skatt	1 680	2 236	4 251
Resultat	-13 964	-7 582	-15 513

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i SEK (Tkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	123 393	89 377	113 649
Materiella anläggningstillgångar	1 428	767	1 469
Finansiella anläggningstillgångar	18 223	14 553	16 563
Summa anläggningstillgångar	143 045	104 697	131 681
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 643	-254	4 961
Likvida medel	55 307	2 928	81 167
Summa omsättningstillgångar	60 950	2 673	86 127
SUMMA TILLGÅNGAR	203 994	107 370	217 808
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3 100	1 785	3 100
Fritt eget kapital	181 396	72 477	195 115
Summa eget kapital	184 496	74 262	198 216
Skulder			
Långfristiga skulder	500	500	500
Kortfristiga skulder	18 998	32 608	19 093
Summa skulder	19 498	33 108	19 593
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	203 994	107 370	217 808

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Belopp i SEK (Tkr)	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Helår 2015
Likvida medel vid periodens början	81 167	839	839
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Totala intäkter	8 824	7 146	15 258
Totala kostnader (förutom avskrivningar)	-23 707	-15 524	-32 061
Finansiella poster (förutom nedskrivningar)	-457	-1 237	-2 579
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 340	-9 616	-19 382
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-682	2 619	-2 596
Förändring av kortfristiga skulder	-95	21 492	12 477
Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-777	24 112	9 881
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 866	-13 180	-37 397
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-141	-251	-1 126
Förändring i finansiella anläggningstillgångar*	20	-259	-248
Justering för aktiverade avskrivningar	-	62	-
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 987	-13 628	-38 771
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Aktieoptioner	-	-	161
Nyemission	-	1 218	148 512
Emissionskostnader	-	-	-15 569
Emission av konvertibellån	-	-	-4 500
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1 218	128 604
Periodens kassaflöde	-26 104	2 085	80 332
Kursdifferens i likvida medel	244	3	-5
Likvida medel vid periodens slut	55 307	2 928	81 167

*förutom uppskjuten skatt

KONCERNENS NYCKELTAL

	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Helår 2015
Lönsamhet			
Rörelseintäkter, Tkr	8 824	7 146	15 258
Rörelseresultat, Tkr	-15 187	-8 580	-17 185
Resultat efter skatt, Tkr	-13 964	-7 582	-15 513
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Soliditet	90%	69%	91%
Utestående aktier per balansdag*	62 008 427	34 886 700	62 008 427
Vägt genomsnitt av utestående aktier	62 008 427	32 562 557	36 889 097
Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner**	25 221 203	703 000	25 267 578
Resultat per aktie, kr	-0,23	-0,23	-0,42
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,16	-0,23	-0,25
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00
Personal			
Medelantalet anställda	38	31	30
Personalkostnader, Tkr	-15 405	-11 236	-24 493

* Efter omräkning till split 1:20 genomförd 2015

** Per balansdagen

KOMMENTARER TILL KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Ställning och resultat

Koncernens intäkter för perioden uppgår till 8 824 Tkr (7 146 Tkr) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning. Resultat efter finansiella poster redovisas med -15 644 Tkr (-9 818 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till personalkostnaderna och inhyrda konsulter. Av personalkostnaderna har 8 824 Tkr (6 996 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning.

Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 116 353 Tkr (84 465 Tkr), därtill kommer utgifter för patent om 6 789 Tkr (4 416 Tkr). Samtliga utgifter är hänförliga till projektet Deep Green och har aktiverats hos moderbolaget.

Under perioden har bidrag godkänts för koncernen om 9 977 Tkr (884 Tkr). Bidragen föreligger utan återbetalningskyldighet och 9 977 Tkr (771 Tkr) av dessa har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna.

Bidrag som är relaterade till tillgångar redovisade i balansräkningen reducerar tillgångarnas redovisade värde. Andra bidrag redovisas som intäkt. Bidragen redovisas först när

anspråket gentemot bidragsgivaren har blivit reviderat och godkänt. Bland redovisade kostnader för perioden ingår upp-arbetade kostnader för EU-finansierade projekt vilka beräknas bli godkända och intäktsförda under det andra halvåret 2016.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår till -26 104 Tkr (2 085 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 55 307 Tkr (2 928 Tkr). Ökningen i de likvida medlen är till stor del hänförlig till den nyemission som föregick börsnoteringen av Minesto aktien i slutet av 2015.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 184 496 Tkr (74 262 Tkr). Under 2015 har sammanlagt 132 943 Tkr, efter hänsyn tagen till emissionskostnader, tillförts bolagets egna kapital genom nyemissioner. Inga nya medel har tillförts under första halvåret 2016. På balansdagen finns 62 008 427 utestående aktier med ett kvotvärde om 0,05 kr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK (Tkr)	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Helår 2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	–	37	37
Aktiverat arbete för egen räkning	8 824	6 996	15 108
Övriga rörelseintäkter	–	113	113
Summa intäkter	8 824	7 146	15 258
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	–	–	–
Övriga externa kostnader	-5 360	-4 289	-10 532
Personalkostnader	-11 355	-11 236	-21 529
Avskrivningar	-251	-202	-382
Övriga rörelsekostnader m.m.	455	–	–
Summa kostnader	-16 510	-15 726	-32 443
Rörelseresultat	-7 687	-8 580	-17 185
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	75	38	41
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25	-1 275	-2 620
Summa resultat från finansiella poster	50	-1 237	-2 579
Resultat efter finansiella poster	-7 637	-9 818	-19 764
Resultat före skatt	-7 637	-9 818	-19 764
Skatt	1 680	2 236	4 251
Resultat	-5 957	-7 582	-15 513

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i SEK (Tkr)	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	123 393	89 377	113 649
Materiella anläggningstillgångar	551	547	519
Finansiella anläggningstillgångar	26 647	15 614	17 481
Summa anläggningstillgångar	150 592	105 539	131 649
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 281	990	4 728
Likvida medel	54 964	2 370	80 768
Summa omsättningstillgångar	60 245	3 360	85 496
SUMMA TILLGÅNGAR	210 837	108 899	217 145
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	3 100	1 785	3 100
Fritt eget kapital	189 110	72 426	195 066
Summa eget kapital	192 210	74 211	198 167
Skulder			
Långfristiga skulder	500	500	500
Kortfristiga skulder	18 127	34 188	18 478
Summa skulder	18 627	34 688	18 978
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	210 837	108 899	217 145

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Belopp i Tkr	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Helår 2015
Likvida medel vid periodens början	80 768	573	573
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Totala intäkter	8 824	7 146	15 258
Totala kostnader (förutom avskrivningar)	-16 260	-15 524	-32 061
Finansiella poster (förutom nedskrivningar)	50	-1 237	-2 579
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 386	-9 616	-19 382
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-553	-68	-3 806
Förändring av kortfristiga skulder	-351	23 321	12 112
Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-904	23 253	8 306
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 866	-13 180	-37 574
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-161	-43	-134
Förändring i finansiella anläggningstillgångar*	-7 486	102	256
Justering för aktiverade avskrivningar	-	62	124
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 514	-13 059	-37 329
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Aktieoptioner	-	-	161
Nyemission	-	1 218	148 512
Emissionskostnader	-	-	-15 569
Emission av konvertibellån	-	-	-4 500
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1 218	128 604
Periodens kassaflöde	-25 804	1 796	80 199
Kursdifferens i likvida medel			
Likvida medel vid periodens slut	54 964	2 370	80 768

*förutom uppskjuten skatt

MODERBOLAGETS NYCKELTAL

Belopp i kr	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Helår 2015
Lönsamhet			
Rörelseintäkter, Tkr	8 824	7 146	15 258
Rörelseresultat, Tkr	-7 687	-8 580	-17 185
Resultat efter skatt, Tkr	-5 957	-7 582	-15 513
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Soliditet	91%	68%	91%
Utestående aktier per balansdag*	62 008 427	34 886 700	62 008 427
Vägt genomsnitt av utestående aktier	62 008 427	32 562 557	36 889 097
Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner**	25 221 203	703 000	25 267 578
Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,23	-0,42
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,07	-0,23	-0,25
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00
Personal			
Medelantalet anställda	27	26	25
Personalkostnader, Tkr	-11 355	-11 236	-21 529

* Efter omräkning till split 1:20 genomförd 2015

** Per balansdagen

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För mer utförliga principer hänvisas till bolagets Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revision.

RISKER

Bolagets verksamhet består huvudsakligen i att ta fram och kommersialisera ny teknologi. Bolagets utveckling är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker.

För mer utförlig information kring bolagets risker hänvisas till det prospekt som togs fram i september 2015 inför Minestos listning på First North. Prospektet finns tillgängligt på bolagets hemsida.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

2016-11-11 Delårsredogörelse 1 jan–30 sept 2016

2017-03-29 Bokslutskommuniké 2016

Göteborg den 26 augusti 2016

Dr Martin Edlund

Verkställande direktör
och koncernchef

KONTAKT

Dr Martin Edlund, VD
martin.edlund@minesto.com

Fredrik Ahlström, CFO
fredrik.ahlstrom@minesto.com

Minestos huvudkontor
031-29 00 60

Informationen i denna rapport är sådan som Minesto ska offentliggöra enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och/eller EU:s förordning nr 596/2014 om marknadsmissbruk.

Informationen lämnas för offentliggörande på bolagets hemsida samt genom pressmeddelande som publicerades den 26 augusti 2016 kl. 08:30.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelseintäkter

Samtliga intäkter, inklusive aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelseresultat

Resultat efter avskrivningar.

Rörelseresultat efter skatt

Resultat efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutning.

Vägt genomsnitt av utestående aktier

Utestående aktier vid periodens början justerat med nyemitterade aktier under perioden multiplicerat med tidvägningsfaktor.

Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner

Utestående optioner per balansdag omräknat till potentiella aktier.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnitt av antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt i förhållande till vägt genomsnitt av antal akter med tillägg för potentiella aktier.

Utdelning per aktie

Beslutad utdelning per berättigad aktie.

Medelantalet anställda

Genomsnitt antal anställda under perioden.

Personalkostnader

Personalkostnader under perioden.

Minesto AB (publ)
Vita gavelns väg 6
426 71 Västra Frölunda
Org.nr. 556719-4914
info@minesto.com
www.minesto.com

