

Halvårsrapport

1 JANUARI
– 30 JUNI
2020

Minesto i korthet

Minesto utvecklar teknologi för produktion av förnybar el ur havet. Med patenterad teknik exploateras tidvatten- och oceanströmmar 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, Minesto Taiwan Ltd, Sp/f Minesto Føroyar, Minesto Warrants One AB och Holyhead Deep Ltd.

Koncernen har sitt säte i Göteborg och bolagets aktie (MINEST) är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

Läs mer på www.minesto.com.



Väsentliga händelser 1 april–30 juni 2020

- Minesto meddelade i början på april att bolaget och dess samarbetspartner, det färöiska elbolaget SEV, hade beviljats alla nödvändiga tillstånd och samtycken för installation av två marina kraftverk i Vestmannaund, Färöarna, där kraftverken ska anslutas till elnätet.
- I juni installerade Minesto det bottenfundament som ska användas för Minestos första DG100-system i bolagets tidvattenkraftsprojekt på Färöarna. Därmed slutfördes projektets första installationsfas till havs i Vestmannaund.
- Teckningskursen för teckningsoption TO3 i Minesto AB fastställdes till 15,79 kr i enlighet med gällande optionsvillkor.

Efter periodens utgång

- I början på juli meddelade Minesto att installationen av sjökabeln i Vestmannaundprojektet på Färöarna, som ansluter Minestos kraftverk till elnätet, inte hade slutförts som planerat på grund av ett tekniskt problem som inträffade under kabelläggningen.
- Minesto slutförde i juli installationen av infrastruktur på land och i havet i Vestmannaundprojektet, inklusive åtgärdande av sjökabeln. Minesto installerade också framgångsrikt det första DG100-systemet, men i den inledande driftsfasen inträffade ett mekaniskt fel i kraftverkets förankringssystem vilket förhindrade ytterligare drift av kraftverket.



Minesto har under det andra kvartalet haft stort fokus på installationen av bolagets första DG100-system i Vestmannaund, Färöarna. Kraftverket har döpts till "Havfrúgvín", vilket betyder sjöjungfru på färöiska.

Koncernen i sammandrag

1 januari–30 juni 2020

- Intäkterna uppgick till 23 551 Tkr (18 367 Tkr) och utgjordes i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 21 538 Tkr (17 126 Tkr).
- Resultat efter finansiella poster var -8 722 Tkr (-10 291 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till affärsutveckling och administration kring teknikutvecklingen och inkluderar bland annat personalkostnader och konsulter.
- Resultat per aktie var -0,06 kr (-0,08 kr). Motsvarande resultat per aktie efter hänsyn tagen till utspädning av befintliga teckningsoptioner var -0,05 kr (-0,07 kr).
- Vid periodens utgång uppgick de aktiverade utvecklingskostnaderna till 194 109 Tkr (252 053 Tkr), därtill kommer aktiverade utgifter för patent om 12 916 Tkr (11 322 Tkr).
- Bidrag togs under perioden upp till 32 516 Tkr (18 583 Tkr), varav 30 657 Tkr (17 371 Tkr) har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna. Under perioden skedde utbetalningar från bidragssystemen med 43 390 Tkr (29 840 Tkr).
- Kassaflödet uppgick till 62 166 Tkr (27 496 Tkr).
- Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 404 083 Tkr (340 240 Tkr).

Tkr	Jan-juni 2020	Jan-juni 2019	Helår 2019
Nettoomsättning	—	—	—
Rörelseresultat	-6 310	-10 734	-126 793
Resultat efter skatt	-6 951	-8 173	-99 960
Rörelsens kassaflöde	62 166	27 496	50 986



Kommentar från VD

Stort värde i framsteg och erfarenheter

Under våren och sommaren har Minesto haft fullt fokus på tidvattenkraftsprojektet på Färöarna som vi driver tillsammans med vår kund SEV. Det var naturligtvis frustrerande när vi i slutet av juli avbröt driftsättningen av det första DG100-systemet på grund av ett mekaniskt fel i kraftverkets förankringssystem. Driftsättning av detta system för produktion till elnätet på Färöarna innehåller många nya moment för tekniken och vi vinner väsentlig erfarenhet för varje steg mot kontinuerlig drift.

All infrastruktur på land och till havs är på plats och produktionsplatsen i Vestmannasund är uppkopplad mot det färöiska elnätet. Arbetet för att göra kraftverket redo för

fortsatt driftsättning fortgår och har högsta prioritet för att inleda nätansluten drift med Minestos Deep Green-teknologi så snart det bara är möjligt.

Väsentliga framsteg trots coronapandemin

Coronapandemin har hittills inte medfört någon kritisk påverkan på Minestos verksamhet, strategi eller kassaflöde. Planeringen och logistiken kring projektet på Färöarna samt bolagets övriga projekt försvåras precis som för de flesta företag av de restriktioner som införts för att begränsa smittspridningen. Vi fortsätter att arbeta nära våra partners, leverantörer och lokala myndigheter för att driva projekten framåt på ett så effektivt och säkert sätt som möjligt.

Vilka effekterna kan bli framåt är svårbedömt då det beror på hur pandemin utvecklas. Minesto finansieras huvudsakligen genom eget kapital och offentliga utvecklingsmedel och vi har en god finansiell position på vägen mot positivt kassaflöde.

Offentliga stöd i linje med bolagets strategi

Signalerna från det offentliga är fortsatt positiva vad gäller finansiellt stöd för att påskynda uppskalningen av förnybar energiförsörjning och att bygga den ekonomiska återhämtningen i världen på hållbara aspekter. Nyligen öppnades den första utlysningen för ansökningar till EU:s innovationsfond (The Innovation Fund) vars syfte ligger precis i linje med Minestos teknologi och bolagets strategi för kommersialisering. Med en planerad budget om tio miljarder euro ska innovationsfonden finansiera flaggskeppsprojekt som bygger på teknik med hög innovationsgrad.

Minesto ser mycket positivt på detta program och dess kriterier och mål som en möjlighet till finansiering för nästa expansionsfas på Färöarna.

Stort intresse för Minesto och förnybar energi

Det är både glädjande och inspirerande att konstatera att intresset för förnybar energi i allmänhet och Minesto i synnerhet är stort. Bolaget har idag cirka 19 000 aktieägare. Vår vision och beslutsamhet om att bli en världsledande och lönsam produktleverantör av havsenergiteknik – och därmed skapa värde för såväl ägare som samhället i stort – är mer angelägen än någonsin tidigare.

Martin Edlund, VD



Vi vinner väsentlig erfarenhet för varje steg mot kontinuerlig drift.

Koncernens resultaträkning

Tkr	Jan–juni 2020	Jan–juni 2019	Helår 2019
Rörelsens intäkter			
Aktiverat arbete för egen räkning	21 538	17 126	35 747
Övriga rörelseintäkter	2 013	1 241	4 354
Summa intäkter	23 551	18 367	40 101
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	—	–54	–57
Övriga externa kostnader	–5 962	–5 651	–15 055
Personalkostnader	–23 821	–23 344	–43 991
Avskrivningar	–78	–52	–114
Övriga rörelsekostnader	—	—	–107 678
Summa kostnader	–29 860	–29 101	–166 894
Rörelseresultat	–6 310	–10 734	–126 793
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	—	1 083	1 349
Räntekostnader och liknande resultatposter	–2 413	–640	–430
Summa resultat från finansiella poster	–2 413	442	918
Resultat efter finansiella poster	–8 722	–10 291	–125 874
Skatt	1 771	2 118	25 914
Resultat	–6 951	–8 173	–99 960

Koncernens balansräkning

Tkr	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	207 024	263 376	177 700
Materiella anläggningstillgångar	1 002	880	934
Finansiella anläggningstillgångar	56 025	28 533	54 270
Summa anläggningstillgångar	264 051	292 789	232 905
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	55 497	38 061	141 679
Likvida medel	116 275	30 440	53 986
Summa omsättningstillgångar	171 772	68 502	195 664
SUMMA TILLGÅNGAR	435 823	361 291	428 569
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	404 083	340 240	398 703
Långfristiga skulder	500	500	500
Kortfristiga skulder	31 240	20 551	29 366
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	435 823	361 291	428 569

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt kapital
Jan-juni 2020				
Vid årets ingång	6 280	583 926	-191 504	398 703
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat	—	—	-6 951	-6 951
Omräkningsdifferenser	—	—	123	123
Nya aktier enligt teckningsoptioner	7	863	—	870
Nya aktier enligt teckningsoptioner, pågående	37	11 556	—	11 593
Emissionskostnader	—	-253	—	-253
Summa förändringar	44	12 165	-6 828	5 381
Eget kapital vid periodens utgång	6 324	596 092	-198 332	404 083
2019				
Vid årets ingång	4 993	390 800	-91 570	304 224
<i>Förändringar</i>				
Årets resultat	—	—	-99 960	-99 960
Omräkningsdifferenser	—	—	26	26
Nyemission	212	59 788	—	60 000
Nya aktier enligt teckningsoptioner	769	56 576	—	57 346
Pågående emission	305	85 738	—	86 043
Emissionskostnader, efter skatteeffekt	—	-8 975	—	-8 975
Summa förändringar	1 287	193 126	-99 934	94 479
Eget kapital vid årets slut	6 280	583 926	-191 504	398 703

Koncernens kassaflöde

Tkr	Jan–juni 2020	Jan–juni 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-8 722	-10 291	-125 861
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	78	52	105 622
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 644	-10 239	-20 239
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	97 774	12 719	-88 475
Förändring av kortfristiga skulder	1 874	725	9 243
Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	99 647	13 444	-79 232
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-29 325	-19 329	-41 332
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-146	-129	-297
Förändringar av långfristiga fordringar	17	-9	—
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 453	-19 468	-41 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Teckningsoptioner	870	45 699	57 346
Nyemission	—	—	60 000
Pågående nyemission	—	—	86 043
Emissionskostnader	-253	-1 940	-11 303
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	616	43 759	192 085
Periodens kassaflöde	62 166	27 496	50 986
Likvida medel vid periodens början	53 986	2 914	2 914
Kursdifferens i likvida medel	123	31	86
Likvida medel vid periodens slut	116 275	30 440	53 986

Koncernens nyckeltal

	Jan-juni 2020	Jan-juni 2019	Helår 2019
Lönsamhet			
Rörelseintäkter, Tkr	23 551	18 367	40 101
Rörelseresultat, Tkr	-6 310	-10 734	-126 793
Resultat efter skatt, Tkr	-6 951	-8 173	-99 960
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Soliditet, %	93	94	93
Utestående aktier per balansdagen	125 748 804	106 219 041	119 501 130
Vägt genomsnitt av utestående aktier	125 086 682	104 452 778	109 128 055
Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner per balansdagen	15 309 202	17 218 928	9 394 824
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,08	-0,92
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,07	-0,84
Utdelning per aktie, kr	—	—	—
Personal			
Medelantalet anställda	59	57	51
Personalkostnader, Tkr	-23 821	-23 344	-43 991

Kommentarer till koncernens resultat- och balansräkning

Ställning och resultat

Koncernens intäkter för perioden uppgick till 23 551 Tkr (18 367 Tkr) och utgjordes i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning. Nettoomsättningen uppgick till 0 Tkr (0 Tkr) och resultat efter finansiella poster var -8 722 Tkr (-10 291 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till affärsutveckling och administrationen kring teknikutvecklingen och inkluderar bland annat personalkostnader och konsulter. Av personalkostnaderna har 21 538 Tkr (17 126 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning.

Vid periodens utgång uppgick de aktiverade utvecklingskostnaderna till 194 109 Tkr (252 053 Tkr), därtill kommer aktiverade utgifter för patent om 12 916 Tkr (11 322 Tkr). Samtliga utgifter är hänförliga till utvecklingen av Deep Green-teknologin och har aktiverats hos moderbolaget. Bidrag har under perioden upptagits till 32 516 Tkr (18 583 Tkr), varav 30 657 Tkr (17 371 Tkr) har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Under perioden skedde utbetalningar från bidragssystemen med 43 390 Tkr (29 840 Tkr), varav hela beloppet (23 790 Tkr) avser godkända yrkanden.

Koncernens kassaflöde uppgick till 62 166 Tkr (27 496 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 116 275 Tkr (30 440 Tkr). På balansdagen har optioner nyttjats vilka kommer att inbringa ytterligare 11 593 Tkr i likvida medel.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 404 083 Tkr (340 240 Tkr). Under perioden har, efter hänsyn tagen till emissionskostnader, totalt 12 210 Tkr (43 759 Tkr) tillförts bolagets egna kapital genom nyttjande av optioner, varav 11 593 Tkr registrerats efter periodens utgång. Under perioden har 6 247 674 (6 562 631) nya aktier utgivits och ytterligare 734 179 kommer att ges ut. Vidare har det egna kapitalet påverkats av periodens förlust om 6 951 Tkr (8 173 Tkr).

På balansdagen finns 125 748 804 st (106 219 041 st) registrerade aktier med ett kvotvärde om 0,05 kr.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Jan–juni 2020	Jan–juni 2019	Helår 2019
Rörelsens intäkter			
Aktiverat arbete för egen räkning	13 356	10 214	21 176
Övriga rörelseintäkter	63	29	41
Summa intäkter	13 419	10 243	21 217
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6 370	-3 718	-10 254
Personalkostnader	-15 341	-16 115	-28 636
Avskrivningar	-78	-52	-114
Övriga rörelsekostnader	—	—	-107 678
Summa kostnader	-21 789	-19 885	-146 682
Rörelseresultat	-8 370	-9 642	-125 464
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	—	—	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-228	-640	-430
Summa resultat från finansiella poster	-228	-640	-430
Resultat efter finansiella poster	-8 598	-10 283	-125 894
Skatt	1 771	2 118	25 916
Resultat	-6 827	-8 164	-99 978

Moderbolagets balansräkning

Tkr	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	207 024	263 376	177 700
Materiella anläggningstillgångar	535	307	388
Finansiella anläggningstillgångar	92 042	54 333	93 240
Summa anläggningstillgångar	299 601	318 016	271 328
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	34 381	12 308	102 906
Likvida medel	97 412	28 764	51 273
Summa omsättningstillgångar	131 793	41 073	154 179
SUMMA TILLGÅNGAR	431 394	359 089	425 506
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	403 956	340 132	398 574
Långfristiga skulder	500	583	603
Kortfristiga skulder	26 938	18 373	26 330
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	431 394	359 089	425 506

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Fond för utveckling	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Jan-juni 2020						
Vid årets ingång	6 280	165 346	193 126	133 798	-99 978	398 574
<i>Förändringar</i>						
Disposition av föregående års resultat	—	—	-193 126	93 149	99 978	—
Nya aktier enligt teckningsoptioner	7	—	863	—	—	870
Nya aktier enligt teckningsoptioner, pågående	37	—	11 556	—	—	11 593
Emissionskostnader	—	—	-253	—	—	-253
Fond för utveckling	—	28 762	—	-28 762	—	—
Periodens resultat	—	—	—	—	-6 827	-6 827
Summa förändringar	44	28 762	-180 961	64 387	93 151	5 382
Eget kapital vid periodens utgång	6 324	194 109	12 165	198 185	-6 827	403 956
2019						
Vid årets ingång	4 993	125 258	62 328	122 488	-10 930	304 138
<i>Förändringar</i>						
Disposition av föregående års resultat	—	—	-62 328	51 399	10 930	—
Nyemission	212	—	59 788	—	—	60 000
Nya aktier enligt teckningsoptioner	769	—	56 576	—	—	57 346
Pågående emission	305	—	85 738	—	—	86 043
Emissionskostnader, efter skatteeffekt	—	—	-8 975	—	—	-8 975
Fond för utveckling	—	40 088	—	-40 088	—	—
Årets resultat	—	—	—	—	-99 978	-99 978
Summa förändringar	1 287	40 088	130 798	11 310	-89 048	94 436
Eget kapital vid årets slut	6 280	165 346	193 126	133 798	-99 978	398 574

Moderbolagets kassaflöde

Tkr	Jan–juni 2020	Jan–juni 2019	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-8 598	-10 283	-125 894
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	78	52	107 791
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 520	-10 231	-18 102
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	80 118	7 607	-82 991
Förändring av kortfristiga skulder	608	2 678	10 635
Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	80 726	10 285	-72 356
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-29 325	-19 329	-41 332
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-225	-155	-297
Förändring av långfristig fordran hos koncernbolag	2 970	2 408	-10 706
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-26 580	-17 077	-52 334
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Teckningsoptioner	870	—	57 346
Nyemission	—	45 699	60 000
Pågående nyemission	—	—	86 043
Emissionskostnader	-253	-1 940	-11 303
Förändring av långfristiga skulder, koncernbolag	-103	48	—
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	514	43 807	192 085
Periodens kassaflöde	46 140	26 784	49 293
Likvida medel vid periodens början	51 273	1 980	1 980
Kursdifferens i likvida medel	—	—	—
Likvida medel vid periodens slut	97 412	28 764	51 273

Moderbolagets nyckeltal

	Jan–juni 2020	Jan–juni 2019	Helår 2019
Lönsamhet			
Rörelseintäkter, Tkr	13 419	10 243	21 217
Rörelseresultat, Tkr	-8 370	-9 642	-125 464
Resultat efter skatt, Tkr	-6 827	-8 164	-99 978
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Soliditet, %	94	95	94
Utestående aktier per balansdag	125 748 804	106 219 041	119 501 130
Vägt genomsnitt av utestående aktier	125 086 682	104 452 778	109 128 055
Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner	15 309 202	17 218 928	9 394 824
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,08	-0,92
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,07	-0,84
Utdelning per aktie, kr	—	—	—
Personal			
Medelantalet anställda	34	30	29
Personalkostnader, Tkr	-15 341	-16 115	-28 636

Redovisningsprinciper & revision

Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För mer utförliga principer hänvisas till bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Denna halvårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

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 publicerades i samband med Minestos företrädesemission av units i december 2019. Prospektet finns tillgängligt på bolagets hemsida.

Kommande informationstillfällen

2020-10-22 Delårsredogörelse januari–september 2020

2021-03-18 Bokslutskommuniké 2020

Göteborg den 20 augusti 2020

Martin Edlund
Verkställande direktör

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.

Kontakt

Martin Edlund, VD

031-29 00 60

ir@minesto.com

Minesto AB (publ)

Org.nr. 556719-4914

Vita gavelns väg 6

426 71 Västra Frölunda

www.minesto.com