

HALVÅRSRAPPORT

1 januari–30 juni 2018



Minestos marina kraftverk DG500 under dess driftsättningsprogram vid Holyhead Deep, Wales i augusti. Fotot är taget av Warren Cardwell, utvecklingsingenjör på Minesto.

Väsentliga händelser april–juni 2018

- Första och andra installationsfaserna av bolagets DG500-projekt i Wales slutförda.
- Minesto förstärker bolagets projektfinansieringsförmåga genom nya styrelseledamöter.
- EU-kommissionen beviljar Minesto finansiering till förstudie; stödjer bolagets plan för kommersiellt genombrott.

Efter periodens utgång

- Minesto inleder program för driftsättning av DG500 i Wales.
- Inledande driftsättningstester i Wales slutförda.

Koncernen i sammandrag

1 januari–30 juni 2018

- Intäkterna uppgick till 18 801 Tkr (18 597 Tkr) och utgjordes i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning med 15 796 Tkr (17 577 Tkr) samt etableringsstöd i dotterbolag.
- Resultat efter finansiella poster var –5 952 Tkr (–5 945 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till affärsutveckling och administration kring teknikutvecklingen och inkluderar bland annat personalkostnader och inhyrda konsulter.
- Resultat per aktie uppgick till –0,05 kr (–0,07 kr). Motsvarande resultat per aktie efter hänsyn tagen till utspädning av befintliga teckningsoptioner uppgick till –0,05 kr (–0,06 kr).
- Vid periodens utgång uppgick de aktiverade utvecklingskostnaderna till 212 487 Tkr (141 199 Tkr).
- Bidrag har under perioden upptagits till 38 077 Tkr (25 861 Tkr), varav 35 080 Tkr (24 843 Tkr) har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna. Under perioden har utbetalningar från bidragssystemen skett med 12 947 Tkr (16 698 Tkr), varav hela beloppet på 12 947 Tkr (12 983 Tkr) avser godkända yrkanden. Inga förskott har betalats ut under perioden.
- Kassaflödet uppgick till –15 006 Tkr (34 209 Tkr).
- Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 310 572 Tkr (254 405 Tkr).

Tkr	Jan–juni 2018	Jan–juni 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	–	–	–
Rörelseresultat	–7 115	–5 743	–9 939
Resultat efter skatt	–4 676	–4 637	–7 866
Periodens kassaflöde	–15 006	34 209	1 268

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, Holyhead Deep Ltd och Minesto Warrants One AB.

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.

KOMMENTAR FRÅN VD

EU-stödet möjliggör kommersiella kundprojekt

**Utomordentligt och säkert utfört arbete i Wales**

Under sommaren har vi steg för steg arbetat oss igenom driftsättningsprogrammet för det första systemet av vår unika Deep Green-teknologi i det vi kallar Utility Scale, det vill säga kommersiella kraftverk anpassade för storskalig elproduktion, som vi installerar vid vår site i Holyhead Deep utanför Wales nordvästra kust.

Teamet i Wales har med stöd av kollegor på Nordirland och i Göteborg gjort ett utomordentligt och säkert utfört arbete för att ta oss dit vi är idag. Vi står nu inför att ta nästa steg av driftsättningsprogrammet och de två milstolparna att "flyga" kompletta banor under vattnet, samt att efter det inleda elproduktion med kraftverket DG500.

Parallellt med den operationella verksamheten i Wales för vi samtal med Welsh European Funding Office (WEFO), som är en del av den walesiska regeringen, om finansiellt stöd från Europeiska regionala utvecklingsfonden till den fortsatta utvecklingen av vårt Holyhead Deep-projekt. Det finns substantiella medel avsatta specifikt för utveckling av marin energi i Wales och vi hyser goda förhoppningar om att nå en överenskommelse med WEFO under året.

EU-kommissionen stödjer plan för marknadsetablering

Parallellt med produkt- och site-utvecklingen i Wales fortsätter arbetet för att etablera ytterligare kommersiella projekt. Vi för dialoger med potentiella kunder och partners för att identifiera konkreta affärsmöjligheter på marknader såsom Färöarna, Irland, Frankrike, Florida och Taiwan.

I juni kunde vi berätta att vi i konkurrens med över 2 000 andra företag var ett av få som valts ut av EU-kommissionen till fas 1 av programmet SME Instrument. Förutom beviljad finansiering om 50 000 euro visar den framgångsrika ansökan att EU-kommissionen bekräftar och stödjer vår strategi för marknadsetablering som baseras på initialt småskaliga installationer med

tidig kundinvolvering. Detta förstärker bolagets möjligheter att säkra betydande utvecklingsmedel för vår fortsatta produkt- och projektutveckling från såväl fas 2 av SME Instrument som från andra innovationssystem.

Stärkt projektfinansieringsförmåga

Vår teknologi har potential att i ett tidigt skede vara kostnads- mässigt konkurrenskraftig med etablerade energislag. Precis som för alla nya energitekniker behöver vi inledningsvis stöd för att installera fler enheter och röra oss nedför kostnadskurvan. Här är vår branschledande förmåga att attrahera offentliga utvecklingsmedel från EU-sfären och andra organ essentiell.

Blickar vi framåt mot kommersialiseringen av vår produkt är projektfinansiering en lika viktig beståndsdel. Vi är sedan i somras förstärkta på det området genom de nya styrelsemedlemmarna Javier Sanz och Jonas Millqvist. Javier är CTO Renewable Energies på investeraren InnoEnergy med nära kopplingar till EU. Jonas är Senior Underwriter vid Danmarks Exportkreditnämnd och har omfattande erfarenhet av projektfinansiering från den globala vindkraftsutvecklaren Vestas.

100% förnybart krävs

Vi ser en allt större medvetenhet från intressenter på alla nivåer om klimatförändringarnas effekter och behovet av att gå mot ett helt förnybart energisystem. Etablerade tekniker som sol- och vindkraft kan ta oss en bit på vägen, men om vi på allvar ska kunna bemöta den globala uppvärmningen behövs betydligt mer förnybar kapacitet tillföras energimixen. Där kommer den outnyttjade potentialen i havens förutsägbara strömmar in och vår unika, patenterade teknologi är nyckeln som låser upp denna potential.

Martin Edlund, VD





Koncernens resultaträkning

Tkr	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	–	–	–
Aktiverat arbete för egen räkning	15 796	17 577	33 432
Övriga rörelseintäkter	3 005	1 020	5 103
Summa intäkter	18 801	18 597	38 535
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	–	–	–
Övriga externa kostnader	-6 226	-4 049	-8 983
Personalkostnader	-19 642	-20 025	-39 151
Avskrivningar	-47	-266	-340
Summa kostnader	-25 916	-24 340	-48 474
Rörelseresultat	-7 115	-5 743	-9 939
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 164	190	327
Räntekostnader och liknande resultatposter	–	-392	-413
Summa resultat från finansiella poster	1 164	-202	-86
Resultat efter finansiella poster	-5 952	-5 945	-10 025
Skatt	1 276	1 308	2 159
Resultat	-4 676	-4 637	-7 866

Koncernens balansräkning

Tkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	222 846	150 009	176 302
Materiella anläggningstillgångar	891	1 056	943
Finansiella anläggningstillgångar	26 431	21 478	22 642
Summa anläggningstillgångar	250 169	172 543	199 887
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	66 244	43 165	35 510
Likvida medel	31 950	79 857	46 868
Summa omsättningstillgångar	98 194	123 022	82 379
SUMMA TILLGÅNGAR	348 363	295 565	282 265
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	310 572	254 405	251 484
Långfristiga skulder	500	500	500
Kortfristiga skulder	37 291	40 660	30 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	348 363	295 565	282 265

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt kapital
Jan-juni 2018				
Vid årets ingång	3 697	328 472	-80 685	251 484
<i>Förändringar</i>				
Periodens resultat	–	–	-4 676	-4 676
Omräkningsdifferenser	–	–	88	88
Nyemission	1 295	62 381	–	63 676
Summa förändringar	1 295	62 381	-4 588	59 088
Eget kapital vid periodens utgång	4 992	390 853	-85 273	310 572
2017				
Vid årets ingång	3 100	255 001	-72 816	185 285
<i>Förändringar</i>				
Årets resultat	–	–	-7 866	-7 866
Omräkningsdifferenser	–	–	-3	-3
Nya aktier enligt teckningsoptioner	597	73 471	–	74 068
Summa förändringar	597	73 471	-7 869	66 199
Eget kapital vid årets slut	3 697	328 472	-80 685	251 484

Koncernens kassaflöde

Tkr	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Helår 2017
Likvida medel vid periodens början	46 868	45 629	45 629
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 952	-5 945	-10 025
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	47	266	428
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 904	-5 679	-9 597
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-30 734	-13 417	-5 781
Förändring av kortfristiga skulder	11 010	8 619	-5 703
Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-19 724	-4 799	-11 485
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	–	–	–
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-46 544	-29 000	-55 338
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–	-69	-69
Förändring i finansiella anläggningstillgångar*	-15	–	–
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-46 559	-29 070	-55 407
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Teckningslikvid optionsprogram	–	75 170	75 170
Nyemission	72 520	–	–
Emissionskostnader	-11 339	-1 413	-1 413
Upptagna lån	-4 000	–	4 000
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 181	73 757	77 757
Periodens kassaflöde	-15 006	34 209	1 268
Kursdifferens i likvida medel	88	19	-29
Likvida medel vid periodens slut	31 950	79 857	46 868

*förutom uppskjuten skatt

Koncernens nyckeltal

	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Helår 2017
Rörelseintäkter, Tkr	18 801	18 597	38 535
Rörelseresultat, Tkr	-7 115	-5 743	-9 939
Resultat efter skatt, Tkr	-4 676	-4 637	-7 866
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	89	86	89
Utestående aktier per balansdag	99 840 110	73 940 170	73 940 170
Vägt genomsnitt av utestående aktier	90 508 153	69 088 802	71 521 132
Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner*	11 944 856	13 758 784	11 944 856
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,07	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,06	-0,09
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00
Medelantalet anställda	48	52	52
Personalkostnader, Tkr	-19 642	-20 025	-39 151

* Per balansdagen

Kommentarer till koncernens resultat- och balansräkning

Ställning och resultat

Koncernens intäkter för perioden uppgick till 18 801 Tkr (18 597 Tkr) och utgjordes i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning samt etableringsstöd i dotterbolag. Nettoomsättningen uppgick till 0 Tkr (0 Tkr) och resultat efter finansiella poster var -5 952 Tkr (-5 945 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till affärsutveckling och administrationen kring teknikutvecklingen och inkluderar bland annat personalkostnader och inhyrda konsulter. Av personalkostnaderna har 15 796 Tkr (17 577 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning.

Vid periodens utgång uppgick de aktiverade utvecklingskostnaderna till 212 487 Tkr (141 199 Tkr), därtill kommer utgifter för patent om 10 358 Tkr (8 766 Tkr). Samtliga utgifter är hänförliga till teknikutvecklingen av Deep Green och har aktiverats hos moderbolaget. Bidrag har under perioden upptagits till 38 077 Tkr (25 861 Tkr), varav 35 080 Tkr (24 843 Tkr) har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Under perioden har utbetalningar från bidragssystemen skett med 12 947 Tkr (16 698 Tkr), varav hela beloppet på 12 947 Tkr (12 983 Tkr) avser godkända yrkanden. Inga förskott har betalats ut under perioden.

Koncernens kassaflöde uppgick till -15 006 Tkr (34 209 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 31 950 Tkr (79 857 Tkr).

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 310 572 Tkr (254 405 Tkr). Under perioden har 61 181 Tkr, efter hänsyn tagen till emissionskostnader, tillförts bolagets egna kapital genom nyemission. I samband med detta har 25 899 940 nya aktier utgivits. Därtill har det egna kapitalet påverkats av periodens förlust om 4 676 Tkr (4 637 Tkr).

På balansdagen fanns 99 840 110 st (73 940 170 st) utestående aktier med ett kvotvärde om 0,05 kr.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	–	–	–
Aktiverat arbete för egen räkning	9 747	12 459	22 505
Övriga rörelseintäkter	–	2	11
Summa intäkter	9 747	12 462	22 516
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	–	–	–
Övriga externa kostnader	-1 713	-3 670	-4 304
Personalkostnader	-13 358	-14 646	-27 873
Avskrivningar	-47	-221	-340
Summa kostnader	-15 118	-18 537	-32 516
Rörelseresultat	-5 372	-6 076	-10 000
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	–	190	–
Räntekostnader och liknande resultatposter	-526	-59	-25
Summa resultat från finansiella poster	-526	131	-25
Resultat efter finansiella poster	-5 898	-5 945	-10 025
Skatt	1 276	1 308	2 159
Resultat	-4 622	-4 637	-7 866

Moderbolagets balansräkning

Tkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	222 846	150 009	176 302
Materiella anläggningstillgångar	224	346	272
Finansiella anläggningstillgångar	62 659	35 152	56 513
Summa anläggningstillgångar	285 730	185 506	233 087
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	18 596	27 024	15 344
Likvida medel	30 400	73 394	30 131
Summa omsättningstillgångar	48 997	100 418	45 475
SUMMA TILLGÅNGAR	334 726	285 924	278 562
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	310 497	254 361	251 443
Långfristiga skulder	519	500	500
Kortfristiga skulder	23 711	31 063	26 619
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	334 726	285 924	278 562

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utveckling	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Jan-juni 2018						
Vid årets ingång	3 697	73 471	58 884	123 257	-7 866	251 443
<i>Förändringar</i>						
Disposition av f.g. års resultat	–	–	–	-7 866	7 866	–
Nyemission	1 295	62 381	–	–	–	63 676
Fond för utveckling	–	–	45 925	-45 925	–	–
Periodens resultat	–	–	–	–	-4 622	-4 622
Summa förändringar	1 295	62 381	45 925	-53 791	3 245	59 054
Eget kapital vid periodens utgång	4 992	135 852	104 809	69 465	-4 622	310 497
2017						
Vid årets ingång	3 100	–	5 458	189 609	-12 925	185 242
<i>Förändringar</i>						
Disposition av f.g. års resultat	–	–	–	-12 925	12 925	–
Nya aktier enligt teckningsoptioner	597	73 471	–	–	–	74 068
Fond för utveckling	–	–	53 427	-53 427	–	–
Årets resultat	–	–	–	–	-7 866	-7 866
Summa förändringar	597	73 471	53 427	-66 352	5 059	66 201
Eget kapital vid årets slut	3 697	73 471	58 884	123 257	-7 866	251 443

Moderbolagets kassaflöde

Tkr	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Helår 2017
Likvida medel vid periodens början	30 131	37 870	37 870
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 898	-5 945	-10 025
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	47	221	340
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 850	-5 724	-9 685
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 253	-5 255	6 425
Förändring av kortfristiga skulder	1 091	3 947	-4 497
Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 161	-1 308	1 928
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	–	–	-85
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-46 544	-29 000	-55 338
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–	-69	-69
Förändring i finansiella anläggningstillgångar*	-2 376	-2 130	-22 246
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 919	-31 200	-77 737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Teckningslikvid optionsprogram	–	75 170	75 170
Nyemission	72 520	–	–
Emissionskostnader	-11 339	-1 413	-1 413
Upptagna lån	-3 981	–	4 000
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	57 200	73 757	77 757
Periodens kassaflöde	269	35 524	-7 739
Kursdifferens i likvida medel	–	–	–
Likvida medel vid periodens slut	30 400	73 394	30 131

*förutom uppskjuten skatt

Moderbolagets nyckeltal

	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Helår 2017
Rörelseintäkter, Tkr	9 747	12 462	22 516
Rörelseresultat, Tkr	-5 372	-6 076	-10 000
Resultat efter skatt, Tkr	-4 622	-4 637	-7 866
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	93	89	90
Utestående aktier per balansdag	99 840 110	73 940 170	73 940 170
Vägt genomsnitt av utestående aktier	90 508 153	69 088 802	71 521 132
Potentiella aktier hänförligt till utestående optioner*	11 944 856	13 758 784	11 944 856
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,07	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,06	-0,09
Utdelning per aktie, kr	0,00	0,00	0,00
Medelantalet anställda	29	34	32
Personalkostnader, Tkr	-13 358	-14 646	-27 873

* Per balansdagen

Redovisningsprinciper & revision Risker

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 2017.

Denna halvårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

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 inför Minestos företrädesemission i februari 2018. Prospektet finns tillgängligt på bolagets hemsida.

Kommande informationstillfällen

2018-11-15 Delårsredogörelse 1 jan–30 sep 2018

2019-03-28 Bokslutskommuniké 2018

Göteborg den 30 augusti 2018

Dr 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

Magnus Matsson
Kommunikationsansvarig
031-774 14 89
ir@minesto.com

Minesto AB (publ)

Vita gavelns väg 6
426 71 Västra Frölunda

Org.nr. 556719-4914

031-29 00 60

info@minesto.com

www.minesto.com

