



POWER TO CHANGE
THE FUTURE

Delårsredogörelse
JULI - SEPTEMBER 2015

www.minesto.com

VDs kommentarer

De investeringar som gjorts under perioden inom analys och simulering har resulterat i en djupare förståelse för hur vi fortsatt kan optimera prestanda och handhavande för ökad elproduktion. Arbetet med att säkerställa partnerskap med viktiga underleverantörer, primärt inom offshore och undervattensteknologi, fortlöper i enlighet med bolagets strategi.



Bolaget har också lagt mycket engagemang på att utveckla området Holyhead Deep utanför Wales, där den första 10MW anläggningen skall byggas. Vidare fortsätter arbetet med kommersiella partners i Chile och USA. Under sommaren genomfördes dessutom en större analys av den amerikanska politiska förvaltningen bl.a. omfattande möjliga finansieringsmodeller för att installera de första kraftverken utanför Florida.

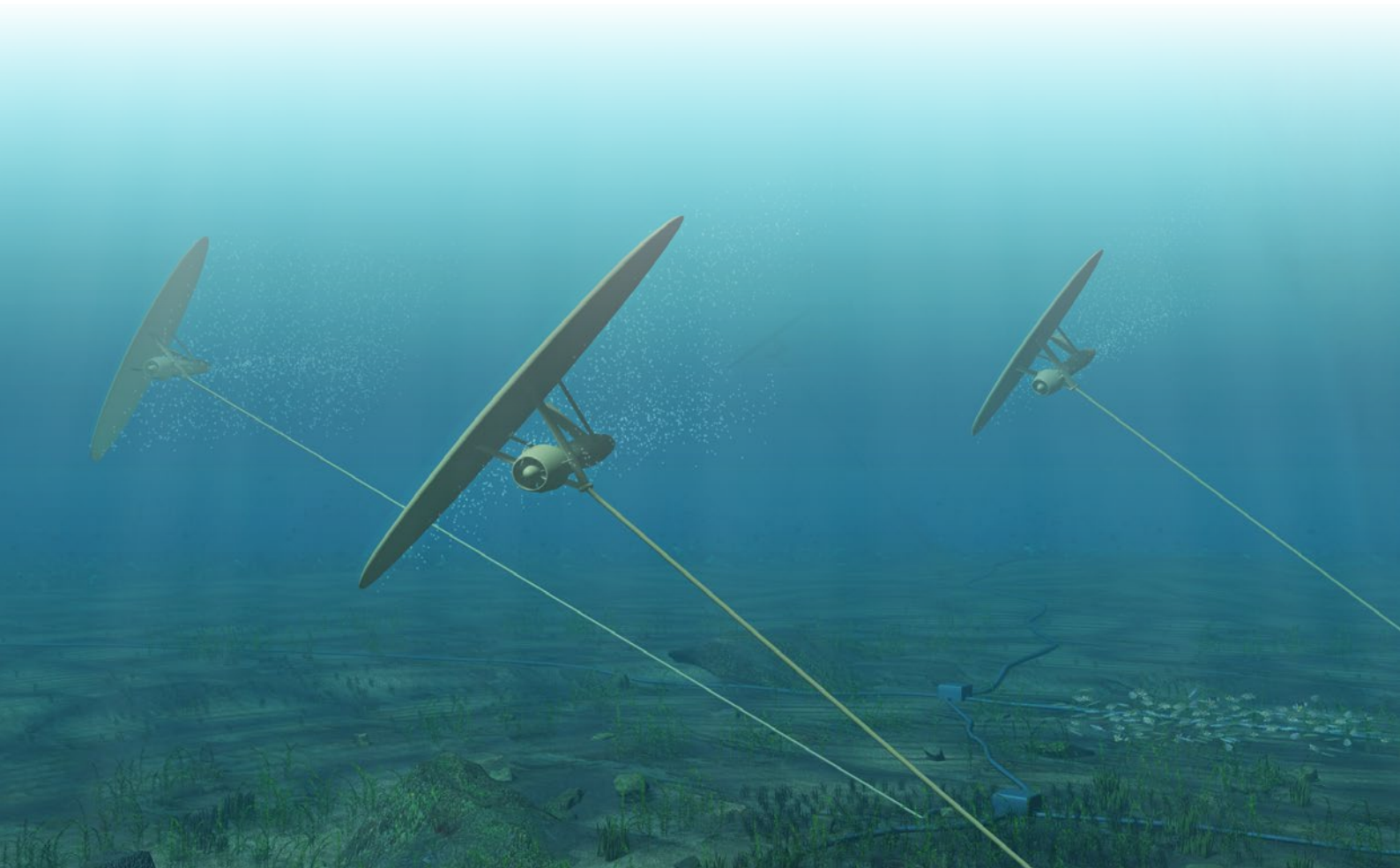
Under perioden säkrade bolaget en investering från KIC Innoenergy SE på €3.5M. Arbetet ihop med WEFO löper enligt plan.

Bolaget fortsätter att förstärka sin organisation och en ny CFO, Fredrik Ahlström, tillträdde i augusti.

För att uppnå en fullfinansierad affärsplan arbetar bolaget med två parallella emissionen. Den ena riktar sig till professionella investerare och den andra är en publik emission med syftet att notera bolaget på Nasdaq First North i november 2015.

Bolaget avser nu att påbörja kommersialiseringen och att under de kommande åren bygga upp orderstocken. Säkerställandet av det kapital som krävs löper enligt plan, tack vare det stora intresset för bolagets produkter i kombination med ett påtagligt intresse från investerare. Sammantaget, och med ovanstående i beaktande, ser jag med tillförsikt på framtiden.

Anders Jansson, VD



Delårsredogörelse juli – september 2015

SAMMANDRAG	JUL-SEP 2015	JUL-SEP 2014	JAN-SEP 2015	JAN-SEP 2014
SEK (Tkr)				
Nettoomsättning	0	50	0	50
Rörelseresultat	-4 288	-3 125	-12 868	-8 140
Resultat efter skatt	-4 393	-2 372	-11 974	-6 782
Rörelsens kassaflöde	-1 349	1 517	448	3 039

FINANSIELL RAPPORT JULI-SEPTEMBER 2015

Ställning och resultat

Rörelsens intäkter för kvartalet uppgår till 3 608 Tkr (2 661 Tkr) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning. Nettoomsättningen uppgår till 0 kr (50 Tkr) och rörelseresultatet till -4 288 Tkr (-3 125 Tkr). Det negativa resultatet är till stor del hänförligt till personalkostnader och inhyrda konsulter. Av personalkostnaderna har 3 608 Tkr (2 611 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning.

Vid periodens utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 93 778 Tkr (65 819 Tkr), därtill kommer utgifter för patent om 4 918 Tkr (3 610 Tkr).

Under perioden har bolaget mottagit bidrag om 386 Tkr (2 150 Tkr). Bidragen föreligger utan återbetalningsskyldighet och har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna.

Finansiell ställning

Periodens kassaflöde uppgår till -1 349 Tkr (1 517 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 1 021 Tkr (4 173 Tkr).

Förändringar i eget kapital

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 69 819 Tkr (58 803 Tkr) varav kvartalets resultat utgjorde -4 393 Tkr (-2 372 Tkr). Inga andra förändringar i det egna kapitalet har skett under perioden.

Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten 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 för räkenskapsåret 2014.

ÄGARFÖRTECKNING PER 30 SEPTEMBER 2015

ÄGARE	ANTAL AKTIER	ÄGARANDEL
BGA Invest AB	17 560 540	49,2%
Midroc New Technology AB	10 611 200	29,7%
Verdane Capital VI K/S	2 058 200	5,8%
Saab Venture Aktiebolag	1 777 880	5,0%
Chalmers Venture Creation	724 220	2,0%
Hexiron AB	626 380	1,8%
Landberg, Magnus	341 920	1,0%
Jansson, Anders	314 080	0,9%
WUPOWER Limited	294 320	0,8%
Sandin, Jan Olov	260 000	0,7%
Övriga (19 st)	1 137 100	3,2%
Totalt	35 705 840	100%

Resultaträkning

SEK (Tkr)	JUL-SEP 2015	JUL-SEP 2014	JAN-SEP 2015	JAN-SEP 2014
INTÄKTER				
Nettoomsättning	0	50	0	50
Aktiverat arbete för egen räkning	3 608	2 611	10 605	8 278
Övrigt	0	0	150	0
Totala intäkter	3 608	2 661	10 755	8 328
KOSTNADER				
Direkta kostnader	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-2 195	-1 232	-6 484	-3 344
Personalkostnader	-5 610	-4 455	-16 846	-12 824
Avskrivningar	-91	-99	-293	-300
Totala kostnader	-7 896	-5 786	-23 623	-16 468
Rörelseresultat	-4 288	-3 125	-12 868	-8 140
Finansiella poster	-1 236	84	-2 473	-555
Resultat efter finansiella poster	-5 524	-3 041	-15 341	-8 695
Skatt	1 131	669	3 367	1 913
RESULTAT	-4 393	-2 372	-11 974	-6 782

Balansräkning

SEK (Tkr)	SEP 2015	SEP 2014	2014	2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	99 130	70 142	76 341	56 788
Materiella anläggningstillgångar	488	614	625	782
Finansiella anläggningstillgångar	15 475	11 380	13 481	10 622
Summa anläggningstillgångar	115 093	82 136	90 447	68 192
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	3 817	2 681	922	654
Likvida medel	1 021	4 173	573	1 134
Summa omsättningstillgångar	4 838	6 854	1 495	1 788
SUMMA TILLGÅNGAR	119 931	88 990	91 942	69 980
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	1 785	931	1 745	931
Fritt eget kapital	68 034	57 872	78 831	64 654
Summa eget kapital	69 819	58 803	80 576	65 585
Skulder				
Långfristiga skulder	500	500	500	500
Kortfristiga skulder	49 612	29 687	10 866	3 895
Summa skulder	50 112	30 187	11 366	4 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	119 931	88 990	91 942	69 980

Kassaflödesanalys

SEK (Tkr)	JUL-SEP 2015	JUL-SEP 2014	2014	2013
Likvida medel vid periodens början	2 370	2 656	1 134	28 417
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Totala intäkter	3 608	2 661	12 439	9 925
Totala kostnader (förutom avskrivningar)	-7 805	-5 687	-22 158	-23 113
Finansiella poster (förutom nedskrivningar)	-1 236	84	-1 666	112
	-5 433	-2 942	-11 385	-13 076
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 507	-1 619	-268	911
Förändring av kortfristiga skulder	15 425	-12 082	6 971	-4 787
	13 918	-13 701	6 703	-3 876
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 752	-5 981	-19 553	-21 601
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	59	56	157	128
Förändring i finansiella anläggningstillgångar (förutom uppskjuten skatt)	-50	0	-268	4 023
Justering för avskrivningar	-91	-99	-399	-538
Lämnade aktieägartillskott				-300
	-9 834	-6 024	-20 063	-18 288
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	0		24 184	7 957
Förändring av lång- och kortfristiga skulder		24 184	0	0
	0	24 184	24 184	7 957
Periodens kassaflöde	-1 349	1 517	-561	-27 283
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 021	4 173	573	1 134

Nyckeltal

	SEP 2015	SEP 2014	2 014	2 013
Lönsamhet				
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	58%	66%	88%	94%
Data per aktie				
Utestående aktier *	35 705 840	18 617 700	18 617 700	17 279 340
Resultat per aktie	-0,12	-0,13	-0,49	-0,63
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,04	-0,12	-0,48	-0,61
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00
* efter omräkning till split 1:20 beslutad 2015-06-29				
Övrigt				
Medelantalet anställda	26	21	21	23

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital:	Resultat efter skatt i förhållande till eget kapital
Soliditet:	Eget kapital i relation till balansomslutning
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier
Utdelning per aktie:	Beslutad utdelning per berättigad aktie

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har utfärdat ett optionsprogram till personalen bestående av teckningsoptioner på upp till 712 000 nya aktier till en teckningskurs av 5,95 kr per aktie under teckningsperioden 22 augusti 2013 till 31 december 2019. Teckning får ske löpande under teckningsperioden till dessa villkor förutsatt uppfyllda anställningsrelaterade villkor i teckningsoptionsbeviset.

Vidare har Bolagets aktieägare bemyndigat Styrelsen att besluta om utställande av upp till 6.000.000 optioner utan företrädesrätt för aktieägarna i samband med ett kostnads-täckningsavtal med KIC Innoenergy (KIC) för ett specifikt Minestoprojekt. KIC kommer enligt detta finansieringsavtal att investera upp till ett ackumulerat belopp av EUR 3,5 miljoner i projektet under perioden 2015 fram till 2018. Som er-

sättning erhåller KIC teckningsoptioner för inte mer än ett ackumulerat antal nya aktier till ett pris av SEK 0,05 per aktie. Det slutgiltiga antalet aktier kommer att motsvara det totala belopp som KIC investerat dividerat med Erbjudandets teckningskurs samt för de påföljande åren 2016-2018, teckningskursen gånger 110 procent per år.

Styrelsen har kallat till en extraordinär bolagsstämma för att bemyndiga Styrelsen att besluta om ett personaloptionsprogram. Programmet kommer att sätta ett tak vid en utspädning om maximalt 10 procent, inklusive de 712 000 teckningsoptioner nämnda under punkt 1 ovan. Teckningskursen kommer att sättas till teckningskursen för Erbjudandet plus ett premium på 30 – 35 procent per två(2)-årsperiod. Programmet kommer att pågå till 2019.

Aktien

Bolagets aktier är för närvarande inte föremål för någon officiell organiserad handel men Bolaget har ansökt om att Bolagets aktie skall listas på First North vid Nasdaq Stockholm. Aktien har ISIN-kod SE0007578141. Teckningsoptionerna, TO1, kommer att erhålla ISIN- kod SE0007578158. Kortnamn är MINESTO.

Antalet utestående aktier uppgår per 30 september 2015 till 35 705 840 aktier med ett kvotvärde om 0,05 kr per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgår till 1 785 292 kr.

G&W Fondkommission är utsedd till Bolagets Certified Adviser vid kommande listning på Nasdaq First North.

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Jansson
MANAGING DIRECTOR

Phone: +46 31 -76 02 102
email: anders.jansson@minesto.com