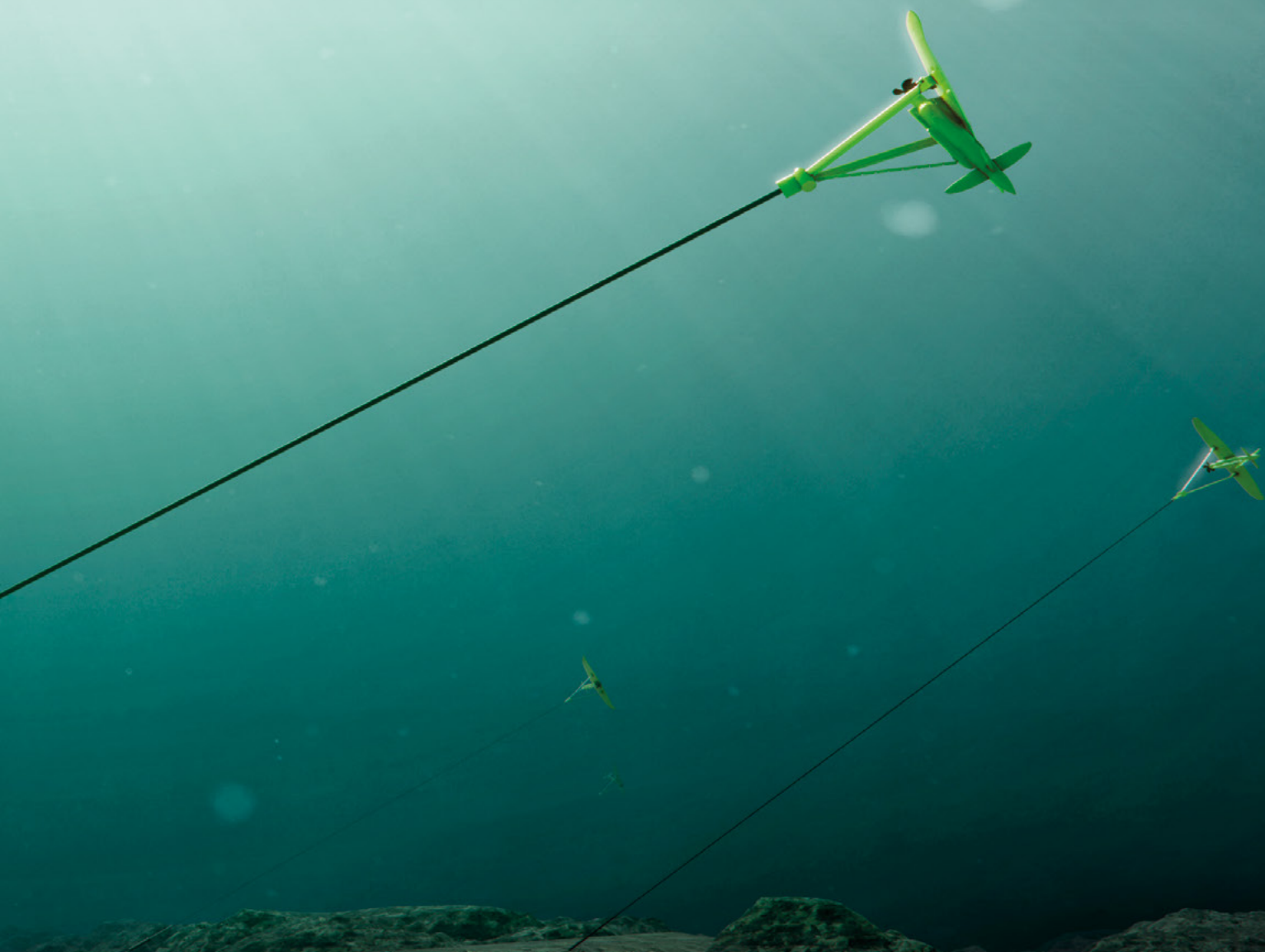


ÅRSREDOVISNING



2016



Styrelse och verkställande direktören för Minesto AB (publ),
org.nr. 556719-4914, får härmed avge

Årsredovisning och koncernredovisning

FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2016-01-01-2016-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse..... 1

Koncernen

Resultaträkning 4

Balansräkning 5

Kassaflödesanalys 7

Moderbolaget

Resultaträkning 8

Balansräkning 9

Kassaflödesanalys 11

Noter 12

Styrelsens underskrifter..... 23

Revisionsberättelse..... 24

Minesto i korthet

Minesto är ett svenskt miljöteknikföretag inom marin energi med missionen att minimera det globala koldioxidavtrycket från energisektorn genom att möjliggöra kommersiell elproduktion från långsamma havs- och tidvattenströmmar.

Minestos prisbelönta och patenterade produkt, Deep Green, är den enda verifierade teknologin som på ett kostnadseffektivt sätt kan utvinna förnybar energi från långsamma vattenströmmar.

I maj 2015 beviljades Minesto en investering på 13 miljoner euro från Europeiska regionala utvecklingsfonden genom Welsh European Funding Office, för den kommersiella lanseringen av Deep Green.

Minesto grundades år 2007 och har kontor i Göteborg, Holyhead, Wales och Portaferry, Nordirland. Minestos huvudägare är BGA Invest och Midroc New Technology. Bolagets aktie (MINEST) är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

Läs mer om Minesto på www.minesto.com.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Koncernen

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 av dotterbolagen Minesto UK Ltd, Holyhead Deep Ltd samt Minesto Warrants One AB. Moderbolagets verksamhet består i huvudsak av att utveckla teknologin för Deep Green samt genomföra aktiviteter kopplade till kommersialiseringen av densamma. Minesto UK Ltd är registrerat i Storbritannien och bolagets verksamhet består framför allt i att utföra havstester av teknologin samt skapa förutsättningar för den första kommersiella kraftverksparken. Holyhead Deep Ltd är registrerat i Storbritannien och är för närvarande ett vilande bolag. Minesto Warrants One AB är registrerat i Sverige och bolaget äger och förvaltar optioner i moderbolaget.

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret

Under 2016 inleddes eller slutfördes samtliga tidskritiska upphandlingar i projektet med att installera det första kraftverket i kommersiell skala i Wales. Bland annat beställdes i april en turbinprototyp från Schottel Hydro och i maj lades beställning på system för infästning hos Subsea Riser Products.

Havstester av Deep Green-teknologin i kvartsskala vid Minestos testanläggning på Nordirland gav i oktober nya toppnoteringar avseende elproduktion, motsvarande fullt effektuttag för ett kraftverk i kommersiell skala.

I november inledde Minesto ett samarbete med Research Center for Ocean Energy and Strategies vid National Taiwan Ocean University, med syfte att utforska potentialen för Minesto teknologi i Taiwan.

Europeiska patentverket, EPO, beviljade Minesto europeiskt patent för den patentfamilj som utgör grundpatentet för kärnteknologin. Beviljandet publicerades i november.

Vid den internationella branschkonferensen, International Tidal Energy Summit, som anordnades i London den 23 november blev Minesto tilldelade utmärkelsen Most Promising Turbine Concept i global konkurrens med de mest framstående aktörerna i branschen.

Minesto fördjupade under året koncernens marknadsrelationer i Sydamerika genom att delta i en svensk Green Tech-delegation som besökte Argentina under två dagar i november. Delegationsresan föregicks av ett individuellt besöksprogram med inflytelserika intressenter i Chile.

Moderbolaget

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret

I februari 2016 lämnade Anders Jansson sin anställning som VD för Minesto AB och ersattes av tidigare styrelseordföranden Martin Edlund. Med anledning av detta tog Bengt Adolfsson över ordföranderollen i Minesto AB.

Under det första kvartalet blev bolagets första betalningsanmodan gentemot KIC InnoEnergy reviderad och godkänd.

Minesto förstärkte resurserna inom affärsutveckling när bolaget och Stefan Karlsson, styrelsemedlem i Minesto, kom överens om att Stefan skulle gå in i en utökad, operativ roll kring bolagets internationella affärsutveckling inför kommersialiseringen av Deep Green.

KIC InnoEnergy beslutade i juni att utöka sitt engagemang i Minesto genom att bevilja ytterligare utvecklingsmedel om 1 miljon euro för den fortsatta utvecklingen av Deep Green-teknologin. För investeringen erhåller KIC InnoEnergy teckningsoptioner i Minesto AB i takt med att medel tillskjuts.

I juli beviljades två forskningsprojekt fokuserade på Deep Green-teknologin medel av Energimyndigheten om sammanlagt 5,7 miljoner.

Under det tredje kvartalet lämnade Minesto in det första anspråket gentemot Welsh European Funding Office och det första anspråket gentemot KIC InnoEnergy betalades ut.

Under det fjärde kvartalet erhöll bolaget forskottsutbetalning av det första anspråket gentemot Welsh European Funding Office.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Se not 21 på sid 22.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncernen

Koncernens verksamhet har i stort fortlöpt enligt plan under året.

Koncernens intäkter uppgår till 29 307 Tkr (15 258 Tkr) och utgörs i huvudsak av aktiverat arbete för egen räkning. Nettoomsättningen uppgår till 0 Tkr (37 Tkr) och resultat efter finansiella poster redovisas med -16 533 Tkr (-19 764 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 27 647 Tkr (15 108 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning.

Koncernens kassaflöde uppgår till -35 251 Tkr (80 332 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 45 629 Tkr (81 167 Tkr).

Bidrag har under året upptagits till 56 978 Tkr, varav 55 319 Tkr har reducerat anskaffningsvärdet av de balanserade utvecklingskostnaderna. Under året har utbetalningar från bidragssystemen skett med 41 417 Tkr, varav 26 310 Tkr avser godkända yrkanden och resterande del avser forskott.

Koncernens egna kapital uppgick på balansdagen till 185 285 Tkr (198 216 Tkr).

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgår till 19 471 Tkr (15 258 Tkr) och utgörs i sin helhet av aktiverat arbete för egen räkning. Nettoomsättningen uppgår till 0 Tkr (37 Tkr) och resultat efter finansiella poster redovisas med -16 533 Tkr (-19 764 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 19 471 Tkr (15 108 Tkr) aktiverats såsom arbete för egen räkning.

Vid räkenskapsårets utgång uppgår de aktiverade utvecklingskostnaderna till 113 135 Tkr (107 678 Tkr), därtill kommer utgifter för patent om 7 829 Tkr (5 598 Tkr). Samtliga utgifter är hänförliga till projektet Deep Green och har aktiverats hos moderbolaget.

Årets kassaflöde uppgår till -42 902 Tkr (80 194 Tkr). De likvida medlen uppgick på balansdagen till 37 870 Tkr (80 768 Tkr).

Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till 185 242 Tkr (198 167 Tkr).

Nedan återspeglas moderbolagets utveckling under de senaste fem åren, vilken inte väsentligen avviker från koncernens utveckling.

Ekonomisk översikt	2016	2015	2014	2013	2012
Intäkter, Tkr	19 471	15 258	12 439	9 925	7 488
Resultat efter finansiella poster, Tkr	-16 533	-19 764	-11 784	-13 915	-11 834
Balansomslutning, Tkr	212 858	217 145	91 942	69 980	77 755
Soliditet, %	87	91	88	94	88

Definitioner av nyckeltal

Soliditet (%): Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Viktiga förhållanden

Ägarstruktur

Bolagets aktier är listade för handel First North vid Nasdaq Stockholm. Totalt fanns vid årets utgång 62 008 427 aktier. Bolagets huvudägare utgörs av Midroc New Technology AB och BGA Invest AB vilka per 31 december 2016 tillsammans ägde 63 % (63 %) av antalet aktier och röster i bolaget. Resterande del ägs av såväl företag som privatpersoner men ingen av dessa har en ägarandel överstigande 10 %.

Optionsprogram

I samband med noteringen av bolagets aktier på First North vid Nasdaq Stockholm genomfördes en nyemission av aktier och teckningsoptioner (TO1). Totalt antal utestående teckningsoptioner i TO1 var 26 302 587 och dessa var listade för handel 25 november 2015–24 februari 2017. Villkoren för dessa var att två TO1 gav rätt att teckna en nyemitterad aktie i bolaget till kursen 6,30 kr under teckningsperioden 1–28 februari 2017. Totalt tecknades 11 931 743 nya aktier med stöd av teckningsoptionerna TO1.

Därtill finns ytterligare 13 091 784 teckningsoptioner registrerade, varav 1 650 000 har registrerats under 2016. Optionerna har initialt tecknats av bolagets dotterbolag Minesto Warrants One AB. Avsikten är att 7 650 000 av dessa skall vidareöverlåtas till KIC InnoEnergy och motsvaras av investeringar från dem om 4,54 MEUR under 2015–2018. Avsikten för resterande del av optionerna (PO1–PO3 om 1 813 928 optioner vardera) är att de skall vidareöverlåtas

till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget. Av PO1 har 1 461 992 optioner tilldelats redan under 2015 vilket genererat en ökning av bolagets egna kapital om 0,11 kr per option, totalt alltså 160 819 kr. Teckningsoptionerna i PO1 medför en rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs som uppgår till 8,50 kr per aktie under perioden 2017-07-01–2017-09-30. Teckningsoptionerna i PO2 medför en rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs som uppgår till motsvarande en genomsnittlig marknadskurs i september 2016 x 1,35, per aktie, under perioden 2018-07-01–2018-09-30. Teckningsoptionerna i PO3 medför en rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs som uppgår till motsvarande en genomsnittlig marknadskurs i september 2017 x 1,35, per aktie, under perioden 2019-07-01–2019-09-30.

Sedan tidigare finns också 712 000 registrerade personaloptioner, varav 667 000 är utdelade och resterade 45 000 förverkade per 2016-12-31. De utdelade optionerna har en löptid fram till 2019-12-31 och kan ge totalt 667 000 nya aktier. Optionerna är tilldelade 2013, då ansågs värdet av dessa vara 0 kr varför de inte har genererat någon ökning av bolagets egna kapital. Däremot har sociala avgifter beräknats och kostnadsförts utefter optionernas verkliga värde. Det verkliga värdet har beräknats i enlighet med Black & Scholes och har under året medfört en förändring av upptagen kostnad för sociala avgifter om 553 Tkr (-916 Tkr).

Eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt kapital
Koncernen				
Vid årets ingång	3 100 421	255 000 940	-59 885 539	198 215 822
<i>Förändringar</i>				
Årets resultat	–	–	-12 925 347	-12 925 347
Omräkningsdifferenser	–	–	-5 096	-5 096
Summa förändringar	–	–	-12 930 443	-12 930 443
Eget kapital vid årets slut	3 100 421	255 000 940	-72 815 982	185 285 379

Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare indelas i aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital samt annat eget kapital inklusive årets resultat. Som aktiekapital upptas det registrerade aktiekapitalet. Övrigt tillskjutet kapital omfattar tillskott som gjorts av aktieägare i form av överkurser vid nyemissioner.

	Aktiekapital	Överkursfond	Fond för utveckling	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Moderbolaget						
Vid årets ingång	3 100 421	255 000 940	–	-44 421 895	-15 512 562	198 166 904
<i>Förändringar</i>						
Föregående års resultat	–	-255 000 940	–	239 488 378	15 512 562	–
Fond för utveckling	–	–	5 457 600	-5 457 600	–	–
Årets resultat	–	–	–	–	-12 925 347	-12 925 347
Summa förändringar	–	-255 000 940	5 457 600	234 030 778	2 587 215	-12 925 347
Eget kapital vid årets slut	3 100 421	–	5 457 600	189 608 883	-12 925 347	185 241 557

Vid årets utgång uppgår bolagets aktiekapital till 3 100 421,35 kr, fördelat på 62 008 427 aktier, samtliga med ett kvotvärde om 0,05 kr per aktie.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget kommer att fortsätta att fokusera på teknik- och produktutveckling samt öka aktiviteter för kommersialisering. Under 2017 planeras fortsatt arbete med att lansera Minestos marina kraftverk Deep Green i Wales genom att installera det första kraftverket i kommersiell skala. Vidare fortsätter arbetet med kapitalanskaffning för att säkra bolagets produktutveckling och framdrift. Bolaget avser att fortsätta samverka med myndigheter avseende såväl infrastrukturella frågor (exempelvis elnät och miljö tillstånd) som finansiering, för att realisera och kommersialisera Deep Green.

Styrelsen och ledningen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värderingen av bolagets tillgångar och skulder som bolagets lönsamhet. Det bör noteras att bolagets verksamhet i huvudsak handlar om att ta fram och kommersialisera ny teknologi. Utvecklingen är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker.

Med en innovativ lösning, ett starkt team och en närvaro på en av världens snabbast växande marknader ser styrelsen positivt på framtiden.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står, efter hänsyn tagen till årets förlust om 12 925 347 kr, fritt eget kapital om 176 683 536 kr. Styrelsen föreslår att detta fria kapital disponeras enligt följande:

	Belopp
Balanseras i ny räkning	176 683 536
Totalt	176 683 536

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer och noter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		–	37 188
Aktiverat arbete för egen räkning		27 647 479	15 108 267
Övriga rörelseintäkter		1 659 251	112 739
Summa intäkter		29 306 730	15 258 194
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 5	-11 781 687	-7 567 399
Personalkostnader	4	-32 540 308	-24 493 295
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-535 470	-382 291
Summa kostnader		-44 857 465	-32 442 985
Rörelseresultat		-15 550 735	-17 184 791
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		399 487	41 448
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 382 122	-2 620 515
Summa resultat från finansiella poster		-982 635	-2 579 067
Resultat efter finansiella poster		-16 533 370	-19 763 858
Skatt på årets resultat	6	3 608 023	4 251 296
Årets resultat		-12 925 347	-15 512 562
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		-12 925 347	-15 512 562

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	113 135 431	107 677 831
Patent och liknande rättigheter	8	7 828 872	5 598 029
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9	132 494	373 414
Summa immateriella anläggningstillgångar		121 096 797	113 649 274
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	10	1 178 098	1 469 186
Summa materiella anläggningstillgångar		1 178 098	1 469 186
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	12	19 923 283	16 315 260
Andra långfristiga fordringar	13	251 521	247 570
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 174 804	16 562 830
Summa anläggningstillgångar		142 449 699	131 681 290
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		7 919 786	3 913 311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	21 827 583	1 047 321
Summa kortfristiga fordringar		29 747 369	4 960 632
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank		45 629 262	81 166 553
Summa likvida medel		45 629 262	81 166 553
Summa omsättningstillgångar		75 376 631	86 127 185
SUMMA TILLGÅNGAR		217 826 330	217 808 475

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

Belopp i SEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		3 100 421	3 100 421
Övrigt tillskjutet kapital		255 000 940	255 000 940
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-72 815 982	-59 885 539
Summa eget kapital		185 285 379	198 215 822
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	17	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder		500 000	500 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		8 404 054	5 048 482
Skatteskulder		298 738	167 408
Övriga kortfristiga skulder		1 221 317	1 187 659
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	22 116 842	12 689 104
Summa kortfristiga skulder		32 040 951	19 092 653
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		217 826 330	217 808 475

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Belopp i SEK	Not	2016	2015
Likvida medel vid periodens början		81 166 553	839 114
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-16 533 370	-19 763 858
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	1 084 431	382 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-15 448 939	-19 381 567
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar		-25 114 764	-2 595 839
Förändring av rörelseskulder		13 166 527	12 476 698
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-11 948 237	9 880 859
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-27 397 176	-9 500 708
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7 692 483	-37 397 202
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-161 425	-1 126 312
Förvärv av långfristiga depositioner		–	-247 570
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 853 908	-38 771 084
Finansieringsverksamheten			
Aktieoptioner		–	160 819
Nyemission		–	148 512 139
Emissionskostnader		–	-15 569 125
Emission av konvertibellån		–	-4 500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–	128 603 833
Årets kassaflöde		-35 251 084	80 332 041
Kursdifferens i likvida medel		-286 207	-4 602
Likvida medel vid periodens slut		45 629 262	81 166 553

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		–	37 188
Aktiverat arbete för egen räkning		19 471 110	15 108 267
Övriga rörelseintäkter		–	112 739
Summa intäkter		19 471 110	15 258 194
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 5	-11 639 037	-10 531 716
Personalkostnader	4	-24 222 762	-21 528 978
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-511 735	-382 291
Summa kostnader		-36 373 534	-32 442 985
Rörelseresultat		-16 902 424	-17 184 792
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		399 487	41 448
Räntekostnader och liknande resultatposter		-30 433	-2 620 515
Summa resultat från finansiella poster		369 054	-2 579 067
Resultat efter finansiella poster		-16 533 370	-19 763 859
Skatt på årets resultat	6	3 608 023	4 251 296
Årets resultat		-12 925 347	-15 512 563

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i SEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	113 135 431	107 677 831
Patent och liknande rättigheter	8	7 828 872	5 598 029
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9	132 494	373 414
Summa immateriella anläggningstillgångar		121 096 797	113 649 274
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	10	409 295	518 685
Summa materiella anläggningstillgångar		409 295	518 685
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	50 013	50 001
Fordringar hos koncernföretag		11 739 972	1 115 906
Uppskjuten skattefordran	12	19 923 283	16 315 260
Summa finansiella anläggningstillgångar		31 713 268	17 481 167
Summa anläggningstillgångar		153 219 360	131 649 126
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 814 353	3 729 493
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	19 954 010	998 368
Summa kortfristiga fordringar		21 768 363	4 727 861
<i>Likvida medel</i>			
Kassa och bank		37 869 800	80 767 936
Summa likvida medel		37 869 800	80 767 936
Summa omsättningstillgångar		59 638 163	85 495 797
SUMMA TILLGÅNGAR		212 857 523	217 144 923

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING FORTS.

Belopp i SEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15, 16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3 100 421	3 100 421
Fond för utvecklingsutgifter		5 457 600	–
Summa bundet eget kapital			
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		–	255 000 940
Balanserad vinst eller förlust		189 608 883	–44 421 895
Årets resultat		–12 925 347	–15 512 562
Summa fritt eget kapital		176 683 536	195 066 483
Summa eget kapital		185 241 557	198 166 904
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	17	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder		500 000	500 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 876 574	4 980 939
Skatteskulder		298 738	167 408
Övriga kortfristiga skulder		928 290	1 086 450
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	22 012 364	12 243 222
Summa kortfristiga skulder		27 115 966	18 478 019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		212 857 523	217 144 923

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Belopp i SEK	Not	2016	2015
Likvida medel vid periodens början		80 767 936	573 493
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-16 533 370	-19 763 858
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	511 735	323 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-16 021 635	-19 439 862
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar		-17 040 503	-3 805 935
Förändring av rörelseskulder		8 637 946	12 111 676
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-8 402 557	8 305 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-24 424 192	-11 134 121
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-12	-50 000
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-7 692 483	-37 397 202
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-161 425	-134 485
Förändring av långfristig fordran hos koncernföretag		-10 624 065	306 418
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 477 985	-37 275 269
Finansieringsverksamheten			
Aktieoptioner		-	160 819
Nyemission		-	148 512 139
Emissionskostnader		-	-15 569 125
Emission av konvertibellån		-	-4 500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	128 603 833
Årets kassaflöde		-42 902 177	80 194 443
Kursdifferens i likvida medel		4 041	-
Likvida medel vid periodens slut		37 869 800	80 767 936

NOTER

Notförteckning

Redovisningsprinciper

Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper.....	13
Not 2	Uppskattningar och bedömningar	15

Noter till resultaträkningen

Not 3	Arvode och kostnadsersättning till revisorer.....	15
Not 4	Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse	16
Not 5	Operationell leasing – leasetagare	18
Not 6	Skatt på årets resultat	18

Noter till balansräkningen

Not 7	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	19
Not 8	Patent och liknande rättigheter.....	19
Not 9	Övriga immateriella anläggningstillgångar.....	19
Not 10	Inventarier.....	20
Not 11	Andelar i koncernföretag.....	20
Not 12	Uppskjuten skatt.....	21
Not 13	Andra långfristiga fordringar.....	21
Not 14	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	21
Not 15	Disposition av resultat	21
Not 16	Antal aktier och kvotvärde.....	21
Not 17	Övriga skulder, lång- och kortfristiga.....	21
Not 18	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	21

Övriga noter

Not 19	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – koncernen.....	22
Not 20	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – moderbolaget.....	22
Not 21	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut	22
Not 22	Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen	22
Not 23	Inköp och försäljning inom koncernen.....	22

REDOVISNINGSPRINCIPER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisning och koncernredovisning och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, förutom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderbolaget".

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden respektive nominella belopp om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförbara utgifter (till exempel material och löner).

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

De immateriella anläggningstillgångarna består i huvudsak av utvecklingskostnader för Deep Green och avskrivningar kommer att påbörjas först när projektet är färdigställt och kan tas i bruk. För övriga immateriella anläggningstillgångar, såsom datorprogram, tillämpas en avskrivningstid om 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

För inga av de materiella anläggningstillgångarna har skillnaden i förbrukningen av betydande komponenter bedömts vara väsentlig, varför ingen uppdelning i komponenter som skrivs av separat har gjorts.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

För materiella anläggningstillgångar, såsom inventarier, tillämpas en avskrivningstid om 5–10 år.

Leasingavtal

Alla leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal då de väsentliga risker och fördelar som är förknippade med att äga tillgången i allt väsentligt inte har överförts från leasegivaren.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut ersättning.

Individuella, avgiftsbestämda pensionsinbetalningar förekommer. I dessa betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare efter avslutad anställning. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigade tjänster utförs. Avtalade, men ej inbetalda, pensionspremier redovisas inom posten Kortfristiga skulder.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

- a) avsluta en anställd eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller
- b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Aktierelaterade ersättningar

Program för både personaloptioner och aktieoptioner föreligger vilket innebär att koncernens företag erhåller tjänster från såväl anställda och ledande befattningshavare samt leverantörer mot ersättning i form av optioner i moderbolaget. Personalkostnaden i anledning av dessa bygger på en beräkning av verkligt värde på tilldelningsdagen och kostnadsförs i samband med den, motsvarande justeringar görs i eget kapital. Reserv för sociala kostnader som uppkommer i samband med detta redovisas fortlöpande.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Den bokförda uppskjutna skattefordran är i sin helhet hänförlig till moderbolaget. Motsvarande uppskjutna skattefordran i Minesto UK Ltd har värderats till 0 kr. Värderingen omprövas varje balansdag.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Intäktsredovisning

Utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning resultatavräknas i samma takt som tjänsterna utförs, det vill säga såväl intäkter som kostnader redovisas i den period då de intjänas respektive förbrukas. På balansdagen finns, förutom upplupna bidragsintäkter som benämns nedan, inga upparbetade eller förutbetalda intäkter.

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag relaterade till aktiverade utvecklingskostnader redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar värdet av de aktiverade utvecklingskostnaderna. Andra bidrag redovisas som Övriga rörelseintäkter. Förväntade bidrag redovisas som upplupna intäkter i takt med att kostnader som är berättigade till bidrag uppstår och motsvarar de belopp som beräknas inbetalas som ersättning för utvecklingskostnader enligt ingångna avtal om utvecklingsbidrag. Utbetalda bidrag redovisas som förskott fram tills att yrkandet av bidraget blivit godkänt. Detta innebär en ändrad metod för av hur bidragen redovisas i jämförelse med tidigare år då bidrag redovisades efter utbetalning. Då erhållna bidrag i huvudsak är hänförliga till utvecklingsarbete har den ändrade metoden för hur bidragen redovisas inte påverkat resultatet, men det ackumulerade värdet av de balanserade utvecklingskostnaderna samt upplupna intäkter.

Under året har 55 319 Tkr (1 230 Tkr) upptagits som bidrag direkt hänförliga till den balanserade utvecklingen, varav 18 847 Tkr (323 Tkr) avser dotterbolaget Minesto UK Ltd. Därtill har Minesto UK Ltd erhållit övriga bidrag med 1 659 Tkr (113 Tkr).

Under året har utbetalningar från bidragssystemen skett med 41 417 Tkr, varav 13 343 Tkr via Minesto UK Ltd. Av utbetalt belopp avser 26 310 Tkr godkända yrkanden och resterande del avser förskott.

Det bör noteras att även efter godkännande av bidragsgivande myndighet är bidrag utbetalade genom Eus FoU-program såsom H2020 och ERDF öppna för särskild granskning i fem år efter slutrapportering.

Koncernredovisning

Dotterbolag

Koncernredovisning omfattar moderbolaget Minesto AB och de helägda dotterbolagen Minesto UK Ltd och Minesto Warrants One AB. Under slutet av räkenskapsåret förvärvades samtliga aktier i Holyhead Deep Ltd för 1 GBP. Bolaget är förnärvarande helt vilande och redovisar vare sig några tillgångar eller skulder varför bolaget inte har konsoliderats i denna årsredovisning.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för dotterbolag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika bolagen i koncernen är värderade i den valuta som används där respektive företag är verksamt. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets rapportvaluta. Samtliga utländska dotterbolag omräknas till svenska kronor med tillämpning av dagskursmetoden. Detta innebär att dotterbolagets tillgångar och skulder räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till en genomsnittskurs för året. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterbolag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Negativ goodwill

Negativ goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterbolag understiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar.

Avser uppkommen negativ goodwill framtida kostnader eller framtida förluster, redovisas negativ goodwill som en avsättning i balansräkningen och upplöses i takt med att kostnaderna (förlusterna) uppstår.

Vid förvärv av Minesto UK Ltd uppstod negativ goodwill om 22 Tkr vilken motsvarades av framtida kostnader/förluster och upplöstes i sin helhet redan under förvärvsåret 2008. Vid förvärv av Minesto Warrants One AB och Holyhead Deep Ltd uppkom ingen goodwill.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Redovisningsprinciper i moderbolaget

Redovisningsprinciperna i moderbolaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

Aktier och andelar i dotterbolag

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärdet med tillägg för eventuella aktieägartillskott och med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Styrelsen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värderingen av bolagets tillgångar och skulder som bolagets lönsamhet. Det bör noteras att bolagets verksamhet i huvudsak handlar om att ta fram och kommersialisera ny teknologi. Utvecklingen är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker.

Bolaget har redovisat förväntade bidrag som upplupna intäkter i takt med att kostnader som är berättigade till bidrag uppstår och motsvarar de belopp som beräknas inbetalas som ersättning för utvecklingskostnader.

Bolaget har redovisat upplupna sociala avgifter på personaloptioner utefter en uppskattning av det underliggande värdet på personaloptionerna.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2016	2015
Koncernen		
<i>Ernst & Young AB</i>		
Revisionsarvode	300 000	190 000
Andra uppdrag	50 604	–
Summa	350 604	190 000
<i>Harmer & Slater Ltd</i>		
Revisionsarvode	15 036	15 001
Andra uppdrag	15 615	28 503
Summa	30 651	43 504
Totalt koncernen	381 255	233 504
Moderbolaget		
<i>Ernst & Young AB</i>		
Revisionsarvode	300 000	190 000
Andra uppdrag	50 604	–
Totalt moderbolaget	350 604	190 000

Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda					Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
	2016	varav män	2015	varav män		2016 Andel kvinnor, %	2015 Andel kvinnor, %
Moderbolaget					Moderbolaget		
Sverige	29	24	25	21	Styrelsen	20	20
Summa	29	24	25	21	Övriga ledande befattningshavare	50	50
Dotterbolag					Koncernen		
Storbritannien	14	11	5	4	Styrelsen	17	17
Summa	14	11	5	4	Övriga ledande befattningshavare	50	50
Totalt koncernen	43	35	30	25			

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader

	2016	2015
Moderbolaget		
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	4 429 511	4 534 846
(varav tantiem)	62 270	455 000
Övriga anställda	12 720 499	9 805 390
Sociala kostnader	4 931 150	3 948 049
Pensionskostnader ¹	2 369 863	1 729 333
Summa	24 451 023	20 017 618
Dotterbolag		
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	–	–
Övriga anställda	6 916 510	2 513 266
Sociala kostnader	687 310	243 699
Pensionskostnader	572 548	107 158
Summa	8 176 368	2 864 123
Koncernen		
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	4 429 511	4 534 876
(varav tantiem)	62 270	455 000
Övriga anställda	19 637 009	12 318 655
Sociala kostnader	5 618 460	4 191 749
Pensionskostnader ²	2 942 411	1 836 491
Summa	32 627 391	22 881 771

¹ Av moderbolagets pensionskostnader avser 983 372 kr (693 488 kr) företagets ledning avseende 4 (4) personer.

² Av koncernens pensionskostnader avser 983 372 kr (693 488 kr) företagets ledning avseende 4 (4) personer.

Samtliga löner i moderbolaget är utbetalade i Sverige och samtliga löner i dotterbolaget är utbetalade i Storbritannien. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut, vilka specificeras under "Ledande befattningshavares ersättningar". Med löner och andra ersättningar till VD och ledande befattningshavare avses de 3 personer som tillsammans med VD utgör koncernens ledningsgrupp.

Ledande befattningshavares ersättningar

Moderbolaget	2016				
	Lön och styrelse-arvoden	Rörlig ersättning	Styrelse-arvode mot faktura	VD-arvode mot faktura	Pensionskostnad
Bengt Adolfsson, styrelseordförande	–	–	129 108	–	–
Martin Edlund, ledamot och VD	440 000	–	145 083	875 000	120 495
Stefan Karlsson, ledamot	–	–	91 398	–	–
Git Sturesjö Adolfsson, ledamot	–	–	91 398	–	–
Göran Linder, ledamot	–	–	91 398	–	–
Anders Jansson, tidigare VD	1 236 497	–	–	–	182 038
Summa	1 676 497	–	548 385	875 000	302 533

Moderbolaget	2015				
	Lön och styrelse-arvode	Rörlig ersättning	Styrelse-arvode mot faktura	VD-arvode mot faktura	Pensionskostnad
Martin Edlund, styrelseordförande	44 500	–	–	–	–
Anders Jansson, VD	1 293 900	455 000	–	–	199 980
Summa	1 338 400	455 000	–	–	199 980

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar föreligger enligt nedan.

1. Personaloptionsprogram 2013-08-05

Löptid t o m 2019-12-31, har utdelats till personalen 2013-09-30, 2014-09-30, 2015-09-30 samt 2016-09-30, vid avslutad anställning får redan utdelade optioner behållas medan ej utdelade optioner upphör.

2. Optionsprogram P01 2015-09-22

Löptid 2017-07-01–2017-09-30, omfattar totalt 1 813 928 optioner.

Personaloptionsprogram 2013-08-05

	Antal optioner	Lösenpris	Antal aktierätter
Utestående vid årets början	656 500	–	656 500
Utdelade under året	10 500	–	10 500
Utestående vid årets slut	667 000	5,95	667 000

Redovisad förändring avseende kostnad för aktierelaterade ersättningar, inklusive sociala avgifter: 553 065 kr (–916 154 kr).

Skuld för sociala avgifter avseende aktierelaterade ersättningar: 363 089 kr (916 154 kr).

Optionsprogram P01 2015-09-22

	Antal optioner	Lösenpris	Antal aktierätter
Utestående vid årets början	1 461 992	–	1 461 992
Tilldelade under året	–	–	–
Utestående vid årets slut	1 461 992	8,50	1 461 992

Not 5 Operationell leasing – leasetagare

	2016	2015		2016	2015
Koncernen			Moderbolaget		
<i>Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal har under året uppgått till:</i>			<i>Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal har under året uppgått till:</i>		
Hyses- och leasingkostnader	1 234 830	1 403 629	Hyses- och leasingkostnader	782 494	564 478
Summa	1 234 830	1 403 629	Summa	782 494	564 478
<i>Avtalade framtida minimilease-avgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</i>			<i>Avtalade framtida minimilease-avgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</i>		
Inom ett år	878 790	507 685	Inom ett år	795 985	507 685
Mellan ett och fem år	974 661	984 641	Mellan ett och fem år	915 895	984 641
Summa	1 853 450	1 492 326	Summa	1 711 880	1 492 326
De operationella leasingavtalen avser huvudsakligen hyresavtal för lokaler samt till viss del leasing av kontorsutrustning.			De operationella leasingavtalen avser huvudsakligen hyresavtal för lokaler samt till viss del leasing av kontorsutrustning.		

Not 6 Skatt på årets resultat

	2016	2015
Koncernen		
Aktuell skatt	–	–5 597
Uppskjuten skatt	3 608 023	4 256 893
Summa	3 608 023	4 251 296
Moderbolaget		
Aktuell skatt	–	–5 597
Uppskjuten skatt	3 608 023	4 256 893
Summa	3 608 023	4 251 296

Avstämning av effektiv skatt	2016		2015	
	Beräkningsunderlag	Skatt 22,0 %	Beräkningsunderlag	Skatt 22,0 %
Redovisat resultat före skatt	-16 533 370	3 637 341	-19 763 858	4 348 049
Korrigerig underskott tidigare år	–	–	87 102	-19 162
Skattetillägg	–	–	–	-5 597
Ej avdragsgilla kostnader	133 933	-29 465	328 465	-72 262
Ej skattepliktiga intäkter	-667	147	-1 221	268
Summa	-16 400 104	3 608 023	-19 349 512	4 251 296
Effektiv skatt	2016		2015	
	%	Belopp	%	Belopp
Redovisad effektiv skatt	21,8	3 608 023	21,5	4 251 296

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

Not 7 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2016	2015
Koncernen		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	107 677 831	71 752 872
Nyanskaffningar	33 129 047	22 046 962
Internt utvecklade tillgångar	27 647 479	15 108 267
Erhållna bidrag	-55 318 926	-1 230 270
Redovisat värde vid årets slut	113 135 431	107 677 831
Moderbolaget		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	107 677 831	71 752 872
Nyanskaffningar	22 458 289	22 046 962
Internt utvecklade tillgångar	19 471 111	15 108 267
Erhållna bidrag	-36 471 800	-1 230 270
Redovisat värde vid årets slut	113 135 431	107 677 831

Not 8 Patent och liknande rättigheter

	2016	2015
Koncernen		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	5 598 029	3 948 554
Nyanskaffningar	2 230 843	1 649 475
Redovisat värde vid årets slut	7 828 872	5 598 029
Moderbolaget		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	5 598 029	3 948 554
Nyanskaffningar	2 230 843	1 649 475
Redovisat värde vid årets slut	7 828 872	5 598 029

Not 9 Övriga immateriella anläggningstillgångar

	2016	2015
Koncernen		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	1 547 319	1 547 319
Nyanskaffningar	–	–
Avyttringar och utrangeringar	-422 718	–
Vid årets slut	1 124 601	1 547 319
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
Vid årets början	-1 173 905	-907 746
Årets avskrivning enligt plan	-240 920	-266 159
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	422 718	–
Vid årets slut	-992 107	-1 173 905
Redovisat värde vid årets slut	132 494	373 414
Moderbolaget		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	1 547 319	1 547 319
Nyanskaffningar	–	–
Avyttringar och utrangeringar	-422 718	–
Vid årets slut	1 124 601	1 547 319
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
Vid årets början	-1 173 905	-907 746
Årets avskrivning enligt plan	-240 920	-266 159
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	422 718	–
Vid årets slut	-992 107	-1 173 905
Redovisat värde vid årets slut	132 494	373 414

Not 10 Inventarier

	2016	2015
Koncernen		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	2 440 706	1 314 394
Nyanskaffningar	161 425	1 126 312
Avyttringar och utrangeringar	-218 847	–
Årets valutakursdifferenser	-99 403	–
Vid årets slut	2 283 881	2 440 706
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
Vid årets början	-971 520	-678 493
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	218 847	–
Årets avskrivning	-360 390	-293 027
Årets valutakursdifferenser	7 280	–
Vid årets slut	-1 105 783	-971 520
Redovisat värde vid årets slut	1 178 098	1 469 186
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

	2016	2015
Moderbolaget		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	1 415 789	1 281 304
Nyanskaffningar	161 425	134 485
Avyttringar och utrangeringar	-185 103	–
Vid årets slut	1 392 111	1 415 789
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</i>		
Vid årets början	-897 104	-656 437
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	185 103	–
Årets avskrivning	-270 815	-240 667
Vid årets slut	-982 816	-897 104
Redovisat värde vid årets slut	409 295	518 685
<i>Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med följande belopp</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Not 11 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2016	2015
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	50 001	1
Årets förvärv	12	50 000
Redovisat värde vid årets slut	50 013	50 001

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

	Antal andelar	i %	Redovisat värde
Dotterbolag, organisationsnummer, säte			
Minesto UK Ltd, 03266902, London	2	100	1
Minesto Warrants One AB, 559017-5245, Västra Frölunda	500	100	50 000
Holyhead Deep Ltd, 10496689, London	1	100	12
Summa			50 013

Dotterbolag som ingår i koncernredovisningen

Dotterbolagen Minesto UK Ltd och Minesto Warrants One AB ingår i koncernredovisningen.

Minesto UK Ltd förvärvades under 2008 främst i syfte att ha hand om testerna av skalprototyper av Deep Green då dessa görs utanför Storbritanniens kust. Samtliga kostnader uppkomna i Minesto UK Ltd har setts som en del i utvecklingen av Deep Green och har fakturerats moderbolaget. Minesto UK Ltd redovisar således ett nollresultat, och dess omsättning har eliminerats i sin helhet.

Minesto Warrants One AB förvärvades förra året enbart i syfte att äga och förvalta optioner i moderbolaget. Någon annan verksamhet har inte bedrivits och bolaget har således inte bidragit med någon omsättning eller något resultat till koncernen under året.

Holyhead Deep Ltd förvärvades under slutet av året och ingen verksamhet har bedrivits i bolaget.

Not 12 Uppskjuten skatt

	2016	2015
Koncernen		
Uppskjuten skatt hänförligt till underskottsavdrag	19 923 283	16 315 260
Summa	19 923 283	16 315 260
Moderbolaget		
Uppskjuten skatt hänförligt till underskottsavdrag	19 923 283	16 315 260
Summa	19 923 283	16 315 260

Moderbolagets förändring mellan åren har redovisats som uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen.

Not 13 Andra långfristiga fordringar

	2016	2015
Koncernen		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
Vid årets början	247 570	–
Tillkommande fordringar	–	247 570
Årets valutakursdifferenser	3 951	–
Redovisat värde vid årets slut	251 521	247 570

Avser deposition i Minesto UK Ltd.

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016	2015
Koncernen		
Förutbetalda kostnader	587 762	1 047 321
Upplupna bidrag	21 239 821	–
Summa	21 827 583	1 047 321
Moderbolaget		
Förutbetalda kostnader	504 924	998 368
Upplupna bidrag	19 449 086	–
Summa	19 954 010	998 368

Not 15 Disposition av resultat

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 176 683 536 kr, disponeras så att hela beloppet förs i ny räkning.

Not 16 Antal aktier och kvotvärde

	31 dec 2016	31 dec 2015
A-aktier		
Antal aktier	62 008 427	62 008 427
Kvotvärde	0,05	0,05

Bolagets aktier är listade på First North vid Nasdaq Stockholm sedan den 9 november 2015. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har en röst vardera och äger lika rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst, utan särskilda begränsningar. Det föreligger heller inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet.

Not 17 Övriga skulder, lång- och kortfristiga

	31 dec 2016	31 dec 2015
Koncernen		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	500 000	500 000
Summa	500 000	500 000
Moderbolaget		
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	500 000	500 000
Summa	500 000	500 000

Avser så kallad säddfinansiering från Almi.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016	2015
Koncernen		
Upplupna kostnader	4 114 689	5 737 972
Förutbetalda bidrag	18 002 153	6 951 132
Summa	22 116 842	12 689 104
Moderbolaget		
Upplupna kostnader	4 010 211	5 292 091
Förutbetalda bidrag	18 002 153	6 951 131
Summa	22 012 364	12 243 222

ÖVRIGA NOTER

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – koncernen

	31 dec 2016	31 dec 2015
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser – moderbolaget

	31 dec 2016	31 dec 2015
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 21 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Koncernen

Minesto initierade i februari 2017 processen för att utöka den installerade kapaciteten för den första kommersiella kraftverksparken i Wales från 10 till 80 MW.

I februari 2017 tecknades även en överenskommelse mellan Minesto och Stena Line, om byggnation och utnyttjande av en monteringsanläggning i Holyhead, Wales.

Moderbolaget

Under februari 2017 pågick lösenperioden för teckningsoptionsprogrammet TO1. Totalt tecknades 11 931 743 nya aktier i Minesto AB, motsvarande 75 169 981 kr i teckningslikvid.

Not 22 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

	2016	2015
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet med mera</i>		
Koncernen		
Avskrivningar	604 417	382 291
Orealiserade kursdifferenser	480 014	–
Summa	1 084 431	382 291
Moderbolaget		
Avskrivningar	511 735	382 291
Eliminering avseende avskrivningar i dotterbolag	–	–54 771
Orealiserade kursdifferenser	–	–3 524
Summa	511 735	323 996

Not 23 Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets totala försäljning har 0 kr (0 kr) uppgått till andra företag inom koncernen. Inköp från koncernbolag har uppgått till 4 662 457 kr (10 080 093 kr). Stor del av inköpen är hänförliga till de balanserade utvecklingskostnaderna och dessa har aktiverats i balansräkningen.

Göteborg den 29 mars 2017

Bengt Adolfsson
Styrelseordförande

Stefan Karlsson

Göran Linder

Git Sturesjö Adolfsson

Dr Martin Edlund
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 29 mars 2017

Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Minesto AB (publ), org.nr 556719-4914

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Minesto AB (publ) för räkenskapsåret 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Minesto AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Minesto AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Minesto AB (publ) för räkenskapsåret 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Minesto AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 29 mars 2017

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor



MINESTO AB (PUBL)

Vita gavelns väg 6
426 71 Västra Frölunda

www.minesto.com

