

COT – Clean Oil Technology AB (publ), Org nr 556598-5362

Årsredovisning för räkenskapsåret 2008

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

COT – Clean Oil Technology AB (publ) utvecklar och marknadsför utrustning för rening av smörj- och hydrauloljor. Kärnan i verksamheten är de 2 produktlinjerna COT Oil Processor™ och COT Oil Refiner™ vilka dels innehåller en filterenhet som filtrerar bort partiklar, dels en förångningsenhet som avlägsnar flytande föroreningar. Produkterna kompletterar standardmonterade fullflödesfilter och bibehåller därvid smörjoljans kvalitet, förlänger motorns livslängd samt minskar servicerelatert stillestånd. COT – Clean Oil Technology AB bedriver verksamheten på kostnadseffektivt sätt i nära samarbete med externa partners inom områdena utveckling, tillverkning och distribution.

Aktien

COT – Clean Oil Technology AB (publ) är noterad på Nordic MTF (Göteborgs listan) sedan 2004-11-01. Per 2008-12-31 uppgick antalet aktier i bolaget till 41. 507.158 st. Varav 4.500.000 stycken registrerades 28 januari 2009.

Optionsprogram

År 2005 emitterades sammanlagt 16.400.000 stycken optioner. Optionerna löper fram till 2009-12-31 och kan utnyttjas till teckning av nya aktier i COT – Clean Oil Technology AB (publ). Varje option ger rätt att teckna 1 aktie till teckningskursen 0,5 kr/aktie i COT – Clean Oil Technology AB (publ). Per den 31 december 2008 har totalt 11.350.000 stycken optioner nyttjats till teckning av nya aktier i COT – Clean Oil Technology AB (publ). Kvarvarande optioner att nyttja per 2008-12-31 uppgår till 5.050.000 stycken.

Omsättning och resultat

Rörelseintäkterna under räkenskapsåret uppgick till -902 tkr (1.473 tkr). Att nettoomsättningen är negativ har sin grund i att kreditering av försäljning tidigare år gjorts med 1.290 tkr. Resultat före skatt uppgick till -10.503 tkr (-8.627 tkr) och resultat per aktie är -0,25 kr (-0,23 kr).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Det försämrade resultatet kan i huvudsak hänföras till en enskild affär, där styrelse och ledning under året sett sig tvungna att avskriva affären i sin helhet och återta levererade varor.

Rörelseintäkterna rensat för ovanstående affär uppgick till 388 tkr (183 tkr). Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 9.695 tkr (9.917 tkr).

Under verksamhetsåret genomförde Bolaget, inom ramen för årsstämmans bemyndigande, en riktad nyemission om 4.500.000 stycken aktier till en emissionskurs på 1 kr/aktie vilket tillförde Bolaget 4.500 tkr. Emissionen tecknades av ett antal nya och befintliga större aktieägare varav styrelseledamöter har tecknat 2.000.000 stycken aktier.

Efter intensivt utvecklingsarbete finns nu produktionsutrustning för ett komplett sortiment av den nya produkten COT OilRefiner™ framme. Sortimentet består av tre modeller, 100, 200 och 300 efter storlek. Modell 100 är avsedd för personbilar, 200 för lätta lastbilar och 300 för bussar och tunga lastbilar. Det nya produktprogrammet, som COT – Clean Oil Technology AB (publ) är ensam om i världen, erbjuder både djupfiltrering och förångning och kan även användas för övriga produkter inom företagets tre affärsområden.

Försäljningen av COT OilProcessor™ fortgår i oförminskad skala och marknadsförs parallellt med den nyutvecklade COT OilRefiner™. Den befintliga produkten marknadsförs i första hand i USA och Mexiko samt mot hydraulsidan på den nordiska marknaden. Den nya COT OilRefiner™ är särskilt intressant för etanoldrivna motorer som uppvisar stora problem med bränsleutspädning av smörjoljan där tillverkarna rekommenderar betydligt kortare oljebytesintervall än för motsvarande bensindrivna alternativ. Problematiken blir alltmer känd och både tillverkare och fordonsägare söker efter hållbara lösningar.

Den rådande finanskrisen har förvisso påverkat bolaget, dock i mindre omfattning än vad som först under hösten kunde antas. Leveranserna har pga minskade investeringar hos befintliga och potentiella kunder senarelagts. De positiva effekterna i form av ökat miljö- och kostnadsfokus har dock betydligt större magnitud.

Bolaget bedriver fortsatt ett positivt utbyte av information och erfarenheter med både politiska företrädare och tjänstemän inom EU, Svenska staten, kommuner och landsting. Syftet är att gemensamt stödja utvecklingen mot hållbara trafik- och transportsystem, där övergången till exempelvis etanol och biogas i både lätta och tunga fordon medfört både problem och möjligheter.

Teknisk utveckling och leveranskapacitet

Avsevärda resurser har under året använts för att färdigställa produktionsutrustning och att öka företagets leveransberedskap. Bolaget har idag en produktionskapacitet som bedöms fullt tillräcklig varför investeringsbehovet på tekniksidan kommer att vara måttligt under 2009.

Marknad

Den delvis omarbetade marknadsföringsstrategin innebär ett närmare samarbete med tillverkarna av produkter inom Bolagets tre affärsområden, såväl för OEM marknaden som för eftermarknadsapplikationer.

Affärsidé

- COT skall vara marknadsledande i patenterad miljöteknik för kontinuerlig rening av smörj- och hydrauloljor under drift
- COT skall bidra till att COT:s affärspartners kan tillverka produkter med minsta möjliga miljöpåverkan och god ekonomi
- COT skall bidra till morgondagens hållbara samhälle

Affärsområden

Vehicles	Personbilar, Lastbilar och Bussar
Heavy Duty	Entreprenadmaskiner, Skogsmaskiner, Containerhantering, Industri och Vindkraft
Marine	Lastfartyg, Färjor, Större fritidsbåtar och Yachter

Marknadsföringsstrategin för den nya produktserien utgår ifrån Sveriges ledande ställning inom miljöområdet. Sverige ligger långt framme internationellt med omställning till miljöbränslen och detta har noterats runt om i världen. Framför allt har våra största kommuner, regioner och landsting satt upp ambitiösa mål för miljövänligare transportsystem. Övriga kunder, t ex taxi, åkerier och entreprenadföretag, ställer nu helt andra krav på tillverkarna än tidigare.

Vindkraft är ett nytt område där företagets teknik passar väl in för att eliminera problemen med driftstörningar pga fukt i transmissionsoljan. I USA går utvecklingen i samma riktning.

Den kommersiella potentialen är ojämförligt störst inom områdena fordon och vindkraft. Under senare delen av 2008 fokuserades marknadsföringsarbetet dels på att dels sälja den befintliga produkten genom upparbetade kanaler i Nordamerika och Mexiko, dels på arbetet med introduktionen av den nya modellserien.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Som framgått av informationen i de senaste pressreleaserna har Bolaget inlett en rad samarbeten som kommer att slå väl ut i framtiden. Vi är i dagsläget genom ingångna sekretessavtal förhindrade att i detalj redovisa vad dessa samarbeten innebär men generellt kan sägas att Bolagets teknik erbjuder lösningar på problem som idag adresseras från fordonsindustrin på ett helt annat sätt än tidigare. Bolaget avser att återkomma med mer information kring dessa samarbeten så snart möjligt.

Bolaget genomför för närvarande, inom ramen för årsstämmans bemyndigande, en riktad nyemission om 5.000.000 stycken aktier till emissionskursen 1 kr/aktie till ett antal nya och befintliga större aktieägare vilket tillför Bolaget 5.000 tkr. Likviden har per den 10 juni 2009 inbetalats i sin helhet och nyemissionen är under registrering. Styrelseleda-möter och VD har i ovanstående emission tecknat 2.500.000 stycken aktier. Under våren har till det egna kapitalet dessutom tillskjutits 450 tkr genom nyteckning av 900.000 stycken aktier till lösenpris om 0,5 kr/aktie inom ramen för optionsprogram enligt beslut i juni 2005. Registrering pågår.

Likviden för nyemissionen om 4.500.000 stycken aktier under senare delen av 2008 utnyttjades bl.a. till att via joint enture etablera dotterbolag i USA. Bolagsbildningen i USA är genomförd och organisationen är på plats.

Andra halvåret 2008 samt första halvåret 2009 har i huvudsak varit inriktade på färdigställande av produktionsutrustning och att bygga en organisatorisk plattform för att möjliggöra expansion av bolaget. Bolaget förfogar idag över produkter och plattform för detta. Ovanstående medel skall nu i första hand investeras på marknadssidan bl.a. genom utbyggnaden av distributionsnät.

På grund av att affären med Mexico City dragit ut på tiden har bolaget som en försiktighetsåtgärd gjort en nedskrivning om ca 30% av det lagervärde som representerar färdiga produkter avsedda för denna kund.

Framtidsutsikter

Styrelse och ledning ser mycket positivt på Bolagets utvecklingsmöjligheter, både på kort och lång sikt. Intresset och acceptansen för Bolagets teknik har ökat markant hos politiker, tillverkare och slutkunder under 2008 - inte minst i takt med ökande erfarenhet kring etanoldrift. 2008 kan sägas vara året då marknaden "hann ikapp" COT - Clean Oil Technology AB (publ) och 2009 har goda förutsättningar att bli det år Bolaget når kommersiellt genombrott för produkten.

Väsentligt ökat kostnadsfokus och den växande insikten att täta byten av motor- och hydraulolja innebär onödiga påfrestningar på miljön har stärkt COT:s ställning. Serviceintervaller har idag blivit ett konkurrensmedel på marknaden vilket bekräftas av samtliga kunder. Idag finns produkter tillgängliga som löser problematiken med serviceintervaller inom de flesta teknikområden (bromsbelägg, tändstift etc.), däremot inte vad avser oljebesvär.

COT - Clean Oil Technology AB (publ) har färdigutvecklade, effektiva och patentskyddade produkter som bidrar till att lösa ovanstående problem. Dagens situation med minskade utvecklingsbudgetar hos i stort sett samtliga fordons- och maskintillverkare gör att intresset för företagets produkter stadigt ökar.

På den nordamerikanska kontinenten beräknas marknadsbearbetningen ge resultat med ökande omsättning och volymer under 2009. Försäljningen i Nordamerika förväntas generera en stor del av Bolagets intäkter under 2009.

Försäljningsprognos lämnas ej p.g.a. den idag mycket svårförutsägbara marknadsutvecklingen inom fordonsindustrin, samt marknadens investeringskapacitet.

Likviditet och soliditet

Under verksamhetsåret genomförde COT – Clean Oil Technology AB (publ), inom ramen för årsstämmans bemyndigande, en riktad nyemission om 4.500.000 stycken aktier som tillförde bolaget 4.500 tkr före emissionskostnader. Per den 31 december 2008 har totalt 11.350.000 stycken optioner nyttjats till teckning av nya aktier i COT – Clean Oil Technology AB (publ). Vid årets utgång uppgick bolagets soliditet (eget kapital som andel av bolagets totala bokförda tillgångar) till ca 86 %.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver inte någon verksamhet som omfattas av miljöbalkens tillstånds- och anmälningsplikt.

Förslag till behandling av förlust

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att den ansamlade förlusten om -8.010.118 kr, överförs i ny räkning. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar.

Resultaträkning

	Not	2008	2007
Nettoomsättning	2	-901 604	1 473 162
Rörelsens kostnader:			
Råvaror och förnödenheter		-1 796 037	-1 189 440
Övriga externa kostnader	3	-6 098 182	-6 857 684
Personalkostnader	4	-1 769 908	-1 849 803
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	5	-30 851	-20 517
Summa rörelsens kostnader		-9 694 978	-9 917 444
Rörelseresultat		-10 596 582	-8 444 282
Resultat från finansiella poster:			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-	-441 772
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		157 762	345 265
Räntekostnader och liknande resultatposter		-64 193	-86 240
Summa resultat från finansiella poster		93 569	-182 747
Resultat efter finansiella poster		-10 503 013	-8 627 029
Årets förlust		-10 503 013	-8 627 029

Balansräkning

Tillgångar	Not	2008-12-31	2007-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	5	2 219 877	48 292
Summa anläggningstillgångar		2 219 877	48 292
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		4 239 099	4 492 138
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		37 264	1 395 668
Aktuella skattefordringar		50 211	38 525
Övriga kortfristiga fordringar		398 205	1 546 982
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	142 312	101 609
Summa kortfristiga fordringar		627 992	3 082 784
Kassa och bank		3 971 406	10 225 241
Summa omsättningstillgångar		8 838 497	17 800 163
Summa tillgångar		11 058 374	17 848 455
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		4 150 716	3 700 716
Reservfond		13 382 015	13 382 015
Summa bundet eget kapital		17 532 731	17 082 731
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		2 492 895	7 321 053
Årets förlust		-10 503 013	-8 627 029
Summa fritt eget kapital		-8 010 118	-1 305 976
Summa eget kapital		9 522 613	15 776 755
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		881 550	1 506 097
Övriga kortfristiga skulder		30 093	125 507
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	624 118	440 096
Summa kortfristiga skulder		1 535 761	2 071 700
Summa eget kapital och skulder		11 058 374	17 848 455
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys

	Not	2008	2007
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-10 596 582	-8 444 282
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		-	2 300
Avskrivningar		30 851	20 517
Erhållen ränta		157 762	345 265
Erlagd ränta		-64 193	-86 240
Resultat		-10 472 162	-8 162 440
Ökning/minskning varulager		253 039	-4 377 238
Ökning/minskning kundfordringar		1 358 404	-518 475
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		1 096 388	-583 921
Ökning/minskning leverantörsskulder		-624 547	1 351 150
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		88 608	341 451
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 300 270	-11 949 473
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	5	-2 202 436	-
Kapitaltillskott dotterbolag	6	-	-441 772
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 202 436	-441 772
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, under registrering	8	4 500 000	20 600 000
Återbetalning av lån från aktieägare	8	-251 129	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4 248 871	20 600 000
Årets kassaflöde		-6 253 835	8 208 755
Likvida medel vid årets början		10 225 241	2 016 486
Likvida medel vid årets slut		3 971 406	10 225 241

Noter

Not 1; Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen för COT – Clean Oil Technology AB (publ) har upprättats enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer 1-29 och tillhörande uttalanden. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. I de fall valutasäkringsåtgärd genomförs, t ex terminssäkring, används terminskursen. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

I dagsläget bedömer bolagets ledning att någon uppskjuten skattefordran inte skall beräknas på underskottsavdrag.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställts, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. För Inventarier, verktyg och installationer tillämpas avskrivningstiden 5 år.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har

en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, leasingskulder och låneskulder. Marknadsvärden på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen.

Marknadsräntor och en uppskattning av företagets riskpremie ligger till grund för beräkningar av marknadsvärden på långfristiga lån. För övriga finansiella instrument, i huvudsak kortfristiga lån och placeringar där marknadsvärden ej finns noterade, bedöms marknadsvärdet överensstämma med bokfört värde.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. För homogena varugrupper tillämpas kollektiv värdering.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels

- handlas på en öppen marknad till kända belopp eller
- har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not 2; Intäkternas fördelning

	2008	2007
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Kreditering av tidigare års försäljning	-1 290 000	-
Försäljning inom Sverige	24 997	1 404 127
Exportförsäljning	363 399	69 035
Summa	-901 604	1 473 162

Not 3; Ersättning till revisorerna

	2008	2007
Revision		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	178 530	81 300
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	75 600	117 215
Summa	254 130	198 515

Not 4; Personal

	2008	2007
Medelantalet anställda		
Män	1	1
Totalt	1	1

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	1 058 080	1 192 920
Sociala avgifter enligt lag och avtal	407 309	425 201
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	277 548	231 291
Övriga personalkostnader	26 971	391
Totalt	1 769 908	1 849 803

Arvode till styrelsens ordförande har utgått med 170 tkr.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Kvinnor	-	-
Män	5	4
Totalt	5	4

Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	891 422	891 422
Årets förändringar		
-Inköp	2 202 436	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 093 858	891 422
Ingående avskrivningar	-843 130	-822 613
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-30 851	-20 517
Utgående ackumulerade avskrivningar	-873 981	-843 130
Utgående restvärde enligt plan	2 219 877	48 292

Not 6; Resultat från andelar i koncernföretag

	2008	2007
Slutlig utdelning vid likvidation	-	60 528
Nedskrivning	-	-502 300
Summa	0	-441 772

Not 7; Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2008-12-31	2007-12-31
Förutbetalt konsultarvode	71 380	70 000
Övriga poster	70 932	31 609
	142 312	101 609

Not 8; Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2007-01-01	2 300 716	13 382 015	-11 878 947	3 803 784
Nyemission	1 400 000	-	-	1 400 000
Överkursfond	-	-	19 200 000	19 200 000
Årets resultat	-	-	-8 627 029	-8 627 029
Eget kapital 2007-12-31	3 700 716	13 382 015	-1 305 976	15 776 755
Nyemission, under registrering	450 000	-	-	450 000
Rättelse hänförlig till 2002	-	-	-251 129	-251 129
Överkursfond, under registrering	-	-	4 050 000	4 050 000
Årets resultat	-	-	-10 503 013	-10 503 013
Eget kapital 2008-12-31	4 150 716	13 382 015	-8 010 118	9 522 613

Aktiekapitalet består av 41 507 158 st A-aktier med kvotvärde 0,10 kr. Erhållet lån från aktieägare under år 2002 har felaktigt redovisats som aktieägartillskott på 251 129 kr.

Not 9; Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2008-12-31	2007-12-31
Upplupna semesterlöner	105 300	77 220
Upplupna sociala avgifter	184 331	129 776
Övriga poster	334 487	233 100
Summa	624 118	440 096

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2009-06-26 för fastställelse.

Göteborg 2009-06-26

Nils Eriksson

Alf Almquist
Styrelsens ordförande

Anders Hedberg

Morgan Ryhman
Verkställande direktör

Magnus Widell

Niklas Johansson

Min revisionsberättelse har lämnats 2009-06-26.

Peter Sjöberg
Auktoriserad revisor