

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

Delårsrapport för perioden 2009-01-01 – 2009-06-30

Rörelseintäkterna uppgick till 202 Tkr (-1 265 Tkr)
Periodens resultat uppgick till -4 337 Tkr (-6 181 Tkr)
Resultat per aktie uppgick till -0,09 kr (-0,17 kr)

Rörelseresultatet under första halvåret förbättrades samtidigt som rörelsens kostnader under perioden minskade något 4 508 (4 886) i jämförelse med motsvarande period 2008.

”Vi ser fortsatt mycket goda möjligheter till en stark utveckling för bolaget både avseende omsättning och resultat, vår delvis nya inriktning innebärande samarbeten med ledande OEM tillverkare tillsammans med vår nya produktserie COT Oil Refiner™ och det ökande intresset för miljöteknik generellt börjar redan nu ge frukt. Två konkreta exempel på samarbeten som redovisats den senaste tiden är samarbetet med Volvo Penta och Volvo Bussar vilka båda har stor potential” säger bolagets VD, Morgan Ryhman.

Bolagets aktie är listad sedan den 1 november 2004 och finns idag noterad på NGM-Nordic MTF. Per den 30 juni 2008 uppgick antalet aktier i Bolaget till 47 407 158. Av totalt 16 400 000 utestående optioner (inom ramen för optionsprogram enligt beslut i juni 2005) har 12 250 000 utnyttjats till teckning av nya aktier.

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 därmed bidra till morgondagens hållbara samhälle

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 lands- ting 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 första delen av 2009 fokuserades marknadsföringsarbetet på att introduktionen av den nya modellserien COT Oil Refiner™.

Väsentliga händelser under första halvåret

Som framgått av informationen i de senaste pressreleaserna har Bolaget inlett en rad intressanta samarbeten som vi räknar med 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 ytterligare samarbeten så snart möjligt. Bolaget genomförde under våren, inom ramen för årsstämman bemyndigande, en riktad nyemission om 5 000 000 aktier till emissionskursen 1 kr/aktie till ett antal nya och befintliga större aktieägare vilket tillförde Bolaget 5 000 tkr. Likviden har per den 10 juni 2009 inbetalats i sin helhet och nyemissionen är registrerad.

Styrelseledamöter och VD har i ovanstående emission tecknat 2 500 000 aktier.

Under våren har till det egna kapitalet dessutom tillskjutits 450 tkr genom nyteckning av 900 000 aktier till lösenpris om 0,5 kr/aktie inom ramen för optionsprogram enligt beslut i juni 2005. Registrering slutförd.

Likviden för nyemissionen om 4 500 000 aktier under senare delen av 2008 utnyttjades bl a till att via joint venture etablera dotterbolag i USA. Bolagsbildningen i USA är genomförd och organisationen är på plats. Det nybildade Clean Oil Technology Inc. är baserat i Chicago, Illinois och kommer att konsolideras per den 31 december 2009. Ovanstående medel investeras nu i första hand på marknadssidan bl a genom utbyggnaden av distributionsnät.

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.

Väsentliga händelser efter den 30 juni

Som framgått av informationen i de senaste pressreleaserna har Bolaget inlett en rad samarbeten. Samarbete med Volvo Bussar har startats (se separat PM 7 september). Hüllert maskin i Vara med 20-talet samarbetspartners runt om i Sverige fullföljer samarbetet med COT och blir återförsäljare av COT:s produkter (se separat PM 14 september). Ytterligare ett antal företag har anmält intresse att bli återförsäljare vilka kommer att redovisas i PM när avtal slutits.

I USA har COT Inc. inriktat arbetet mot statliga och privata fordonsflottor bl a inom Clean Cities programmet (under US Department of Energy) där i dagsläget 90 städer ingår. Det första monteringen i City of Portland utfördes i slutet av augusti och första installation i City of Chicago äger rum i mitten av September.

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 2008/09 – inte minst i takt med ökande erfarenhet kring etanoldrift och biodiesel.

Väsentligt ökat kostnadsfokus och den växande insikten att täta byten av motor- och hydraulolja innebär onödiga påfrestningar på miljön har stärkt COT – Clean Oil Technology AB (publ):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 oljebytesintervall. COT – Clean Oil Technology AB (publ) har färdigutvecklade, effektiva och patentskyddade produkter som bidrar till att lösa dessa problem. Dagens situation med minskade utvecklingsbudgetar hos i stort sett samtliga fordons- och maskintillverkare gör att intresset för företagets produkter stadigt ökar.

Försäljningen i Nordamerika som förväntades generera en stor del av Bolagets intäkter under 2009 har inte infriats pga den kraftiga konjunkturedgången i USA. På den nordamerikanska kontinenten beräknas nu marknadsbearbetningen ge resultat med ökande omsättning och volymer under 2010.

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

Teknisk utveckling och leveranskapacitet

Bolaget har idag en produktionskapacitet som bedöms fullt tillräcklig för de volymer vi idag kan förutse varför investeringsbehovet på tekniksidan beräknas vara måttligt under 2009.

Likviditet

Kontrakt med OEM-tillverkare innebär väsentliga volymer medan startpunkten för serieleveranser har tendens att dra ut på tiden. De närmaste månadernas försäljningsintäkter från våra befintliga hydraul- och eftermarknadskunder på fordonssidan avgör huruvida styrelsen beslutar att verkställa årsstämmans bemyndigande till nyemission.

Den ekonomiska rapporten har ej granskats av bolagets revisorer. Nästa rapporttillfälle är boslutskommuniké avseende 2009 vilken lämnas 22 februari 2010.

Göteborg den 15 september 2009
Styrelsen

Resultaträkning (kk)

| | 2009-01-01 - 2009-06-30 | 2008-01-01 - 2008-12-31 | 2008-01-01 - 2008-06-30 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Rörelsens intäkter | 202 | -902 | -1 265 |
| Rörelsens kostnader | -4 508 | -9 695 | -4 886 |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -4 306 | -10 597 | -6 151 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 2 | 158 | 1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -33 | -64 | -31 |
| | -31 | 94 | -30 |
| Resultat efter finansiella poster | -4 337 | -10 503 | -6 181 |
| Årets preliminära resultat | -4 337 | -10 503 | -6 181 |

Balansräkning (kk)

| Tillgångar | 2009-06-30 | 2008-12-31 | 2008-06-30 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 993 | 2 220 | 1 738 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 101 | 0 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 094 | 2 220 | 1 738 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 4 219 | 4 239 | 5 573 |
| Kortfristiga fordringar | 1 601 | 392 | 1 612 |
| Kassa och bank | 3 883 | 3 971 | 2 103 |
| Summa omsättningstillgångar | 9 703 | 8 603 | 9 288 |
| Summa tillgångar | 11 797 | 10 823 | 11 026 |
| Eget kapital och skulder | 2009-06-30 | 2008-12-31 | 2008-06-30 |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital (47407158/41507158/37007158) | 4 741 | 4 151 | 3 701 |
| Reservfond | 13 382 | 13 382 | 13 382 |
| Summa bundet eget kapital | 18 123 | 17 533 | 17 083 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | 31 050 | 26 190 | 22 140 |
| Balanserat resultat | -36 644 | -26 141 | -26 141 |
| Erhållna aktieägartillskott | 2 444 | 2 444 | 2 444 |
| Periodens resultat | -4 337 | -10 503 | -6 181 |
| Summa fritt eget kapital | -7 487 | -8 010 | -7 739 |
| Summa eget kapital | 10 635 | 9 523 | 9 344 |
| Kortfristiga skulder | 1 162 | 1 300 | 1 682 |
| Summa skulder | 1 162 | 1 300 | 1 682 |
| Summa eget kapital och skulder | 11 797 | 10 823 | 11 026 |
| Ställda säkerheter | Inga | Inga | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

Bolaget har valt att dela upp fritt eget kapital för att tydliggöra förändringar av det egna kapitalet under perioderna.

Kassaflödesanalys (kk)

| | 2009-01-01 - 2009-06-30 | 2008-01-01 - 2008-12-31 | 2008-01-01 - 2008-06-30 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före avskrivningar | -4 079 | -10 566 | -6 141 |
| Erhållen ränta | 2 | 158 | 1 |
| Erlagd ränta | -33 | -64 | -31 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | -4 110 | -10 472 | -6 171 |
| Ökning/minskning av varulager | 20 | 253 | -1 081 |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar | -1 209 | 2 691 | 1 471 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -138 | -772 | -389 |
| | -1 328 | 2 172 | 0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5 438 | -8 300 | -6 171 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 0 | -2 202 | -1 700 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -2 202 | -1 700 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förvärv aktier | -101 | 0 | 0 |
| Nyemission | 5 450 | 4 249 | 0 |
| Återbetalat aktieägarlån | 0 | 0 | -251 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 5 349 | 4 249 | -251 |
| Årets kassaflöde | -89 | -6 254 | -8 122 |
| Likvida medel vid årets början | 3 971 | 10 225 | 10 225 |
| Likvida medel vid årets slut | 3 883 | 3 971 | 2 103 |

Kassaflödesanalysen per 2008-06-30 har modifierats något mot tidigare lämnad rapport för att underlätta jämförelser då bolaget gjort smärre redovisningsmässiga förändringar.