

COT - CLEAN OIL TECHNOLOGY AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI - JUNI 2011



Ren olja - ren vinst

Delårsrapport avseende COT-koncernen för perioden 2011-01-01 – 2011-06-30.

- Rörelseintäkterna uppgick till 769 tkr (1.119 tkr)
- Resultatet uppgick till -4.777 tkr (-3.568 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 kr (-0,06 kr)

Rörelsens intäkter sjönk under första halvåret 2011 till 769 tkr (1.119 tkr). Periodens kostnader uppgick till 5.375 tkr (4.849 tkr). Kostnadsökningen består huvudsakligen av kostnader för produktanpassning och den planerade organisationsutvecklingen. Resultatet stannade vid -4.777 tkr (-3.568 tkr).

Bolagets aktie är listad sedan den 1 november 2004 och finns idag noterad på NGM-Nordic MTF. Per den 30 juni 2011 uppgick antalet registrerade aktier i bolaget till 76.907.158 (56.282.158).

Marknad

COT:s marknadsföringsstrategi innebär ett nära samarbete med tillverkare av produkter inom COT:s tre marknadssegment – både för OEM-marknaden och eftermarknadsapplikationer. Arbetet med utbyggnad av distributionsnätet pågår parallellt.

COT:s affärsidé

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

COT:s tre marknadssegment

- *Vehicles*: Bussar, lastbilar och personbilar
- *Heavy Duty*: Entreprenadmaskiner, skogsmaskiner, containerhantering, industri och vindkraft
- *Marine*: Lastfartyg, färjor och större fritidsbåtar/yachter

Väsentliga händelser under första halvåret

Bolaget öppnade i januari försäljningskontor i Tyskland för på plats bearbeta den tyska OEM fordonsindustrin.

I samband med att bearbetningen i USA nu kommer att följa samma strategi som COT i Europa har Chuck Kleinhagen tillträtt som VD för COT Inc. Inriktningen är direktförsäljning gentemot OEM-ledet. Chuck har bred erfarenhet från OEM-industrin och har bland annat innehaft positionen som COO för Haldex största affärsområde, Breaks och Head of Technology – Haldex Group tom 2010.

En större order till vår distributör Arimtek i Turkiet har levererats under juni månad.

Organisationen har ytterligare förstärkts på både produktions- och marknadssidan.

Utsikter för 2011

De första direktleveranserna till fordonsindustrin effektuerades under 2010. Under hösten 2010/våren 2011 inriktades arbetet på att i förstahand noggrant följa utfallet av pågående valideringar.

COT arbetar tillsammans med OEM och följer noga alla resultat från våra valideringsprocesser. Produktförbättringar införs löpande och utsikterna för ett slutgodkännande under året från minst en OEM-tillverkare är inom räckhåll.

Utfallet i valideringen av industrimotorer för dieseldrift visar fortsatt goda resultat. COT ligger nu nära ett slutbesked för ett bredare införande hos den första OEM kunden. Målsättningen att i första skedet dubbla serviceintervallerna hos denna kund ser mycket lovande ut. Beslut väntas under hösten medan omsättningsökningen under 2011 baserat på ovanstående blir marginell.

Marknaden för dieseldrivna fordon är den klart dominerande inom segmentet bussar och lastbilar och COT har under lång tid sökt ett genombrott på denna marknad.

Vi känner oss trygga i att vi idag har en fungerande grundprodukt medan teknik- och applikationsutveckling mot nya biobränslen kommer att vara en ständig process i bolaget. RME, biogas etc. ställer nya krav på både grundmotor och komponenter för att klara normala driftstider och kostnader. Det är därför viktigt att denna applikationsutveckling sker genom ett nära samarbete mellan kunderna, bolagets personal och externa utvecklingsresurser.

Erfarenheterna från samarbetet och våra första direktleveranser till OEM är idag goda även om det med ökande volymer och noggranna valideringsuppföljningar även innebär ett ökat antal garanti- och förbättringsåtaganden. COT OR för fordon avsedda för drift på 100% RME behöver ytterligare förfinas för att klara de speciella förhållanden som detta bränsle skapar. En variant av COT OR som klarar dessa betingelser är under framtagande och beräknas vara klar om ca 6 månader.

Förutom teknikutveckling och organisation av försäljningsarbetet kommer bolaget som tidigare nämnts att vid kommande expansion behöva utöka sin organisation. Att få rätt struktur på organisationen och rätt besättning av personal är av mycket hög prioritet. Detta arbete måste dock ske utifrån företagets ekonomiska resurser med beaktande av marknadstillväxten.

Genom de resultat bolaget på kort tid nått hos OEM-kunder på hemmamarknaden, och de långa ledtider vi kan förvänta oss från denna marknad, har styrelsen beslutat att under 2011 utöka bearbetningen av ett antal strategiskt viktiga internationella fordonskunder.

Bolaget inriktar marknadsföringen främst mot internationella tillverkare inom lastbils och buss segmentet.

Miljöpåverkan

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

Likviditet och löpande drift

Koncernens likviditet uppgick per den 30 juni till ca: 12.0 Mkr.

Med den kunskap vi idag har beträffande bolagets marknadsposition och utfall i pågående valideringsprocesser, bedömer styrelsen att bolagets behov av likvida medel för att nå positivt rörelseresultat är tillgodosett.

Den ekonomiska rapporten har inte granskats av bolagets revisorer. Nästa rapporttillfälle är bokslutskommuniké avseende 2011 vilken lämnas den 29 februari 2012.

Göteborg den 31 augusti 2011
Styrelsen

RESULTATRÄKNING KONCERNEN (SEK)

| | 2011-01-01 - 2011-06-30 | 2010-01-01 - 2010-06-30 | 2010-01-01 - 2010-12-31 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning | 768 661 | 1 119 305 | 1 534 725 |
| Övriga rörelseintäkter | 56 208 | | |
| Rörelsens kostnader | -5 374 597 | -4 849 006 | -10 462 352 |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -4 549 728 | -3 729 701 | -8 927 627 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 158 410 | 90 589 | 47 704 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -170 719 | -227 | -170 005 |
| | -12 309 | 90 362 | -122 301 |
| Resultat efter finansiella poster | -4 562 037 | -3 639 339 | -9 049 928 |
| Extraordinära intäkter | 125 000 | | |
| Extraordinära kostnader | -340 000 | | |
| Minoritetens andel i årets resultat | | 71 285 | 71 285 |
| Periodens resultat | -4 777 037 | -3 568 054 | -8 978 643 |

BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)

| | | | |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Anläggningstillgångar | 2011-06-30 | 2010-06-30 | 2010-12-31 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 963 406 | 2 370 521 | 2 144 359 |
| S:a anläggningstillgångar | 1 963 406 | 2 370 521 | 2 144 359 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 4 789 797 | 4 630 583 | 4 588 103 |
| Kortfristiga fordringar | 212 272 | 897 113 | 335 403 |
| Kassa och bank | 12 038 405 | 4 049 926 | 16 625 635 |
| S:a omsättningstillgångar | 17 040 474 | 9 577 622 | 21 549 141 |
| S:a tillgångar | 19 003 880 | 11 948 143 | 23 693 500 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 7 690 716 | 5 780 501 | 7 690 716 |
| Inbetalt ej registrerat aktiekapital | | 62 500 | |
| Reservfond | 13 382 015 | 13 382 015 | 13 382 015 |
| S:a bundet kapital | 21 072 731 | 19 225 016 | 21 072 731 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | -87 445 | -6 475 202 | 8 729 943 |
| Periodens resultat | -4 777 037 | -3 639 339 | -8 978 643 |
| S:a fritt eget kapital | -4 864 482 | -10 114 541 | -248 700 |
| S:a eget kapital | 16 208 249 | 9 110 475 | 20 824 031 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | 993 668 | 1 170 960 | 1 071 394 |
| Kortfristiga skulder | 1 801 965 | 1 666 708 | 1 798 075 |
| S:a skulder | 2 795 633 | 2 837 668 | 2 869 469 |
| S:a eget kapital och skulder | 19 003 882 | 11 948 143 | 23 693 500 |
| Ställda säkerheter | inga | inga | inga |
| Ansvarsförbindelser | inga | inga | inga |

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (SEK)

| | 2011-01-01 – 2011-06-30 | 2010-01-01 – 2010-06-30 | 2010-01-01 – 2010-12-31 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före finansiella poster | -4 549 728 | -3 729 701 | -8 927 627 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -215 000 | | 11 761 |
| Avskrivningar | 305 153 | 230 317 | 543 178 |
| Erhållen ränta | 158 410 | | 47 704 |
| Erlagd ränta | -170 719 | -227 | -170 005 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | -4 471 884 | -3 499 611 | -8 494 989 |
| Ökning/minskning av varulager | -201 694 | -298 457 | -50 553 |
| Ökning/minskning av kundfordringar | 42 831 | -476 416 | -39 752 |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar | 80 300 | 22 416 | 98 359 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | -351 220 | 216 249 | -109 944 |
| Ökning/minskning av kortfristiga rörelseskulder | 355 110 | -153 249 | 924 720 |
| | -74 673 | -689 457 | 822 830 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4 546 557 | -4 189 068 | -7 672 159 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -124 200 | -676 350 | -774 810 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -124 200 | -676 350 | -774 810 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | | 521 835 | 457 269 |
| Nyemission | | 5 453 007 | 21 639 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | 5 974 842 | 22 096 269 |
| Periodens kassaflöde | -4 670 757 | 1 109 424 | 13 649 300 |
| Likvida medel vid periodens början | 16 625 635 | 2 879 124 | 2 879 124 |
| Kursdifferens i likvida medel | 83 529 | -144 417 | 97 211 |
| Likvida medel vid periodens slut | 12 038 407 | 3 844 131 | 16 625 635 |

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (SEK)

| | 2011-01-01 – 2011-06-30 | 2010-01-01 – 2010-06-30 | 2010-01-01 – 2010-12-31 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning | 768 661 | 1 208 946 | 1 617 263 |
| Övriga rörelseintäkter | 56 208 | | |
| Rörelsens kostnader | -5 224 264 | -4 068 293 | -9 085 527 |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -4 399 395 | -2 859 347 | -7 468 264 |
| Resultat från finansiella investeringar | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 137 066 | 91 468 | 31 250 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -1 12 855 | -1 106 | -122 780 |
| | 24 211 | 90 362 | -91 530 |
| Resultat efter finansiella poster | -4 375 184 | -2 768 985 | -7 559 794 |
| Extraordinära intäkter | 125 000 | | |
| Extraordinära kostnader | -340 000 | | |
| Periodens resultat | -4 590 184 | -2 768 985 | -7 559 794 |

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET (SEK)

| | 2011-06-30 | 2010-06-30 | 2010-12-31 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 963 406 | 2 370 521 | 2 144 359 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 609 881 | 1 654 056 | 1 720 918 |
| S:a anläggningstillgångar | 3 573 287 | 4 024 577 | 3 865 277 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 4 737 376 | 4 537 921 | 4 531 581 |
| Kortfristiga fordringar | 219 704 | 932 851 | 320 465 |
| Kassa och bank | 11 842 845 | 3 264 501 | 16 275 034 |
| S:a omsättningstillgångar | 16 799 925 | 8 735 273 | 21 127 080 |
| S:a tillgångar | 20 373 212 | 12 759 850 | 24 992 357 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 7 690 716 | 5 628 216 | 7 690 716 |
| Inbetalt ej registrerat aktiekapital | | 62 500 | |
| Reservfond | 13 382 015 | 13 382 015 | 13 382 015 |
| S:a bundet kapital | 21 072 731 | 19 072 731 | 21 072 731 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | 2 137 489 | -5 177 717 | 9 697 283 |
| Periodens resultat | -4 590 184 | -2 768 985 | -7 559 794 |
| S:a fritt eget kapital | -2 452 695 | -7 946 702 | 2 137 489 |
| S:a eget kapital | 18 620 036 | 11 126 029 | 23 210 220 |
| Skulder | | | |
| Kortfristiga skulder | 1 753 176 | 1 633 820 | 1 782 137 |
| S:a skulder | 1 753 176 | 1 633 820 | 1 782 137 |
| S:a eget kapital och skulder | 20 373 212 | 12 759 849 | 24 992 357 |
| Ställda säkerheter | inga | inga | inga |
| Ansvarsförbindelser | inga | inga | inga |

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (SEK)

| | 2011-01-01 - 2011-06-30 | 2010-01-01 - 2010-06-30 | 2010-01-01 - 2010-12-31 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före finansiella poster | -4 399 395 | -2 859 347 | -7 468 264 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -103 963 | | 11 761 |
| Avskrivningar | 305 153 | 230 317 | 543 178 |
| Erhållen ränta | 137 066 | 91 468 | 31 250 |
| Erlagd ränta | - 112 855 | -1 106 | -122 780 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | -4 173 994 | -2 538 668 | -7 004 855 |
| Ökning/minskning av varulager | -205 795 | 371 | 5 969 |
| Ökning/minskning kundfordringar | 40 574 | -412 936 | -40 410 |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar | 60 187 | -17 692 | 122 167 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | - 351 221 | 255 184 | -66 535 |
| Ökning/minskning av kortfristiga rörelseskulder | 322 260 | - 232 746 | 837 291 |
| | -133 995 | -407 819 | 858 482 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4 307 989 | -2 946 488 | -6 146 373 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterbolag | | -89 356 | -89 356 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -124 200 | -676 350 | -774 810 |
| Kapitaltillskott dotterbolag | | | -719 157 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -124 200 | -765 706 | -1 583 323 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | | -652 294 | |
| Nyemission | | 5 264 000 | 21 639 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | 4 611 706 | 21 639 000 |
| Periodens kassaflöde | -4 432 189 | 899 512 | 13 909 304 |
| Likvida medel vid periodens början | 16 275 034 | 2 365 730 | 2 365 730 |
| Likvida medel vid periodens slut | 11 842 845 | 3 265 242 | 16 275 034 |