

## **COT – Clean Oil Technology AB (publ):**

### **Bokslutskommuniké avseende COT-koncernen för perioden januari – december 2010.**

- Rörelseintäkterna uppgick till 1.535 tkr (710 tkr)
- Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 10.462 tkr (9.755 tkr)
- Resultatet uppgick till -8.979 tkr (- 9.071 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 kr (-0,18 kr)

#### *Därav för andra halvåret:*

- Rörelseintäkterna uppgick till 416 tkr (508 tkr)
- Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 5.613 tkr (5.070 tkr)
- Resultatet uppgick till -5.411 tkr (- 4.557 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 kr (-0,10 kr)

Under perioden genomförde COT – Clean Oil Technology AB (publ) två riktade nyemissioner om sammanlagt 25.725.000 aktier, vilket tillförde bolaget 21.639.000 kr. Därtill genomfördes en mindre apportemission om 625.000 aktier. Styrelseledamöter och VD har privat och via bolag i genomförda emissioner tecknat 2.600.000 aktier.

Emissionerna genomfördes inom ramen för årsstämman bemyndiganden.

Bolagets aktie är listad sedan den 1 november 2004 och finns idag noterad på NGM-Nordic MTF. Per den 31 december 2010 uppgick antalet aktier i bolaget till 76.907.158 st (50.557.158).

### **Verksamhet**

Bolaget utvecklar och marknadsför förångningssystem för djuprening av smörj- och hydrauloljor under produktnamnen COT OilProcessor™ och COT OilRefiner™.

Sortimentet består av en modell av COT OilProcessor™ och tre modeller av COT OilRefiner™ – 100 för personbilar, 200 för lätta lastbilar och 300 för bussar och tunga lastbilar. Den sistnämnda fordonskategorin utgör idag huvudsegmentet för COT:s produkter.

Produktprogrammet erbjuder förångning av flytande föroreningar i kombination med djupfiltrering av partiklar och kan även användas inom företagets övriga marknadssegment.

COT-systemen är patenterade flera länder och patentsökta i ytterligare ett stort antal länder vilket kommer att ge COT ensamrätt för tekniken i världen.

Den nya COT OilRefiner™ är särskilt intressant för motorer avsedda för biobränslen. Dessa uppvisar stora problem med bränsleutspädning av smörjoljan. Bränsleutspädningen medför att tillverkarna rekommenderar betydligt kortare oljebytesintervall än för motsvarande bensin- eller dieseldrivna alternativ. Problematiken är nu allmänt känd och både tillverkare och fordonsägare söker efter hållbara lösningar.

I våra kontakter med OEM-tillverkare inom fordonsindustrin kan vi notera att kraven avseende förlängda serviceintervaller ökar väsentligt från kunder med stora fordonsflottor. Kunderna ställer nu allt högre krav på OEM även inom området fordon drivna av Europadiesel och Mk1 (normal diesel). Trots att andelen fordon som drivs av förnybara bränslen är stadigt växande så är i dagsläget den här typen av fordon i klar majoritet. COT har lång erfarenhet inom detta område och välkomnar utvecklingen.

### **Leveranskapacitet och organisation**

Under 2010 har bolaget ytterligare trimmat produktionsflöden och supply chain som förberedelse för införande av de kvalitetssystem som krävs av direktleverantörer till fordonsindustrin. Mindre produktförbättringar inklusive anpassningar mot OEM-industrin har utförts. Befintlig produktionskapacitet bedöms under 2011 som fullt tillräcklig för de volymökningar vi idag kan förutse.

I den utvecklingsfas som bolaget nu befinner sig med bl a ett kraftigt ökat kundintresse från OEM-ledet, ökar nu behovet av teknisk support såväl som försäljningsresurser. Organisationen utvecklas kontinuerligt från att i huvudsak varit inriktad på teknikutveckling mot en organisation inriktad på försäljning och produktionsekonomi. VD bedömer därför att organisationen inom den närmaste 12-månadersperioden behöver utökas med ytterligare 2-3 personer. Under 2010 utökades organisationen med 2 personer.

### **Marknad**

Marknadsföringsstrategin innebär ett nära samarbete med tillverkarna av produkter inom COT:s 3 marknadssegment – både för OEM-marknaden och eftermarknadsapplikationer. Arbetet med utbyggnaden 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 räkenskapsåret

- Fälttesterna hos Volvo Bussar med valideringen av bussar drivna med RME100 resulterade i konkreta affärer. Samarbetet Volvo Truck Center har ytterligare förstärkts. VTC monterar nu COT Oil Refiner™ på samtliga Flygbussar med RME100-drift och kommer efterhand att erbjuda COT-systemet även till andra kunder (PM 27 januari 2010).
- Samarbetet med Södra Skogsägarna och Finnveden Lastvagnar (PM 21 december 2009) innebar installation av COT Oil Refiner™ under januari 2010. Utvärderingen följs med stort intresse från Volvo Lastvagnar centralt.
- Saab Automobile har nu finansiering på plats för fortsatt drift vilket för COT innebar att vi kunde annonsera det samarbete som pågått en längre tid. "Saab Automobile AB har för avsikt att ytterligare stärka sin position inom områdena miljöteknik och säkerhet. Bland nya intressanta miljötekniker som studeras är COT Oil Refiner™. Vår studie och utvärdering av COT Oil Refiner™ genom fältprov har pågått under 2010 och större delen av 2009. De resultat, som vi hittills har uppnått, infriar våra förväntningar", säger Kjell AC Bergström, VD Saab Automobile Powertrain AB. Han fortsätter: "COT Oil Refiner™ ger oss potentiella möjligheter för att i framtiden förlänga våra serviceintervaller, i vår utvärdering av systemet ingår även planering av hur ett införande i utvalda bilmodeller skall kunna ske." Tillsammans med Saab, som har ett erkänt renommé som innovatörer och föregångare för spets teknik i bilbranschen, har vi nu uppnått resultat som öppnar en helt ny internationell marknad för COT Oil Refiner™.
- COT samarbetar inom det s k US/Swedish GREEN PARTNERSHIP (PM 10 februari 2010).
- COT utökade sin tillverkningskapacitet med en egen produktionsanläggning i Anderstorp. Samtidigt anställde bolaget en produktionskoordinator med placering vid den nya anläggningen (PM 8 april 2010),
- COT:s distributör i Turkiet, Arimtek Aritma Medikal Teknolojileri Ltd., tecknade en ny större order. Kommunerna runt Ankara har påbörjat inköp av COT Oil Refiner System™ för installation i bussar, lastbilar och entreprenadmaskiner (PM 28 april 2010).
- Hüllert Maskin AB gav COT ett ordentligt lyft på årets upplaga av Maskinexpo på Barkaby 27–29 maj. Bl a lanserar man flera maskinnyheter från Merlo med COT:s patenterade Oil Refiner System™ originalmonterat (PM 18 maj 2010).
- Volvo Bussar levererade under sommaren via sin återförsäljare Finnveden en bussflotta utrustad med COT:s patenterade Oil Refiner System™ till Orusttrafiken, som bedriver trafik runt om i Sverige. Företaget är sedan tidigare stor kund hos Volvo. (PM 29 juni 2010).

- Volvo Bussar tecknade order med Veolia om leverans av citybussar för RME-drift i Göteborgsregionen, samtliga utrustade med COT Oil Refiner System™. Veolia är världens största transportföretag och Volvo Bussars största kund. (PM 29 juni 2010).

Samtliga order avseende COT Oil Refiner™ 300 för nya bussar till Orusttrafiken och Veolia levererades under juli/augusti.

- Marknadsföringsverktygen har utvecklats vidare under året med bl.a. informationsvideo och nya produktställ för kommande kampanjer tillsammans med våra affärspartners
- Nya order för validering hos en större europeisk tillverkare av bussar och lastbilar inkom under augusti. Validering pågår.

Under hösten 2010 inriktades arbetet på att i första hand noggrant följa utfallet av pågående valideringar. Utfallet är fortsatt positivt och vi bedömer sannolikheten för ett godkännande för brett införande under 2011 som mycket stora. Bolaget inriktar nu marknadsföringen mot att bygga nya internationella kundkontakter och då främst mot internationella tillverkare inom lastbils- och bussegmentet. Under september månad deltog COT på den internationella mässan IAA där möten med dessa avhölls. På ingångna sekretessavtal kan vi idag inte ange vilka kunder som vi för diskussioner med.

Vi känner oss trygga i att vi idag har en fungerande produkt medan teknik- och applikationsutveckling kommer att vara en ständig process i bolaget. Denna applikationsutveckling sker genom ett nära samarbete mellan kunderna, bolagets personal och externa utvecklingsresurser. 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.

### **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

- Bolaget öppnade i januari försäljningskontor i Tyskland för bearbetning av den tyska fordonsindustrin på plats.
- Chuck Kleinhagen har tillträtt som VD för COT Inc. i samband med att bearbetningen i USA nu kommer att följa samma strategi som COT i Europa där inriktningen är försäljning 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.

### **Utsikter för 2011**

Baserat på de tekniska framgångar COT rönt inom OEM/fordonsmarknaden under 2010, vilket lett till ökad omsättning om än från låg nivå, ser ledning och styrelse mycket positivt på bolagets möjligheter att under 2011 leverera en betydande omsättnings- och resultatförbättring.

För helåret 2010 redovisar bolaget en omsättningsökning med mer än 100 % jämfört med helåret 2009.

De första direktleveranserna till fordonsindustrin har effektuerats under 2010. Vi avvaktar nu godkännande för ett bredare införande. Godkännanden styrs av många faktorer i de stora OEM-koncerner COT idag arbetar med. Erfarenheterna från våra första direktleveranser till OEM är idag mycket goda. Vi följer noga alla resultat från våra valideringsprocesser och utsikterna för

ett slutgodkännande under året från minst en OEM-tillverkare är inom räckhåll. Tidpunkten för godkännande kommer att ha avgörande betydelse för omsättningsutveckling och resultat för 2011.

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 vi beslutat att under 2011 utöka bearbetningen av ett antal strategiskt viktiga internationella fordonskunder.

### **Likviditet och löpande drift**

Utvecklingen i verksamheten 2010 var väsentligt bättre än motsvarande period 2009 och under 2010 ökade försäljningen betydligt. Styrelsen bedömer att ovanstående nyemissioner samt prognostiserad försäljning och kassaflöde säkerställer koncernens likviditet på kort och medellång sikt och därmed tryggar fortsatt drift.

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

Styrelsen kommer föreslå att ingen utdelning lämnas

Delårsrapport för januari – juni 2011 lämnas den 31 augusti 2011

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 12 maj 2011

Årsredovisning kommer att finnas tillgänglig inför årsstämman

Göteborg den 28 februari 2011 / Styrelsen

## RESULTATRÄKNING (TKR) FÖR KONCERNEN

	2010-07-01 – 2010-12-31	2009-07-01 – 2009-12-31
<b>ANDRA HALVÅRET</b>		
<b>Rörelsens intäkter</b>	416	508
<b>Rörelsens kostnader</b>	-5 613	-5 070
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>	- 5 198	-4 562
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-43	24
Räntekostnader och liknande resultatposter	-170	-99
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	-213	-75
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-5 411	-4 637
Minoritetens andel i årets resultat	0	81
<b>Periodens resultat</b>	-5 411	-4 556

Etableringen av dotterbolag i USA genomfördes under våren 2009. Clean Oil Technology Inc. är baserat i Chicago, Illinois. Moderbolagets ägarandel uppgår vid 2010 års utgång till 69,23 %. Den första koncernredovisningen upprättades den 31 december 2009 varför jämförelsesiffror för andra halvåret inkluderar 9 månader för dotterbolaget COT Inc.

## RESULTATRÄKNING (TKR) FÖR KONCERNEN

	2010-01-01 – 2010-12-31	2009-01-01 – 2009-12-31
<b>HELÅR</b>		
<b>Rörelsens intäkter</b>	1 535	710
<b>Rörelsens kostnader</b>	-10 462	-9 755
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>	<b>-8 928</b>	<b>-9 045</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	48	26
Räntekostnader och liknande resultatposter	-170	-132
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-122</b>	<b>-106</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 050</b>	<b>-9 152</b>
Minoritetens andel i årets resultat	71	81
<b>Årets resultat</b>	<b>-8 979</b>	<b>-9 071</b>

## **Redovisningsprinciper i koncernredovisningen**

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i framtagandet av årsredovisningen för COT AB 2009.

Koncernredovisning:

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterföretagets egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

COT AB:s utländska dotterföretag klassificeras som ett självständigt dotterföretag, varför dagskursmetoden tillämpas för omräkning av deras bokslut. Detta innebär att det utländska dotterföretagets tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs.

I koncernens resultaträkning redovisas minoritetens andel i årets resultat.



## BALANSRÄKNING (TKR) FÖR KONCERNEN

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	2 144	1 924
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>2 144</b>	<b>1 924</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	4 588	4 538
Kortfristiga fordringar	335	494
Kassa och bank	16 626	2 879
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>21 549</b>	<b>7 911</b>
<b>S:a tillgångar</b>	<b>23 694</b>	<b>9 835</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	7 691	4 741
Inbetalt ej registrerat aktiekapital		315
Reservfond	13 382	13 382
<b>S:a bundet kapital</b>	<b>21 073</b>	<b>18 438</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	51 939	32 310
Balanserat resultat	-45 527	-36 582
Erhållna aktieägartillskott	2 444	2 444
Periodens resultat	-8 979	-9 071
<b>S:a fritt eget kapital</b>	<b>-123</b>	<b>-10 899</b>
<b>S:a eget kapital</b>	<b>20 950</b>	<b>7 539</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 071</b>	<b>649</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>1 673</b>	<b>1 647</b>
<b>S:a skulder</b>	<b>2 744</b>	<b>2 296</b>
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>23 694</b>	<b>9 835</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>inga</b>	<b>inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>inga</b>	<b>inga</b>

## KASSAFLÖDESANALYS (TKR) FÖR KONCERNEN

	2010-07-01 – 2010-12-31
<b>ANDRA HALVÅRET</b>	
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Resultat före avskrivningar	-4 875
Erhållen ränta	48
Erlagd ränta	-169
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-4 996</b>
Ökning av varulager	42
Ökning av kortfristiga fordringar	613
Minskning av kortfristiga skulder	-226
	<b>429</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 567</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-99
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-99</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Förvärv aktier	89*
Nyemission	17 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>17 089</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>12 423</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>4 050</b>
Kursdifferens i likvida medel	153
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 626</b>

\*Förvärv av aktier har felaktigt redovisats i delårsrapport 100630, justeras här.

## KASSAFLÖDESANALYS (TKR) FÖR KONCERNEN

	2010-01-01 – 2010-12-31	2009-01-01 – 2009-12-31
<b>HELÅR</b>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före avskrivningar	-8 374	-8 730
Erhållen ränta	-74	26
Erlagd ränta	-48	-132
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-8 497</b>	<b>-8 836</b>
Minskning av varulager	-50	-298
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	159	-110
Ökning av kortfristiga skulder	651	347
	<b>760</b>	<b>-61</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 737</b>	<b>-8 897</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-775	-20
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-775</b>	<b>-20</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	522	649
Nyemission	21 639	7 106
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>22 161</b>	<b>7 755</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>13 649</b>	<b>-1 163</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 879</b>	<b>3 971</b>
Kursdifferens i likvida medel	97	70
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 626</b>	<b>2 879</b>

## RESULTATRÄKNING (TKR) FÖR MODERBOLAGET

	2010-07-01	2009-07-01
<i>ANDRA HALVÅRET</i>	– 2010-12-31	– 2009-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>	408	494
<b>Rörelsens kostnader</b>	-5 018	-3 998
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>	-4 610	-3 504
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-59	24
Räntekostnader och liknande resultatposter	-123	-99
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	-182	-75
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-4 792	-3 580
<b>Periodens resultat</b>	-4 792	-3 580
	2010-01-01	2009-01-01
<i>HELÅR</i>	– 2010-12-31	– 2009-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>	1 617	696
<b>Rörelsens kostnader</b>	-9 086	-8 506
<b>Rörelseresultat före finansiella poster</b>	-7 468	-7 810
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	31	26
Räntekostnader och liknande resultatposter	-123	-132
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	-92	-106
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	-7 560	-7 917
<b>Årets resultat</b>	-7 560	-7 917

## BALANSRÄKNING (TKR) FÖR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	2010-12-31	2009-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	2 144	1 924
Finansiella anläggningstillgångar	1 721	912
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>3 865</b>	<b>2 837</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	4 532	4 538
Kortfristiga fordringar	320	502
Kassa och bank	16 275	2 366
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>21 127</b>	<b>7 406</b>
<b>S:a tillgångar</b>	<b>24 992</b>	<b>10 242</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	7 691	4 741
Inbetalt ej registrerat aktiekapital		315
Reservfond	13 382	13 382
<b>S:a bundet kapital</b>	<b>21 073</b>	<b>18 438</b>
<i>Antal aktier</i>	<i>76 907 158</i>	<i>50 557 158</i>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	51 939	32 310
Balanserat resultat	-44 560	-36 644
Erhållna aktieägartillskott	2 444	2 444
Periodens resultat	-7 560	-7 917
<b>S:a fritt eget kapital</b>	<b>2 262</b>	<b>-9 807</b>
<b>S:a eget kapital</b>	<b>23 335</b>	<b>8 631</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>1 657</b>	<b>1 611</b>
<b>S:a skulder</b>	<b>1 657</b>	<b>1 611</b>
<b>S:a eget kapital och skulder</b>	<b>24 992</b>	<b>10 242</b>
Ställda säkerheter	inga	inga
Ansvarsförbindelser	inga	inga

## KASSAFLÖDESANALYS (TKR) FÖR MODERBOLAGET

	2010-07-01 – 2010-12-31	2009-07-01 – 2009-12-31
<b>ANDRA HALVÅRET</b>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före avskrivningar	-4 284	-3 416
Erhållen ränta	-59	24
Erlagd ränta	-123	-99
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-4 466</b>	<b>-3 491</b>
Ökning/minskning av varulager	6	-319
Ökning av kortfristiga fordringar	612	1099
Ökning av kortfristiga skulder	24	450
	<b>642</b>	<b>1 230</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 824</b>	<b>-2 260</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-99	-20
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-99</b>	<b>-20</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lämnade lån	-67	-811
Nyemission	17 000	1 575
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>16 933</b>	<b>764</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>13 010</b>	<b>-1 516</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>3 265</b>	<b>3 883</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 275</b>	<b>2 366</b>

## KASSAFLÖDESANALYS (TKR) FÖR MODERBOLAGET

	2010-01-01 – 2010-12-31	2009-01-01 – 2009-12-31
<b>HELÅR</b>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före avskrivningar	-6 913	-7 495
Erhållen ränta	31	26
Erlagd ränta	-123	-132
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-7 005</b>	<b>-7 601</b>
Ökning/minskning av varulager	6	-298
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	183	-110
Ökning av kortfristiga skulder	670	311
	<b>859</b>	<b>-97</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 146</b>	<b>-7 698</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-775	-20
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-775</b>	<b>-20</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förvärv aktier	-89	-101
Lämnade lån	-719	-811
Nyemission	21 639	7 025
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>20 830</b>	<b>6 113</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>13 910</b>	<b>-1 606</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>2 366</b>	<b>3 971</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 275</b>	<b>2 366</b>