

**Inbjudan till teckning av aktier i COT-Clean Oil Technology AB (publ)**

**25 maj – 8 juni 2018**



## **Innehållsförteckning**

<b>Villkor &amp; Anvisningar</b>	<b>Sid 3</b>
<b>Inbjudande till teckning av aktier</b>	<b>Sid 7</b>
<b>Bakgrund och motiv</b>	<b>Sid 7</b>
<b>VD-ord</b>	<b>Sid 8</b>
<b>Verksamhet &amp; Marknad</b>	<b>Sid 10</b>
<b>Finansiell översikt</b>	<b>Sid 13</b>
<b>Risikfaktorer</b>	<b>Sid 15</b>
<b>Aktieinformation</b>	<b>Sid 17</b>
<b>Styrelse &amp; Ledning</b>	<b>Sid 17</b>

## Definitioner och förkortningar

Teckningsrätt:	En <b>teckningsrätt</b> är ett värdepapper som ger innehavaren rätt att teckna aktier vid en nyemission.
Avstämningsdag:	Den dag som aktieägare skall vara registrerad hos Euroclear som aktieägare för att äga företrädesrätt att teckna aktier
Teckningstid:	Den tidsperiod som anmälan av köp av aktier skall vara inkommen.
Företrädesrätt:	Registrerade aktieägare på avstämningsdagen äger förtur att teckna aktier med stöd av sina teckningsrätter
Teckningskurs:	Av bolagsstämman beslutat teckningskurs för nyemitterade aktier
Emissionsbelopp:	Det högsta sammantagna belopp som kan tecknas i nyemissionen.

## Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	Två innehavda aktier ger rätt att teckna en ny aktie
Teckningskurs:	0,80 krona
Emissionsbelopp:	6 431 196 kronor
Avstämningsdag:	22 maj 2018
Teckningstid:	25 maj – 8 juni 2018
Handel med teckningsrätter:	Ingen handel med teckningsrätter kommer att ske
Emissionsinstitut:	Aktieinvest FK AB

## Tidpunkter för ekonomisk information

Årsredovisning	10 april 2018
Kvartalsrapport	2 maj 2018

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 maj 2018 var registrerad som aktieägare i Clean Oil Technology AB (publ) erbjuds att med företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie för två (2) befintliga aktier i Bolaget.

### Teckningsrätter

Aktieägare i Clean Oil Technology AB (publ) erhåller för varje innehavd aktie (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) ny aktie erfordras två (2) teckningsrätter.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 22 maj 2018.

### **Teckningstid**

Teckning av aktier skall ske under perioden 25 maj till och med 8 juni 2018. De aktier som inte tecknas via företrädesrätt kommer att fördelas enligt styrelsens beslut. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### **Handel med teckningsrätter och BTA**

Det kommer inte bedrivas någon officiell handel med teckningsrätter eller betalda tecknade aktier (BTA).

### **Emissionsredovisning och anmälningssedlar**

#### ***Direktregistrerade aktieägare***

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 samt särskild anmälningssedel 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### ***Förvaltarregistrerade aktieägare***

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller en särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### **Teckning med stöd av teckningsrätt**

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast den 8 juni 2018. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ;

#### **1. Inbetalningsavi**

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

#### **2. Särskild anmälningssedel 1**

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer, ifylld

anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 8 juni 2018. Observera att anmälan är bindande.

Adressförteckning

Aktieinvest FK AB

SE-113 89 Stockholm

Telefon: 08-50 6517 95

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

### **Teckning utan stöd av företrädesrätt**

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 maj 2018 till och med 8 juni 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 8 juni 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

*Tecknare med depå:* För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt.

Tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt sker i första hand till dem som tecknat nyemitterade aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Vid överteckning beslutar styrelsen hur aktier skall fördelas efter pro rata principen. I den mån detta inte kan ske, skall styrelsen besluta om fördelningen. I andra hand skall tilldelning ske till de som tecknat utan stöd av teckningsrätter. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat, skall tilldelning ske genom lottning.

*Vänligen observera:* Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt.**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är

bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton.

### **Betalda och tecknade aktier (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

### **Leverans av aktier**

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Efter att anmälningssperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Övrig information**

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

## **Inbjudan till teckning av aktier**

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memoradum, aktieägarna i COT till teckning av aktier i bolaget.

Årsstämman i COT Clean Oil Technology AB beslutade den 15 maj 2018 att

(a) Genomföra en nyemission i form av Företrädesemission, där 2 (två) gamla aktier ger rätt att teckna 1 (en) ny aktie för 0,80 krona per aktie, samt att

(b) Ge styrelsen mandat, att fram till nästkommande Årsstämma 2019, fatta beslut om att vid ett eller flera tillfällen, rikta en eller flera nyemissioner till finansiella eller kommersiella intressenter på sammantaget upp till 10 000 000 (tio miljoner) kronor till en teckningskurs ej underskridande 0,80 krona per aktie.

Efter genomförd företrädesemission kommer aktiekapitalet att maximalt öka från 4 019 497 kronor kronor till högst 6 029 245 kronor, och antalet aktier kommer att öka från 16 077 990 aktier till högst 24 116 985 aktier. Clean Oil Technology AB kommer att tillföras högst 6 431 196 kronor före emissionskostnader vilka beräknas att uppgå till 70 000 kr.

**Av COTs större aktieägare, styrelseledamöter samt ledningen för företaget har intresse anmälts för att teckna aktier minst 50% av aktierna i den förestående emissionen.**

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i COT med anledning av företrädesemissionen. Styrelsen i COT är ansvarig för informationen i Memorandumet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

## **Bakgrund och motiv**

Bolaget har det senaste året inlett en marknads lansering av COT Oil Refiner System, en produkt anpassad för såväl industriell som mobil marknad. Arbetet inriktas på två huvudlinjer: (a) att skapa kvalitativa referensinstallationer hos internationella företag samt (b) att finna kunder som verkar på en global marknad med stora volymer. Bolagets produkt löser på ett unikt sätt ett allt mer växande problem med vattenförekomsten i oljor eftersom en konvertering pågår från traditionella mineraloljor till syntetiska oljor och s k "miljöolja" i form av bl a FAME. De senare oljorna har förutom sina miljömässiga fördelar även bättre smörjegenskaper än mineraloljor men är betydligt mer känsliga för vattenförekomst är mineraloljorna. Man kan i korthet beskriva bolagets verksamhet med att bolaget lanserar en helt ny produkt för att lösa ett nytt problem som uppkommer i samband med denna konvertering av oljor. Detta arbete kräver en nära kommunikation med potentiella kunder om former för produktens installation hos respektive kund vilket kan bli tidskrävande inte minst vad avser installationer hos globala OEM-tillverkare.

De tester som bolaget genomfört under de senaste året såväl internt som ute hos kund uppvisar övertygande resultat och säker funktion. Dessa tester har även skett hos universitet i Chile som Högskolor i Tyskland bl a med inriktning på produktens förmåga att minimera vattenförekomsten även i andra typer av olja än hydraulolja.

Bolagets arbete inriktas nu på:

- Teknikutveckling
- Produktionsplanering
- Marknadslansering, samt
- Organisationsuppbyggnad

Föreslagen nyemission skall i huvudsak användas för intensifiera marknadsföring och lansering av produkten grundad på den affärsplan som styrelsen antagit med att bli bygga ut vår marknadsorganisation och bygga upp ett komponentlager för 2 månaders beräknad försäljning. Eftersom bolagets produktion till större delen läggs ut på underentreprenörer bedöms investeringskostnaden för produktionsutrustning som låg.

Vidare hemställer styrelsen hos Årsstämman om mandat för intill nästkommande årsstämma att få rikta en eller flera nyemissioner till partners för att stärka kapaciteten för en bred internationell lansering av produkten.

Den nu föreslagna nyemissionen bedöms finansiera bolagets verksamhet till hösten 2019.

## VD har ordet

Bästa aktieägare,

För alla ni som följt utvecklingen i COT AB under de senaste åren börjar den återkommande årliga nyemissionen i bolaget bli ett säkert vårtecken. Det senaste året har de mesta resurserna lagts ned på att bygga en konsekvent lanseringsstrategi och att skapa en organisation och inte minst underliggande dokumentation (idag på fem språk). Allt eftersom vi för samtal med våra potentiella kunder så görs mindre kundanpassade modifieringar av vår produkt utifrån den grundprodukt som vi idag lanserar. Som exempel kan nämnas att gruvindustrin önskar särskild utformning för tuffa förhållanden i gruva medan den mobila sidan önskar små lättinstallerade enheter. Det är just COT's förmåga att relativt enkelt kunna göra dessa kundanpassade produkter som är vår styrka och gör oss unika på marknaden. Vi har idag en optimal organisation för denna initiala marknadslansering men kommer, så snart som vi förhoppningsvis börjar få volymorder av dignitet, att behöva bygga upp vår marknadsorganisation. Styrelsen har beslutat att bolaget primärt ska söka samarbete med partners inom varje marknadssegment som bolaget kan komma att verka i för att skapa en mer kostnadsoptimal försäljningsorganisation.

Vi kan konstatera att det byts ut förslitna delar i hydraulsystem för miljarders kronor varje år. Vi vet att miljarders liter av olja byts ut för att den blivit förstörd mestadels av vatten. Vi vet att miljontals timmar stilleståndstimmar förorsakas av att systemen går sönder. Men hur lång tid ska det behöva ta att lansera en produkt som avsevärt minskar dessa problem? Den frågan är central för bolagets styrelse att försöka bedöma om men bolagets operativa ledning som arbetar med projektet känner att vi hela tiden närmar oss marknaden – kanske inte med språngmarsch men steg för steg.

Resultatet 2017 blev drygt 1 000 tkr sämre än för föregående år. Skälet till detta är att finna ökade kostnader för bl a framtagande av teknisk dokumentation och löne- och konsultkostnader inför lansering av produkten. För 2018 budgeteras kostnader som understiger kostnaderna för 2017 med undantag av kostnader för försålda produkter.

Det är tre huvudfrågor som vi inte bara styrelsen utan även ni aktieägare bör överväga

- 1. Löser vår produkt ett problem som våra kunder är medvetna om, d v s är problemdefinitionen rätt?** Detta är ju en kritisk fråga eftersom det är helt avgörande om



vår produkt väcker intresse eller ej. För folk som dagligen arbetar med hydraulik är problemet med vatten i hydraulolja allmänt känt. Problemet med de skador som vatteninträngning i driftsoljor skapar accentueras vid konvertering till syntetiska och vegetabiliska oljor eftersom dessa degraderas vid minsta vattenförekomst i oljan. Har man ingen lösning på hur man håller vattnet borta från oljan kommer konverteringen till miljövänligare oljor att fördröjas.

2. **Har vi en unik produkt eller finns det andra produkter på marknaden som då kan lösa detta problem?** Det finns ett antal partikelfilterleverantörer som marknadsför sina produkter med att de även tar bort vatten men det avser endast "fritt" vatten. En större del av vattenförekomst i oljor består dock av i oljan s k bundet vatten som förorsakar ett "dolt" slitage. COT Oil Refiner är en unik produkt som reducerar såväl fritt som bundet vatten
3. **Vilka resurser kommer att krävas för att kommersialisera vår produkt och hur ser tidshorizonten ut?** Svaret på den första delen av denna fråga är att det beror på hur snabbt som marknaden kommer att adoptera vår produkt men också hur snabbt som vi organisatoriskt kan bygga upp en offensiv marknadsorganisation. Styrelsen har valt att arbeta efter strategin att löpande marknadsrespons avgör investeringstakten för uppbyggnaden av bolagets marknadsorganisation. Betydligt svårare är det att prognosticera tidshorizonten. Alla nya tekniska produkter kräver sin tid av utprovning och inte minst hos kund - inplanering för installation. För vissa branscher kan denna period vara kortare än ett år medan för andra branscher det kan dröja upp till tre år före det att produkten blir en standardinstallation främst då hos internationella OEM-tillverkare. Vi kommer att bearbeta kunder inom båda dessa kategorier.

De miljömässiga fördelarna med att installera COT Oil Refiner System är betydande då bl a:

- (a) Oljebytesintervallerna förlängs dramatiskt
- (b) Konvertering till bioolja underlättas eftersom de nackdelar som idag finns med syntetiska oljor bioolja elimineras med COT Oil Refiner.
- (c) Livslängden på hydraulsystemets komponenter ökar väsentligt vilket, förutom lägre service/reparationskostnader minimerar risken för stilleståndskostnader.

COT Oil Refiner är en produkt som vi idag bedömer har alla de egenskaper som krävs för framtida samverkan mellan teknik och miljö. Till detta kan läggas att den också innebär betydande besparingar för kunden. Det är vår förhoppning att Du som aktieägare ska ha ett fortsatt förtroende för styrelsens och den operativa ledningens arbete med att lansera denna produkt på marknaden. Tack för allt stöd vi erhållit under året. Jag hoppas av vi snart ska kunna visa er de resultat som vi alla hoppas på.

Vid en extra bolagsstämma 19 mars 2018 beslutades att kvotvärdet på bolagets aktie skulle sänkas från 1,00 krona till 0,25 krona. Skälet till denna nedsättning av aktiekapitalet var att få en bättre balans mellan bolagets aktiekapital och den totala balansomslutningen samt också att undgå risken för att behöva upprätta en kontrollbalansräkning p g a negativ resultatutveckling

Magnus Lindstam  
VD

## **Verksamhet & Marknad**

### **COT Clean Oil Technology AB i korthet**

COT utvecklar och marknadsför nyutvecklad teknik för kontinuerlig rening av smörj- och hydrauloljor under drift. Företaget är innehavare av en patenterad metod att effektivt lösa problemet med vatteninträning i hydrauloljor och andra industriella driftsoljor.

Företagets säte ligger i Göteborg medan teknisk utveckling och produktion sker i Ljungby. Företaget inriktar idag sin verksamhet på rening av hydrauloljor men bedömer utsikterna att utöka marknadsområdet även till växellådsoljor, transmissionsoljor och motoroljor, som goda.

COT är ett publikt aktiebolag som är listad på Alternativa Marknaden sedan april 2014

### **Affärsidé**

COT skall utveckla produkter för kontinuerlig rening av förorenade oljor såsom hydraulolja och andra industriella oljor samt att med produkten COT Oil Refiner<sup>®</sup> underlätta konverteringen från traditionella bränslen och oljor till bioprodukter för minsta möjliga miljöpåverkan med god ekonomi för kunden.

### **Produkten**

COT marknadsför konceptet COT Oil Refiner System som bygger på COT Oil Refiner<sup>®</sup> baserad på COT AB's patent och metodik om tillförsel av energi i kombination med optimalt riktade luftströmmar eliminera skadliga flytande föroreningar för driftsoljor. Utifrån kunden driftsmiljö kan COT Oil Refiner kompletteras med COT's unika egenutvecklade komponenter optimera såväl funktion som ekonomi hos kund.

### **Marknad**

Vad ligger egentligen i begreppet "Marknad"? Är det alla de utrustningar/maskiner som KAN ha nytta av vår produkt eller avser begreppet de kunder som vi TROR kan vara intresserade av att köpa vår produkt? Vid den förra definitionen så är marknaden "obegränsad" eftersom alla driftsystem skulle må bra av att säkerställa att drivas med oförstörd olja. Problemet är bara att det i praktiken är en omöjlighet att nå alla dessa användare men framför allt blir det för mindre enklare utrustningar/maskiner för dyrt att installera vår produkt då payoff-tiden troligen blir > 3 år. Vidare finns det större utrustningar som arbetar i en miljö där de inte utsätts för risken av vatteninträning (torra inomhusmiljöer) och som därför inte drabbas av de skador som vatten/luft förorsakar. Men även om vi räknar bort dessa kundgrupper så återstår det en gigantisk marknad inte minst om vi även inkluderar andra oljetyper såsom transmissionsolja/växellådsolja/smörjolja m fl.

Men för att nå stabil bra lönsamhet med goda tillväxtutsikter så är det tveklöst kunder med stor volympotential som blir vår primära "marknad". Hos dessa kunder finns insikten om den skada som vatten & luft förorsakar men samtidigt så krävs det tålamod att tränga sig in till dessa kunder. Problemet är dock att denna kundkategori är krävande och att det därför kan vara rimligt att uppskatta tiden från presentation till volymleverans till kanske upp till två år. Under tiden som vi försöker fånga dessa kunder så ska vi dock bredda för försäljning till kategorin kunder med volympotential på 30-100 enheter vilket borde gå fortare.

COT:s huvudmarknader bedöms primärt bli Europa och Sydamerika. Bolaget är också etablerat i USA genom det vilande dotterbolaget Clean Oil Technology Inc.

COT:s två primära kundsegment

- **COT Mobile:** Rening av driftsoljor (främst hydrauloljor) för entreprenadmaskiner, skogsmaskiner, containerhantering, marin utrustning m m
- **COT Industrial:** Rening av driftsoljor för fast monterade maskiner i industriell miljö såväl indoor som outdoor. Som exempel kan bl a nämnas vindkraftsverk, lyftkranar, hamnanläggningar, skidliftar, vattenkraft m m.

Dessa kundsegment kan indelas i ett antal delsegment uppdelade för geografiskt område och typ av olja. Exempelvis Smörjolja/Frankrike; Transmissionsolja/USA o s v. Marknadsuppbyggnaden för resp geografisk region och typ av olja kan komma att skilja sig åt. Bolagets marknadsstrategi blir att finna optimal partner för just dessa enskilda delsegment för att därmed kunna optimera marknadsbearbetningen. Det blir ett långsiktigt arbete att bygga en sådan partnerstruktur som täcker den produktens fulla marknadspotential.

## Organisation

Styrelse:	Göran Gummesson (Ordförande), Alf Almqvist, Kjell ac Bergström, Claes Kinell och Freddie Linder.
Ledande befattningshavare:	Magnus Lindstam, verkställande direktör,
Revisor:	Peter Sjöberg, PriceWaterhouseCoopers

## COT Clean Oil Technology ABs verksamhet

### Översikt

COT utvecklar och marknadsför patenterad miljöteknik med sin produkt COT Oil Refiner<sup>®</sup> för att kontinuerligt rena smörj- och hydrauloljor från skadliga utspädningar. Företaget har ett internationellt patent för effektiv lösning på problemen med bränsleutspädning i smörjoljor för förbränningsmotorer och hydrauloljor.

Företagets huvudkontor ligger i Göteborg medan teknisk utveckling och produktion bedrivs i Ljungby/Lagan.

### Med COT Oil Refiner<sup>™</sup> uppnår man:

- Lösning på de stora problemen med vattenutspädningar i hydrauloljor samt för övriga industriella oljor
- Färre oljebyten och därmed minskad oljekonsumtion
- Minskad uppkomst och hantering av spillolja

- Ständigt ren olja ger mindre slitage på drivsystem vilket ger säkrare drift och lägre LCC (Life Cycle Cost)
- Underlättar omställningen från traditionella mineraloljor till syntetiska och miljöbaserade oljor

### **Clean Oil Technology, Inc.**

Clean Oil Technology Inc. är COT:s enda dotterbolag och bildades 2009 som en naturlig följd av att COT sedan ett antal år har haft representanter i USA. COT Clean Oil Technology AB äger 92,31% i bolaget. Bolaget har varit vilande under senare år men förväntas kunna aktiveras inom de närmaste åren så snart bolaget funnit former för lansering av COT Oil Refiner System i USA

### **Marknad**

Bolaget för kontinuerliga samtal med framtida potentiella kunder för att informera om utvecklingen av produktutvecklingsarbetet men också för att inhämta för utvecklingen viktig information och kunna göra rätt problemdefinition för att optimera produkten för marknads lansering. Den totala marknaden för COT Oil Refiner<sup>®</sup> går inte att sätta siffror på eftersom den i teorin omfattas av alla typer av fordon och maskiner som använder hydraulik. Efterfrågan på en lösning att ta bort vatten från biohydraulolja beräknas öka kraftigt då kraven på övergång till biohydraulolja ökar på marknaden. Likaså bedöms problemet med utspädningar att öka till följd av konverteringen från fossila bränslen till biobränslen.

### **Konkurrerande produkter:**

Nedanstående information om konkurrerande tekniker visar enligt bolaget produkter som i något avseende kan anses vara konkurrerande. Därutöver kan finnas andra typer av produkter men är då inte sådana som bolaget finner som konkurrerande produkter

Någon fungerande konkurrerande produkt att med energigivning ta bort skadliga utspädningar ur oljor har bolaget inte kunnat finna på marknaden.

**Avtappning:** När hydrauloljan inte är i funktion utan blir stillastående i tank frigörs en stor del av vattnet från oljan och sjunker till botten på hydrauloljetanken där den avskiljs genom system för avtappning. Denna metod tar inte bort emulgerat och bundet vatten i hydrauloljan och tappas inte heller av under löpande drift.

**Centrifugering** Separerar vatten från oljan med centrifugalkraft som utnyttjar skillnaden i densiteten mellan vatten och olja. Det tar bort det fria vattnet och delvis emulgerat vatten men inte upplöst bundet vatten. En dyrbar lösning och höga underhållskostnader samt stora krav på krafttillförsel är klara begränsningar med denna metod

**Coalescers** separerar vattendroppar från oljan och "stänger in" dem nära ytan av ett filter där dropparna går samman till en storlek som gör att de faller till botten av behållaren där de kan transporteras bort. Denna metod kan inte ta bort bundet vatten i hydrauloljan. Metoden tenderar också att bli ineffektiv då det finns så kallade "surf-aktiva" ämnen i oljan.

**Absorberande filter** Tar bort fritt och emulgerat vatten genom super-absorberande filter som är impregnerade med impregnerade polymerer. Dessa filter är inte lämpliga när det rör sig om stora flöden och tar inte heller bort bundet vatten och starkt emulgerat vatten. Absorberande filter måste bytas med täta intervaller allt eftersom filtret blir mättat av vatten.

**Vakuomtorkning** Oljan kommer i kontakt med vakuum genom antingen eller "mass transfer" där den förra metoden även tillsätter värme för att ytterligare värma upp oljan och också arbetar under högre vakumtryck. Den stora risken med "flash distillation vacuum dehydration" är att den tillförda värmen tar bort viktiga additiv och dessutom kan resultera i hydro-oxidation av oljan vilket kan ge allvarliga negativa effekter på oljan. "Mass transfer vacuum dehydration" har minimal kemisk inverkan på oljan och kan ske i ett antal variationer. Denna metod tar bort fritt vatten och upp till 80% av bundet vatten. Nackdelen är att det är en dyr metod och inte är lämplig för mindre eller medelstora hydrauliska enheter.

Konkurrensfördelar COT Oil Refiner:

- Tar bort mer vatten än någon annan konkurrerande metod
- Avsevärt billigare installation
- Minimala underhållskostnader
- Kräver lite plats för installation
- Frigör estrar från biohydraulolja

### **Finansiell översikt**

Utveckling 2014 – 2017 (tkr)

År	Omsättning	Res före skatt	Operativt kassaflöde
2014	161	-4 755	-4 943
2015	168	-3 788	-5 011
2016	161	-2 180	-4 457
2017	173	-3 188	-4 709

För en mer detaljerad information hänvisas till bolagets hemsida [cot.se/Nyheter](http://cot.se/Nyheter) där såväl Årsredovisning 2017 som löpande delårsresultat finns redovisade.

### **Balansräkning 31 december 2017, tkr**

	<b>2017-12-30</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Immateriella anläggningstillgångar	5 842
Materiella anläggningstillgångar	234
Finansiella anläggningstillgångar	774
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>6 850</b>

**Omsättningstillgångar**

Varulager	353
Kortfristiga fordringar	340
Kassa och bank	1 997
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>2 690</b>

**S:a tillgångar** **9 540**

**Eget kapital och skulder****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	16 071
Reservfond	13 382
<b>S:a bundet kapital</b>	<b>29 460</b>

**Fritt eget kapital**

Balanserat resultat	-75 527
Överkursfond	58 181
Periodens resultat	-3 188
<b>S:a fritt eget kapital</b>	<b>-20 534</b>

**S:a eget kapital** **8 926**

**Skulder**

Kortfristiga skulder	613
----------------------	-----

**S:a skulder** **613**

**S:a eget kapital och skulder** **9 540**

**Ställda säkerheter** **0**

**Ansvarsförbindelser**  
**Inga**

**Kommentarer Finansiell ställning****Likviditet**

Bolaget har under det senaste året arbetat med kort likvid framförhållning. Skälet till detta har varit svårigheten att bedöma start för kommersiell verksamhet och dess omfattning. Bolagets likvida plan och framförhållning för likviditetstillskott har kommunicerats såväl i bolagets offentliga rapporter som vid årsstämman.

Nu föreslagen nyemission avser att finansiera fortsatt utvecklingsarbete och produktlansering fram till hösten 2019.

## **Rörelsekapital**

Med den affärsmodell som styrelsen beslutat om, beräknas ingen noterbar ökning av rörelsekapitalet fram till hösten 2018. Vid en kraftig volymtillväxt kan dock behov av utökat rörelsekapital uppstå till följd av ökande kundfordringar. Bolaget avser inte att lagerhålla färdiga produkter för längre perioder. Avseende ingående komponenter planeras avropsmodell mot underleverantör.

## **Riskfaktorer i sammandrag**

Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som styrelsen bedömer kunna få betydelse för Bolagets framtida utveckling. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i aktiebolag löper alltid risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital

### **Bolagsspecifika risker:**

#### **Produktrisker och tekniska risker**

COT AB är verksamt på en marknad som präglas av hög teknisk komplexitet och höga tekniska krav på bolagets produkter. För bolaget medför detta risk att exempelvis utfallet av pågående tester som genomförs inte motsvarar förväntningar och uppställda mål p.g.a. tekniska brister såväl avseende produkt som funktion.

#### **Framtida finansieringsbehov**

Arbetet med att förbereda COT för större ordervolymer, liksom bolagets löpande produktutvecklingsarbete och marknadsatsningar, kan komma att bli kapitalkrävande. Oförutsedd ytterligare teknikutveckling, förlängda verifieringsprogram och osäkerheter om marknadsefterfrågan är faktorer som försvårar bedömningen av finansieringsbehovet för de närmaste åren.

#### **Nyckelpersoner och rekrytering**

COT är beroende av att kunna engagera rätt kompetens för att kunna etablera och koordinera verksamheten avseende såväl bolagsstyrning, teknisk utvecklingskompetens som marknadskunskap. Detta medför att rekrytering och bibehållande av nyckelpersonal är av hög prioritet för bolaget.

#### **Konkurrenser**

COT Oil Refiner<sup>®</sup> bygger på patenterad teknik för att ta bort skadliga utspädningar ur oljor som väsentligt skiljer sig från andra produkter på marknaden. Trots detta kan det inte uteslutas att andra aktörer lyckas med att kommersialisera och nå marknadsacceptans för liknande produkter.

#### **Patentintrång**

COT arbetar kontinuerligt med att bevaka, utveckla och skydda bolagets immateriella rättigheter med patentskydd. Ursprungspatentet till uppfinningen förvärvades redan år 2000 och efter några års omfattande utvecklingsarbeten utökades patentskyddet väsentligt 2005-2006, till att omfatta både funktion och metod.

## **Aktierelaterade risker:**

### **Begränsad likviditet i COT-aktien**

COTs aktie handlas på Alternativa marknaden och har periodvis uppvisat låg likviditet med stora kurssvängningar som följd. Risken finns att omsättningen av bolagets aktie kan komma att fortsätta att variera och att avståndet mellan köp- och säljkurs under perioder kan vara stort.

### **Aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt i värde**

Både aktiekursens utveckling för specifika bolag och aktiemarknadens generella utveckling är beroende av en rad faktorer vilka COT inte har någon möjlighet att påverka. Kursen på bolagets aktie kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen i företrädesemissionen.

### **Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier**

Ett antal av COTs större aktieägare samt ett antal medlemmar av ledningen har förbundit sig att teckna sin andel av de nya aktierna i emissionen. Företrädesemissionen är ej garanterad. Detta innebär en risk för att nyemissionen ej tecknas till en nivå där styrelsen finner att verksamheten för innevarande år är finansiellt tryggad och därför tvingas avbryta pågående nyemission vilket innebär att bolaget ej kan erhålla nödvändig finansiering för fortsatt verksamhet.

## **COT's aktie**

### **Ägarförteckning**

Bolagets 5 största aktieägare

Namn	Antal aktier	Andel kapital/röster, %
Muirfield Invest AB	3 998 939	24,9
Fyrkantens Ventilation AB	2 038 000	12,7
Fibonacci AB	1 890 415	11,7
Peter Gyllenhammar AB	1 600 000	9,9
Tom Stendahl	1 000 000	6,2

COTs aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktiernas ISIN-kod är SE0000. Aktierna är kontoförda på person och är anslutna till Euroclear Sweden AB med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktiernas kvotvärde är 0,25SEK. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma rösträtt och samma rätt till utdelning och överskott vid likvidation. Det finns inga inskränkningar att fritt överlåta aktier. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. COT-aktien är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbudande eller dylikt erbjudande.



## **Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer**

### **Styrelsen**

#### **Göran Gummesson, Ordförande**

Invald i styrelsen 2012, innehav i COT 50 000 aktier.

Har innehaft ledande befattningar i svensk industri sedan mer än 30 år, senast som VD för AB Volvo Penta.

#### **Kjell ac Bergström, ledamot**

Invald i styrelsen 2012, innehav i COT 97 500 aktier.

F d VD på Saab Automobile Powertrain AB samt Vice President på Fiat-GM Powertrain. Kjell har dessutom innehaft ledande positioner inom Saab Automobile och Volvo Personvagnar.

#### **Freddie Linder, ledamot**

Invald i styrelsen 2012, innehav i COT 160 700 aktier.

40 års erfarenhet från oljebranschen, inom prospektering, produktion och marknadsföring. Marketing Director på Preem AB, 1996-2008.

#### **Claes Kinell, ledamot**

Invald i styrelsen 2011, innehav i COT 3 998 939 aktier.

Ägare och VD i Muirfield Invest AB. Har mångårig erfarenhet av affärsutveckling och teknikföretag samt tillväxtbolag som verkar internationellt.

#### **Alf Almqvist, ledamot**

Invald i styrelsen 2012, innehav i COT 2 038 000 aktier.

Ägare till bl a Fyrkanten Ventilation AB och har varit aktiv ägare och styrelseledamot i COT AB sedan flera år tillbaka.

### **Ledning**

#### **Magnus Lindstam**

Verkställande Direktör, innehav i COT 710 000 aktier.

Har tidigare varit VD för bl a Lindéngruppen AB och AB Wlh Becker.

### **Revisor**

Bolagets revisor är PriceWaterhouseCoopers, Skånegatan 1, 411 40 Göteborg med Peter Sjöberg som huvudansvarig.

### **Övrig information**

### **Organisationsnummer och säte**

COT Clean Oil Technology AB med organisationsnummer: 556598-5362 registrerades hos Bolagsverket 2000-10-16. Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborg. Associationsformen är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

### **Styrelsens arbetsformer**

COTs styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en av Bolaget fastställd Arbetsordning för styrelsen, inklusive Instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt Firmateckning och attestordning. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Bolagets intressen.

### **Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något privat intresse som kan stå i strid med COTs intresse. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

### **Revisorers granskning**

Revisorerna har reviderat årsredovisningen per 31 december 2015. Revisionsberättelserna har inte avvikit från standardutformningen. Ersättning till revisorer utgår enligt löpande räkning. Revisorn har ej granskat dokumentet i övrigt ej heller delårsrapporten per 2016-06-30

### **Styrelsearvode**

Styrelseledamot erhåller en årlig ersättning på 20 000 kronor per år. Styrelsens ordförande erhåller ett arvode på 100 000 kronor per år. Under de senaste två åren har inga utbetalningar av styrelsearvoden skett till styrelsens ledamöter förutom till Styrelsens ordförande.

### **Ersättningar till VD & Organisation.**

För sina VD-tjänster debiterar VD genom bolag ett månatligt konsultarvode på 40 000 kronor. VD är innehavare av 250 000 teckningsrätter av det optionsprogram som beslutade vid årsstämman 2016 samt årsstämman 2017. Bolaget har ingen anställd utan arbetar med konsulter med löpande och fasta månadsarvoden.

### **Transaktioner med närstående**

Inga avtal eller transaktioner har skett med styrelseledamöter eller till VD närstående bolag.

### **Tvister**

COT är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Bolagets ekonomiska resultat eller ställning. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.]

**Optionsprogram**

Årsstämman 2016 och 2017 beslutade att introducera ett optionsprogram om totalt 600 000 aktier per Årsstämma, totalt 1 200 000. Till följd av nyemission 2017 har antalet optioner omräknats till 1 350 000. Vid utnyttjande av dessa optionsrätter med senaste lösendag 31 december 2018 resp 31 december 2019, sker en utspädning med ca 7,4% av aktierna i bolaget före nyemissionen och beräknat 5% efter genomförd nyemission.

**Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

COTs bolagsordning, historisk finansiell information samt alla rapporter finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för inspektion under emissionsperioden.

**Räkenskaper**

Bolagets årsredovisningar och delårsrapporter går att läsa på bolagets hemsida cot.se under "Nyheter" och "Om bolaget".