

Årsredovisning för  
**Safe at Sea AB (publ)**

556713-7947

Räkenskapsåret  
**2010-09-01 - 2011-08-31**



Delar av sydafrikanska National Sea Rescue Institutes räddningsflotta utanför Kapstaden.

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
VD har ordet	2
Safe at Sea	3
Presentation av företagsledning och styrelse	6
Förvaltningsberättelse	7
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	13
Kassaflödesanalys	14
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	15
Noter	16
Underskrifter	19



Sjösättning av Rescuerunner från Wilderness Rescue Station i Sydafrika

### VD har ordet

Efter ett år med intensiva försäljningsinsatser men få avslut kan vi konstatera att trenden med långa upphandlingstider har fortsatt. Detta beror på större organisationer så som myndigheter bl.a. i Norden och UAE som har längre anskaffningsprocesser men som också har större behov med anskaffningar som löper över flera år. Dessa kunder planerar nu sina anskaffningar för slutet 2011 och första halvåret 2012.

Tre av fyra strategiska projekt är i gång. FIRST-projektet har förevisats för en internationell publik, i samband med International Maritime Rescue Federations konferens om massräddning till sjöss i Göteborg. Demonstrationen blev en stor succé och har gett internationellt genomslag, konceptet presenterades också av IMRF på en internationell mäsas och konferens i Aberdeen i mitten på september. FIRST har också på inbjudan av Transportstyrelsens Fartygstekniska enhet presenterats på International Maritime Organizations (IMO) huvudkontor. Detta var ett viktigt genombrott för att etablera Rescuerunner i SOLAS-regelverket, som förvaltas av IMO. Inom ramen för HSBOT-gruppen fortsätter vi samarbetet med gemensam marknadsföringen och försäljning. Förhandlingar med strategiska partners kring dieselmotorprojektet (DMP) har inletts och kommer att fortgå under hösten. DMP ligger rätt i tiden och allt fler förfrågningar kommer på Rescuerunner med dieseldrift kommer från myndighetssektorn och den professionella sjöfarten.

Under verksamhetsårets andra hälft har vi intensifierat säljinsatserna på mässor, konferenser och möten med nya kunder på nya marknader i bl.a. Tyskland, Finland, Brasilien, Kina och Storbritannien. Under året har Rescuerunner presenterats vid flera internationella demonstrationer, konferenser och mässor i Norden och England.

Bolaget genomförde under sommaren en nyemission som gav ett tillskott om ca 1,5 mkr före emissionskostnader.

Vår övergripande strategi med primär marknadsfokus på Norden, följt av UAE börjar ge effekt. Detta ihop med strategiska projekt för SOLAS-godkännande, strategiska allianser med partners ett framtida dieselmotoralternativ ser vi med tillförsikt fram på det kommande året. säger Kaj Lehtovaara, VD Safe at Sea.

*Kaj Lehtovaara, VD*

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

## Safe at Sea AB (publ)

### Affärsidé

Safe at Sea skall bidra till att rädda liv genom att utveckla, tillverka och sälja lätta, flexibla och kostnadseffektiva system för SAR-verksamhet (Search & Rescue) över hela världen.

### Vision

Safe at Seas vision är att bli en världsledande leverantör av lätta SAR-system och att långsiktigt bidra till att förbättra sjöräddningsarbetet nationellt och internationellt så att fler liv kan räddas. Visionen ska nås dels genom utveckling av egna produkter och tjänster, dels genom förvärv av företag och produkter inom sjösäkerhetsområdet.

### Verksamhet

Safe at Sea utvecklar, marknadsför och säljer sjöräddningssystem. Det innebär att kunden erbjuds att köpa färdiga lösningar som, förutom den sjögående enheten, också innehåller förarutbildning och personlig utrustning för de förare som utbildas för uppgiften. Företagets första system, som bygger på Rescuerunner, har tagits fram i samarbete med Svenska Sjøräddningssällskapet. Ett trettio Rescuerunner har tillverkats och sålts i huvudsak till sjöräddningsorganisationer och myndigheter med räddningsansvar. Rescuerunner har under året påbörjat sitt internationella genombrott och försäljning har, förutom till Sverige, skett till Sydafrika, Sydkorea och Norge.

### Historik

Bakgrunden till utvecklingen av Rescuerunner bottnade i ett behov av att ta fram en liten och effektiv däcksbåt till de stora sjöräddningskryssarna. Dessa kan genom sin storlek operera över stora distanser och i svåra förhållanden, men har svårt att på ett säkert sätt närma sig människor i vattnet, såväl på öppet vatten som bland grynnor och skär. Kombinationen av den stora och lilla båten tillsammans gav en heltäckande systemlösning. Sjøräddningssällskapet har lagt ner ett stort arbete på utveckling av Rescuerunner för att få ett räddningsredskap av absolut toppklass för akuta sjöräddningssituationer.

**2002:** Fredrik Falkman genomförde Rescuerunnerprojektet som sitt examensarbete i industridesign vid Konstfack under vårterminen tillsammans med och med stort stöd av SSRS.

**2003:** Under sommaren provkördes den första prototypen som finansierats av SSRS och arbetet med att utveckla en produktionsversion påbörjades. November samma år skedde den tragiska olyckan med helikoptern H99 där sex man i besättningen omkom under en sjöräddningsövning.

**2004:** På initiativ av Lars-Bertil Rystrand, navigatör vid Säve helikopterskvadron och arbetskamrat med de omkomna, samlades detta år över 3 Mkr in för att bygga sex Rescuerunner till minne av de förolyckade besättningsmännen.

**2006:** Safe at Sea AB övertog ansvaret för det fortsatta utvecklingsarbetet och kommersialisering av produkten. Fram till dess hade Sjøräddningssällskapet tillverkat 23 Rescuerunner, som de till största delen själva använt både i utvecklingsarbete och i det dagliga arbetet på olika sjöräddningsstationer runt om i Sverige.

**2007/2008:** Safe at Sea AB genomförde, trots det bistra klimatet som rådde på finansmarknaden, en lyckad nyemission och listning av bolaget på AktieTorget. Detta lade grunden för den satsning som sedan dess gjorts på försäljning och på industrialisering av produktionen.

**2008/2009:** Safe at Sea växer och inleder kontakter med Holland, Tyskland, Nederländerna och Danmark. Under året levererar Safe at Sea sin första båt till ett helt nytt segment stora lyxbåtar s.k. Super Yachts. Rescuerunner Cradle, ett helt nytt system för sjösättning och upptagning av Rescuerunner utvecklas och testas inom FIRST samarbetet.

**2009/2010:** Under året har Safe at Sea tagit hem produktionen av Rescuerunner och tillverkar numera båten i egna lokaler. Bolaget fortsätter etableringen i Norden.

### 2010/2011:

Etableringen i Norden har fortsatt under året, framförallt med Intensiva säljinsatser gentemot större kunder i Finland och Norge. I UAE har bolaget också slutet distributörsavtal med Al Masood Marine avseende försäljning och service i regionen kring Persiska viken.

### En världsmarknad

Behovet av små, flexibla och kostnadseffektiva räddningssystem är mycket stort och växande. Överallt där människor arbetar, reser eller tillbringar sin fritid på eller i närheten av vatten finns det ett behov av räddningssystem. Efter att tidigare år ha sålt nästan uteslutande till sjöräddningsorganisationer inom Sverige har Safe at Sea nu breddat försäljningen och nått genombrott på flera internationella marknader och inom flera olika kundsegment.

Det närmaste året fokuseras försäljningen i första hand till Norden och Nordeuropa med målet att nå nya geografiska marknader samt ytterligare bredda kundsegmentet från sjöräddningsorganisationer till myndigheter, kommunala räddningstjänster och kommersiell sjöfart.

### Finansiell ställning och likviditet

Den 31 augusti 2011 uppgick bolagets likvida medel inklusive beviljad checkkredit på 1 500 tkr till 1 296 (2 073) tkr. Soliditeten var 47,6 (51,6) % och kassalikviditeten 89 (119) %. Bolagets egna kapital uppgick till 1 099 (2 567) tkr. Under perioden upprättade styrelsen en kontrollbalansräkning per den 31 maj, som visade att aktiekapitalet var intakt. Kassaflödet under perioden uppgick till - 515 (259) tkr.

### Investeringar

Under den aktuella rapportperioden, sep-aug, har investeringar gjorts för 360 (38) tkr.

### Viktiga händelser efter periodens utgång

- Möte med Finska Gränsbevakningsväsendet för att klarlägga de tekniska förutsättningarna för deras anskaffning av Rescuerunners.
- Möte med ledningen för Search and Rescue inom Critical National Infrastructure Authority (CNIA) i Abu Dhabi tillsammans med Al Masood Marine för att klarlägga förutsättningarna för deras anskaffning av Rescuerunners.

### Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolagets långsiktiga mål är att bli en av världens ledande leverantörer av lätta SAR-systemlösningar. För att nå dit kommer bolaget att både på kort och lång sikt fokusera på sin tillväxtstrategi som i korta drag innefattar:

- Ökad försäljning genom breddning av geografiska marknader och kundsegment.
- Fortsatta satsningar på produktutveckling och effektiv produktion.
- Förstärkta samarbeten med partners med kompletterande produkter, tjänster och marknadskontakter.

Målet om positivt kassaflöde förväntas under 2011/2012

### Bolagets aktie

#### Aktien

Safe at Sea AB (publ) listades den 10 januari 2008 på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och bedriver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility).

Den 31 augusti 2011 var 27 276 409 aktier utgivna, med ett kvotvärde om 0,04 kronor. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar. Antal aktieägare uppgick till 564 st.

#### Kortnamn

SAFE

#### ISIN-kod

SE0002205286

#### Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Aktiekapitalet uppgår till 1 091 056 kr och antalet aktier uppgår till 27 276 409 stycken.

År	Händelse	Kvot	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital	Ökning av överkursfond	Total överkursfond
2006	Bolagsbildning	1,00	100 000	100 000	100 000	100 000	0	0
2006	Split 1:25	0,04	2 400 000	0	2 500 000	100 000	0	0
2006	Nyemission	0,04	176 250	7 050	2 676 250	107 050	1 402 950	1 402 950
2006	Nyemission	0,04	73 750	2 950	2 750 000	110 000	587 050	1 990 000
2007	Nyemission	0,04	132 700	5 308	2 882 700	115 308	1 394 677	3 384 677
2007	Fondemission	0,04	11 530 800	461 232	14 413 500	576 540	-461 232	2 923 445
2007	Nyemission	0,04	3 427 000	137 080	17 840 500	713 620	8 087 720	11 011 165
2010	Nyemission	0,04	4 413 307	176 532,00	22 253 807	890 152	2 912 782	13 923 947
2011	Nyemission	0,04	5 022 602	200 904	27 276 409	1 091 056	1 663 716	15 587 663

### Ägarförteckning per den 31 augusti 2011 (de 6 största ägarna listade)

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
King River Invest AB	9 430 890	34,58%
Start Invest AB	2 297 001	8,42%
Hans Johansson	1 303 900	4,78%
Braxinvest AB	1 141 668	4,19 %
AB Svaberget	656 250	2,41 %
FF Industrial Design AB	598 000	2,19%
Övriga	11 848 700	43,43%
<b>Totalt</b>	<b>27 276 409</b>	<b>100,00%</b>

### Kommande rapporter

Safe at Sea rapporterar resultatet kvartalsvis.

Årsredovisning 2010/2011	25 okt 2011
Årsstämma	24 nov 2011
Delårsrapport 1 (sep-nov)	20 dec 2011
Delårsrapport 2 (dec-feb)	30 mar 2012
Delårsrapport 3 (mar-maj)	29 jun 2012
Bokslutskommuniké (sep-aug)	28 sep 2012



Finska Gränsbevakningsväsendet övar bordning med Rescuerunner utanför Åbo

WA  
OK

U60

## Styrelse och ledande befattningshavare

### Niklas Forser, f 1963, Styrelseordförande

Civilekonom från Uppsala Universitet.

Arbetat de senaste 20 åren med marknadsföring, bland annat som marknadsdirektör för Carlsberg och Falcon samt nordisk marknadschef på Nestlé. Har ansvarat för några av de största varumärkena i Norden och driver idag egen konsultverksamhet inom kommunikation, affärs och varumärkesutveckling och som personlig coach.

Aktieinnehav: Via bolag 476 250 aktier.

---

### Kaj Lehtovaara, f 1963, VD och styrelseledamot

Systemvetare från Göteborgs Universitet.

VD i Safe at Sea sedan starten av bolaget 2006. Mångårig erfarenhet som verksamhetsutvecklingskonsult för kunder såväl inom industri som offentlig förvaltning. Är tillsammans med Magnus Ahlstrand och Peter Alexandersson grundare av Safe at Sea AB.

Aktieinnehav: Via bolag 9 430 890 aktier, privat 245 805 aktier.

---

### Mats Rogbrant, f 1957, Styrelseledamot

Var mellan 2003-2007 vd för Caran som är specialister inom industridesign, produkt- och verksamhetsutveckling. Tillträdde i slutet av september 2008 tjänsten som vd för HRM, ett ingenjörsföretag inom teknik och miljö som erbjuder teknisk kompetens inom produkt- och processutveckling. Huvudkontor ligger i Göteborg och företaget har cirka 80 medarbetare

Aktieinnehav: 0 aktier.

---

### Mats Enegren, f 1957, Styrelseledamot

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

VD för Start Invest AB sedan år 2000, arbetade tidigare på Industrikredit. Mats har stor erfarenhet av att bygga upp bolag i tillväxtfasen.

Aktieinnehav: Representerar Start Invest AB med 2 297 001 aktier.

---

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Safe at Sea AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 september 2010 t.o.m. 31 augusti 2011.

### Allmänt om verksamheten

Safe at Sea AB utvecklar och säljer lätta, flexibla och kostnadseffektiva sjösäkerhetssystem. Dessa system bidrar till att rädda liv genom att effektivisera maritim SAR-verksamhet (Search and Rescue) över hela världen. Systemen innefattar utrustning, utvecklade arbetsmetoder och där till hörande utbildning. Basen i Safe at Seas utbud är Rescuerunnersystemet.

### Ägarförhållande

Bolaget är intressebolag till King River Invest AB (ägarandel 34,58%) org.nr 556694-2180 med säte i Kungälv.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

### Försäljning

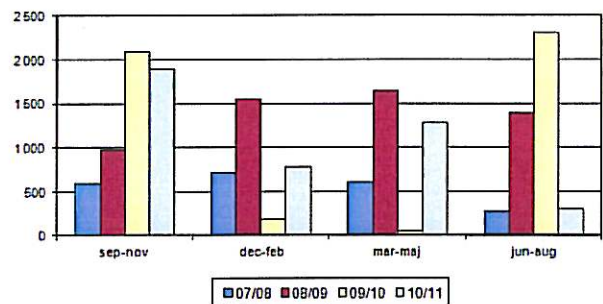
Vi har i enlighet med vår övergripande strategi fortsatt vårt arbete med intensiva försäljningsaktiviteter under det gångna verksamhetsåret och därmed har basen av potentiella kunder utökats. Det finns bl.a. ett stort behov av lätta räddningsfarkoster på den norska marknaden och Safe at Sea har under året bearbetat den marknaden offensivt. Vi ser också ett växande intresse från länder runt Östersjön Ryssland, Estland och Finland.

- *National Sea Rescue Institute*  
Safe at Sea har under det gångna verksamhetsåret sålt ytterligare två Rescuerunners till National Sea Rescue Institute (NSRI) i Sydafrika.
- *Sjöräddningen (SSRS)*  
Under verksamhetsåret har Safe at Sea levererat en Rescuerunner till SSRS.
- *FIRST-projektet*  
FIRST har presenterats på International Maritime Organisation HQ för Ship Design and Equipment Sub Committee som ansvarar för de SOLAS-regler som styr vilken räddningsutrustning man ska ha ombord på kommersiella fartyg.  
*Norska Sjöräddningssällskapet (NSSR)*  
Safe at Sea har sålt ytterligare en Rescuerunner till NSSR under perioden som ska stationeras på räddningskryssaren RS 102 i Stavern.
- *Röda korset i Norge (Hjelpe Korset)*  
Röda korset i Notodden i Norge köpte sin första Rescuerunner som levererades i maj.
- *Finska Gränsbevakningsväsendet*  
Finska Gränsbevakningsväsendet har utvärderat RescueRunner och anskaffning är under inplanering i budgeten för 2012.
- *Förenade Arabemiraten*  
Safe at Sea har tecknat ett distributörsavtal med Al Masood Marine (AMM) i Abu Dhabi.

AMM är en mycket välrenommerad leverantör av marin utrustning och service regionen runt Persiska viken.

- *Storbritannien*  
Safe at Sea har inlett ett samarbete med MDS Marine i Southampton avseende försäljning av Rescuerunner på den brittiska marknaden.
- *Eftermarknad*  
Eftermarknaden med försäljning av reservdelar och service har ökat under året, där Safe at Sea erbjuder kunderna såväl förebyggande som avhjälpande underhåll och service in house och hos kund.

Försäljning per kvartal 2007-2011



Uls  
of  
Vez

## Marknad

Safe at Sea har under det gångna verksamhetsåret märkt ett ökat intresse från kunder på den nordiska marknaden och kommer att fokusera på dessa under den närmaste tiden. Under 2011/2012 förväntar vi oss en positiv utveckling både på den norska och finska marknaden. Ett ökat intresse har också märkts på marknader med stor potential som t.ex. Tyskland, Storbritannien och Abu Dhabi.

Safe at Seas samarbete inom HSBOT (High Speed Boat Operation Training) öppnar nya affärsmöjligheter och kommer samtidigt att kostnadsoptimera marknadsföringsaktiviteter då partnerföretagen i gruppen hjälper varandra att nå ut till nya kunder. Hela och delar av HSBOT-gruppen har gemensamt ställt ut på mässor som IDEX i Abu Dhabi, Norshipping i Oslo och Seaworks i Southampton under vintern och våren 2011. Vidare deltog bolaget i augusti i IMRF:s World Maritime Rescue Congress i Shanghai där ett femtiotal sjöräddningsorganisationer och myndigheter också deltog.

## Produktion

Tillverkningen av glasfiberkomponenter har under året flyttats till en polsk underleverantör vilket har resulterat i förbättrad kvalitet till ett lägre pris. Det kontinuerliga effektiviseringsarbetet lett till avsevärda besparingar i produktionen.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*



### FIRST-projektet – presenterat vid internationell SAR-konferens

Transportstyrelsen Fartygstekniska enhet (tidigare Sjöfartsverket) bjöd in FIRST-projektet till International Maritime Organizations (IMO) huvudkontor i London för att presentera konceptet där Rescuerunner och RRC är nyckelkomponenter. \*IMO är FN:s organ för maritima frågor och IMO ansvarar för alla internationella regelverk som rör sjöfart. Därför var det ett stort genombrott att projektet presenterades för IMO.



Rescuerunners har bogserat fram en räddningsflotte till Stena Jutlandica som håller på att lyftas ombord.

### Nya produkter

Våra kunder har efterfrågat utrustning för att kunna bekämpa bränder på båtar och svårtillgängliga platser i skärgården. För att möta dessa önskemål har en serie brandboxar som enkelt kan tas med ombord på Rescuerunner utvecklats, även boxar för bogsering och första hjälpen ingår i serien. Mottagandet har varit positivt och vi ser en marknadspotential för denna typ av tillvalsutrustning.

**Ekonomisk översikt**

	2010/2011	2009/2010	2008/2009	2008/2007
Kassalikviditet, %	88,8	119,4	306,4	879,0
Soliditet, %	47,6	51,6	75,5	86,6
Rörelsens intäkter, kr	4 250,0	4 624,0	5 554,0	2 190,0
EBIT, kr	-2 893,0	-2 938,0	-2 636,0	-3 443,0
Resultat per aktie, kr	-0,1	-0,1	-0,2	0
Genomsnittligt antal aktier	22 253 807	17 840 500	17 840 500	16 869 517
Genomsnittligt antal aktier	27 276 409	22 253 807	17 840 500	16 869 517
Antal aktier vid periodens slut	27 276 409	22 253 807	17 840 500	17 840 500

**Dispositioner beträffande vinst eller förlust***Belopp i kkr*

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:

överkursfond

2 983

årets resultat

-2 975

Totalt

8

överföres i ny räkning

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

OK  
W  
L

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2010-09-01- 2011-08-31</i>	<i>2009-09-01- 2010-08-31</i>
Nettoomsättning		3 942	3 949
Aktiverat arbete för egen räkning		309	675
		4 251	4 624
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-2 103	-3 324
Övriga externa kostnader	1	-2 023	-1 675
Personalkostnader	2	-2 460	-2 017
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-558	-546
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 893</b>	<b>-2 938</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1	8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-83	-40
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-2 975</b>	<b>-2 970</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 975</b>	<b>-2 970</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-2 975</b>	<b>-2 970</b>

OK  
U/S

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2011-08-31</i>	<i>2010-08-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	4	582	891
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	5	6 588	11 902
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	170 170	125 125
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>758</b>	<b>1 027</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager mm</b>			
Råvaror och förnödenheter		780	475
Pågående arbeten för annans räkning		-	675
Förskott till leverantörer		123	123
		903	1 273
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		432	1 540
Fordringar hos koncernföretag		-	241
Övriga fordringar		76	227
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80 588	88 2 096
<b>Kassa och bank</b>		<b>58</b>	<b>573</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 549</b>	<b>3 942</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 307</b>	<b>4 969</b>



**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital

7

1 091	890
1 091	890

*Fritt eget kapital*

Överkursfond

2 983 4 647

Årets resultat

-2 975 -2 970

8 1 677

**Summa eget kapital**

1 099 2 567

**Långfristiga skulder**

Övriga skulder till kreditinstitut

8

342	63
342	63

**Kortfristiga skulder**

Kortfristiga skulder till kreditinstitut

168 125

Chekräkningskredit

263 -

Förskott från kunder

- 1 422

Leverantörsskulder

117 490

Skatteskulder

21 26

Övriga skulder

8

32 48

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

265 228

866 2 339

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

2 307 4 969

**Poster inom linjen****Ställda säkerheter**

2011-08-31

2010-08-31

Panter och därmed jämförliga  
säkerheter som  
har ställts för egna skulder och  
för förpliktelser  
som redovisas som avsättningar

Företagsinteckningar

3 250 3 250

**Ansvarsförbindelser**

inga

inga

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kkr</i>	<i>2010-09-01- 2011-08-31</i>	<i>2009-09-01- 2010-08-31</i>
<b><u>Den löpande verksamheten</u></b>		
Rörelseresultat	-2 893	-2 937
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	558	546
Erhållen ränta m.m.	1	8
Erlagd ränta	-83	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 417</b>	<b>-2 423</b>
<b><u>Förändring av rörelsekapital</u></b>		
Varulager/pågående arbete	370	-630
Kundfordringar	1 107	-1 169
Övriga kortfristiga fordringar	400	237
Leverantörsskulder	-373	148
Förskott från kunder	-1 422	1 422
Övriga kortfristiga skulder	16	75
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 319</b>	<b>-2 340</b>
<b><u>Investeringsverksamheten</u></b>		
Balanserade produktutvecklingskostnader	-112	-116
Förvärv varumärke	-2	-
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	-174	7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-288</b>	<b>-109</b>
<b><u>Finansieringsverksamheten</u></b>		
Årets nyemissioner	201	177
Överkursfond	1 306	2 657
Betalda långfristiga lån	585	-125
Förändring skulder till kreditinstitut	585	-125
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 092</b>	<b>2 709</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-515</b>	<b>259</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>573</b>	<b>315</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>58</b>	<b>573</b>

af Uls  
46

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendation och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR. När så är fallet anges detta i särskild ordning nedan.

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

### Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in- först ut- principen, respektive verkligt värde. Därvid har inkuransrisk beaktats.

### Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

### Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och avskrivning sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningar motsvarar 20% per år för maskiner, inventarier, balanserade produktutvecklingskostnader och varumärken.

### Koncernförhållanden

Företaget är intressebolag till King River Invest AB, org nr 556694-2180 med säte i Kungälv. Detta bolag lämnar koncernredovisning.

### Definition av nyckeltal

#### Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder.

#### Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (28%) i förhållande till balansomslutningen.

#### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

#### Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier.  
(räknat på genomsnittligt antal aktier under året)

Wes  
of 48

## Noter

### Not 1 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2010-09-01- 2011-08-31	2009-09-01- 2010-08-31
<i>BDO</i>		
Revisionsuppdrag	61	56
Revisionsverksamhet	-	
Skatterådgivning	-	
Övriga tjänster	-	5
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>61</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

### Not 2 Anställda och personalkostnader

#### *Medelantalet anställda*

	2010-09-01- 2011-08-31	2009-09-01- 2010-08-31
Män	3	4
Kvinnor	-	1
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

#### *Löner, andra ersättningar och sociala kostnader*

	2010-09-01- 2011-08-31	2009-09-01- 2010-08-31
Styrelse och VD	520	530
Övriga anställda	1 170	840
<b>Summa</b>	<b>1 690</b>	<b>1 370</b>
Sociala kostnader	694	533
(varav pensionskostnader)	162	107

Av företagets pensionskostnader avser 72 (fg år 46) styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (fg år 0).

### Not 3 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2010-09-01- 2011-08-31	2009-09-01- 2010-08-31
Immateriella anläggningstillgångar	429	417
Materiella anläggningstillgångar	129	129
<b>Summa</b>	<b>558</b>	<b>546</b>



**Not 4 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten**

	2011-08-31	2010-08-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	2 048	1 933
- Årets aktiveringar	112	116
	2 161	2 049
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:		
- Vid årets början	-1 157	-747
- Årets avskrivning enligt plan	-422	-409
Redovisat värde vid årets slut	582	892

**Not 5 Varumärken**

	2011-08-31	2010-08-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	35	35
-Nyanskaffningar	2	-
	37	35
-Vid årets början	-24	-17
-Årets avskrivning enligt plan	-8	-7
	-32	-24
Redovisat värde vid årets slut	5	11

**Not 6 Inventarier, verktyg och installationer**

	2011-08-31	2010-08-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
- Vid årets början	400	478
- Nyanskaffningar	246	168
- Avyttringar och utrangeringar		-246
	646	400
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:		
- Vid årets början	-275	-217
- Avyttringar och utrangeringar	-72	72
- Årets avskrivning enligt plan enligt anskaffningsvärden	-129	-129
Redovisat värde vid årets slut	170	126

**Leasing**

	2011-08-31	2010-08-31
Bolaget utnyttjar finansiell leasing för bilar och datorer	50	78
Kostnader för leasing uppgår till följande belopp		
	50	78

MS  
of 48

**Not 7 Eget kapital**

	<i>Antal aktier</i>	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	22 253 807	890	4 647		-2 970
Behandling av förlust			-2 970		2 970
Nyemission	5 022 602	200	1 306		
Årets resultat					-2 975
<b>Vid årets slut</b>	<b>27 276 409</b>	<b>1 090</b>	<b>2 983</b>	<b>-</b>	<b>-2 975</b>

**Not 8 Övriga skulder till kreditinstitut, långfristiga**

	<i>2011-08-31</i>	<i>2010-08-31</i>
Förfallotidpunkt, 1-5 år från balansdagen	342	63
	<b>342</b>	<b>63</b>

**Not 9 Checkräkningskredit**

	<i>2011-08-31</i>	<i>2010-08-31</i>
Beviljad kreditlimit	1 500	1 500
Utnyttjat kreditbelopp	-263	
<b>Totalt kvar att utnyttja</b>	<b>1 237</b>	<b>1 500</b>

**Ställda säkerheter till kreditinstitut**

	<i>2011-08-31</i>	<i>2010-08-31</i>
Företagsinteckningar	3 250	3 250
	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>

OK  
UB

**Underskrifter****Kungälv 2011-10-18**

Niklas Forser  
Styrelseordförande



Mats Rogbrant

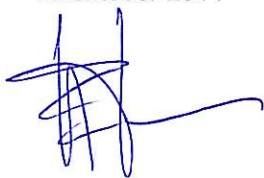


Kaj Lehtovaara  
Verkställande  
direktör



Mats Enegren

Min revisionsberättelse har lämnats den  
18 oktober 2011



Lennart Persson  
Auktoriserad revisor FARSRS