

CASSANDRA OIL AB

Årsredovisning 2013



Innehåll

INFORMATION OM ÅRSSTÄMMA	2
FINANSIELL INFORMATION	2
CASSANDRA OIL I KORTHET	3
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	4
AKTIEINFORMATION	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	16
KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	18
FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL	20
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	21
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	22
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	23
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	24
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	25
DEFINITIONER AV NYCKELTAL	26
NOTER	27
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS INTYGANDEMENING	39
REVISIONSBERÄTTELSE	40
ADRESSER	41

Information om årsstämma

Årsstämma i Cassandra Oil AB kommer att hållas måndagen den 30 juni 2014 i Stockholm. Kallelse och övriga handlingar inför årsstämman finns tillgängliga på www.cassandraoil.com. För att delta måste aktieägare dels vara införd i eget namn i den av Euroclear AB Sweden förda aktieboken tisdagen den 24 juni 2014, dels anmäla sig till Cassandra Oil senast tisdagen den 24 juni 2014. Av Aktiebolagslagen följer att en aktieägare som vill närvara via ombud måste presentera en skriftlig, av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt.

Finansiell information

Bolaget planerar att publicera följande rapporter:

6-månadersrapport (januari – juni 2014)

29 augusti 2014

9-månadersrapport (januari – september 2014)

28 november 2014

Cassandra Oil i korthet

Cassandra Oil ska producera olja och gas samt kommersiella biprodukter i form av kolvulver och metaller ur kolvätehaltigt material, t ex uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot.

Kärnan i Cassandra Oils teknologi utgörs av en egenutvecklad processanläggning, som bryter bindningen mellan kolvätekedjorna och därigenom skapar lätta fraktioner av olja. Teknologin är patent-skyddad och bygger på en termisk depolymerisering i kombination med friktion, virvelbäddsfunktion och katalysator-effekt.

Cassandra Oil har tillverkat sin första processanläggning. Testkörningsfasen är slutförd och processanläggningen har levererats till Kirkuk i Irak för installation på en site (uppställningsplats) och driftsättande. Cassandra Oil har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja.

Cassandra Oil har ett beviljat svenskt patent (SE0901600-7) och en internationell PCT-ansökan (SE 2010/051452) under behandling.

FINANSIELL INFORMATION 2013

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Rörelseresultatet var -24,6 (-11,5) MSEK. Nettoresultatet uppgick till -24,5 (-11,5) MSEK eller -0,93 (-0,45) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -8,9 (-2,7) MSEK eller -0,34 (-0,11) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid helårets utgång till 1,3 (23,4) MSEK.
- Eget kapital i koncernen uppgick vid helårets utgång till 25,6 (50,1) MSEK eller 0,97 (1,90) SEK per aktie.
- Koncernens soliditet var vid helårets utgång 46,2 (85,1) procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Cassandra Oil skickade den första processanläggningen till Kirkuk i norra Irak i maj 2014. Processanläggningen anlände till site i början på juni. Montering och testkörningar pågår under ledning av Cassandra Oils egen personal. Processanläggningen kommer att placeras intill en oljesjö varifrån oljesludge kommer kunna pumpas direkt in i processanläggningen.
- Cassandras andra processanläggning har färdigbyggts och testas nu i verkstaden i Västerås. Denna anläggning har försetts med en ny kondenseringsenhet, som har kapacitet att hantera större volymer.
- Cassandra Oil har genomfört en riktad nyemission av aktier och teckningsoptioner om ca 37,85 MSEK. En garanterad företrädesemission av aktier och teckningsoptioner om ca 22,15 MSEK pågår.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Den nuvarande styrelsen valdes vid en extra bolagsstämma den 9 mars 2012 och omvaldes vid årsstämmorna 2012 och 2013. Erik Nerpin har varit styrelseledamot sedan 2009 och ordförande sedan 2011. Styrelseledamöternas aktieinnehav är angivna per den 31 december 2013.

Erik Nerpin

(f. 1961) Jur. kand., LL.M. Advokat.

Aktieinnehav: 201 500 aktier

Magnus Nordin

(f. 1956) Fil. kand., Master of Arts.

VD i och medgrundare av Tethys Oil AB. Tidigare VD i Lundin Oil AB och vice VD i Lundin Petroleum AB.

Aktieinnehav: 70 815 aktier

Johan Thorell

(f. 1970) Civilekonom.

Verksam inom fastighetsförvaltning sedan 1996.

Aktieinnehav: 191 943 aktier

Eric Hasselqvist

(f. 1965) Civilekonom.

Styrelseledamot i bland annat Bahnhof AB och STIM och andra bolag inom IT och media.

Aktieinnehav: 0 aktier

Björn Hedberg

(f. 1944) Civilekonom.

Lång erfarenhet av internationella industriprojekt och detaljhandel.

Aktieinnehav: 100 000 aktier

Ledning

Per Olsson

(f. 1943) Civilingenjör

Verkställande direktör sedan mars 2013 då han efterträdde Per Laine. Bror till grundaren Anders Olsson.

Aktieinnehav: 6 000 aktier.

Jan Jakobsson

(f. 1956) Civilingenjör

Vice VD i Cassandra Oil Technology AB sedan 2014.

Aktieinnehav: 0 aktier

Anders Olsson

(f. 1945) Grundare och Senior Advisor (på konsultbasis)

Studier vid Ultuna Lantbruksuniversitet och Uppsala Universitet. Verksam inom jordbruk och därefter uppfinnare och entreprenör.

Aktieinnehav: 7 910 000 aktier.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB är revisor i Cassandra Oil AB och dess dotterbolag.

Auktoriserade revisorn Klas Brand (f. 1956) är huvudansvarig revisor.

Aktieinformation

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick under hela räkenskapsåret 2013 till 26.371.780 SEK fördelat på 26.371.780 aktier. Cassandra Oil har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

Cassandra Oil har efter räkenskapsårets utgång beslutat om två nyemissioner av aktier och teckningsoptioner. Se nedan i förvaltningsberättelsen under rubriken Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Aktiekapitalet utveckling

	Datum	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. aktie- kapital (kr)	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde (kr)
Ingående balans	Juli 2004		1 086 682		108 668 216	0,01
Nyemission	November 2009	1 086 682,16	2 173 364	108 668 216	217 336 432	0,01
Nyemission	November 2010	2 991 230,78	5 164 595	299 123 078	516 459 510	0,01
Nyemission	December 2010	0,90	5 164 596		90 516 459 600	0,01
Sammanläggning	December 2010	---	5 164 596	-514 738 068	1 721 532	3,00
Nyemission	Mars 2012	900 000	6 064 596	300 000	2 021 532	3,00
Minskning aktiekapital	April 2012	-4 043 064	2 021 532		---	2 021 532
Apportemission	April 2012	23 339 482	25 361 014	23 339 482	25 361 014	1,00
Nyemission	Maj 2012	1 010 766	26 371 780	1 010 766	26 371 780	1,00
Nyemissioner 2014						
Nyemission	Maj 2014	1 351 705	27 723 485	1 351 705	27 723 485	1,00
Nyemission, pågående	Juni 2014	791 153	28 514 638	791 153	28 514 638	1,00

Fördelning av aktieinnehav i Cassandra Oil AB per den 31 december 2013

Storleksklasser	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare
1-500	5 756	81,0 %
501 – 1 000	564	7,9 %
1 001 – 5 000	588	8,3 %
5 001 – 10 000	94	1,3 %
10 001 – 15 000	32	0,4 %
15 001 – 20 000	16	0,2 %
20 001 -	52	0,7 %
TOTALT	7 102	100 %

Aktieägarstruktur

Cassandra Oil AB:s aktieägare 31 december 2013	Antal aktier	Andel i %
Anders Olsson	7 910 000	30,0
SAX SIS AG, W8IMY	7 243 151	27,5
UBS AG (Client Accounts)	2 973 468	11,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	923 679	3,5
Nordnet Pensionsförsäkring	642 570	2,4
Erik Nerpin	201 500	0,8
Förvaltnings AB Hummelbosholm	191 943	0,7
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	179 259	0,7
AAGCS NV RE AACB RE TM OMX	158 417	0,6
JP Morgan Bank	155 193	0,6
Summa 10 största aktieägarna	20 579 180	78,0
Övriga aktieägare	5 792 600	22,0
Totalt	26 371 780	100

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cassandra Oil AB (publ), organisationsnummer 556526-6516, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för moderföretaget och koncernen för verksamhetsåret 2013-01-01 – 2013-12-31.

KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Cassandra Oil AB, det helägda dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB (556865-4858), i vilket koncernens verksamhet huvudsakligen bedrivs, samt de två vilande dotterbolagen Cassandra Oil Processing AB (556884-6488) och Wkit Security AB (556551-9906).

För information om verksamhetsbytet varigenom moderbolaget (som tidigare hade firman Factum Electronics Holding AB och bedrev annan verksamhet) hänvisas till föregående års årsredovisning.

VERKSAMHETENS ART OCH INRIKTNING

Affärsidé

Cassandra Oils affärsidé är att producera olja och gas ur material med höga halter av kolväten.

Cassandra Oil befinner sig i tidig fas och har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja och gas.

Vision

Cassandra Oils vision är att bli den ledande teknologin för miljömässigt hållbar utvinning av olja ur kolvätehaltigt avfall.

Affärsmodell

Cassandra Oil ska producera olja och gas samt kommersiella biprodukter i form av kolpulver och metaller ur kolvätehaltigt material, t ex uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot. Cassandra Oil avser även att medverka vid sanering av oljeutsläpp där saneringen är det primära och tillvaratagandet av oljan utgör en kommersiell biprodukt. Därutöver finns ett antal framtida marknader med stor potential, bl a utvinning av olja och ädelmetaller ur elektronikskrot samt oljeutvinning ur oljeskiffrar och oljesand.

Kärnan i Cassandra Oils teknologi utgörs av en egenutvecklad processanläggning som bryter bindningen mellan kolvätekedjorna och därigenom skapar lätta fraktioner av olja. Teknologin är patentskyddad och bygger på en termisk depolymerisering i kombination med friktion, virvelbäddsfunktion och katalysatoreffekt. Cassandra Oils processanläggning kommer initialt att tillverkas i två modeller, CASO 600 (600 kW) och CASO 1500 (1 500 kW).

Cassandra Oil har ett beviljat svenskt patent (SE 0901600-7) och en internationell PCT-ansökan (SE 2010/051452) under behandling. Därutöver har tre nya patentansökningar lämnats in.

Cassandra Oil kommer att bedriva produktion av olja och gas dels i egen regi, dels i joint ventures med partners.

Cassandra Oil kommer att köpa råvaran (kolvätehaltigt avfall) från bl a renhållningsföretag, markägare samt företag som samlar in uttjänta däck enligt regler om producentansvar.

Cassandra Oil kommer att sälja den producerade oljan till bunkerföretag (för vidareförsäljning som fartygsbränsle) eller direkt till slutanvändare. Producerad gas kommer säljas till

slutanvändare, i första hand som bränsle. De kommersiella biprodukterna kolpulver och metaller, som utvinns vid produktion av olja ur däck, kommer säljas till bland annat däcktillverkare och anrikningsverk.

KONCERNENS OPERATIVA VERKSAMHET UNDER 2013

Tillverkning av processanläggningar

Cassandra Oil slutförde under året testkörningen av sin första processanläggning, som är av modellen CASO 600. Testkörningsperioden har visat att processanläggningens kärnteknologi fungerar planenligt. Testkörningarna har genomförts med elmotordrift inomhus och processanläggningen har därför inte kunnat köras med full kapacitet. Testerna indikerar dock att produktionen av olja vid fullt kapacitetsutnyttjande kommer ligga väl i linje med Cassandra Oils tidigare beräkningar.

Processanläggningen var vid årsskiftet färdig för installation på en site och att tas i drift för testkörning i kommersiell miljö. Processanläggningen demonterades och förpackades i containers för att kunna levereras till Irak. Leverans till Irak skedde i början av juni månad 2014, se nedan under rubriken Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Cassandra Oil inledde under året arbete med att fördubbla verkstadsytan i Västerås till 1400 kvadratmeter. Detta arbete blev klart under första kvartalet 2014.

Utöver den första processanläggningen CASO 001 inleddes under året tillverkning av en serie om ytterligare tre processanläggningar (CASO 002-004) av modell CASO 600. Cassandra Oils andra processanläggning (CASO 002) har under 2014 färdigbyggts och testas nu i verkstaden i Västerås. Denna anläggning har försetts med en ny kondenseringsenhet, som har kapacitet att hantera större volymer.

Cassandra Oil tillverkar även en processanläggning av den större modellen CASO 1500. Denna bedöms, efter vissa modifieringar och med stöd av erfarenheter från CASO 600-modellen, kunna användas i Irak.

Cassandra Oil offentliggjorde i mars 2013 resultaten av en analys av olja som Cassandra Oil producerat vid testkörning av processanläggningen. Analysen utfördes av det oberoende analysföretaget VPdiagnose i Västerås och avsåg olja producerad av bildäck och olja samt blandat plastavfall. Analysresultaten bekräftade att den olja som produceras kan användas som marin diesel (vanligen betecknad MDO, Marin Diesel Oil).

Industriella samarbetsavtal

Irak

Behovet i Irak av att åtgärda problemet med utsläpp i naturen av oljesludge är gigantiskt. Redan innan Cassandra Oil bildades hade Anders Olsson och dennes nätverk under lång tid undersökt möjligheterna till en etablering i Irak. För detta ändamål bildades ett bolag, Synthetic Energy 196 AB ("SEAB") som var formell part inför myndigheterna i Irak. När Cassandra Oil bildades behölls strukturen med SEAB som ett separat bolag avseende kontakterna med Irak för att därigenom undvika förseningar i processen på grund av parts- och namnbyte. Cassandra Oil erhöi i stället en option att till nominellt belopp förvärva samtliga aktier i SEAB som ägdes av Anders Olsson och dennes nätverk.

För att finansiera projektet i Irak ingick SEAB under 2013 ett avtal med en finansiell partner med säte i Dubai. Avtalet innebar att den finansiella partnern skulle lånefinansiera etableringen av de första fem processanläggningarna i Irak genom ett lån till SEAB om EUR 30 miljoner. I utbyte mot finansieringen skulle den finansiella partnern erhålla en ägarandel om 32 procent i SEAB.

Cassandra Oils option att förvärva en ägarandel i utbyte mot en licens av Cassandra Oils teknologi bestämdes till 50 procent och resterande 18 procent skulle ägas av lokala intressenter i Irak. Cassandra Oil skulle inte ställa några säkerheter för lånet till SEAB. Genom denna struktur med SEAB som ett av parterna samägt Joint Venture-bolag begränsades Cassandra Oils finansiella risk i projektet.

Efter en längre tids förhandlingar med Iraks Oljeministerium beviljade The National Investment Commission of the Republic of Iraq SEAB en investeringslicens (*investment license* enligt *Investment Law 13 of 2006*) under hösten 2013.

Investeringslicensen ger förmånliga villkor för investeringen i Irak:

- Skattefrihet under tio år
- Rätt att föra ut investerat kapital samt vinst från investeringen
- Rätt att anställa utländsk arbetskraft
- Undantag från importavgifter för utrustning som är specifik för investeringen
- Garanti från regeringen att investeringen inte nationaliseras eller konfiskeras

I oktober 2013 ingick SEAB ett ramavtal med Iraks Oljeministerium avseende etablering i Irak. I februari 2014 ingick SEAB ett operativt avtal med North Oil Company (NOC), ett av de bolag som Iraks Oljeministerium driver sin verksamhet genom och som ansvarar för provinsen Kirkuk i norra Irak, där Cassandra Oils första etablering ska ske.

SEAB beställde den första processanläggningen av Cassandra Oil under det första kvartalet 2014 och skulle i enlighet med beställningen erlagga del av köpeskillingen i förskott. Dessa medel skulle tillskjutas av den finansiella partnern. Denne infriade dock inte sitt åtagande, vilket ledde till att Cassandra Oil hävde avtalet och i stället beslutade att finansiera etableringen av den första processanläggningen i Irak i egen regi genom två nyemissioner. Därmed övertog Cassandra Oil rätten till den finansiella partnerns andel i SEAB och Cassandra Oils option att förvärva ägarandel i SEAB avser nu 82 procent mot tidigare 50 procent. Optionen kan utnyttjas till och med den 15 januari 2016. Cassandra Oils avsikt är för närvarande att utnyttja optionen och förvärva ägarandelen i SEAB när minst en processanläggning satts i kommersiell drift i Irak. (Se även avsnittet Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång nedan.)

Cassandra Oil skickade den första processanläggningen till Kirkuk i norra Irak i maj 2014. Initialt hyr SEAB processanläggningen av Cassandra Oil. När processanläggningen tagits i kommersiell drift kommer hyresavtalet omvandlas till ett köp (se not 19 angående redovisningen av Cassandra Oils option).

Processanläggningen anlände till siten i början på juni. Montering och testkörningar pågår under ledning av Cassandra Oils egen personal. Processanläggningen kommer att placeras på en temporär site intill en oljesjö varifrån oljesludge kommer kunna pumpas direkt in i processanläggningen.

Iraks regering har allokerat mark till en 1,25 hektar stor site i närheten av NOCs pipeline till Turkiet. NOC kommer att bygga en anslutande pipeline till SEAB:s site. Den processade oljan kommer därmed kunna levereras direkt till NOCs pipeline och säljas till NOC eller direkt på öppna marknaden. SEAB kommer erhålla gällande marknadspris för oljan med avdrag för en mindre rabatt. NOC kommer att tillhandahålla SEAB diesel till kraftigt subventionerat pris för driften av processanläggningarna samt ansvara för säkerheten avseende SEAB:s personal och utrustning.

SEAB kommer att processa såväl "gammal" oljesludge från de svårt kontaminerade områdena i regionen samt "ny" oljesludge (black oil) som NOC tillhandahåller direkt från oljeraffineriet Baiji North Refinery och som fram tills nu dumpats i naturen. Denna black oil bedöms ha en API mellan 18 och 20. Den "gamla" oljesludge, som legat i naturen under många år, bedöms ha en API mellan 11 och 13. SEAB:s målsättning blir att höja API till minst 25. API är ett mått på oljans densitet.

SEAB:s avtalspartner NOC äger ett stort antal oljecisterner som behöver saneras från oljesludge. Genom avtalet uppdrar NOC till SEAB att sanera minst 20 oljecisterner per år. Saneringen kommer ske med en kemisk processteknik som Cassandra Oils grundare Anders Olsson arbetat med under många år.

Turkiet och Förenade Arabemiraten

Cassandra Oil och Sevens Star DIS TIC.LTD.STI ("Sevens Star"), med bas i Turkiet, ingick under 2012 avtal om att bilda ett joint venture för etablering i Turkiet och Förenade Arabemiraten och för vidare expansion i Mellanöstern. Sevens Star har för parternas räkning bildat ett 50/50-ägt JV-bolag, CGS Energy (Cassandra Green Star Energy), med säte och huvudkontor i Turkiet. JV-bolaget har beställt en processanläggning av modell CASO 600 från Cassandra Oil. Cassandra Oil kommer att inträda som ägare i JV-bolaget och utöva sin äganderätt när den första processanläggningen är levererad och betald (se även not 19 nedan).

Cassandra Oil och Sevens Star överenskom under året att senarelägga leveransen av processanläggningen för att ge Cassandra Oil möjlighet att prioritera leveranser till Irak. I gengäld har betalningsplanen för JV-bolagets förskottsbetalningar avseende processanläggningen förlängts. JV-bolaget hade till och med räkenskapsårets utgång betalat förskott om totalt 18,3 MSEK, varav 16,7 MSEK under 2013. Efter räkenskapsåret utgång har ytterligare 0,9 MSEK erlagts i förskott.

Spanien

Cassandra Oil ingick i september 2013 avtal med det spanska avfallshanteringsföretaget Valoriza Servicios Medioambientales S.A. ("VSM") om att inleda ett gemensamt pilotprojekt på VSM:s site i närheten av Cadiz i sydvästra Spanien. Cassandra Oil ska tillhandahålla en processanläggning av modell CASO 600. VSM ska tillhandahålla all infrastruktur samt plastavfall och däck. Pilotprojektet ska pågå under ett år från uppstart av processanläggningen. Efter utvärdering har VSM möjlighet att träda in som partner i ett gemensamt joint venture. VSM har beviljats erforderliga miljötillstånd av de spanska myndigheterna och har i samråd med Cassandra Oil inlett arbetet med infrastrukturen på site. Cassandra Oil har vidtagit inledande åtgärder för etableringen i Spanien. När etableringen i Spanien kan komma till stånd styrs för Cassandra Oils del av hur etableringen i Irak fortskrider och hur resurser kan allokeras.

Sverige

Cassandra Oil ingick under 2012 avtal med NSR Produktion AB, ett dotterbolag till Nordvästra Skånes Renhållnings AB ("NSR"), om att Cassandra Oil skall etablera verksamhet på NSR:s anläggning i Helsingborg. Mot bakgrund av Cassandra Oils fokus på Irak är det för närvarande osäkert om och när en etablering i Helsingborg kan komma att ske.

Pågående förhandlingar om industriella samarbetsavtal

Venezuela

Cassandra Oil och Venezuelas statliga oljebolag PDVSA (Petróleos de Venezuela, S.A.) har under lång tid diskuterat ett samarbete avseende processande av tjock olja.

PDVSA:s kravspecifikation för det planerade samarbetet avser tre faktorer – att höja API (ett mått på oljans densitet) från 8 till minst 12, att minska mineralhalten med minst 40 procent samt att minska halten asfalten. Cassandra Oil har provkört material som PDVSA tillhandahållit. Testerna har analyserats och analysresultaten visar att Cassandra Oil uppfyller samtliga faktorerna med bred marginal.

Mot bakgrund av de goda testresultaten bedömer Cassandra Oil att det finns goda förutsättningar för att ett avtal ska komma till stånd. På sikt skulle en etablering i Venezuela kunna ha minst samma potential för Cassandra Oil som etableringen i Irak, men det kommer ta stora resurser i anspråk och för stunden har Cassandra Oil sitt fokus på Irak.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 12 (8) personer varav 9 (6) var män. Vid årsskiftet uppgick antalet anställda till 12 (10), varav 10 män. Ingen är deltidsanställd.

Miljöfrågor

Cassandra Oils verksamhet är föremål för en omfattande miljörättslig reglering, som detaljstyr produktion, leverans och transport av avfall och olja. Erforderliga miljötillstånd har beviljats för för de planerade verksamheterna i Irak och Spanien. I Sverige har Cassandra Oil beviljats tillstånd för provdrift i Eskilstuna, Helsingborg och Västerås.

KONCERNENS FINANSIELLA VERKSAMHET UNDER 2013

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Rörelseresultatet var -24,6 (-11,5) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -24,5 (-11,5) MSEK eller -0,93 (-0,45) SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -8,9 (-2,7) MSEK eller -0,34 (-0,11) SEK per aktie.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 1,3 (23,4) MSEK.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid årets slut till 25,6 (50,1) MSEK eller 0,97 (1,90) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid årets slut 46,2 (85,1) procent.

MODERBOLAGETS VERKSAMHET UNDER 2013

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 0,6 (0,6) MSEK.

Rörelseresultatet var MSEK -3,7 (-3,5) MSEK.

Nettoresultatet var -123,4 (-5,2) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 655,8 (779,2) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,07 (9,2) MSEK.

Investeringar

Moderbolaget har inte gjort några väsentliga investeringar under året.

FORTSATT DRIFT - GOING CONCERN

Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens likviditet och finansiella resurser både i det korta och längre perspektivet. I samband med årsredovisningens upprättande har styrelsen att särskilt bedöma denna fråga ur ett tolv månadersperspektiv (frågan om fortsatt drift, going concern).

Vid denna förvaltningsberättelses upprättande har Cassandra Oil levererat den första processanläggningen till Irak inom ramen för avtalet med North Oil Company och arbetet med montering och testkörning av processanläggningen har inletts. Processanläggningen ska tas i drift för processande av oljesludge.

Cassandra Oils testkörningar i Sverige före leveransen till Irak har visat att processanläggningens kärnteknologi fungerar planerligt och att den olja som producerats håller hög kvalitet. Testerna indikerar att processanläggningens kapacitet i fråga om volym ligger väl i linje med Cassandra Oils tidigare beräkningar. Processanläggningen har dock inte kunnat testas vid fullt kapacitetsutnyttjande och det har inte heller varit möjligt att genomföra tester avseende processande av oljesludge. Det återstår således ett antal nya tester att genomföra och eventuella nya tekniska problem att lösa innan de risker, som användning av nya teknologier alltid är förenade med, kan betraktas som eliminerade. Innan denna punkt är nådd ligger det i sakens natur att det inte är möjligt att med exakthet bedöma när eller ens om Cassandra Oil kommer att inleda kommersiell produktion av olja och gas under tolv månadersperioden.

Cassandra Oil har under april och maj 2014 genomfört en riktad nyemission om 37,85 MSEK och genomfört vid tidpunkten för denna förvaltningsberättelses upprättande en företrädesemission om 22,15 MSEK. Företrädesemissionen är fullt garanterad. De båda nyemissionerna tillför Cassandra Oil 60 MSEK, varav cirka 12,2 MSEK erläggs genom kvittning av fordringar mot Cassandra Oil.

Styrelsen bedömer att emissionslikviden kommer att täcka kostnaderna för att driftsätta den första processanläggningen i Irak samt att färdigställa och genomföra sluttester av den andra processanläggningen i Sverige.

Oavsett utfallet av driftsättandet av den första processanläggningen i Irak avser Cassandra Oil att ta in mer rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden. Om utfallet blir positivt kommer Cassandra Oil behöva mer rörelsekapital för att expandera projektet i Irak och för en ytterligare eventuell etablering, t ex i Spanien. I detta positiva scenario bedömer styrelsen att möjligheten att resa ytterligare kapital mer blir en fråga om villkoren för finansieringen än huruvida det finns tillgängligt kapital. Om utfallet blir negativt kommer Cassandra Oil behöva resa mer rörelsekapital för att lösa eventuella problem med teknologin som kan framkomma vid driftsättandet. Mot bakgrund av att Cassandra Oil har begränsade fasta kostnader, saknar lån och har en förhållandevis liten personalorganisation med korta uppsägningstider, skulle, såvitt kan bedömas, det negativa scenariot inte kräva några betydande belopp i ytterligare rörelsekapital för att identifiera och lösa problemen. Cassandra Oils bedömning är därför att möjligheten att resa erforderligt kapital även i det negativa scenariot, i kombination med besparingsåtgärder, är god.

STYRELSE OCH BOLAGSLEDNING

Styrelsens sammansättning

Moderbolagets styrelse utgjordes under 2013 av Erik Nerpin (styrelseordförande), Eric Hasselqvist, Björn Hedberg, Magnus Nordin och Johan Thorell.

För information om styrelsens ledamöter, se sidan 4.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen har under året haft 11 protokollförda styrelsemöten. Styrelsearbetet har fokuserat på tillverkningen av processanläggningar, finansiering och avtal med samarbetspartners.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete styrs, utöver vad som följer av lag, av styrelsens arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter. Arbetsordningen innehåller också instruktioner för verkställande direktören. Styrelsen ser årligen över arbetsordningen och fastställer den genom styrelsebeslut.

Styrelseutskott

Styrelsen har inte tillsatt något styrelseutskott utan samtliga frågor behandlas och beslutas av styrelsen i dess helhet.

Intern kontroll

För den interna kontrollen har styrelsen fastställt attestinstruktioner och andra reglementen, vilka ses över årligen.

Uppföljning sker genom att styrelsen får löpande rapporter avseende resultatutveckling och likviditet. I samband med kvartalsboksluten går styrelsen även igenom de enskilda dotterbolagens finansiella ställning.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman 2013 beslutades om ett årligt arvode om totalt 550 000 SEK, varav 150 000 SEK till ordföranden och 100 000 SEK till var och en av övriga ledamöter.

Ersättning för arbete utanför styrelseuppdraget fastställs av styrelsen. Styrelseledamot deltar ej i beslut om egen ersättning.

Under 2013 har Cassandra Oil AB reserverat kostnad för Kilpatrick Townsend Advokatbyrå, i vilken styrelseordföranden Erik Nerpin är delägare, med ett belopp om 750 TSEK för juridiskt biträde under året, avseende bland annat upprättande av årsredovisning och delårsrapporter samt avtalsskrivning och löpande juridisk rådgivning. Under 2012 utbetalades 600 000 SEK till Kilpatrick Townsend Advokatbyrå för motsvarande juridiska rådgivning.

Verkställande direktör

Vid årets början var Per Laine verkställande direktör i Cassandra Oil AB och Cassandra Oil Technology AB. I slutet av mars 2013 lämnade Per Laine sina befattningar på egen begäran och efterträddes av Per Olsson.

AKTIEDATA OCH BOLAGSSTYRNING

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i moderbolaget uppgick under hela räkenskapsåret till 26 371 780 SEK fördelat på 26 371 780 aktier, envar aktie med kvotvärdet en (1) SEK

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i företagets tillgångar, vinst och utdelning.

Den enda aktieägaren som ägde minst en tiondel av aktierna per den 30 december 2013 var Anders Olsson (grundare av Cassandra Oils nuvarande verksamhet) med 30 procent av aktiekapital och röster.

Cassandra Oil hade per bokslutsdagen inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Ytterligare information om aktien och aktieägarna återfinns på sidan 5.

Cassandra Oil har efter räkenskapsårets utgång beslutat om två nyemissioner av aktier och teckningsoptioner. Se nedan under rubriken Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Marknadsnotering av aktien

Aktien i Cassandra Oil AB handlas på NASDAQ OMX First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är Certified Adviser.

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 102 per den 31 december 2013.

Bemyndigande om nyemission

Vid årsstämman 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för expansion, företagsförvärv och för bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 10 procent av antalet aktier.

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktien i Cassandra Oil AB handlas på NASDAQ OMX First North och bolaget har således ingen skyldighet att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedning

Årsstämman 2013 utsåg inte någon valberedning.

Årsstämman

Årsstämman är bolagets högsta beslutande instans. Moderbolagets årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 30 juni 2014.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Cassandra Oil är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först då en långsiktig lönsamhet kan förutses, kommer utdelning till aktieägarna att kunna ske. Under de närmaste åren förväntas det inte bli aktuellt med utdelning utan tillgängliga medel kommer att användas för Cassandra Oils expansion.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Risikanalys

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika risker. Koncernens riskanalys och riskhantering beskrivs i not 3. En sammanställning av de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Cassandra Oil återfinns på bolagets hemsida, www.cassandraoil.se.

Tvister

Cassandra Oil är inte part i något rättsligt förfarande och det föreligger såvitt styrelsen känner till inte några omständigheter som skulle kunna medföra att krav kan framställas mot Cassandra Oil som skulle kunna få någon betydande effekt på Cassandra Oils finansiella ställning.

Bolaget Roil Trade s.r.o. i Bratislava, Slovakien tillskrev under 2012 Cassandra Oil med påstående om att Cassandra Oil begår patentintrång i det slovakiska bolagets patent. Cassandra Oil har avvisat påståendet som bedöms vara grundlöst. Någon talan i domstol har inte väckts.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Tillverkning av processanläggningar

Cassandra Oils andra processanläggning har färdigbyggts och testas nu i verkstaden i Västerås. Cassandra Oil har under perioden vidareutvecklat sin processanläggning av modell CASO 600. Utvecklingen består huvudsakligen av en helt ny kondenseringsenhet, som kommer att ha en väsentligt större kapacitet än den tidigare. Cassandra Oils andra processanläggning är byggd på det nya sättet.

Cassandra Oil har under första kvartalet 2014 tagit i bruk ombyggda och utvidgade verkstadslokaler i Västerås. Verkstadsytan har fördubblats till 1 400 kvadratmeter och är anpassad för att kunna tillverka två processanläggningar per månad och med plats att bygga upp teknisk service. För närvarande pågår tillverkning av en serie om tre processanläggningar av modell CASO 600.

Industriella samarbeten - Irak

Cassandra Oil skickade den första processanläggningen till Kirkuk i norra Irak i maj 2014. Processanläggningen anlände till site i början på juni. Montering och testkörningar pågår under ledning av Cassandra Oils egen personal. Processanläggningen kommer att placeras på en temporär site intill en oljesjö varifrån oljesludge kommer kunna pumpas direkt in i processanläggningen.

Nyemission och finansiering

Cassandra Oils affärsmodell har baserats på att industrialiseringsfasen, som Cassandra Oil nu står inför, ska finansieras av partners i olika joint ventures. Denna modell ger fördelar i form av mindre utspädning i moderbolaget, men innebär samtidigt att Cassandra Oil måste avstå från förhållandevis stora ägarandelar i projekten. I projektet i Irak skulle Cassandra Oils ägarandel vara 50 procent. Den finansiella partnern skulle äga 32 procent och lokala intressenter resterande 18 procent.

Då det i början av april månad 2014 stod klart att den finansiella partnern inte skulle fullgöra sitt åtagande beslutade Cassandra Oil att finansiera uppstartsfasen i Irak med två nyemissioner om totalt 60 MSEK. Nyemissionerna innebär att Cassandra Oil har möjlighet att behålla en större ägarandel i Irak-projektet i utbyte mot en mindre utspädning i moderbolaget. Om Irak-projektet blir framgångsrikt kommer detta återspeglas markant i moderbolagets resultat per aktie.

För den fortsatta expansionen kommer Cassandra Oil behöva samarbeten med framför allt industriellt inriktade partners och Cassandra Oil kommer även fortsättningsvis söka sådana samarbeten.

Cassandra Oils finansiering är uppdelad på en riktad nyemission av 1 351 705 units och en företrädesemission av 791 153 units. Varje unit består av en teckningsoption av serie TO3 och en teckningsoption av serie TO4. Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att senast den 30 april 2016 teckna en ny aktie för 40 SEK. Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att senast den 30 april 2018 teckna en ny aktie för 70 SEK. Teckningskursen är 28 SEK per unit.

Båda nyemissionerna offentliggjordes den 14 april 2014 och godkändes av en extra bolagsstämma den 19 maj 2014. Den riktade nyemissionen är fulltecknad. Företrädesemissionen har teckningstid den 28 maj – 13 juni 2014.

Inför företrädesemissionen föll börskursen för bolagets aktie och risken för att emissionen inte skulle kunna genomföras framstod som uppenbar. Det bedömdes inte vara möjligt att sänka emissionskursen utan att samtidigt ge tecknarna i den riktade nyemissionen samma villkor. Därför beslutades att upphandla en emissionsgaranti. Företrädesemissionen är nu i sin helhet garanterad av ett konsortium i vilket styrelseordföranden Erik Nerpin och styrelseledamoten Johan Thorell ingår. Garantiersättning till garantikonsortiet utgår i form av 1 582 306 teckningsoptioner av serie TO3 samt kontant ersättning om 3,5 procent av garanterat belopp. Emissionen av teckningsoptioner förutsätter bolagsstämmobeslut. En extra bolagsstämma kommer att hållas den 13 juni 2014.

I syfte att stärka likviditeten har Cassandra Oil och grundaren Anders Olsson överenskommit att ingen royalty ska utgå till Anders Olsson för de första tio processanläggningarna. Royalty utgår därefter från och med den elfte driftsatta processanläggningen. Royaltyn för varje processanläggning utbetalas under en femårsperiod från driftsättandet.

Nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB

Värdet på Cassandra Oil Technology AB, i vilket koncernens rörelse bedrivs, har skrivits ned med 119 700 KSEK. Detta utgör en anpassning till emissionskursen (28 SEK för en aktie och två teckningsoptioner) i den riktade nyemissionen som genomfördes i maj 2014 och den pågående företrädesemissionen.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel om 655 821 KSEK, varav årets resultat -123 388 KSEK överförs i ny räkning och att ingen vinstutdelning lämnas.

Resultatet för koncernens och moderbolagets verksamhet samt dess finansiella ställning vid räkenskapsårets slut framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt tillhörande noter. Balans- och resultaträkningar kommer att fastställas vid årsstämman den 30 juni 2014.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2013 helår	2012 1 apr-31 dec
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa intäkter för perioden			
Förändring av produkter i arbete		7 230	-
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-5 937	-
Övriga externa kostnader	6,8	-14 978	-6 344
Personalkostnader	7	-9 656	-5 113
Avskrivningar		-1 282	-47
Summa rörelsekostnader för perioden		-31 852	-11 504
Rörelseresultat		-24 622	-11 504
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		55	321
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-1	-2
Förlust vid försäljning av dotterbolag		-	-290
Valutakursvinster		134	28
Valutakursförluster		-77	-18
Summa resultat från finansiella poster		110	39
Resultat före skatt		-24 512	-11 465
Skatt		-	-
RESULTAT		-24 512	-11 465
Övrigt totalresultat			
TOTALRESULTAT		-24 512	-11 465
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-24 512	-11 465
TOTALRESULTAT		-24 512	-11 465
Resultat per aktie, SEK		-0,93	-0,45
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		-0,93	-0,45

NYCKELTAL	2013	2012
	helår	1 apr-31 dec
Omsättning per anställd, MSEK	-	-
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental	26 372	25 612
Antal aktier vid årets utgång, tusental	26 372	26 372
Rörelsemarginal	neg	neg

För definitioner av nyckeltal, se sidan 26

KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2013 31 dec	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		31 664	19 940
Patent Sverige		11 476	11 616
Patent Internationellt		1 007	719
Summa immateriella anläggningstillgångar		44 147	32 275
Materiella anläggningstillgångar	10	695	634
Summa anläggningstillgångar		44 842	32 909
Omsättningstillgångar			
Varulager		7 230	-
Övriga fordringar	12	1 803	2 377
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		163	102
Likvida medel	13	1 320	23 443
Summa omsättningstillgångar		10 516	25 922
SUMMA TILLGÅNGAR		55 358	58 831
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14		
Aktiekapital		26 372	26 372
Övrigt tillskjutet kapital		100 897	100 897
Balanserat resultat		-101 718	-77 206
Summa eget kapital		25 551	50 063
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		18 340	1 650
Leverantörsskulder		6 184	4 437
Övriga skulder		418	202
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	16	4 866	2 478
Summa kortfristiga skulder		29 807	8 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		55 358	58 831

NYCKELTAL	2013	2012
Soliditet	46,2%	85,1%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 372	25 612
Antal aktier vid årets utgång, tusental	26 372	26 372
Likvida medel per aktie, SEK	0,05	0,92
Börskurs vid årets slut, SEK	52,50	32,70
Kurs/eget kapital	54,19	17,23
Börsvärde vid årets slut, KSEK	1 384 530	862 364

För definitioner av nyckeltal, se sidan 26

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Insatt aktiekapital vid bolagets bildande		50				50
Årets resultat					-11 465	-11 465
Summa totalresultat		50		-	-11 465	-11 415
Transaktioner med ägare						
Apportemission patent	14.1	450	9 550			10 000
Nyemission Cassandra Oil Technology AB	14.2	145	41 855			42 000
Omvänt förvärv Cassandra Oil Technology AB	15	24 716	42 258			66 973
Emissionskostnad	15				-63 791	-63 791
Företrädesemission	14.3	1 011	7 235			8 245
Avyttring av verksamhet genom utdelning	14.4				-1 950	-1 950
Summa transaktioner med ägare		26 322	100 897	-	-65 741	61 478
Eget kapital per 31 december 2012		26 372	100 897	-	-77 206	50 063
Ingående balans per 1 januari 2013		26 372	100 897	-	-77 206	50 063
Årets resultat					-24 512	-24 512
Summa totalresultat					-24 512	-24 512
Eget kapital per 31 december 2013		26 372	100 897	-	-101 718	25 551

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	2013 helår	2012 1 apr-31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-24 622	-11 504
Erhållna räntor	189	321
Betalda räntor	-79	-2
Övriga finansiella poster	0	-280
Avskrivningar anläggningstillgångar	1 282	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-23 230	-11 418
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring pågående arbeten	-7 230	-
Ökning kortfristiga fordringar	513	-2 478
Ökning leverantörsskulder	1 747	4 322
Ökning förskott från kunder	16 690	1 650
Förändring kortfristiga skulder	2 603	5 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 907	-2 661
Investeringsverksamhet		
Aktiverade utvecklingskostnader under året	-12 536	-19 940
Kostnader för patent under året	-468	-2 335
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-211	-680
Övertagen kassa i samband med omvänt förvärv		714
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-13 215	-22 241
Finansieringsverksamhet		
Utdelning av verksamhet till aktieägare	-	-1 950
Nyemission Cassandra Oil Technology AB	-	42 000
Företrädesemission	-	8 245
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-	48 295
Kassaflöde	-22 122	23 393
Likvida medel vid periodens början	23 443	50
Likvida medel vid periodens slut	1 320	23 443
NYCKELTAL	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktier, SEK	-0,34	-0,11

För definitioner av nyckeltal, se sidan 26

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2013 helår	2012 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	18	600	600
Summa intäkter för perioden			
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	6,8	-3 613	-3 576
Personalkostnader	7	-702	-568
Avskrivningar		-	0
Övriga rörelsekostnader			-7
Summa rörelsekostnader för perioden		-4 315	-4 151
Rörelseresultat		-3 715	-3 551
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		27	29
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		0	-6
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	11	-119 700	-
Resultat från försäljning av dotterbolag		-	-1 690
Finansnetto		-119 673	-1 667
Resultat före skatt		-123 388	-5 218
Skatt		-	-
TOTALRESULTAT		-123 388	-5 218

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2013 31 dec	2012 31 dec
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	653 763	773 463
Summa anläggningstillgångar		653 763	773 463
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		4 111	-
Kortfristiga fordringar	12	477	768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62	38
Likvida medel		71	9 241
Summa omsättningstillgångar		4 721	10 046
SUMMA TILLGÅNGAR		658 484	783 509
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		26 372	26 372
Reservfond		7 260	7 260
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		773 963	773 963
Balanserat resultat		-28 385	-23 167
Årets resultat		-123 388	-5 218
Summa eget kapital		655 821	779 209
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		290	-
Skulder till koncernföretag		219	3 446
Övriga kortfristiga skulder		2	-
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader		2 152	854
Summa kortfristiga skulder		2 663	4 300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		658 484	783 509
STÄLLDA SÄKERHETER		Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER		Inga	Inga

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Not	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	
Ingående balans per 1 januari 2012		5 165	7 260	16 868	-25 261	4 032
Årets resultat					-5 218	-5 218
Summa totalresultat		5 165	7 260	16 868	-30 479	-1 186
Transaktioner med ägare						
Företrädesemission	14.3	1 911		7 235		9 146
Apportemission	15	23 339		749 861		773 200
Avyttring av verksamhet genom utdelning	14.4				-1 950	-1 950
Indragning aktier till fritt eget kapital		-4 043			4 043	-
Summa transaktioner med ägare		21 207	-	757 095	2 093	780 395
Eget kapital per 31 december 2012		26 372	7 260	773 963	-28 386	779 209
Ingående balans per 1 januari 2013		26 372	7 260	773 963	-28 386	779 209
Årets resultat					-123 388	-123 388
Summa totalresultat					-123 388	-123 388
Eget kapital per 31 december 2013		26 372	7 260	773 963	-151 774	655 821

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-3 715	-3 551
Erhållna räntor	27	29
Betalda räntor	0	-6
Avskrivningar/utrangeringar	-	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 688	-3 521
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning kortfristiga fordringar	266	-551
Förändring av fordran på koncernföretag	-4 111	
Ökning leverantörsskulder	290	-20
Förändring av skulder till koncernföretag	-3 227	3 446
Förändring kortfristiga skulder	1 299	559
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 170	-87
Investeringsverksamhet		
Nybildning av dotterbolag	-	-50
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-	-50
Finanseringsverksamhet		
Utdelning av verksamhet till aktieägare	-	-1 950
Försäljning av dotterbolag	-	2 100
Företrädesemission	-	9 145
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-	9 295
Kassaflöde	-9 170	9 158
Likvida medel vid periodens början	9 241	83
Likvida medel vid periodens slut	71	9 241

Definitioner av nyckeltal

Omsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med medelantal anställda

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier i Cassandra Oil AB har beräknats enligt IAS33, varvid beräkningarna utförts utifrån en matematisk justering av det historiska antalet utestående aktier i Cassandra Oil AB - baserat på fondemissionselementet/underkursen i företagets företrädesemission i maj 2012 - samt utifrån en tidsmässig viktning av det justerade antalet aktier för tiden före företrädesemissionen och det faktiska antalet aktier för tiden efter företrädesemissionen.

Antal aktier vid periodens utgång

Antal registrerade aktier per sista börsdag före den 31 december

Omsättning per aktie, SEK

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal aktier

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier

Börskurs vid periodens slut

Officiell börskurs per sista börsdag före den 31 december

Kurs/eget kapital

Totala börsvärdet i relation till eget kapital

Börsvärde vid periodens slut

Officiellt börsvärde per sista börsdag före den 31 december

Noter

Not 1. Generell information

Cassandra Oil AB (publ) (org nr 556526-6516) är ett svenskt företag som med hjälp av ny teknik ska producera olja och gas ur kolvätehaltigt material, t ex uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot. Cassandra Oil har sitt huvudkontor i Västerås. Adress Sjöhagsvägen 14, 721 32 Västerås. Tel 021-49 53 220. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ OMX First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser.

Koncernstruktur

Koncernen bestod per den sista december 2013 av moderbolaget Cassandra Oil AB samt dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%) samt Wkit Security AB (100%).

Not 2. Redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EU. Anskaffningsvärdesmetoden tillämpas. Vidare har årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering utgiven rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget har upprättat årsredovisningen enligt ÅRL och av Rådet för finansiell rapportering utgiven rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Under not 2.16 nedan anges vilka särskilda redovisningsprinciper som är tillämpliga för moderbolaget. I övrigt redovisas moderbolaget enligt samma principer som koncernen.

Årsredovisningen skall på ett begripligt, relevant, tillförlitligt och jämförbart sätt ge en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att koncernledningen och styrelsen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper, se not 4.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av Koncernen 2013

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2013 har haft någon väsentlig inverkan på Koncernen.

b) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

Under räkenskapsåret 2013 har koncernen inte tillämpat några standarder, ändringar eller tolkningar i förtid. Vid upprättandet av koncernredovisningen per den 31 december 2013 har ett antal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Nedan följer en beskrivning av de kommande principändringar som bedöms kunna få en påverkan på koncernens räkenskaper.

IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014. Standarden har med hänsyn till koncernens nuvarande verksamhet ingen väsentlig inverkan.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014. Standarden har med hänsyn till koncernens nuvarande verksamhet ingen väsentlig inverkan.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar Cassandra Oil AB (moderbolaget) och samtliga bolag i vilka detta vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, ägde mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier och andelar – per den sista december 2013 Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%) samt Wkit Security AB (100%).

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Omvända förvärv redovisas i enlighet med IFRS 3. Se not 15.

2.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnats till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrgruppen som fattar strategiska beslut.

2.4 Utländska valutor

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

2.5 Aktiverade utvecklingskostnader samt övriga immateriella tillgångar

Utgifter avseende större utvecklingsprojekt hänförliga till nya produkter eller uppgraderingar av nuvarande produkter aktiveras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Under året har kostnader relaterade till utvecklingen av processanläggningarna CASO 600 samt CASO 1500 aktiverats som immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar påbörjas när anläggningarna anses klara för fullskalig produktion. Utgifter för programvaror av standardkaraktär kostnadsförs löpande. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde

överstiger dess bedömda återvinningsvärde. En nedskrivning skall omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av immateriella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Balanserade utvecklingskostnader för forskning och utveckling	10 år
Patent	10 år

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning och därför inte skrivs av, prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.7 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till historisk kostnad minskat med avskrivningar. Förbättringsutgifter läggs till tillgångens redovisade värde. Alla andra reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-15 år
Inventarier	5 år

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

2.8 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av direkta kostnader, direkt lön, andra direkta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Koncernens varulager består av maskiner under tillverkning.

2.9 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategori:

- Lånefordringar och kundfordringar

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Bolaget har endast andra fordringar och likvida medel.

2.9.1 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Andra vinster/förluster – netto. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

Ränta på värdepapper som kan säljas som beräknats med effektivräntemetoden redovisas i resultaträkningen som en del av Finansiella intäkter. Utdelning på aktieinstrument som kan säljas redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Obligatoriskt inlösbara preferensaktier klassificeras som skulder.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

2.14 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt

totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt.

2.15 Ersättningar till anställda

a) Pensionsförpliktelser

Huvuddelen av bolagets pensionsförpliktelser regleras via lagstadgade sociala kostnader. Ytterligare vissa kostnader finns där pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag. Dessa planer är avgiftsbestämda och enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

b) Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättning vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

2.16 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning av värdet på andelarna görs när indikationer finns att värdet minskat.

Skatter

Moderbolaget redovisar obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatt i förekommande fall. I koncernredovisningen däremot delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

2.17 Omvänt förvärv

Se not 15.

3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker klassificerade antingen som valutarisk eller likviditetsrisk. Riskerna övervakas och analyseras kontinuerligt av styrelse och ledning. Målsättningen är att minimera eventuella negativa effekter på Koncernens finansiella ställning.

Valutarisk

Eftersom koncernen har sina huvudsakliga tillgångar i SEK så har man under 2013 varit minimalt exponerad är mot fluktuationer i valutamarknaden där förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt.

Transaktionsrisker

Transaktionsrisker uppstår i kassaflödet då fakturering eller kostnader för fakturerade varor och tjänster ej sker i den lokala valutan. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt vara denominerade i utländsk valuta. För närvarande utnyttjar Cassandra Oil AB inte finansiella instrument för att säkra valutakurser.

Omräkningsrisker

Koncernen har inte haft några omräkningsrisker under 2013.

Likviditetsrisk

Bolaget har sedan grundandet varit helt eget kapitalfinansierat och då koncernen inte redovisat någon försäljning har finansiering skett genom nyemissioner. Koncernen har inga skulder med förfallotidpunkt längre fram än 12 månader.

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag månatligen och ledning/styrelse följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Ytterst övervakar styrelsen koncernens kapitalstruktur och finansförvaltning, godkänner vissa ärenden som rör förvärv, investeringar, eventuell upplåning samt övervakar löpande exponeringen mot finansiella risker.

3.1 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapital nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

4 Kritiska redovisningsantaganden och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden som kan komma att avvika från verkligt utfall.

Uppskjuten skattefordran

Då bolaget i dagsläget inte har säkerställt några intäktsflöden från externa kunder är bedömningen att det råder osäkerhet kring bolagets möjlighet att generera framtida skattemässiga överskott. Någon uppskjuten skattefordran avseende bolagets skattemässiga underskott har därför ej redovisats.

Förlustavdrag

Koncernens förlustavdrag utgörs i första hand av ansamlade förluster efter det omvända förvärvet. I vilken utsträckning moderbolaget Cassandra Oil AB kommer att kunna utnyttja förlusterna som är relaterade till koncernens tidigare verksamhet är på grund av den betydande ägarförändring som skedde i samband med verksamhetsförändringen osäkert.

Immateriella tillgångar

Bolaget bedömer att de utvecklingskostnader som kapitaliserats under 2012 och 2013 är grundläggande för framtida kassaflöden i form av försäljning av processanläggningar till JV-partners. Dessa anläggningar ligger således till grund för framtida intäkter från olja, gas samt kol och stålpulver.

5 Segmentinformation

Styrelsen i Cassandra Oil AB är koncernens högste beslutsfattare och koncernen har endast ett segment vilket utgörs av Cassandra Oil Technology AB.

Koncernen har under 2013 och 2012 inte haft några intäkter och samtliga anläggningstillgångar finns i Sverige, vilket också är moderbolagets säte.

6 Övriga externa kostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Övriga externa kostnader				
Fastighets- och lokalkostnader	653	189	-	-
Förbrukningsmaterial/inventarier	2 028	889	-	-
Försäljningskostnader	4 115	428	-	-
Förvaltningskostnader	3 919	2 758	2 955	2 708
Övriga externa tjänster	3 265	1 342	468	685
Övriga kostnader	998	737	191	183
Totalt	14 978	6 343	3 613	3 576

7 Personal

Koncernen hade vid årets slut 12 (10) st anställda.

Genomsnittligt antal anställda	2013		2012	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolag	-	-	-	-
Dotterbolag	12	9	8	6
Totalt	12	9	8	6

KSEK	2013		2012	
	Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolag	550	152	449	117
Dotterbolag	6 190	2 622	2 957	1 498
Totalt	6 740	2 774	3 406	1 615

KSEK	2013		2012	
	Löner, andra ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD
Moderbolag	550	-	449	-
Dotterbolag	875	5 315	1 129	1 828
Totalt	1 425	5 315	1 578	1 828

KSEK	2013		2012	
	Ersättning till styrelse och VD	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Grundlön/ Styrelsearvode
Erik Nerpin, styrelseordförande	150	-	124	-
Magnus Nordin, styrelseledamot	100	-	81	-
Johan Thorell, styrelseledamot	100	-	81	-
Erik Hasselqvist, styrelseledamot	100	-	81	-
Björn Hedberg, styrelseledamot	100	-	81	-
Per Laine, verkställande direktör	875	268	1 129	324
Totalt	1 425	268	1 577	324

Det finns inga avtal om pensioner för någon av styrelseledamöterna. Per Laine avgick som verkställande

direktör under 2013. Han efterträddes av Per Olsson som tjänstgör på konsultbasis och har en månads uppsägning och inget pensionsavtal. Det har under 2012 och 2013 inte funnits några avtal om bonus, rörlig ersättning eller optionsprogram. Styrelseledamöterna och verkställande direktören är samtliga män.

8 Ersättning till revisor

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsverksamhet	510	659	510	347
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	296	-	296
Övriga tjänster	-	264	-	248
Totalt	510	1 219	510	891

9 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Ingående anskaffningsvärden	19 940	-	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	12 536	19 940	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 476	19 940	0	0
Årets avskrivning	-812	0	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-812	0	0	0
Utgående redovisat värde	31 664	19 940	0	0

Aktiverade utvecklingskostnader utgörs av internt upparbetade kostnader.

Patent Sverige

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Ingående anskaffningsvärden	11 616			
Aktiverade utvecklingskostnader	154	11 616	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 770	11 616	0	0
Årets avskrivning	-294	0	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-294	0	0	0
Utgående redovisat värde	11 476	11 616	0	0

Patent Internationellt

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Ingående anskaffningsvärden	719		-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	313	719	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 033	719	0	0
Årets avskrivning	-26	0	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26	0	0	0
Utgående redovisat värde	1 007	719	0	0

10 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Ingående anskaffningsvärden	680	-	-	13
Inköp av maskiner och andra tekniska anläggningar	30	534	-	-
Inköp av inventarier och verktyg	181	146	-	-
Utrangering inventarier och verktyg	-	-	-	-13
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	892	680	0	0
Ingående avskrivningar	-47	-	-	-6
Avskrivningar maskiner och andra tekniska anläggningar	-117	-	-	-
Avskrivningar inventarier och verktyg	-32	-25	-	-
Utrangering av inventarier och verktyg		-21	-	6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-196	-47	0	0
Utgående redovisat värde	695	634	0	0

11 Andelar i koncernföretag (moderbolag)

Dotterbolagets namn	Org.nummer	Säte	Kapitalandel	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Cassandra Oil Technology AB	556865-4858	Stockholm	100%	653 500	773 200
Cassandra Oil Processing AB	556884-6488	Stockholm	100%	50	50
Wkit Security AB	556551-9906	Mellerud	100%	213	213
Totalt				653 763	773 463

Värdet på Cassandra Oil Technology AB, i vilket koncernens rörelse bedrivs, har skrivits ned med 119 700 KSEK. Detta utgör en anpassning till emissionskursen (28 SEK för en aktie och två teckningsoptioner) i den riktade nyemissionen som genomfördes i maj 2014 och den pågående företrädesemissionen.

12 Övriga fordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Skattefordringar	1 798	2 085	477	768
Övriga fordringar	5	292		
	1 803	2 377	477	768

13 Likvida medel

Per den 31 december 2013 hade koncernen 1,3 (23,4) MSEK i likvida medel. Det finns inga krediter utställda på koncernen.

14 Eget kapital

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 26 371 780 SEK fördelat på 26 371 780 aktier, med kvotvärdet en (1) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andelar i företagens tillgångar, vinst och utdelning. Cassandra Oil AB har inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Vinst per aktie:

Vinst per aktie före utspädning beräknas genom att dividera årets vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antal aktier under året. Ingen utspädningseffekt förekommer för 2013.

För ytterligare information gällande aktien se förvaltningsberättelsen sidan 12.

Förändring i eget kapital:

14.1 Apportemission patent

Förvärv av svenskt patent (SE0901600-7).

14.2 Nyemission Cassandra Oil Technology AB

Nyemission i Cassandra Oil Technology AB innan förvärv av Cassandra Oil AB, (då med firmanamnet Factum Electronics Holding AB) förvärvade Cassandra Oil Technology AB genom apportemission.

14.3 Nyemission i Cassandra Oil AB

Nyemissionen med företrädesrätt för aktieägarna före förvärvet av Cassandra Oil Technology AB med avstämningsdag den 10 april 2012. Nyemissionen omfattade 1 010 766 aktier till emissionskursen SEK 8,20. Nyemissionen tillförde bolaget totalt 8 245 KSEK.

14.4 Avyttring av verksamhet genom utdelning

Sakutdelning av Rentunder Holding AB samt Blasieholmen Investment Group AB med avstämningsdag den 12 April 2012. Värdet på utdelningen var 1 950 KSEK. För varje aktie i Cassandra Oil AB erhöles en aktie i Rentunder Holding AB och en aktie i Blasieholmen Investment Group AB.

15 Förvärvsanalys (omvänt förvärv)

Cassandra Oil Technology ABs aktieägare erhöles genom apportemissionen aktier motsvarande ca 92 procent av aktiekapitalet i Cassandra Oil AB. Eftersom den förvärvade verksamhetens ägare därigenom erhöles ett bestämmande inflytande över den nya koncernen har transaktionen redovisats enligt reglerna för "omvända förvärv" i IFRS 3.

Cassandra Oil ABs formella förvärv av Cassandra Oil Technology AB genomfördes genom apportemission om 23 339 482 aktier i Cassandra Oil AB motsvarande ett marknadsvärde om 773 200 KSEK. Marknadsvärdet för aktierna i Cassandra Oil AB beräknades baserat på Cassandra Oil-aktiens köpkurs 33,13 SEK vid transaktionstillfället. Omedelbart efter

apportemissionen av aktier innehade Cassandra Oil Technology AB ca 92 procent av rösterna och ca 92 procent av aktierna i Cassandra Oil AB.

Det verkliga värdet av Cassandra Oil AB på förvärvsdagen om 66 973 KSEK anses utgöra den överförda ersättningen. Det verkliga värdet har beräknats baserat på 2 021 532 utestående aktier multiplicerat med Cassandra Oils köpkurs om 33,13 SEK vid förvärvstidpunkten.

KSEK	2012
Förvärvade tillgångar	
Emissionsvärde (börsvärde på de existerande 2 021 532 aktier per den 1 april 2012 i Cassandra Oil AB, fd. Factum Electronics Holding AB till dagskurs 33,13 SEK).	66 973
Emissionskostnad	-63 791
Förvärvade nettotillgångar i Cassandra Oil AB, fd Factum Electronics Holding AB	3 183 ¹⁾

1) *Nettopåverkan på koncernens Eget kapital*

16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2013	2012	2013	2012
Personalrelaterade kostnader	1 444	582	0	0
Övriga upplupna kostnader	3 422	1 896	2 152	854
	4 866	2 478	2 152	854

17 Försäljning av dotterbolag (Factum Electronics AB)

KSEK	2012
Bokfört värde 1 januari 2012	4 400
Försäljningspris	2 100
Bruttoförlust	-2 300
Avskrivning av skuld till dotterbolag	610
Nettoförlust vid försäljning av dotterbolag	-1 690

18 Närståendetransaktioner

Under 2013 har Cassandra Oil AB reserverat kostnad för Kilpatrick Townsend Advokatbyrå, i vilken styrelseordföranden Erik Nerpin är delägare, med ett belopp om 750 TSEK för juridiskt biträde under året, avseende bland annat upprättande av årsredovisning och delårsrapporter samt avtalsskrivning och löpande juridisk rådgivning.

Cassandra Oil har under 2013 upphandlat konsulttjänster av GSO Sweden AB till ett belopp om 4 215 TSEK (varav 3 215 TSEK utbetalats under året och 990 TSEK som ännu inte hade fakturerats under året) avseende teknikutveckling och affärsutveckling avseende Cassandra Oils utländska marknader, främst Irak, Venezuela och Spanien. Cassandra Oils grundare Anders Olsson utför konsulttjänster för Cassandra Oil, främst avseende teknikutveckling, via GSO Sweden AB.

Cassandra Oil AB har under 2012 ingått ett avtal som ger Anders Olsson rätt till royalty för varje processanläggning som installeras och driftsatts. Royaltyn uppgår för modellen CASO 1500 till

1 000 000 Euro per anläggning. Beloppet utbetalas med en tredjedel vid färdig installation och inkörning av processanläggningen och med två tredjedelar under en femårs period, förutsatt att vissa villkor avseende produktion och kapacitet uppfylls. Anders Olssons rätt till royalty är begränsad till totalt 100 miljoner Euro. Inga utbetalningar har skett under räkenskapsåret. I syfte att stärka likviditeten ingick Cassandra Oil och Anders Olsson i april 2014 en överenskommelse om att ingen royalty ska utgå till Anders Olsson för de första tio processanläggningarna. Royalty utgår därefter från och med den elfte driftsatta processanläggningen. Royaltyn för varje processanläggning utbetalas under en femårsperiod från driftsättandet.

19 Industriella samarbeten

Cassandra Oils industriella samarbeten (joint ventures) kommer, givet vissa villkor, innebära att Cassandra Oil blir delägare i ett svenskt aktiebolag (avseende Irak) och ett turkiskt aktiebolag (avseende Turkiet och Förenade Arabemiraten). I båda fallen är samarbetet villkorat av att leverans av processanläggning av Cassandra Oil till JV-bolaget respektive full betalning enligt plan av JV-bolaget till Cassandra Oil för processanläggningen fullbordats. Eftersom dessa villkor inte var uppfyllda per den 31 december 2013 och eftersom Cassandra Oil ännu inte har investerat i ägarandelar i dessa bolag, så finns inga ägarandelar i JV-bolagen att redovisa som tillgångar i balansräkningen. De förskott avseende köp av processanläggningar som JV-bolag erlägger till Cassandra Oil kommer att intäktsföras vid leverans av den processanläggning som förskottet avser. Innan leverans skett redovisas förskotten som kortfristig skuld.

20 Händelser efter balansdagen

Se förvaltningsberättelsen sidan 14.

21 Fortsatt drift – Going Concern

Se förvaltningsberättelsen sidan 11.

22 Eventualförpliktelser

Moderbolaget och dotterbolagen saknar eventualförpliktelser.

Styrelsens och verkställande direktörens intygandemening

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 9 juni 2014

Erik Nerpin
Styrelseordförande

Eric Hasselqvist
Styrelseledamot

Björn Hedberg
Styrelseledamot

Magnus Nordin
Styrelseledamot

Johan Thorell
Styrelseledamot

Per Olsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 9 juni 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2013. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 6-39.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på bolagets finansieringssituation. Som framgår i förvaltningsberättelsen i avsnittet "Fortsatt drift – Going concern" behöver Cassandra Oil AB (publ.) tillföras rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att kunna fortsätta den planerade verksamheten.

Enligt vår bedömning är erhållandet av ytterligare rörelsekapital en förutsättning för att säkerställa koncernens likviditet och därmed trygga fortsatt drift.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 9 juni 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand

Auktoriserad revisor

Adresser

CASSANDRA OIL AB
Sjöhagsvägen 14
721 32 Västerås
Telefon 021 – 49 53 220
www.cassandraoil.com
info@cassandraoil.com