

CASSANDRA OIL AB

Årsredovisning 2015



Innehåll

INFORMATION OM ÅRSSTÄMMA	2
FINANSIELL INFORMATION	2
CASSANDRA OIL I KORTHET	3
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	4
AKTIEINFORMATION	6
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	7
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	44
REVISIONSBERÄTTELSE	45
ADRESSER	46

Information om årsstämma

Årsstämma i Cassandra Oil AB kommer att hållas måndagen den 25 april 2016 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 onsdagen den 18 april 2016, dels anmäla sig till Cassandra Oil senast onsdagen den 18 april 2016. 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:

Delårsrapport januari – mars 2016	28 april 2016
Delårsrapport januari – juni 2016	28 juli 2016
Delårsrapport januari – september 2016	28 oktober 2016

Cassandra Oil i korthet

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

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, virvelbädds-funktion och katalysatoreffekt.

Cassandra Oil har tre beviljade svenska patent och fyra internationella PCT-ansökningar under behandling. Från den första internationella PCT-ansökningen har patent hittills beviljats i Sydafrika, Nya Zeeland, Ryssland, Kina, Japan och USA.

Cassandra Oils aktier och teckningsoptioner handlas på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens kortnamn är CASO. Remium Nordic AB är Certified Adviser. Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 643 per den 31 december 2015.

FINANSIELL INFORMATION 2015

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Rörelseresultatet var -29,8 (-25,9) MSEK. Nettoresultatet uppgick till -32,1 (-31,8) MSEK eller -1,06 (-1,16) SEK per aktie.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -37,2 (-45,3) MSEK eller -1,23 (-1,65) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid helårets utgång till 4,9 (7,8) MSEK.
- Eget kapital i koncernen uppgick vid helårets utgång till 57,5 (64,4) MSEK eller 1,70 (2,34) SEK per aktie.
- Koncernens soliditet var vid helårets utgång 58,0 (61,9) procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Under året har processanläggningen utvecklats i flera avseenden. För den enhet, CASO 003, som är under test i Västerås, innebär detta bland annat en ny reaktorkammare med nära dubbelt så stor volym som tidigare, en ny utmatning för den fasta fraktionen medför kylning av kolpulvret samt separering av kolpulver och stål. Mekaniken för gasflödet från reaktorkammaren modifieras för att underlätta underhåll och förbättra gasreningen. Vidare har tester gjorts med införande av en cyklon för processgasen mellan reaktorn och kondenseringsenheten. Syftet med denna är att i tidigt skede ta bort kolpulver och skapa en än renare slutprodukt. Detta har visat på gott resultat. Oljan har analyserats av SAYBOLT, ett världsledande analysföretag. Resultaten visar att Cassandra Oils olja från plast innehåller 1/3 mer av lätta produkter än Brent (Nordsjöolja) och Cassandra Oils olja från däck 2/3 mer. Den höga kvaliteten medför att oljan nu accepteras av oljebolag som råvara för raffinering.

Cassandra Oil genomförde under året två nyemissioner av aktier som sammanlagt tillförde bolaget cirka 27 MSEK före emissionskostnader.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Styrelseledamöternas innehav av aktier och teckningsoptioner (TO3 och TO4, se vidare sid. 5) är angivna per den 31 december 2015. För förändringar av innehav under 2016, se Cassandra Oils hemsida www.cassandraoil.se.

Ledamöter fram till ordinarie stämman 2015-06-16

Erik Nerpin

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

Styrelseledamot sedan 2009 (då bolaget bedrev annan verksamhet), ordförande sedan 2011.

Johan Thorell

(f. 1970) Civilekonom.

Styrelseledamot sedan 2012.

Verksam inom fastighetsförvaltning sedan 1996.

Eric Hasselqvist

(f. 1965) Civilekonom.

Styrelseledamot sedan 2012.

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

Björn Hedberg

(f. 1944) Civilekonom.

Styrelseledamot sedan 2012.

Lång erfarenhet av internationella industriprojekt och detaljhandel.

Innehav: Aktier: 200 000, TO3: 0, TO4: 0

Ledamöter från och med den ordinarie stämman 2015-06-16

Finn Johnsson

(f. 1946) Civilekonom
Ekonomie hedersdoktor vid Göteborgs universitet

Styrelseordförande sedan 2015.

Finn Johnsson har en lång karriär i företagsledande befattningar i Sverige och

internationellt. Hans uppdrag som VD har inkluderat Euroc, United Distillers och Mölnlycke Healthcare.

Tidigare styrelseuppdrag inkluderar AB Volvo (ordförande), Industrivärden, Skanska, Perstorp, Aker och Guinness.

Finn Johnsson är för närvarande styrelseordförande i Västsvenska Handelskammaren, Thomas Concrete Group, Ovako, EFG European Furniture Group och MVI Partners.

Innehav: Aktier: 0, TO3: 0, TO4: 0

Anders Olsson

(f. 1945) Företagets grundare.

VD och styrelseledamot sedan 2015.

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

Innehav: Aktier: 7 910 000, TO3: 0, TO4: 0

I uppgivet antal aktier ingår 1 094 982 aktier, som Anders lånat ut till bolaget. Dessa ska åter levereras till Anders efter kommande emission. Anders Olssons aktier är förvaltar-registrerade i utländska banker och är därför inte angivna i hans namn i ägarförteckningen på sidan 6.

Bo-Göran Ulfberg

(f. 1946) Civilekonom
Hedersdoktor vid Mälardalens Högskola

Styrelseledamot sedan 2015.

Bo Göran Ulfberg har varit VD för Volvo Construction Equipment Component AB.

Innehav: Aktier: 0, TO3: 0, TO4: 3 500

Björn Hedberg

Omvald. Se ovan.

Ledning

Per Olsson

(f. 1943) Civilingenjör.

Verkställande direktör sedan mars 2013 fram till 27 augusti 2015. Bror till grundaren Anders Olsson.

Innehav: Aktier: 21 180, TO3: 12 180, TO4: 12 180

Anders Olsson

(f. 1945) Företagets grundare, Verkställande direktör sedan 27 augusti 2015.

Jan Jakobsson

(f. 1956) Civilingenjör.

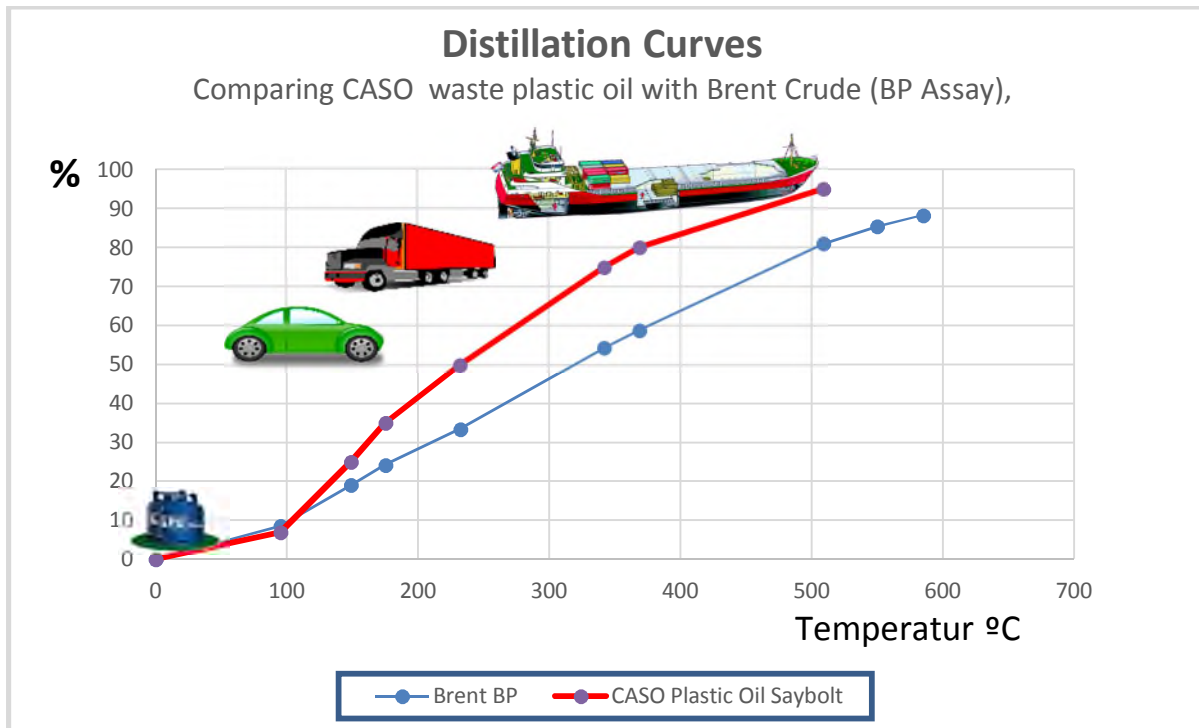
Vice VD i Cassandra Oil Technology AB sedan 2014.

Innehav: Aktier: 5 384, TO3: 3 554, TO4: 3 554

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB.

Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Johan Malmqvist (f. 1975).



Aktieinformation

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick vid räkenskapsårets utgång till 33 871 781 SEK fördelat på 33 871 781 aktier.

Cassandra Oil AB har 3 725 164 utestående teckningsoptioner av serie TO3 och 2 142 858 utestående teckningsoptioner 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.

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	1,00
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
Nyemission	Maj 2014	+1 351 705	27 723 485	+1 351 705	27 723 485	1,00
Nyemission	Juni 2014	+791 153	28 514 638	+791 153	28 514 638	1,00
Nyemission	Nov 2014	+ 857 143	29 371 781	+ 857 143	29 371 781	1,00
Nyemission	Okt 2015	+1 500 000	30 871 781	+1 500 000	30 871 781	1,00
Nyemission	Okt 2015	+3 000 000	33 871 781	+3 000 000	33 871 781	1,00

Fördelning av aktieinnehav i Cassandra Oil AB per den 31 december 2015

Storleksklasser	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare
1-500	5 088	66,6 %
501 – 1 000	717	9,4 %
1 001 – 5 000	1 152	15,1 %
5 001 – 10 000	280	3,7 %
10 001 – 15 000	119	1,6 %
15 001 – 20 000	68	0,9 %
20 001 -	219	2,9 %
TOTALT	7 643	100 %

Aktieägarstruktur (Källa Euroclear Sweden AB)

Cassandra Oil AB:s aktieägare 31 december 2015	Antal aktier	Andel i %
Remium AB (Emission VPC)	3 653 835	10,8
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 789 593	8,2
Societe Generale	1 652 350	4,9
Nordnet Pensionsförsäkring	1 504 501	4,4
JP Morgan Bank Luxembourg	1 485 732	4,4
Skandia Försäkrings	1 110 701	3,3
Robur Försäkring	678 124	2,0
Förvaltnings AB Hummelbosholm	538 510	1,6
UBS AG Clients Account	517 308	1,5
Gryningskust Holding AB	300 000	0,9
Summa 10 största aktieägarna	14 230 654	42,0
Övriga aktieägare	19 641 127	58,0
Totalt	33 871 781	100

Anders Olsson är störste aktieägare med 7 910 000 aktier. Anders Olssons aktier är förvaltarregistrerade och specificeras därför inte i tabellen. Den ende aktieägaren som ägde minst en tiondel av aktierna per den 31 december 2015 var Anders Olsson (grundare av Cassandra Oils nuvarande verksamhet) med cirka 20,1 procent av aktiekapital och röster (23,3 procent inklusive utlånade aktier).

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cassandra Oil AB (publ), organisationsnummer 556526-6516, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för moderföretaget och koncernen för verksamhetsåret 2015-01-01 – 2015-12-31.

KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Cassandra Oil AB, de helägda svenska dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (556865-4858), Cassandra Oil Processing AB (556884-6488 - vilande) och Wkit Security AB (556551-9906 – under likvidation) samt det till 99,99 procent ägda spanska dotterbolaget Cassandra Oil España S.L.

VERKSAMHETENS ART OCH INRIKTNING

Affärsidé

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

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.

Cassandra Oil har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja.

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, virvelbäddfunktion och katalysatoreffekt.

Cassandra Oils affärsmodell baseras på att industrialiseringsfasen, som Cassandra Oil nu befinner sig i, ska finansieras av partners i olika joint ventures. Denna modell ger i inledningsfasen, innan intäkter genereras, fördelar i form av mindre utspädning i moderbolaget genom nyemissioner, men innebär samtidigt att Cassandra Oil avstår från förhållandevis stora ägarandelar i projekten.

Cassandra Oil kommer att processa råvara (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 anriktningsverk.

Patent

Cassandra Oil har tre beviljade svenska patent (SE 0901600-7, SE 1251096-2 respektive SE 1251493-1) och fyra internationella PCT-ansökningar (SE 2010/051452, SE 2013/051128, SE 2013/051541 respektive SE 2013/051543) under behandling. Från den första internationella PCT-ansökningen (SE 2010/051452) har patent hittills beviljats i Sydafrika, Nya Zeeland, Ryssland, Kina, Japan och USA.

Royalty

Då Cassandra Oil (genom dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB) förvärvade Anders Olssons patent och teknologi ingicks ett avtal om rätt till royalty för Anders Olsson. Avtalet omförhandlades under 2014 och ger nu Anders Olsson rätt till royalty från och med den elfte processanläggning baserad på teknologin som Cassandra Oil tillverkar och driftsätter. Royaltyn ska baseras på reaktorns kapacitet och ska uppgå till ett belopp som motsvarar reaktorns faktiska kapacitet i förhållande till den kapacitet som parterna uppskattade i samband med förvärvet av teknologin. Royaltyn för processanläggningar av modell CASO 1500 och mindre är maximerad till EUR 1 000 000 per processanläggning. Royaltyn ska betalas ut med en tredjedel vid genomförd installation och inkörning av processanläggningen. Resterande två tredjedelar betalas ut med en femtedel per år under en femårsperiod. Royaltyn är begränsad till totalt EUR 100 000 000. Beloppet ska inkludera eventuella skatter och sociala avgifter.

KONCERNENS OPERATIVA VERKSAMHET UNDER 2015

Tillverkning och testkörning av processanläggningar

Cassandra Oil hade vid räkenskapsårets ingång i det närmaste färdigställt sin tredje processanläggning (CASO 003) och en fjärde processanläggning (CASO 004) var under slutförande. Båda dessa processanläggningar är av modellen CASO 600. Testkörningar av CASO 003 har gjorts under året.

Baserat på erfarenheter från Cassandra Oils processanläggningar i Irak och Spanien samt testerna i Västerås har vissa modifikationer gjorts på CASO 003 och CASO 004. Dessa kommer även göras på processanläggningen i Spanien i samband med underhållsarbeten.

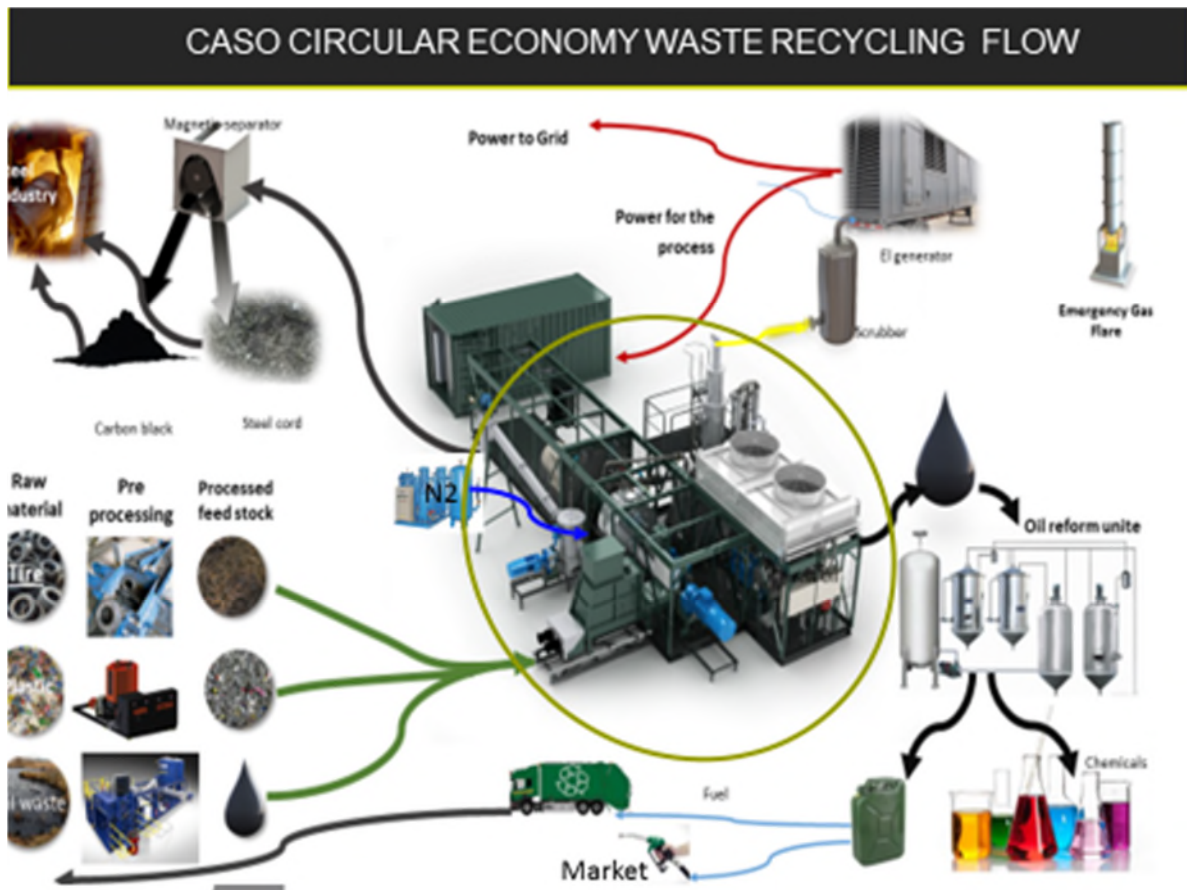
Under perioden har processanläggningen utvecklats i flera avseenden. För den enhet, som är under test i Västerås, innebär detta bland annat en ny reaktorkammare med nära dubbelt så stor volym som tidigare, en ny utmatning för den fasta fraktionen medför kylning av kolpulvret samt separering av kolpulver och stål. Mekaniken för gasflödet från reaktorkammaren modifieras för att underlätta underhåll och förbättra gasreningen. Vidare har tester gjorts med införande av en cyklon för processgasen mellan reaktorn och kondenseringsenheten. Syftet med denna är att i tidigt skede ta bort kolpulver och skapa en än renare slutprodukt. Detta har visat på gott resultat. Oljan har analyserats av SAYBOLT, ett världsledande analysföretag. (Se diagram på sida 5) Resultaten visar att Cassandra Oils olja från plast innehåller 1/3 mer av lätta produkter än Brent (Nordsjöolja) och Cassandra Oils olja från däck 2/3 mer. Den höga kvalitén medför att oljan nu accepteras av oljebolag som råvara för raffinering.

Cassandra Oil har även en pågående tillverkning av en processanläggning av den större modellen CASO 1500 (1 500 kW). Denna bedöms på sikt kunna tas i bruk efter vissa modifieringar och med stöd av erfarenheter från CASO 600-modellen.

Cassandra Oil tillverkar processanläggningarna i verkstadslokaler i Västerås. Verkstadsytan uppgår till 1 400 kvadratmeter och är anpassad för att kunna tillverka två processanläggningar per månad samt ge plats att bygga upp teknisk service.

Cassandra Oil bedömer nu, med den senaste tidens utveckling, att processanläggningen är redo att tas i kommersiell drift.

Bilden nedan visar strukturen i en produktionsanläggning där Cassandra Oils patenterade teknologi visas inom den gröna ovalen. Utrustning utanför denna är standardkomponenter, som finns allmänt tillgängliga på marknaden. Vid en installation tar Cassandra Oil ansvar för hela processanläggningen inklusive de för respektive uppdrag lämpligaste utrustningarna för för- och efterbehandling.



Industriella samarbetsavtal

Irak

Cassandra Oils bedömning att projektet i Irak har en betydande potential kvarstår. En övergång till kommersiell produktion på NOCs site i norra Irak och i förlängningen etablering av fler processanläggningar förutsätter emellertid att oroligheterna i regionen inte påverkar verksamheten. På grund av den politiska risken i området har Cassandra Oil beslutat att inte utnyttja den option på att ta över 82 % av aktierna i SEAB. Denna option skulle förfalla den 15 januari 2016. Samarbetet med SEAB fortsätter likväl och Cassandra ser fram mot ett fortsatt gott samarbete.

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 24 nedan).

Cassandra Oil och Sevens Star överenskom under 2013 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 har betalat förskott om totalt 19,2 MSEK. Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av processanläggningen. Innan leverans skett bokförs förskotten som kortfristig skuld. Cassandra Oils kontraktuella åtagande innebär att, givet vissa villkor, leverera en processanläggning. Någon rätt för Cassandra Oils JV-partner att i stället för leverans begära återbetalning av förskottet föreligger inte.

Spanien

Projektet i Spanien har tagit längre tid än planerat och trots att teknikutmaningar har lösts, krävs för att nå full produktion i den befintliga anläggningen, kompletterande investeringar i framför allt förbehandling av inkommande plastmaterial. Som en följd av den förändrade prisnivån på olja diskuteras nu förändringar i samarbetsavtalet med Valoriza. Ett första steg i denna förändring är att Valoriza har gått med på att från årsskiftet ta över ägandet till produktionslokalerna, som ligger på deras mark. Överlåtelsen har skett till bokfört värde. Detta gör att Cassandras dotterbolag i Spanien är skuldfritt och därtill fått ett överskott, som kommer att användas för betalning av tjänster i det fortsatta samarbetet. Vi planerar nu att tillsammans med Valoriza uppgradera processanläggningen genom att implementera de uppgraderingar, som utvecklas av Cassandra Oil, samt installera utrustning för förbehandling av plastråvaran.

Pågående förhandlingar om industriella samarbeten

Venezuela

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

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. På sikt skulle en etablering i Venezuela kunna ha stor kommersiell potential för Cassandra Oil, men den skulle ta stora resurser i anspråk och för närvarande fokuserar Cassandra Oil på övriga etableringar.

Norden

Med Ragnsells AB skrevs ett "Letter of Intent" under sommaren. Detta är grunden för att bygga upp ett långsiktigt samarbete mellan bolagen för att stödja och utveckla den cirkulära ekonomin. Under hösten har mycket arbete lagts ner på utformning av det framtida samarbetet samt projektering av den första gemensamma anläggningen.

Mellanöstern

I september meddelade Cassandra att bolaget ingått en avsiktsförklaring om en ny gemensamägd verksamhet i Saudiarabien med bolaget Tomorrow Environment Company ("TECO"), som ingår i HRH Prins Faisal Bin Muqrin Abdul Aziz grupp av bolag, med huvudkontor i Jedda, Saudiarabien. Den huvudsakliga målsättningen är att behandla "oljesludge" i anknäring till TECOs licenser med ARAMCO. JV bolaget kommer även att behandla annat kolväterikt avfall

i form av kasserade däck. Avsikten är att under första året investera minst 37 miljoner USD och installera Cassandra Oils teknologi med en kapacitet att producera minst 350,000 fat olja per år. Finansiering av hela projektet kommer att ske lokalt. Under perioden har arbetet med att förverkliga detta samarbete drivits med gott resultat.

Övriga marknader

I övrigt pågår förhandlingar eller samtal med ett antal potentiella samarbetspartners på flera olika platser i världen.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 13 (11) personer varav 11 (9) var män. Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda till 13 (12), varav 11 (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 de pågående verksamheterna i Irak och Spanien.

KONCERNENS FINANSIELLA VERKSAMHET UNDER 2015

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Rörelseresultatet var -29,8 (-25,9) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -32,1 (-31,9) MSEK eller -1,06 (-1,16) SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -37,2 (-45,3) MSEK eller -1,23 (-1,65) SEK per aktie.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 4,9 (7,8) MSEK.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid årets slut till 57,5 (64,4) MSEK eller 1,70 (2,34) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid årets slut 58,0 (61,9) procent.

Finansiering

Cassandra Oil har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja. Verksamheten har hittills finansierats genom nyemissioner och förskott från JV-partners.

Cassandra Oil genomförde under året två riktade aktieemissioner, som sammanlagt tillförde bolaget cirka 27 MSEK före emissionskostnader.

MODERBOLAGETS VERKSAMHET UNDER 2015

Omsättning och resultat

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

Rörelseresultatet var MSEK -8,1 (-4,5) MSEK.

Nettoresultatet var -10,6 (-368,7) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 372,4 (357,8) MSEK.

Moderbolagets redovisade värde på aktierna i dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB har lämnats oförändrad efter att en av styrelsen genomförd nedskrivningsprövning (impairment test). Se not 4.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 4,3 (6,8) 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 två processanläggningar installerade i Irak respektive Spanien samt två processanläggningar som testas i Västerås och som förbereds för leverans.

Cassandra Oil har under mars 2016 erhållit garanti för finansiering av 23,1 MSEK. Denna garanti bedöms ge Cassandra Oil tillräckligt rörelsekapital för sex månader, d v s till i slutet av september 2016. Cassandra Oil behöver således ta in mer rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden.

Eftersom finansiering inte är säkrad för kommande tolv månadersperiod finns väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten. Rapporten är upprättad på antagande om fortsatt drift då ledningens bedömning är att det finns ett flertal realistiska alternativ för att erhålla finansiering, såsom nyemission, lån, konvertibler eller samarbeten som diskuteras med flera industriella samarbetspartners. Nyemission planeras och ledningen har löpande kontakt med finansiärer som är intresserade. Lån har också diskuterats med ett flertal finansiärer.

STYRELSE OCH BOLAGSLEDNING

Styrelsens sammansättning

Moderbolagets styrelse utgjordes under perioden 1 januari – 16 juni 2015 av Erik Nerpin (styrelseordförande), Eric Hasselqvist, Björn Hedberg, Magnus Nordin och Johan Thorell. Vid årsstämman den 16 juni 2015 omvaldes Björn Hedberg och som nya styrelseledamöter invaldes Finn Jonsson (styrelseordförande), Anders Olsson och Bo-Göran Ulfberg. Erik Nerpin, Johan Thorell och Eric Hasselqvist hade avböjt omval och lämnade styrelsen.

För information om styrelsens ledamöter, se sidan 4.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen har under året haft 10 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 2015 beslutades om ett årligt arvode till styrelsen om totalt 450 000 SEK, varav 150 000 SEK till ordföranden och 100 000 SEK till var och en av övriga tre ledamöter.

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

Verkställande direktör

Per Olsson var verkställande direktör i Cassandra Oil AB och det helägda dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB sedan slutet av mars 2013 till 27 augusti 2015. Anders Olsson är verkställande direktör i Cassandra Oil AB och det helägda dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB sedan 27 augusti 2015.

AKTIEDATA OCH BOLAGSSTYRNING**Aktiekapital och antal aktier**

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick vid ingången av räkenskapsåret till 29 371 781 SEK fördelat på 29 371 781 aktier, envar aktie med kvotvärdet en (1) SEK.

Under 2015 genomförde Cassandra Oil två nyemissioner av sammantaget 4 500 000 aktier. Emissionerna tillförde Cassandra Oil totalt cirka 27 MSEK före emissionskostnader. Se vidare sidan 11 under rubriken "Finansiering".

Vid utgången av räkenskapsåret uppgick aktiekapitalet i Cassandra Oil AB till 33 871 781 SEK fördelat på 33 871 781 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.

Ytterligare information om aktien och aktieägarna återfinns på sidan 6.

Marknadsnotering av aktien

Cassandra Oil AB:s aktier och teckningsoptioner (serie TO3 och TO4) handlas på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens kortnamn är CASO. Remium Nordic AB är Certified Adviser.

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 643 per den 31 december 2015.

Bemyndigande om nyemission

Vid årsstämman 2015 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 First North Stockholm och bolaget har således ingen skyldighet att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedning

Årsstämman 2015 utsåg inte någon valberedning.

Årsstämman

Årsstämman är bolagets högsta beslutande instans. Moderbolagets årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 25 april 2016.

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Finansiella verksamheten

Cassandra Oil har under mars 2016 erhållit garanti för finansiering av 23,1 MSEK. Denna garanti bedöms ge Cassandra Oil tillräckligt rörelsekapital för sex månader, dvs till i slutet av september 2016.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel om 372 438 KSEK, varav årets resultat -10 560 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 25 april 2016.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2015 helår	2014 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		-	-
Övriga intäkter		505	127
Summa intäkter för perioden		505	127
Förändring produkter i arbete		13 718	31 774
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-7 804	-18 737
Övriga externa kostnader	6,8	-19 219	-23 442
Personalkostnader	7	-12 181	-10 907
Avskrivningar	10,11	-4 852	-4 738
Summa rörelsekostnader för perioden		-44 056	-57 824
Rörelseresultat		-29 833	-25 923
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		2	4
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-1 760	-319
Nedskrivning fordringar	20	-690	-5 663
Valutakursvinster		195	112
Finansnetto		-2 253	-5 866
Resultat före skatt		-32 086	-31 789
Skatt	9	-	-
Årets resultat		-32 086	-31 789
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser		29	-81
TOTALRESULTAT		-32 057	-31 870
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-32 057	-31 870
Resultat per aktie, SEK		-1,06	-1,16

NYCKELTAL	2015	2014
	helår	helår
Omsättning per anställd, MSEK	-	-
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental	30 268	27 466
Antal aktier vid årets utgång, tusental	33 872	29 372
Rörelsemarginal	neg	neg

För definitioner av nyckeltal, se sidan 26.

KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2015 31 dec	2014 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	10		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		25 180	28 429
Patent Sverige		9 122	10 299
Patent Internationellt		1 992	904
Övriga immateriella anläggningstillgångar		-	3
Summa immateriella anläggningstillgångar		36 294	39 634
Materiella anläggningstillgångar	11	688	13 576
Summa materiella anläggningstillgångar		688	13 576
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	96
Summa finansiella anläggningstillgångar		-	96
Summa anläggningstillgångar		36 982	53 306
Omsättningstillgångar			
Produkter i arbete	13	52 722	39 004
Övriga fordringar	14	1 616	3 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 917	367
Likvida medel	15	4 963	7 848
Summa omsättningstillgångar		62 218	50 701
SUMMA TILLGÅNGAR		99 200	104 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	16		
Aktiekapital		33 872	29 372
Övrigt tillskjutet kapital		189 288	168 592
Övriga reserver		-52	-81
Balanserat resultat		-165 593	-133 507
Summa eget kapital		57 515	64 376
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	17	19 217	19 217
Leverantörsskulder		3 665	5 141
Övriga skulder	18	16 019	11 659
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	19	2 784	3 614
Summa kortfristiga skulder		41 685	39 632
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		99 200	104 007

NYCKELTAL	2015	2014
Soliditet	58,0%	61,9%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	30 268	27 466
Antal aktier vid årets utgång, tusental	33 872	29 372
Likvida medel per aktie, SEK	0,15	0,27
Eget kapital per aktie, SEK	1,70	2,34
Börskurs vid årets slut, SEK/aktie	4,45	11,95
Kurs/eget kapital	2,62	5,11
Börskurs vid årets slut, SEK - totalt	150 730	350 993

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
Ingående balans per 1 januari 2014		26 372	100 897	-	-101 718	25 551
Årets resultat		-	-	-	-31 789	-31 789
Omräkningsdifferenser		-	-	-81	-	-81
Summa totalresultat		26 372	100 897	-81	-133 507	-6 319
Transationer med ägare						
Nyemission		3 000	67 695	-	-	70 695
Eget kapital per 31 december 2014		29 372	168 592	-81	-133 507	64 376
Ingående balans per 1 januari 2015		29 372	168 592	-81	-133 507	64 376
Årets resultat		-	-	-	-32 086	-32 086
Omräkningsdifferenser		-	-	29	-	29
Summa totalresultat		0	0	29	-32 086	-32 057
Transationer med ägare						
Nyemission	16	4 500	20 696	0	0	25 196
Eget kapital per 31 december 2015		33 872	189 288	-52	-165 593	57 515

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

	2015	2014
KSEK	helår	helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-29 833	-25 923
Justering för:		
Avskrivningar anläggningstillgångar	4 852	4 737
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2	51
Erhållna räntor	-	4
Betalda räntor	-1 634	-319
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-26 613	-21 450
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring pågående arbeten	-13 718	-31 774
Förändring kortfristiga fordringar	-683	-1 882
Förändring leverantörsskulder	-1 476	-1 043
Ökning förskott från kunder	-	878
Förändring kortfristiga skulder	5 956	9 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 534	-45 350
Investeringsverksamheten		
Aktiverade utvecklingskostnader under året	-	-14
Investeringar i patent	-1 300	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-56	-13 274
Försäljning i materiella anläggningstillgångar	-	230
Utlåning SEAB	-691	-5 663
Förändring långfristiga fordringar	-	-96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 047	-18 817
Finanseringsverksamheten		
Emissioner	25 196	70 695
Bryggglån	10 500	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 696	70 695
Årets kassaflöde	-2 885	6 527
Likvida medel vid periodens början	7 848	1 320
Likvida medel vid periodens slut	4 963	7 848
NYCKELTAL	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktier, SEK	-1,21	-1,65
<i>För definitioner av nyckeltal, se sidan 26.</i>		

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2015 helår	2014 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		600	600
Summa intäkter för perioden			
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	6,8	-6 057	-4 418
Personalkostnader	7	-2 687	-636
Summa rörelsekostnader för perioden		-8 744	-5 054
Rörelseresultat		-8 144	-4 454
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		-	2
Räntekostnader och liknande kostnader		-1 726	-99
Nedskrivning av kortfristiga fordringar	20	-690	-5 663
Resultat från andelar i koncernföretag	12	-	-358 500
Finansnetto		-2 416	-364 260
Resultat före skatt		-10 560	-368 714
Skatt på årets resultat	9	-	-
Årets resultat		-10 560	-368 714
TOTALRESULTAT		-10 560	-368 714

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2015 31 dec	2014 31 dec
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	322 242	295 291
Summa anläggningstillgångar		322 242	295 291
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		63 366	55 097
Kortfristiga fordringar	14	55	2 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		79	4
Likvida medel		4 291	6 788
Summa omsättningstillgångar		67 791	64 344
SUMMA TILLGÅNGAR		390 033	359 635
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		33 872	29 372
Reservfond		7 260	7 260
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		862 354	841 658
Balanserat resultat		-520 488	-151 774
Årets resultat		-10 560	-368 714
Summa eget kapital		372 438	357 802
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 530	32
Skulder till koncernföretag		219	219
Övriga kortfristiga skulder	18	15 072	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	774	1 554
Summa kortfristiga skulder		17 595	1 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		390 033	359 635
STÄLLDA SÄKERHETER		Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER		Inga	Inga

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

KSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond		
Ingående balans per 1 januari 2014		26 372	7 260	773 963	-151 774	655 821
Årets resultat		-	-	-	-368 714	-368 714
Summa totalresultat		-	-	-	-368 714	-368 714
Transationer med ägare						
Emissioner	16	3 000	-	67 695	-	70 695
Eget kapital per 31 december 2014		29 372	7 260	841 658	-520 488	357 802
Ingående balans per 1 januari 2015		29 372	7 260	841 658	-520 488	357 802
Årets resultat		-	-	-	-10 560	-10 560
Summa totalresultat		-	-	-	-10 560	-10 560
Transationer med ägare						
Emissioner		4 500	-	20 696	-	25 196
Eget kapital per 31 december 2015		33 872	7 260	862 354	-531 048	372 438

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-8 144	-4 454
Erhållna räntor	1	2
Betalda räntor	-1 600	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 743	-4 551
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring kortfristiga fordringar	2 325	-1 919
Förändring av fordran på koncernföretag	-8 269	-50 986
Förändring leverantörsskulder	1 498	-260
Förändring kortfristiga skulder	3 638	-570
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 551	-58 286
Investeringsverksamheten		
Investering i dotterbolag	-26 951	-28
Utlåning SEAB	-690	-5 663
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 641	-5 691
Finansieringsverksamheten		
Emissioner	25 196	70 695
Bryggån	10 500	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 695	70 695
Årets kassaflöde	-2 497	6 718
Likvida medel vid periodens början	6 788	71
Likvida medel vid periodens slut	4 291	6 788

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 - samt utifrån en tidsmässig viktnings 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 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 balansomslutningen

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med balansdagens antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med balansdagens 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 First North Stockholm med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser.

Styrelsen har den 30 mars 2016 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Koncernstruktur

Koncernen bestod per den sista december 2015 av moderbolaget Cassandra Oil AB samt dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%), Wkit Security AB under likvidation (100%) samt Cassandra Oil España S.L (99,99%).

Not 2. Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

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. Anskaffningsvärdemetoden 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

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft under 2015

Under året har inga standarder, tolkningar eller ändringar av befintliga standarder trätt i kraft som haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2015 har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

- IFRS 9 Financial instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Koncernen förväntar sig inte någon väsentlig inverkan på klassificeringen, värderingen eller redovisningen av

koncernens finansiella tillgångar och skulder.

- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsplikten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda eller erhåller nytta från varan eller tjänsten.

Standarden träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

- IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden.

Koncernen är leasetagare i operationella leasingavtal vilka förväntas påverkas av IFRS 16 genom att dessa avtal ska redovisas med en tillgång och en skuld i balansräkningen samt i resultaträkningen med en avskrivning på tillgången och en räntekostnad på leasingskulden. Enligt nuvarande IAS 17 kostnadsförs leasingavgiften över leasingperioden. Koncernen har ännu inte utvärderat fullt ut hur effekten påverkar koncernens finansiella ställning.

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

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. 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 realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Koncernredovisningen omfattar Cassandra Oil AB (moderbolaget) och samtliga bolag i vilka moderbolaget vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, ägde mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier och andelar – per den sista december 2015 Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%), Wkit Security AB under likvidation (100%) samt Cassandra Oil España S.L (99,99%). Bolagets JV i Spanien, som samägs av Cassandra Oil España S.L. och Valoriza, har varken tillgångar eller skulder. För information om övriga JV-bolag se not 25.

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 koncernens VD.

2.4 Utländska valutor

Funktionell valuta och rapportvaluta

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 verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster- och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster- och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster- och förluster redovisas som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Följande valutakurser har tillämpats i bokslutet:

Valuta	Resultaträkning	Balansräkning
EUR	9,3511	9,1806

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. Avskrivningen av patent görs under motsvarande period även om patenttiden är längre. Under året har inga kostnader relaterade till utvecklingen av processanläggningen CASO 600 aktiverats som immateriella anläggningstillgångar. Under året har kostnader för patent aktiverats. 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	10 år
Patent	10 år

För mer information, se not 4.

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 anskaffningsvärde 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:

Byggnader	10-15 år
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

Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av direkta kostnader, direkt lön, andra direkta kostnader samt hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Koncernens varulager består av maskiner under tillverkning som redovisas som Produkter i arbete.

2.9 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

- Lånefordringar och kundfordringar
- Övriga finansiella skulder

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

(a) 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 förfalldag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernen har endast andra fordringar och likvida medel.

(b) Övriga finansiella skulder

Förskott från kunder, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.9.1 Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. 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 skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcpts. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

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 Aktuella och uppskjutna inkomstskatter

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.

För mer information, se not 4.

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 anställdas 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 Intäktsredovisning

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och eventuella särskilda kriterier har uppfyllts.

2.17 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.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag.

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 koncernen under 2015 varit minimalt exponerad 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, i synnerhet euro (EUR). För närvarande utnyttjar koncernen inte finansiella instrument för att säkra valutakurser.

Omräkningsrisker

Koncernen har ett dotterbolag i Spanien vilket ger en omräkningsrisk gentemot euro. Omräkningsrisken har för 2015 och 2014 varit begränsad med hänsyn till omfattningen av verksamheten i Spanien under 2015 och 2014.

Likviditetsrisk

Bolaget har sedan grundandet i princip varit helt eget kapitalfinansierat och då koncernen inte redovisat någon försäljning har finansiering skett genom nyemissioner. Bolaget har även erhållit ett förskott från kund på 19,2 MSEK.

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.

Samtliga finansiella skulder har en löptid kortare än 1 år och löper med marknadsmässig ränta. Skuldernas värde bedöms motsvara verkligt värde.

Geopolitisk risk

Cassandra Oil är och kommer att vara aktivt engagerat i flera olika länder. Risker kan uppkomma vid förändringar av lagstiftning beträffande utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, förpliktelser och valutakontroll. Dessutom kan Cassandra verksamhet utsättas för politiska och ekonomiska osäkerheter, expropriation av tillgångar, annullering eller justering av kontraktsträtter, skatter, royalties, förpliktelser, utländska valutarestriktioner och andra risker som förorsakas av utländska myndigheters kontroll över områden där Cassandra är verksam i. Oljeanläggningar är potentiella mål för militära operationer och terrorism. Risker kan även aktualiseras till följd av inbördeskrig eller uppror.

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 utdelningspolicyn, 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.

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingsutgifter och patent relaterade till bolagets egenutvecklade processanläggning. Värdering har gjorts till anskaffningsvärde, vilket för de balanserade utvecklingskostnaderna består av direkt lön, direkt material, indirekt lön och indirekt material. Utgifterna har aktiviterats fram till dess att den första processanläggningens grundläggande konstruktion i allt väsentligt färdigställts. Den första processanläggningen (CASO 001) är att betrakta som en prototyp och även om den utgör en fysik anläggning så är utvecklingen den väsentliga delen. Framtida processanläggningar bygger på den första processanläggningens grundläggande konstruktion med vissa anpassningar och modifieringar (och redovisas under varulager som produkter i arbete). De balanserade utvecklingsutgifterna bedöms aktiverbara då koncernens framtida intäkter är beroende av tillverkning och försäljning av processanläggningar och/eller intäkter från användning av processanläggningar i egen regi eller tillsammans med samarbetspartners. Bolagets patent värderas till anskaffningskostnaden för patentansökningar i respektive land vilket i huvudsak innefattar konsultkostnader, juridiska kostnader och registreringsavgifter.

Bolaget bedömer att nyttjandeperioden för processanläggningen är åtminstone 10 år baserat på den bedömda tekniska utvecklingen. Men den faktiska nyttjandeperioden kan vara kortare eller längre än 10 år, beroende på tekniska utvecklingen och konkurrenters agerande.

Om indikation på nedskrivning föreligger beräknas återvinningsvärdet av de immateriella tillgångarna genom beräkning av nyttjandevärdet, vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med en antagen inflation om 2 %. Som grund för ledningens fastställda budgetar ligger de avsiktsförklaringar som finns med olika samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att dessa avsiktsförklaringar inte resulterar i de intäkter som ledningen antagit vilket skulle kunna innebära ett väsentligt nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar.

Värdering av produkter i arbete

Bolagets produkter i arbete består av processanläggningar som bygger på den teknik som utvecklats genom CASO 001. Bolaget har per 31 december 2015 en anläggning placerad i Spanien (CASO 002) och två i Västerås (CASO 003 och CASO 004). Vid varje bokslut gör ledningen en bedömning enligt lägsta värdets princip vilket innebär att varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och

nettoförsäljningsvärde. Processanläggningarna har per bokslutsdagen uppnått olika färdigställandegrad, men bolaget bedömer att samtliga processanläggningar har ett nettoförsäljningsvärde i färdigt skick som överstiger nedlagda kostnader samt tillkommande kostnader för färdigställande. Produkter i arbete har därför värderats till anskaffningsvärde.

Värdering av aktier i dotterbolag

Om indikation på nedskrivning av aktier i dotterbolag föreligger beräknas återvinningsvärdet för aktier i dotterbolag genom beräkning av nyttjandevärde vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med en antagen inflation om 2 %. Som grund för ledningens fastställda budgetar ligger de avsiktsförklaringar som finns med olika samarbetspartners. Det kan inte uteslutas att dessa avsiktsförklaringar inte resulterar i de intäkter som ledningen antagit vilket skulle kunna innebära ett väsentligt nedskrivningsbehov för aktier i dotterbolag.

Uppskjuten skattefordran och förlustavdrag

Bolaget har valt att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran avseende bolagets skattemässiga underskott, då det är osäkert när i tiden dessa kommer att kunna utnyttjas. Uppbokning av uppskjuten skattefordran kommer att ske när det med rimlig säkerhet kan antas att underskottsavdragen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Koncernens förlustavdrag utgörs i första hand av förluster som uppstått inom ramen för koncernens nuvarande verksamhet. I vilken utsträckning moderbolaget Cassandra Oil AB kommer att kunna utnyttja förlusterna från tidigare år och som är relaterade till tidigare verksamhet är på grund av den betydande ägarförändring som skedde i samband med verksamhets-förändringen osäkert. Koncernens ackumulerade underskott uppgår till 168 399 KSEK (137 119 KSEK) varav 74 892 KSEK (74 892 KSEK) avser Cassandra Oil ABs tidigare verksamhet.

De skattemässiga underskotten kan rullas vidare och har ingen förfallodag.

5 Segmentinformation

VD i moderbolaget Cassandra Oil AB är koncernens högste beslutsfattare. Koncernens verksamhet består endast av ett segment vilket avser tillverkning och försäljning av processanläggningar för utvinning av olja, gas samt kol och stålpulver ur kolvätehaltiga råvaror.

6 Övriga externa kostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
Övriga externa kostnader	2015	2014	2015	2014
Fastighets- och lokalkostnader	2 076	2 347	20	0
Förbrukningsmaterial/inventarier	2 003	1 846	1	0
Försäljningskostnader	1 076	4 069	37	0
Förvaltningskostnader	3 770	4 066	3 551	3 626
Övriga externa tjänster	6 404	6 297	1 669	678
Övriga kostnader	3 890	4 817	778	114
Totalt	19 219	23 442	6 057	4 418

7 Personal

Koncernen hade vid årets slut 13 (12) st anställda.

Genomsnittligt antal anställda	2015		2014	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolag	2	1	0	0
Dotterbolag	11	10	11	9
Totalt	13	11	11	9

KSEK Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2015		2014	
	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolag	1 969	711	500	136
Dotterbolag	6 156	2 819	6 679	3 056
Totalt	8 125	3 530	7 179	3 192

KSEK Löner, andra ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och övriga anställda	2015		2014	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolag	450	1 569	500	0
Dotterbolag	0	6 156	0	6 679
Totalt	450	7 725	500	6 679
I löner och andra ersättningar ingår pensionskostnader med	0	892	0	750

KSEK Ersättning till styrelse och VD	2015		2014	
	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensions- kostnad	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensions- kostnad
Erik Nerpin, styrelseordförande (tom 16 juni)	75		150	
Magnus Nordin, styrelseledamot (2014)	0		50	
Johan Thorell, styrelseledamot (tom 16 juni)	50		100	
Erik Hasselqvist, styrelseledamot (tom 16 juni)	50		100	
Björn Hedberg, styrelseledamot	100		100	
Finn Johnsson, styrelseordförande (fr 17 juni)	75		0	
Bo Göran Ulfberg, styrelseledamot (fr 17 juni)	50		0	
Anders Olsson, styrelseledamot (fr 17 juni)	50		0	
Totalt	450	0	500	0

Det finns inga avtal om pensioner för någon av styrelseledamöterna. Per Olsson avgick som verkställande direktör under 2015 och men fortsätter på konsultbasis som Senior Advisor i bolaget. Hans ersättning som VD uppgick till 835 TSEK. Anders Olsson som tillträdde den 27 augusti 2015 som verkställande direktör tjänstgör på konsultbasis, har två månaders uppsägningstid, inget pensionsavtal. Hans ersättning som VD uppgick till 600 TSEK.

Det har inte under 2015, funnits några avtal om bonus, rörlig ersättning eller optionsprogram.

Styrelseledamöterna och verkställande direktören är samtliga män.

8 Ersättning till revisor

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	664	550	664	550
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	50	-	50	-
Totalt	714	550	714	550

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

Moderbolaget har burit kostnaden för revision av koncernens dotterföretag.

9 Inkomstskatt

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	-32 086	-31 789	-10 560	-368 714
Skatt vid svensk skattesats om 22% (22%)	7 059	6 994	2 323	81 117

Skatteeffekt av poster som är ej avdragsgilla / ej skattepliktiga

Ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-175	-13	-158	-80 118
Ökning av skattemässigt underskott utan motsvarande redovisning av uppskjuten skattefordran	-6 884	-6 981	-2 165	-999
Redovisad skattekostnad	0	0	0	0

10 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	32 490	32 476	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	0	14	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 490	32 490	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 061	-812	-	-
Årets avskrivning	-3 249	-3 249	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 310	-4 061	-	-
Utgående redovisat värde	25 180	28 429	-	-

Cassandra Oil AB – Årsredovisning 2015

Aktiverade utvecklingskostnader utgörs av internt upparbetade kostnader för utveckling avssende processanläggningarna CASO 001 (av modellen CASO 600) samt CASO 1500. Avskrivning påbörjades under 2013 då modellen CASO 600 ansågs ha nått stadiet att serietillverkning kunde påbörjas. Processanläggningarna av modellen CASO 600 som därefter tillverkats redovisas som Produkter i arbete, se not 13.

Patent Sverige

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	11 770	11 770	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 770	11 770	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 471	-294	-	-
Årets avskrivning	-1 177	-1 177	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 648	-1 471	-	-
Utgående redovisat värde	9 122	10 299	-	-

Patent Internationellt

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	1 033	1 033	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	1 300	0	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 333	1 033	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-129	-26	-	-
Årets avskrivning	-212	-103	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-341	-129	-	-
Utgående redovisat värde	1 992	904	-	-

Övriga immaterilla anläggningstillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	3	-	-	-
Anskaffningar	-	3	-	-
Utrangeringar	-3	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	3	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivning	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-	-	-
Utgående redovisat värde	0	3	-	-

11 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	13 909	892	-	-
Anskaffningar	56	13 270	-	-
Försäljningar	-12 730	-253	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 235	13 909	-	-
Ingående avskrivningar	-333	-196	-	-
Årets avskrivningar	-214	-209	-	-
Försäljningar	0	72	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-547	-333	-	-
Utgående redovisat värde	688	13 576	-	-

12 Andelar i koncernföretag (moderbolag)

KSEK	Moderbolag	
	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	773 491	773 463
Lämnade aktieägartillskott	26 951	28
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	800 442	773 491
Ingående nedskrivningar	-478 200	-119 700
Årets nedskrivningar	-	-358 500
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-478 200	-478 200
Utgående redovisat värde	322 242	295 291

Dotterbolagets namn	Org.nummer	Säte	Kapitalandel	Bokfört värde 2015	Bokfört värde 2014
Cassandra Oil Technology AB	556865-4858	Västerås	100%	315 000	295 000
Cassandra Oil Processing AB	556884-6488	Västerås	100%	50	50
Wkit Security AB	556551-9906	Mellerud	100%	213	213
Cassandra Oil España, S.L	B90104027	Sevilla	99,99%	6 979	28
Totalt				322 242	295 291

Styrelsen har utvärderat moderbolagets redovisade värden på dotterbolagsaktierna. En prövning (impairment test) har gjorts av de beräknade framtida kassaflöden som bolaget kan erhålla utifrån de pågående diskussioner som i dags läget förs med bolagets potentiella kunder. Detta har föranlett att styrelsen inte anser att det finns något nedskrivningsbehov utan värdet på moderbolagets dotterbolagsaktier kan försvaras. Se även not 4.

13 Produkter i arbete

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Produkter i arbete vid årets början	39 004	7 230	-	-
Under året nedlagda kostnader	13 718	31 774	-	-
Produkter i arbete vid årets utgång	52 772	39 004	-	-

Koncernens produkter i arbete avser processanläggningarna CASO 002 som är placerad i Spanien samt CASO 003 och CASO 004 som är under produktion i Västerås. Den första processanläggningen som koncernen utvecklade, CASO 001, samt utvecklingen av CASO 1500 är redovisade som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Se not 10..

14 Övriga fordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Skattefordringar	577	2 032	53	1 258
Övriga fordringar	1 039	1 449	2	1 197
Summa	1 616	3 482	55	2 455

15 Likvida medel

Per den 31 december 2015 hade koncernen 4 963 (7 848) TSEK i likvida medel. Det finns inga krediter utställda på koncernen.

16 Eget kapital

Aktiekapitalet utveckling

Datum	Förändring		Ack. aktie-		Förändring		Ack. antal		Kvotvärde (kr)
	aktiekapital (kr)	aktiekapital (kr)	aktier	aktier	aktier	aktier			
Ingående balans		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			1,00	
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	
Nyemission	Maj 2014	+1 351 705	27 723 485	+1 351 705	27 723 485			1,00	
Nyemission	Juni 2014	+791 153	28 514 638	+791 153	28 514 638			1,00	
Nyemission	Nov 2014	+ 857 143	29 371 781	+ 857 143	29 371 781			1,00	
Nyemission	Okt 2015	+1 500 000	30 871 781	+1 500 000	30 871 781			1,00	
Nyemission	Okt 2015	+3 000 000	33 871 781	+3 000 000	33 871 781			1,00	

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 33 871 781 SEK fördelat på 33 871 781 aktier, med kvotvärdet en (1) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andelar i företagets tillgångar, vinst och utdelning. Cassandra Oil AB har 3 725 164 utestående teckningsoptioner av serie TO3 och 2 142 858 utestående teckningsoptioner 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. Cassandra Oil AB har inga utestående konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Moderbolaget har under året lämnat 20 MSEK i aktieägartillskott till Cassandra Oil Technology AB. Vidare har 7 MSEK lämnats i aktieägartillskott till det spanska dotterbolaget Cassandra Oil España S.L.

Resultat per aktie:

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera årets vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antal aktier under året.

Resultat per aktie efter utspädning motsvarar resultat per aktie före utspädning eftersom de teckningsoptioner som är utestående har en teckningskurs överstigande aktiekursen på balansdagen.

För ytterligare information gällande aktien se förvaltningsberättelsen sidan 13.

Förändring i eget kapital:

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 33 871 781 SEK fördelat på 33 871 781 aktier, med kvotvärdet en (1) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andelar i företagets tillgångar, vinst och utdelning. Cassandra Oil AB har 3 725 164 utestående teckningsoptioner av serie TO3 och 2 142 858 utestående teckningsoptioner 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. Cassandra Oil AB har inga utestående konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Nyemissioner

Bolaget har under året gjort två nyemissioner. Den första nyemissionen offentliggjordes den 25 maj 2015 och beslutades av styrelsen med stöd av årsstämman bemyndigande. Nyemissionen omfattade 1 500 000 aktier till kursen 7 SEK per aktie. Nyemissionen tillförde bolaget totalt 10 500 KSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 484 KSEK. Den andra nyemissionen offentliggjordes den 23 september 2015 och beslutades av styrelsen med stöd av årsstämman bemyndigande. Nyemissionen omfattade 3 000 000 aktier till kursen 5,50 SEK per aktie. Nyemissionen tillförde bolaget totalt 16 500 KSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 1 320 KSEK.

17 Förskott från kunder

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.

Cassandra Oil och Sevens Star överenskom under 2013 att senarelägga leveransen av processanläggningen för att ge Cassandra Oil möjlighet att prioritera leveranser till Irak. I gengäld har betalningsplanen för JV-bolagets förskottbetalningar avseende processanläggningen förlängts. JV-bolaget har betalat förskott om totalt 19,2 MSEK. Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av processanläggningen. Innan leverans skett bokförs förskotten som kortfristig skuld. Cassandra Oils kontraktuella åtagande innebär att, givet vissa villkor, leverera en processanläggning. Någon rätt för Cassandra Oils JV-partner att i stället för leverans begära återbetalning av förskottet föreligger inte.

18 Kortfristiga skulder

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Personalrelaterade skulder	916	784	273	-
Brygglån	10 500	-	10 500	-
Skuld till närstående	4 302	-	4 299	-
Övriga kortfristiga skulder	301	10 875	0	28
	16 019	11 659	15 072	28

19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Personalrelaterade skulder	1 728	1 805	342	-
Övriga upplupna kostnader	1 056	1 809	432	1 554
Summa	2 784	3 614	774	1 554

20 Nedskrivning av finansiella fordringar

Bolaget har under året lånat ut 690 TSEK (5 663 TSEK) till SEAB (samarbetspartnern i Irak). Nedskrivning av ingående fordran gjordes med hela beloppet vid bokslutet 2014. Även årets utlåning till SEAB har skrivits ner till 0. Syftet med lånen under 2014 och 2015 har varit att bygga upp den lokala verksamheten på anläggningen i Kirkuk.

21 Närståendetransaktioner

Under perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 har Cassandra Oil redovisat följande närståendetransaktioner.

Ersättningar till närstående innefattar följande och har skett till marknadsmässiga villkor:

Ersättning till Thomas Concrete Group, där Finn Johnsson är ordförande, för hyra och administration uppgående till 29 TSEK.

Konsultarvode till GSO AB 199 TSEK. Anders Olsson verkade under januari och februari som konsult hos GSO.

Konsultarvode till AO Consulting, där Anders Olsson är ägare, för VD och konsulttjänster uppgående till 1 530 TSEK, varav 331 TSEK avser kostnader i samband med genomförda nyemissioner. Per bokslutsdagen har bolaget en utestående skuld till Anders Olsson uppgående till 4 302 TSEK.

Konsultarvode Ukon, där Bo-Göran Ulfberg är ägare, för uppdrag som mentor för företagsledningen, uppgående till 79 TSEK.

Konsultarvode för PeOI Consulting AB, där Per Olsson är ägare, för uppdrag som VD och senare senior advisor, uppgående till 1 380 TSEK

Konsultarvode för BN Ekonomikonsult, där Bo Niveman är ägare, för tjänster som inhyrd CFO på deltid, uppgående till 300 TSEK.

Ränta på brygglån till Gryningskust Holding AB, där tidigare styrelseledamoten Johan Thorell är ägare på 375 TSEK.

22 Händelser efter balansdagen

Finansiella verksamheten

Cassandra Oil har under mars 2016 erhållit garanti för finansiering av 23,1 MSEK. Denna garanti bedöms ge Cassandra Oil tillräckligt rörelsekapital för sex månader, d v s till i slutet av september 2016.

23 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 två processanläggningar installerade i Irak respektive Spanien samt två processanläggningar som testas i Västerås och som förbereds för leverans.

Cassandra Oil har under mars 2016 erhållit garanti för finansiering av 23,1 MSEK. Denna garanti bedöms ge Cassandra Oil tillräckligt rörelsekapital för sex månader, d v s till i slutet av september 2016. Cassandra Oil behöver således ta in mer rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden. I det perspektivet diskuteras finansiering med flera industriella samarbetspartners.

24 Eventualförpliktelser

Moderbolaget och dotterbolagen saknar eventualförpliktelser.

25 Industriella samarbeten

Irak

Cassandra Oils bedömning att projektet i Irak har en betydande potential kvarstår. En övergång till kommersiell produktion på NOCs site i norra Irak och i förlängningen etablering av fler processanläggningar förutsätter emellertid att oroligheterna i regionen inte påverkar verksamheten. På grund av den politiska risken i området har Cassandra Oil beslutat att inte utnyttja den option på att ta över 82 % av aktierna i SEAB. Denna option skulle förfalla den 15 januari 2016. Samarbetet med SEAB fortsätter likväl och Cassandra ser fram mot ett fortsatt gott samarbete.

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.

Cassandra Oil och Sevens Star överenskom under 2013 att senarelägga leveransen av processanläggningen för att ge Cassandra Oil möjlighet att prioritera leveranser till Irak. I gengäld har betalningsplanen för JV-bolagets förskottbetalningar avseende processanläggningen förlängts. JV-bolaget har betalat förskott om totalt 19,2 MSEK, varav 0,9 MSEK under 2014. Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av processanläggningen. Innan leverans skett bokförs förskotten som kortfristig skuld. Cassandra Oils kontraktuella åtagande innebär att, givet vissa villkor, leverera en processanläggning. Någon rätt för Cassandra Oils JV-partner att i stället för leverans begära återbetalning av förskottet föreligger inte.

Spanien

Projektet i Spanien har tagit längre tid än planerat och trots att teknikutmaningar har lösts, krävs för att nå full produktion i den befintliga anläggningen, kompletterande investeringar i framför allt förbehandling av inkommande plastmaterial. Som en följd av den förändrade prisnivån på olja diskuteras nu förändringar i samarbetsavtalet med Valoriza. Ett första steg i denna förändring är att Valoriza har gått med på att från årsskiftet ta över ägandet till produktionslokalerna, som ligger på deras mark. Överlåtelsen har skett till bokfört värde. Detta gör att Cassandras dotterbolag i Spanien är skuldfritt och därtill fått ett överskott, som kommer att användas för betalning av tjänster i det fortsatta samarbetet. Vi planerar nu att tillsammans med Valoriza uppgradera processanläggningen genom att implementera de uppgraderingar, som utvecklas av Cassandra Oil, samt installera utrustning för förbehandling av plastråvaran.

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 30 mars 2016

Finn Johnsson
Styrelseordförande

Bo-Göran Ulfberg
Styrelseledamot

Björn Hedberg
Styrelseledamot

Anders Olsson
Styrelseledamot / Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 30 mars 2016.

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Cassandra Oil AB (publ.), org.nr 556526-6516

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 7-44.

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 2015 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 2015 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 skrivningen i förvaltningsberättelsen under rubriken "Fortsatt drift – Going concern" om att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten.

Bolaget behöver tillföras rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att kunna fortsätta den planerade verksamheten. Finanseringen är vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande ej säkrad.

Erhållandet av ytterligare rörelsekapital är en förutsättning för att säkerställa koncernens likviditet och därmed trygga fortsatt drift under 2016. I en situation där koncernens fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger risk för väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar liksom av moderbolagets bokförda värden på fordringar på dotterbolag och andelar i dotterbolag.

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 direktörernas förvaltning för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörernas ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktörerna 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 direktörerna är ersättningsskyldiga mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktörerna 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 direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 30 mars 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Adresser

CASSANDRA OIL AB

Sjöhagsvägen 14

721 32 Västerås

Telefon 021 – 49 53 220

www.cassandraoil.com

info@cassandraoil.com