



FOR A CLEANER ENVIRONMENT

CASSANDRA OIL 

ÅRSREDOVISNING

2012

INNEHÅLL

Information om årsstämma	3
Finansiell information	3
Cassandra Oil i korthet	4
Styrelse, ledning och revisorer	5
Aktieinformation	6
Förvaltningsberättelse	8
Koncernens rapport över totalresultat och tillhörande nyckeltal	15
Koncernens balansräkning och tillhörande nyckeltal	16
Koncernens förändring i eget kapital	17
Koncernens kassaflödesanalys	18
Moderbolagets rapport över totalresultat	19
Moderbolagets balansräkning	20
Moderbolagets förändring i eget kapital	21
Moderbolagets kassaflödesanalys	22
Definitioner av nyckeltal	24
Noter	25
Revisionsberättelse	34

Omslagsbild: Oljesjö i Qatar

INFORMATION OM ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Cassandra Oil AB kommer att hållas måndagen den 10 juni 2013 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 måndagen den 3 juni 2013, dels anmäla sig till Cassandra Oil senast måndagen den 3 juni 2013. 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 publicera följande rapporter:

6-månadersrapport (januari-juni 2013) publiceras 30 augusti 2013

9-månadersrapport (januari-september 2013) publiceras 30 november 2013

Bokslutskommuniké (januari-december 2013) publiceras 28 februari 2014

CASSANDRA OIL I KORTHET

Cassandra Oil ska producera olja och gas samt kommersiella biprodukter i form av kolpulver och metaller ur kolvätehaltigt material, till exempel uttjänta bildäck, plastavfall, ”oljesludge”, spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot. Kärnan i Cassandra Oils teknologi utgörs av den egenutvecklade processanläggningen (i tidigare kommunikation benämnd ”reaktor”), som bryter bindningen mellan kolvätekedjorna och därigenom skapar lätta fraktioner av olja. Teknologin är patentskyddad och bygger på en termisk depolymerisering i kombination med friktion, virvelbäddsfunktion och katalysatoreffekt.

Cassandra Oil har tillverkat en första processanläggning, som är av modellen CASO 600. Idrifttagning har genomförts och testkörning har inletts. Parallellt pågår tillverkning av en processanläggning av den större modellen CASO 1500. Cassandra Oil har ännu inte startat kommersiell produktion av olja. Cassandra Oil har ett beviljat svenskt patent (SE 0901600-7) och en internationell PCT-ansökan (SE 2010/051452) under behandling. Därutöver har tre nya patentansökningar lämnats in.

2012 FINANSIELL INFORMATION

Nedan angivna nyckeltal avser koncernens nya verksamhet som förvärvats per den 1 april 2012 och som bedrivs genom dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB. Eftersom Cassandra Oil Technology AB inte existerade under jämförelseperioden följer av IFRS 3 Rörelseförvärv, att inga jämförelsesiffror finns för 2011.

- Koncernens omsättning under helåret uppgick till 0,0 KSEK.
- Rörelseresultatet var -11 504 KSEK. Nettoresultatet uppgick till -11 465 KSEK eller -0,45 SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -2 661 KSEK eller -0,11 SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid helårets utgång till 23 443 KSEK.
- Eget kapital i koncernen uppgick vid helårets utgång till 50 063 KSEK eller 1,95 SEK per aktie. Koncernens soliditet var vid helårets utgång 85,1 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Cassandra Oil har avslutat idrifttagningsfasen och påbörjat testkörning av den första processanläggningen.
- Cassandra Oil har beviljats tillstånd för provdrift i Västerås och Helsingborg.
- Per Olsson tillträdde som ny verkställande direktör sedan Per Laine lämnat befattningen på egen begäran.
- Cassandra Oil offentliggjorde resultaten av en analys av olja som Cassandra Oil producerat vid de pågående testkörningarna av processanläggningen. Analysen utfördes av det oberoende analysföretaget VPdiagnose i Västerås och avsåg olja producerad av bildäck och olja producerad av blandat plastavfall. Analysresultaten bekräftar att den olja som produceras kan användas som marin diesel (vanligen betecknad MDO, Marin Diesel Oil).
- Cassandra Oil offentliggjorde även resultatet av ett mindre test som genomförts avseende en typ av avfall som PDVSA (Venezuelas statliga oljebolag) tillhandahållit. PDVSA:s kravspecifikation för det planerade samarbetet med Cassandra Oil 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 asphalten. Analysresultaten visar att Cassandra Oil uppfyller samtliga faktorerna med bred marginal.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER

Styrelse

Den nuvarande styrelsen, med undantag för Erik Nerpin, valdes vid den extra bolagsstämman den 9 mars 2012. Samtliga ledamöter omvaldes vid årsstämman den 29 juni 2012. Erik Nerpin har varit styrelseledamot sedan 2009 och ordförande sedan 2011. Styrelseledamöternas aktieinnehav är angivna per den 31 december 2012.

Erik Nerpin

(f. 1961) Styrelseordförande sedan 2011
Jur. kand., LL.M. Advokat, partner i advokatfirman Kilpatrick Townsend Stockton.
Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare
Aktieinnehav: 201 500 aktier

Magnus Nordin

(f. 1956) Styrelseledamot sedan 2012
Fil. kand., Master of Arts. VD i och medgrundare av Tethys Oil AB. Tidigare VD i Lundin Oil AB och vice VD i Lundin Petroleum AB.
Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare
Aktieinnehav: 70 815 aktier

Johan Thorell

(f. 1970) Styrelseledamot sedan 2012
Civilekonom. Verksam inom fastighetsförvaltning sedan 1996.
Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare
Aktieinnehav: 300 000 aktier

Eric Hasselqvist

(f. 1965) Styrelseledamot sedan 2012
Civilekonom. Verksam som styrelseledamot i bolag inom IT och media. Styrelseledamot i bland annat Bahnhof AB och STIM.
Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare
Aktieinnehav: 0 aktier

Björn Hedberg

(f. 1944) Styrelseledamot sedan 2012
Civilekonom. Lång erfarenhet av internationella industriprojekt och detaljhandel.
Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare
Aktieinnehav: 111 532 aktier

Ledning

Per Olsson

(f. 1943) Verkställande Direktör sedan 31 mars 2013
Civilingenjör, maskinteknik. Har bland annat varit verksam 15 år inom Lantbrukskooperationen, huvudsakligen med flödesoptimeringar samt dimensionering och lokalisering av produktionsanläggningar samt 20 år som managementkonsult med IT-intriktning, varav 10 år i internationell verksamhet. Per Olsson är bror till bolagets grundare Anders Olsson.
Ej oberoende i förhållande till bolaget.
Oberoende i förhållande till bolagets huvudägare.
Aktieinnehav: 3 500 aktier

Under 2012 var Per Laine Verkställande Direktör.

Jonas Bark

(f. 1972) CFO, Vice VD
Civilekonom, MBA. Tidigare strategisk inköpschef på ABB och dessförinnan verksam på PricewaterhouseCoopers och Bombardier.
Ej oberoende i förhållande till bolaget.
Oberoende i förhållande till bolagets huvudägare.
Aktieinnehav: 0 aktier.

Anders Olsson

(f. 1945) Grundare och Senior Advisor (på konsultbasis)
Studier vid Ultuna Lantbruksuniversitet och Uppsala Universitet. Verksam inom jordbruk och därefter uppfinnare och entreprenör. Anders Olsson är bolagets huvudägare med ett innehav om cirka 30 procent av aktier och röster.
Aktieinnehav: 7 900 000 aktier.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB är revisor i Cassandra Oil AB och dess dotterbolag. Auktoriserade revisorn Klas Brand (f. 1956) är huvudansvarig revisor och har under 2012 efterträtt Lars Wennberg som huvudansvarig revisor. Auktoriserade revisorn Linda Asplund är medpåskrivande revisor.

AKTIEINFORMATION

Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ OMX First North med ticker CASO. Remium Nordic AB är Certified Adviser. Första handelsdag under den nya tickern var den 2 april 2012.

Remium Nordic var likviditetsgarant avseende handeln i Cassandra Oils aktie under 2012. Detta avtal har upphört den 21 mars 2013 då Cassandra Oil bedömer att det inte är nödvändigt med en likviditetsgaranti för att säkerställa likviditet i Cassandra Oils aktie.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgår till 26 371 780 SEK fördelat på 26 371 780 aktier. Cassandra Oil har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

	Datum	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. aktie- kapital (kr)	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde
Ingående balans	jul 2004	-	1 086 682		108 668 216	0,01
Nyemission	nov 2009	1 086 682,16	2 173 364	108 668 216	217 336 432	0,01
Nyemission	nov 2010	2 991 230,78	5 164 595	299 123 078	516 459 510	0,01
Nyemission	dec 2010	0,90	5 164 596	90	516 459 600	0,01
Sammanläggning	dec 2010	-	5 164 596	-514 738 068	1 721 532	3,00
Nyemission	mar 2012	900 000	6 064 596	300 000	2 021 532	3,00
Minskning aktiekapital	apr 2012	-4 043 064	2 021 532	-	2 021 532	1,00
Apportemission	apr 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

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.

Fördelning av aktieinnehav

Storleksklasser per den 31 december 2012	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare
1- 500	5554	83,7%
501 - 1 000	479	7,2%
1 001 - 5 000	436	6,6%
5 001 - 10 000	71	1,1%
10 001 - 15 000	27	0,4%
15 001 - 20 000	8	0,1%
20 001 -	57	0,9%
Totalt	6632	100%

Aktieägare

31 December 2012	Antal aktier	Procent
Anders Olsson	7 900 000	29,96
SIX SIS AG, W8IMY	7 187 977	27,26
UBS AG (Clients Accounts)	3 769 900	14,30
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	496 328	1,88
Nordnet Pensionsförsäkring	437 736	1,66
Hummelbosholm Förvaltning AB	354 073	1,34
JP Morgan Bank	220 384	0,84
Erik Nerpin	201 500	0,76
Ängby Sportklubb	200 000	0,76
Skandinaviska Enskilda Banken S.A, W8IMY	169 879	0,64
Lars Anders Larsson	141 629	0,54
Summa de 10 största aktieägarna	21 079 406	79,9
Övriga aktieägare	5 292 374	20,1
Totalt	26 371 780	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

Aktieprisutveckling 2012



Källa: NASDAQ OMX

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cassandra Oil AB (publ) (med firmanamnet Factum Electronics Holding AB under perioden 1 januari 2012-19 mars 2012), organisationsnummer 556526-6516, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret 1 januari 2012-31 december 2012.

Omstrukturering och verksamhetsförändring

Den 8 februari 2012 offentliggjordes ett förslag till omstrukturering och verksamhetsförändring innebärande att verksamheten inom digitalradio som bedrevs genom det helägda dotterbolaget Factum Electronics AB skulle överlåtas till huvudägaren Paradise Digital & Co Ltd och att bolaget genom apportemission skulle förvärva Cassandra Oil Technology AB och därmed ändra koncernens verksamhetsinriktning.

Vid extra bolagsstämma den 9 mars 2012 beslutades att godkänna förslaget till omstrukturering och verksamhetsförändring. Köpeskillingen för Factum Electronics AB uppgick till 3 MSEK. Därutöver tog köparen över moderbolagets koncerninterna skuld till Factum Electronics AB om ca 0,6 MSEK. Till ny styrelse valdes Erik Nerpin (sedan tidigare styrelseledamot och ordförande), Björn Hedberg, Magnus Nordin, Eric Hasselqvist och Johan Thorell.

Förvärvet av Cassandra Oil Technology AB samt överlåtelsen av Factum Electronics AB verkställdes per den 1 april 2012. Som ett led i omstruktureringen genomfördes en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna före förvärvet av Cassandra Oil Technology AB. Nyemissionen, som omfattade 1 010 766 aktier till emissionskursen 8,20 SEK, fullteknades och tillförde bolaget ca 8,3 MSEK före emissionskostnader. I samband med omstruktureringen genomfördes en sakutdelning av de två dotterbolagen Rentunder Holding AB och Blasieholmen Investment Group AB.

Koncernstruktur

Moderbolaget Cassandra Oil AB är ett holdingbolag vars verksamhet är att utveckla dotterbolagens verksamheter samt koncernen i övrigt.

Koncernen utgjordes vid ingången av 2012 av moderbolaget (då med firmanamnet Factum Electronics Holding AB) och de två helägda dotterbolagen Factum Electronics AB (556422-4532) och det vilande dotterbolaget Wkit Security AB (556551-9906).

Efter genomförd omstrukturering av koncernen med verkan från den 1 april 2012 utgörs koncernen av moderbolaget Cassandra Oil AB och de helägda dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (556865-4858), Cassandra Oil Processing AB (556884-6488) samt det alltjämt vilande dotterbolaget Wkit Security AB.

Verksamhetens art och inriktning

Affärsidé

Cassandra Oils affärsidé är att producera olja och gas ur material med höga halter av kolväten. Cassandra Oil befinner sig i tidig fas och har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja och gas.

Vision

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

Affärsmodell

Cassandra Oil ska producera olja och gas samt kommersiella biprodukter i form av kolpulver och metaller ur kolvätehaltigt material, till exempel uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge" och spillolja. 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, bland annat utvinning av olja och ädelmetaller ur elektronikskrot samt oljeutvinning ur oljeskiffror och oljesand.

Kärnan i Cassandra Oils teknologi utgörs av den egenutvecklade processanläggningen (i tidigare kommunikation benämnd "reaktor"), 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 egenutvecklade processanläggning kommer initialt att tillverkas i två modeller, CASO 600 (600 kW) och CASO 1500 (1 500 kW).

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

Cassandra Oil kommer att bedriva produktion av olja och gas dels i egen regi, dels i joint ventures med partners. Cassandra Oil kommer att köpa råvaran (kolvätehaltigt avfall) från bland annat 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 att säljas till bland annat däcktillverkare och anrikningsverk.

Koncernens operativa verksamhet under 2012

Bildandet av Cassandra Oil

Koncernens nuvarande verksamhet inleddes i början av 2012 då Cassandra Oil Technology AB (då med firman Eureka Oil AB) förvärvade uppfinnaren Anders Olssons patent och know-how genom en apportionering. Därutöver ingicks ett avtal som ger Anders Olsson rätt till royalty för varje processanläggning som installerats och driftsatts. Royaltyn uppgår för modellen CASO 1500 till 1 000 000 Euro per anläggning. Beloppet utbetalas med en tredjedel vid färdig installation och inkörning av processanläggningen och med två tredjedelar under en femårsperiod, förutsatt att vissa villkor avseende produktion och kapacitet uppfylls. Anders Olssons rätt till royalty är begränsad till totalt 100 miljoner Euro. I samband med förvärvet av patent och know-how genomfördes en nyemission om 42 000 KSEK. Cassandra Oil Technology AB blev dotterbolag till Factum Electronics Holding AB och därigenom listat på First North genom ett omvänt förvärv med verkan från den 1 april 2012. I samband därmed genomfördes en nyemission om 8 245 KSEK.

Tillverkning av processanläggningar

Cassandra Oil tillverkade under året en processanläggning av modell CASO 600. Efter tillverkningen inleddes idrifttagningsfasen då processanläggningens olika delfunktioner samt reglering av dessa via det automatiska styrsystemet verifieras. Som ett första steg testades elmotor drift samt tillhörande varvtalsreglering och transmission till reaktoraxel och rotor. Som nästa steg följde verifiering av hydraulsystem med reglering av materialinmatning, restproduktutmatning samt kondenseringsystem. Det sista steget var verifiering av styrsystemet och reglering av en komplett process. Efter godkänd idrifttagning har under 2013 idrifttagningsfasen övergått i testkörningsfasen, då reglering av processen trimmas in efter de material, t ex kasserade bildäck och plastavfall, som Cassandra Oil avser använda för att producera olja.

Därutöver påbörjades under året tillverkning av en processanläggning av modell CASO 1500 som inte var färdig vid årets utgång.

Processanläggningarna tillverkas hos Sjölanders Mekaniska i Västerås där Cassandra Oil har sitt huvudkontor.

Industriella samarbetsavtal

Cassandra Oil ingick under året avtal med NSR Produktion AB, ett dotterbolag till Nordvästra Skånes Renhållnings AB ("NSR"), om att Cassandra Oil ska etablera verksamhet på NSR:s anläggning i Helsingborg. Avsikten är att Cassandra Oils första processanläggning av den större modellen, CASO 1500, ska installeras i Helsingborg.

Cassandra Oil och Sevens Star DIS TIC.LTD.STI ("Sevens Star"), med bas i Turkiet, ingick i september 2012 ett avtal om att bilda ett joint venture för etablering i Turkiet och Förenade Arabemiraten och för vidare expansion i Mellanöstern.

Avtalet baseras på att parterna ska bilda ett gemensamt, 50/50-ägt bolag med säte och huvudkontor i Turkiet. Bolaget ska beställa en processanläggning av modell CASO 600 från

Cassandra Oil med finansiering som tillhandahålls av Sevens Star. Sevens Star har under 2013 erlagt förskott för parternas gemensamma bolags räkning till Cassandra Oil om totalt ca 7,9 MSEK avseende beställning av en processanläggning av modell CASO 600 och ska enligt överenskommen betalningsplan erlagga ytterligare ca 20 MSEK i förskott före leverans av den första processanläggningen.

Bolaget ska enligt avtalet ha exklusivitet avseende Turkiet och Förenade Arabemiraten. Exklusiviteten förutsätter att Bolaget köper, och Cassandra Oil kan leverera, ytterligare nio processanläggningar av modell CASO 600, varav tre under 2013 och sex under 2014. Bolaget ska även ha förtur att delta i Cassandra Oils övriga projekt i Mellanöstern.

Pågående förhandlingar om industriella samarbetsavtal

Utöver ovan redovisade avtal med NSR och Sevens Star för Cassandra Oil förhandlingar avseende ytterligare internationella etableringar och samarbeten. Cassandra Oils målsättning är en internationell lansering så snart idrifttagande och testkörning genomförts. Längst framskridna är förhandlingarna avseende etableringar i Venezuela, Irak, Norge och Spanien.

Det ska framhållas att det inte kan garanteras att de pågående avtalsförhandlingar som beskrivs nedan kommer att leda till avtal. Om avtal kommer till stånd kan det inte heller garanteras att båda parterna kommer att uppfylla avtalet på sätt är tänkt. På Cassandra Oils sida kan dröjsmål uppkomma avseende t ex leverans och funktion av processanläggningarna. På motpartens sida kan dröjsmål uppkomma avseende t ex finansieringsåtaganden och miljö tillstånd

Cassandra Oil och Venezuelas statliga oljebolag PDVSA (Petróleos de Venezuela, S.A.) för förhandlingar om att efter slutförandet av den pågående test- och dokumentationsfasen sätta upp ett gemensamt bolag som initialt ska kunna producera 1.000 fat olja per dag och till vilket Cassandra Oil i första fasen ska leverera sex reaktorer av modellen CASO 600. Samarbetet rör initialt processande av tjock olja.

Cassandra Oil och det irakiska oljeministeriet för långt gångna förhandlingar om att Cassandra Oil ska etablera sig i Irak och processa oljesludge och spillolja. Detta utgör ett stort och angeläget miljöproblem som för att kunna åtgärdas kräver att Cassandra Oil på sikt etablerar ett betydande antal processanläggningar i Irak. För Cassandra Oils del innebär projektet en finansiell potential utöver det vanliga, men även med motsvarande risk. För att minimera riskerna förhandlar Cassandra Oil parallellt med en finansiell institution som förklarar sig vara beredd att lånefinansiera hela projektet mot en ägarandel i ett gemensamt bolag (JV-bolag). Cassandra Oil skulle ha en ägarandel i och sälja processanläggningar till JV-bolaget, men kommer inte lämna borgensförbindelser eller andra säkerheter för JV-bolagets lån och skulle således inte behöva bära det finansiella ansvaret för projektet.

Cassandra Oil för förhandlingar med Gangstö Transport AS avseende etablering av ett joint venture i Norge. Ingående av ett joint venture-avtal är villkorat av att Gangstö Transport genomför en finansiering av det gemensamma JV-bolaget

I Spanien för Cassandra Oil förhandlingar med flera olika potentiella partners. Avsikten är att etablera ett eller flera joint

ventures med primär inriktning på processande av plastavfall och bildäck.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 8 personer. Vid årsskiftet uppgick antalet anställda till 10, varav ingen deltidsanställd.

Miljöfrågor

Cassandra Oils verksamhet är föremål för en omfattande miljörättslig reglering, som detaljstyr produktion, leverans och transport av avfall och olja. Cassandra Oil beviljades under året tillstånd för provdrift i Eskilstuna. I början av 2013 erhöles tillstånd för provdrift även i Helsingborg och Västerås. Cassandra Oil har därmed samtliga tillstånd som för närvarande behövs i verksamheten. I takt med att verksamheten expanderar kommer Cassandra Oil bli ålagt att upprätta miljökonsekvensbeskrivningar, riskanalyser, inrätta egenkontroll och liknande åtgärder för att erhålla och upprätthålla för verksamheten erforderliga tillstånd.

Koncernens finansiella verksamhet under 2012

Redovisningseffekter av verksamhetsförändringen

Vid den apportionering varigenom Cassandra Oil AB (då med firmanamnet Factum Electronics Holding AB) förvärvade Cassandra Oil Technology AB erhöles Cassandra Oil Technology ABs aktieägare aktier motsvarande ca 92 procent av aktiekapitalet i Cassandra Oil AB. Eftersom den förvärvade verksamhetens ägare därigenom erhöles ett bestämmande inflytande över den nya koncernen har transaktionen redovisats enligt reglerna för "omvända förvärv" i IFRS 3. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med denna ekonomiska innebörd av transaktionen. Det förvärvade bolaget Cassandra Oil AB (tidigare Factum Electronics Holding AB) är legalt moderbolag och koncernredovisningen publiceras i Cassandra Oil ABs namn, men koncernredovisningen är de facto en fortsättning på Cassandra Oil Technology ABs finansiella rapportering.

Cassandra Oil Technology AB bildades i september 2011 och bedrev ingen verksamhet förrän i inledningen av 2012. I årsredovisningen anges därför inga jämförelsesiffror för 2011. Den tidigare verksamheten (som bedrevs genom dotterbolaget Factum Electronics AB) har överlåtits per den 1 april 2012 och ingår inte i koncernens resultat- och balansräkning för 2012.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till 0,0 KSEK. Rörelseresultatet var -11 504 KSEK. Nettoresultatet uppgick till -11 465 KSEK eller -0,45 SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -2 661 KSEK eller -0,11 SEK per aktie. Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 23 443 KSEK.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid årets slut till 50 063 KSEK eller 1,95 SEK per aktie. Koncernens soliditet var vid årets slut 85,1 procent.

Moderbolagets verksamhet under 2012 (2011)

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick till 600 KSEK (283 KSEK). Rörelseresultatet var MSEK -3 551 KSEK (-2 163 KSEK). Nettoresultatet var -5 218 KSEK (-30 678 KSEK).

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 779 209 KSEK (4 032 KSEK). Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 9 241 KSEK (83 KSEK).

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 bedriver Cassandra Oil testkörning och intrimning av den första processanläggningen. Testkörningsperioden har visat att processanläggningens kärnteknologi fungerar planenligt och att den olja som producerats håller hög kvalitet. Intrimningen av processanläggningens in- och utmatningssystem för avfall respektive olja har däremot krävt mer tid än förväntat, framför allt beroende på långa leveranstider på komponenter och att den kringutrustning som använts vid testkörningarna inte kunnat hantera tillräckliga volymer. De faktorer som orsakat förseningarna har dock inte indikerat några problem som inte gått att lösa fortlöpande.

Det står således klart att det ännu återstår ett antal nya tester att genomföra och nya tekniska problem att lösa innan de risker, som användning av nya teknologier alltid är förenade med, kan betraktas som eliminerade. Innan denna punkt är nådd ligger det i sakens natur att det inte är möjligt att med exakthet bedöma när eller ens om processanläggningen kommer vara klar för kommersiell produktion av olja och gas under tolv månadersperioden.

Cassandra Oil behöver tillföras mer rörelsekapital under tolv månadersperioden. Samarbetspartnern Sevens Star har hittills erlagt totalt ca 7,9 MSEK i förskott för parternas gemensamma bolagsräkning och ska enligt överenskommen betalningsplan erlagga ytterligare ca 20 MSEK i förskott före leverans av den första processanläggningen. Styrelsen bedömer att dessa medel täcker Cassandra Oils rörelsekapitalbehov även om det skulle bli nödvändigt att ägna hela tolv månadersperioden åt testkörning och intrimning av processanläggningen. Det skulle däremot bli

nödvändigt att senarelägga tillverkningen av nästa generation processanläggningar.

Om däremot de avtalade förskottsbetalningarna av något skäl skulle utebli, helt eller delvis, måste Cassandra Oils rörelsekapitalbehov täckas på annat sätt. Om orsaken till uteblivna betalningar skulle vara hänförlig till Sevens Stars betalningsförmåga, har Cassandra Oil flera handlingsalternativ med andra potentiella partners som kan träda i Sevens Stars ställe. Om däremot orsaken till uteblivna betalningar skulle vara hänförlig till i dag oförutsedda problem med Cassandra Oils teknologi, och därmed Sevens Stars betalningsvilja, torde det närmast till hands liggande alternativet för Cassandra Oil vara att genomföra en nyemission, för att i egen regi och utan Seven Stars kunna identifiera och lösa problemen. Mot bakgrund av att Cassandra Oil har begränsade fasta kostnader, saknar lån och har en förhållandevis liten personalorganisation med korta uppsägningstider, skulle även en mindre nyemission i kombination med besparingsåtgärder kunna förlänga Cassandra Oils finansiella uthållighet väsentligt.

Styrelse och bolagsledning

Styrelsens sammansättning

Moderbolagets styrelse utgjordes under perioden 1 januari – 9 mars 2012 av Erik Nerpin (styrelseordförande), Christopher Chenin och Patrik Olsson (tillika Verkställande Direktör).

Under perioden 10 mars – 31 december 2012 utgjordes styrelsen av Erik Nerpin (styrelseordförande), Eric Hasselqvist, Björn Hedberg, Magnus Nordin och Johan Thorell. För presentation av styrelsens ledamöter, se sidan 5.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen har under året haft fem protokollförda styrelsemöten. Styrelsearbetet har fokuserat på frågor avseende tillverkningen av bolagets första processanläggning, finansiering samt avtal med samarbetspartners. Fyra ledamöter har deltagit vid samtliga styrelsemöten. En ledamot har deltagit vid fyra styrelsemöten.

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.

Aktiedata och bolagsstyrning

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i moderbolaget uppgick vid årets ingång till 5 164 596 SEK fördelat på 1 721 532 aktier, envar aktie med kvotvärdet 3 SEK.

Vid apportförvärvet av Cassandra Oil Technology AB emitterade moderbolaget 23 339 482 aktier. I samband med omstruktureringen och verksamhetsförändringen genomförde moderbolaget två nyemissioner med kontant betalning av 300 000 respektive 1 010 766 aktier. Vid den extra bolagsstämman den 9 april 2012 beslutades om minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning. Därigenom minskade aktiens kvotvärde till en (1) SEK.

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 26 371 780 SEK fördelat på 26 371 780 aktier, envar aktie med kvotvärdet en (1) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i företagets tillgångar, vinst och utdelning.

Den enda aktieägaren som ägde minst en tiondel av aktierna per den 31 december 2012 var Anders Olsson (grundare av Cassandra Oils nuvarande verksamhet) med 30 procent av aktiekapital och röster. Cassandra Oil har inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital. Ytterligare information om aktien och aktieägarna återfinns i avsnittet "Aktieinformation", se sidan 6.

Marknadsnotering av aktien

Aktien i Cassandra Oil AB handlas på NASDAQ OMX First North med kortnamn CASO. Före verksamhetsförändringen och namnbytet till Cassandra Oil AB var aktiens kortnamn FACT. Remium Nordic AB var Certified Adviser. Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 6 632 per den 31 december 2012.

Bemyndigande om nyemission

Vid årsstämman 2012 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 avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för expansion, företagsförvärv och för bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 10 procent av antalet aktier.

Svensk kod för bolagsstyrning

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

Valberedning

Årsstämman 2012 utsåg inte någon valberedning.

Årsstämman

Årsstämman är bolagets högsta beslutande instans. Moderbolagets årsstämma kommer att äga rum i Stockholm den 10 juni 2013.

Övriga upplysningar

Risکاناليس

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika risker. Koncernens riskanalys och riskhantering beskrivs i not 3.

Twister

Bolaget Roil Trade s.r.o. i Bratislava, Slovakien har tillskrivit Cassandra Oil med påstående om att Cassandra Oil begär patentintrång i det slovakiska bolagets patent. Cassandra Oil har avvisat påståendet som bedöms vara grundlöst. I övrigt är Cassandra Oil 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

- Cassandra Oil har avslutat idrifttagningsfasen och påbörjat testkörning av den första processanläggningen.
- Cassandra Oil har beviljats tillstånd för provdrift i Västerås och Helsingborg.
- Per Olsson tillträdde som ny verkställande direktör sedan Per Laine lämnat befattningen på egen begäran.
- Cassandra Oil offentliggjorde resultaten av en analys av olja som Cassandra Oil producerat vid de pågående testkörningarna av processanläggningen. Analysen utfördes av det oberoende analysföretaget VPdiagnose i Västerås och avsåg olja producerad av bildäck och olja producerad av blandat plastavfall. Analysresultaten bekräftar att den olja som produceras kan användas som marin diesel (vanligen betecknad MDO, Marin Diesel Oil).
- Cassandra Oil offentliggjorde även resultatet av ett mindre test som genomförts avseende en typ av avfall som PDVSA (Venezuelas statliga oljebolag) tillhandahållit. PDVSA:s kravspecifikation för det planerade samarbetet med Cassandra Oil 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 asphalten. Analysresultaten visar att Cassandra Oil uppfyller samtliga faktorerna med bred marginal.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen och Verkställande Direktören föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel om 745 577 KSEK varav årets resultat -5 218 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 10 juni 2013. 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 17 maj 2013

Erik Nerpin
Styrelseordförande

Eric Hasselqvist
Styrelseledamot

Björn Hedberg
Styrelseledamot

Magnus Nordin
Styrelseledamot

Johan Thorell
Styrelseledamot

Per Olsson
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har avgivits den 20 maj 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Linda Asplund
Auktoriserad revisor



FOR A CLEANER
ENVIRONMENT

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2012 1 apr-31 dec
Rörelseintäkter		
Nettoomsättning		-
Summa intäkter		-
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	6, 8	-6 344
Personalkostnader	7	-5 113
Avskrivningar		-47
Summa rörelsekostnader		-11 504
Rörelseresultat		-11 504
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		321
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-2
Förlust vid försäljning av dotterbolag		-290
Valutakursvinst		28
Valutakursförlust		-18
Finansnetto		39
Resultat efter finansiella poster		-11 465
Skatt		-
RESULTAT		-11 465
Övrigt totalresultat		-
TOTALRESULTAT		-11 465
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-11 465
TOTALRESULTAT		-11 465
Resultat per aktie, SEK		-0,45
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK		-0,45
NYCKELTAL		2012
Omsättning per anställd, MSEK		-
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental		25 612
Antal aktier vid årets utgång, tusental		26 372
Omsättning per aktie, SEK		0,0
Rörelsemarginal		neg
<i>För definitioner av nyckeltal, se sidan 24</i>		

KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2012 31 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10	19 940
Patent Sverige	10	11 616
Patent internationellt	10	719
Summa immateriella anläggningstillgångar		32 275
Materiella anläggningstillgångar	9	634
Summa anläggningstillgångar		32 909
Övriga fordringar		2 377
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102
Likvida medel	12	23 443
Summa omsättningstillgångar		25 922
SUMMA TILLGÅNGAR		58 831
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital		26 372
Övrigt tillskjutet kapital		100 897
Balanserat resultat		-77 206
Summa eget kapital	13	50 063
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		4 437
Aktuella skatteskulder		122
Övriga skulder		1 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 357
Summa kortfristiga skulder		8 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		58 831
NYCKELTAL		2012
SOLIDITET		85,1%
Genomsnittligt antal aktier, tusental		25 612
Antal aktier vid årets utgång, tusental		26 372
Likvida medel per aktie, SEK		0,92
Börskurs vid årets slut, SEK		32,70
Kurs/eget kapital		17,23
Börsvärde vid årets slut, KSEK		862 364
<i>För definitioner av nyckeltal, se sidan 24</i>		

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Insatt aktiekapital vid bolagets bildande		50	-	-	-	50
Årets resultat		-	-	-	-11 465	-11 465
Summa totalresultat		50	-	-	-11 465	-11 415
Transaktioner med ägare						
Apportemission patent	13.1	450	9 550	-	-	10 000
Nyemission Cassandra Oil Technology	13.2	145	41 855	-	-	42 000
Omvänt förvärv Cassandra Oil Technology	14	24 716	42 257	-	-	66 973
Emissionskostnad	14	-	-	-	-63 791	-63 791
Företrädesemission	13.3	1 011	7 235	-	-	8 246
Avyttring av verksamhet genom utdelning	13.4	-	-	-	-1 950	-1 950
Summa transaktioner med ägare		26 322	100 897	-	-65 741	61 478
Eget kapital per 31 december 2012		26 372	100 897	-	-77 206	50 063

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	2012 1 apr-31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	-11 504
Erhållna räntor	321
Betalda räntor	-2
Övriga finansiella poster	-280
Avskrivningar	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-11 418
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	
Ökning av kortfristiga fordringar	-2 478
Ökning av leverantörsskulder	4 322
Ökning av övriga kortfristiga skulder	6 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 661
Investeringsverksamheten	
Aktiverade utvecklingskostnader under året	-19 940
Kostnader för patent under året	-2 335
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-680
Övertagen kassa i samband med omvänt förvärv	714
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 241
Finansieringsverksamheten	
Utdelning av verksamhet till aktieägare	-1 950
Nyemission Cassandra Oil Technology	42 000
Företrädesemission	8 245
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 295
Kassaflöde	23 393
Likvida medel vid bolagets bildande	50
Likvida medel vid årets slut	23 443
Nyckeltal	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,11
<i>För definitioner av nyckeltal, se sidan 24</i>	

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2012	2011
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	17	600	282
Summa intäkter		600	282
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	6, 8	-3 576	-1 132
Personalkostnader	7	-568	-1 311
Avskrivningar		-0	-3
Övriga rörelsekostnader		-7	-
Summa rörelsekostnader		-4 151	-2 446
Rörelseresultat		-3 551	-2 164
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter och liknande resultatposter		29	3
Finansiella kostnader och liknande resultatposter		-6	-30
Resultat från andelar i koncernföretag	15	-	-28 488
Resultat från försäljning av dotterbolag	16	-1 690	-
Finansnetto		-1 667	-28 515
Resultat före skatt		-5 218	-30 679
Skatt		-	-
TOTALRESULTAT		-5 218	-30 679

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2012 31 dec	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		-	7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	773 463	4 613
Summa anläggningstillgångar		773 463	4 620
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		768	229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37	25
Kassa och bank	12	9 241	83
Summa omsättningstillgångar		10 046	337
SUMMA TILLGÅNGAR		783 509	4 957
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		26 372	5 165
Reservfond		7 260	7 260
		33 632	12 425
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		773 963	16 868
Balanserad vinst eller förlust		-28 386	-25 261
		745 577	-8 393
Summa eget kapital	13	779 209	4 032
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	20
Skulder till koncernföretag		3 446	611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		854	294
Summa kortfristiga skulder		4 300	925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		783 509	4 957

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

KSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans per 1 januari 2011		5 165	7 260	16 868	8 166	37 459
Avyttring av verksamhet genom utdelning	13.5				-2 749	-2 749
Årets resultat					-30 678	-30 678
Eget kapital per 31 december 2011		5 165	7 260	16 868	-25 261	4 032
Årets resultat		-		-	-5 218	-5 218
Summa totalresultat		5 165	7 260	16 868	-30 479	-1 186
Transaktioner med ägare						
Företrädesemission	13.3	1 911	-	7 235	-	9 146
Apportemission	14	23 339	-	749 861	-	773 200
Avyttring av verksamhet genom utdelning	13.4	-	-	-	-1 950	-1 950
Indragna aktier till fritt eget kapital		-4 043	-	-	4 043	-
Summa transaktioner med ägare		21 207	-	757 095	2 093	780 395
Eget kapital per 31 december 2012		26 372	7 260	773 963	-28 386	779 209

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-3 551	-2 163
Erhållna räntor	29	3
Betalda räntor	-6	-30
Avskrivningar/utrangeringar	7	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-3 521	-2 187
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av kortfristiga fordringar	-551	39
Förändring av leverantörsskulder	-20	-67
Förändring av skulder till koncernföretag	3 446	-1 661
Förändring av övriga kortfristiga skulder	559	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-87	-4 023
Investeringsverksamheten		
Nybildning av dotterbolag	-50	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-
Finansieringsverksamheten		
Utdelning av verksamhet till aktieägare	-1 950	-
Försäljning av dotterbolag	2 100	-
Företrädesemission	9 145	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 295	-
Kassaflöde	9 158	-4 023
Likvida medel vid årets början	83	4 106
Likvida medel vid årets slut	9 241	83



FOR A CLEANER
ENVIRONMENT

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Omsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med medelantalet anställda

Genomsnittligt antal aktier

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

Antal aktier vid årets 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 balansomslutning

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier

Börskurs vid periodens slut

Officiell börskurs per sista börsdag före den 31 december

Kurs/eget kapital

Totala börsvärdet i relation till eget kapital

Börsvärde vid periodens slut

Officiellt börsvärde per sista börsdag före den 31 december

NOTER

Not 1. Generell information

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

Koncernstruktur

Koncernen bestod per den sista december 2012 av moderbolaget Cassandra Oil AB samt dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%) samt Wkit Security AB (100%).

Not 2. Redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom 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 Rådet för finansiell rapportering utgiven rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Under not 2.15 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.

2.1.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av Koncernen 2012

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på Koncernen.

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

Under räkenskapsåret 2012 har koncernen inte tillämpat några standarder, ändringar eller tolkningar i förtid. Vid upprättandet av koncernredovisningen per den 31 december 2012 har ett antal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Nedan följer en beskrivning av de kommande principändringar som bedöms kunna få en påverkan på koncernens räkenskaper.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

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

2.2 Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar Cassandra Oil AB (moderbolaget) och samtliga bolag i vilka detta vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, ägde mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier och andelar – per den sista december 2012 Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%) samt Wkit Security AB (100%).

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

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

Omvända förvärv redovisas i enlighet med IFRS 3. Se not 14.

2.3 Segmentsrapportering

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

2.4 Utländska valutor

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

Valutakursvinster eller förluster som uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta vid rapportperiodens valutakurs presenteras i resultaträkningen.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

2.6 Aktiverade utvecklingskostnader samt övriga immateriella tillgångar

Utgifter avseende större utvecklingsprojekt hänförliga till nya produkter eller uppgraderingar av nuvarande produkter aktiveras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida

ekonomiska fördelar. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Under året har endast externa kostnader relaterade till utvecklingen av processtekniken för CASO 600 samt CASO 1500 aktiverats som immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar kommer att påbörjas när anläggningarna anses klara för fullskalig produktion. Utgifter för programvaror av standardkaraktär kostnadsförs löpande. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. En nedskrivning skall omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

2.7 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).

2.8 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- lånefordringar
- kundfordringar

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 förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

b) Övriga skulder

Övriga skulder är finansiella skulder som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i kortfristiga skulder med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut. Övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 Aktiekapital

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

2.12 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 (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

2.13 Inkomstskatter

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. 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.

2.14 Ersättningar till anställda

a) Pensionsförpliktelser

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

b) Ersättning vid uppsägning

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

2.15 Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Andelar i dotterbolag

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

Skatter

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

2.16 Omvänt förvärv

Se not 14.

3 Finansiell riskhantering

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

Valutarisk

Eftersom koncernen har sina huvudsakliga tillgångar i SEK så har man under 2012 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 Cassandra Oil inte finansiella instrument för att säkra valutakurser.

Omräkningsrisker

Koncernen har inte haft några omräkningsrisker under 2012.

Likviditetsrisk

Bolaget har sedan grundandet varit helt eget kapitalfinansierat och då koncernen inte redovisat någon försäljning har finansiering skett genom nyemissioner.

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

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

3.1 Hantering av kapital

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

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

4 Kritiska redovisningsantaganden och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under

rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden som kan komma att avvika från verkligt utfall.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget har valt att inte redovisa någon uppskjuten skattefordran under 2012. Uppbokning kommer att ske när den första processanläggningen är i full drift och genererar intäkter.

Förlustavdrag

Koncernens förlustavdrag utgörs i första hand av årets förlust. I vilken utsträckning moderbolaget Cassandra Oil AB kommer kunna utnyttja förluster från föregående år och som är relaterade till koncernens tidigare verksamhet är på grund av den betydande ägarförändring som skedde i samband med verksamhetsförändringen osäkert.

Immateriella tillgångar

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

5 Segmentinformation

Den strategiska styrgruppen är koncernens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av den strategiska styrgruppen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Cassandra Oil har endast ett segment vilket utgörs av Cassandra Oil Technology AB.

6 Övriga externa kostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2012	2012	2012	2011
Övriga externa kostnader				
Fastighets & lokalkostnader	189	-	-	-
Förbrukningsmaterial/inventarier	889	-	-	2
Försäljningskostnader	428	-	-	1
Förvaltningskostnader	2 758	2 708	2 708	976
Övriga externa tjänster	1 342	685	685	42
Övriga kostnader	737	183	183	111
Totalt	6 343	3 576	3 576	1 132

7 Personal

Koncernen hade vid årets slut 10 st anställda.

Genomsnittligt antal anställda	2012		2011	
	Totalt	Totalt män	Totalt	Totalt män
Moderbolaget	-	-	1	-
Dotterbolag	8	6	-	-
Totalt	8	6	1	-

KSEK	2012		2011	
	Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner, andra ersättningar
Moderbolaget	449	117	842	423
Dotterbolag	2 957	1 498	-	-
Totalt	3 406	1 615	842	423

KSEK	2012		2011	
	Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD
Moderbolaget	449	-	111	731
Dotterbolag	1 129	1 828	-	-
Totalt	1 578	1 828	111	731

KSEK	2012		2011	
	Ersättningar till styrelse och VD	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Grundlön/ Styrelsearvode
Erik Nerpin, styrelseordförande	124	-	111	-
Magnus Nordin, styrelseledamot	81	-	-	-
Johan Thorell, styrelseledamot	81	-	-	-
Erik Hasselqvist, styrelseledamot	81	-	-	-
Björn Hedberg, styrelseledamot	81	-	-	-
Per Laine, verkställande direktör	1 129	324	-	-
Patrik Olsson, verkställande direktör	-	-	700	100
Totalt	1 578	324	811	100

Det finns inga avtal om pensioner för någon av styrelseledamöterna. Verkställande Direktören Per Laine hade 6 månaders ömsesidig uppsägningstid och pensionsavtal motsvarande omräknad ITP 2 (fast belopp per månad). Per Olsson, som tillträtt som verkställande direktör under 2013, tjänstgör på konsultbasis och har 1 månads uppsägningstid och inget pensionsavtal. Det har under 2012 inte funnits något avtal om bonus, rörlig ersättning eller optionsprogram. Styrelseledamöterna och Verkställande Direktören är samtliga män.

8 Ersättning till revisor

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2012	2012	2012	2011
PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	659	347		164
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	296	296		151
Övriga tjänster	264	248		53
Totalt	1 219	891		368
Grant Thornton AB				
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	208	80		-
Totalt	208	80		-
Totalt	1 427	971		-

9 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2012	2012	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden		-	13	13
Inköp av maskiner och andra tekniska anläggningar	534		-	-
Inköp av inventarier och verktyg	146		-	-
Utrangering av inventarier och verktyg		-	-13	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	680		-	13
Ingående avskrivningar		-	-6	-3
Avskrivningar maskiner och andra tekniska anläggningar	-25		-	-
Avskrivningar inventarier och verktyg	-21		-	-3
Utrangeringar av inventarier och verktyg		-	6	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-46		-	-6
Utgående redovisat värde	634		-	7

10 Immateriella anläggningstillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2012	2012	2012	2011
Aktiverade utvecklingskostnader under året	19 940		-	-
Kostnader för patent under året	12 335		-	-
Utgående redovisat värde	32 275		-	-

Immateriella anläggningstillgångar under året består av förvärvade tillgångar i form av patent (10 000 KSEK). Internt upparbetade kostnader utgörs av aktiverade utvecklingskostnader samt 2 335 KSEK för patent. Avskrivningar av immateriella tillgångar kommer att påbörjas när processanläggningarna är färdigställda.

11 Andelar i koncernföretag (moderbolag)

Dotterbolagets namn	Org. Nummer	Säte	Kapitalandel	Bokfört värde 2012	Bokfört värde 2011
Cassandra Oil Technology AB	556865-4858	Stockholm	100%	773 200	-
Cassandra Oil Processing AB	556884-6488	Stockholm	100%	50	-
Wkit Security AB	556551-9906	Mellerud	100%	213	213
Factum Electronics AB	556422-4532	Linköping	100%		4 400
Totalt				773 463	4 613

12 Likvida medel

Per den 31 december 2012 hade koncernen 23 443 KSEK och moderbolaget 9 241 KSEK (83 KSEK) i likvida medel.

Det finns inga krediter utställda på något bolag i koncernen.

13 Eget kapital

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 26 371 780 SEK fördelat på samma 26 371 780 aktier, en var aktie 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 har inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Vinst per aktie:

Vinst per aktie före utspädning beräknas genom att dividera årets vinst hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet aktier under året. Ingen utspädningseffekt förekommer för 2012.

För ytterligare information gällande aktien se förvaltningsberättelsen sidan 12.

Förändring i eget kapital:

13.1 Apportemission patent

Förvärv av svenskt patent (SE0901600-7).

13.2 Nyemission Cassandra Oil Technology AB

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

13.3 Nyemission i Cassandra Oil AB

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

13.4 Avyttring av verksamhet genom utdelning

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

13.5 Avyttring av verksamhet genom utdelning

Särnotering och utdelning av Header Compression Sweden Holding AB.

14 Förvärvsanalys (omvänt förvärv)

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

Cassandra Oils ABs formella förvärv av Cassandra Oil Technology AB genomfördes genom apportemission om 23 339 482 aktier i Cassandra Oil AB motsvarande ett marknadsvärde om 773 200 KSEK. Marknadsvärdet för aktierna i Cassandra Oils AB beräknades baserat på Cassandra Oil-aktiens köpkurs 33,13 SEK vid transaktionstillfället. Omedelbart efter apportemissionen av aktier innehade Cassandra Oil Technology AB cirka 92 procent av rösterna och cirka 92 procent av aktiekapitalet i Cassandra Oil AB

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

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

15 Försäljning av dotterbolag (Factum Electronics AB)

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

16 Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolag (KSEK)	2012	2011
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-	-29 100
Erhållet koncernbidrag	-	600
Summa	-	-28 500

17 Närstående transaktioner

Under 2012 har Cassandra Oil AB betalat ut ersättning till Kilpatrick Townsend Advokatbyrå, i vilken styrelseordföranden Erik Nerpin är delägare, med ett belopp om 600 TSEK för juridiskt biträde under året avseende bland annat omstruktureringen av Factum Electronics Holding till Cassandra Oil, åternoteringen av Cassandra Oil på First North, upprättande av årsredovisning, bolagsbeskrivning och delårsrapporter samt avtalsskrivning och löpande juridisk rådgivning.

Cassandra Oil har ingått ett avtal som ger Anders Olsson rätt till royalty för varje processanläggning som installerats och driftsatts. Royaltyn uppgår för modellen CASO 1500 till 1 000 000 Euro per anläggning. Beloppet utbetalas med en tredjedel vid färdig installation och inkörning av processanläggningen och med två tredjedelar under en femårsperiod, förutsatt att vissa villkor avseende produktion och kapacitet uppfylls. Anders Olssons rätt till royalty är begränsad till totalt 100 miljoner Euro.

18 Händelser efter balansdagen

Se förvaltningsberättelsen sidan 12.

19 Fortsatt drift – Going Concern

Se förvaltningsberättelsen sidan 10.

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 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-32.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt 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 och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cassandra Oil AB (publ)s och dess dotterföretags finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Upplysningar av särskild betydelse

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på bolagets finansieringssituation. Som framgår av förvaltningsberättelsen behöver Cassandra Oil AB (publ) tillföras rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att kunna fortsätta den planerade verksamheten.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cassandra Oil AB (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Göteborg den 20 maj 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand

Linda Asplund

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

FOR A CLEANER
ENVIRONMENT

Cassandra Oil AB

Sjöhagsvägen 14

721 32 Västerås

Telefon växel 021-49 53 220

www.cassandraoil.com

info@cassandraoil.com

CASSANDRA OIL 