

Årsredovisning 2011

Cassandra Oil AB (publ)

(f.d. Factum Electronics Holding AB (publ))

Vid extra bolagsstämma i Cassandra Oil AB (då med firman Factum Electronics Holding AB) den 9 mars 2012 beslutades att byta firma till Cassandra Oil AB, att förvärva Cassandra Oil Technology AB genom apportemission samt att överlåta den tidigare verksamheten genom överlåtelse av dotterbolaget Factum Electronics AB. Denna verksamhetsändring och omstrukturering har verkställts per den 1 april 2012. Under hela verksamhetsåret 2011 bedrev koncernen således enbart den gamla verksamheten genom dotterbolaget Factum Electronics AB och, fram till och med den 31 januari 2012, genom dotterbolaget Header Compression Sweden Holding AB.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Kort presentation av koncernen

Händelser under 2011	3
Fem år, översikt och nyckeltal	4
Styrelse, ledning och revisorer	6
Aktien och ägarna	8

Finansiell information

Förvaltningsberättelse	10
Resultaträkningar	13
Balansräkningar	14
Förändringar i eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Noter	18
Förslag till behandling av förlust	26
Revisionsberättelse	27

Övrig information

Finansiell ordlista	28
Adresser	28

ÅRSSTÄMMA 2012

Årsstämma kommer att hållas fredagen den 29 juni 2012 klockan 14:00 i advokatfirman Kilpatrick Townsends lokaler på Hovslagargatan 5 B i Stockholm. Kallelse har skett genom annons i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida www.cassandraoil.se den 1 juni 2012. Annons om att kallelse skett var samma dag införd i Svenska Dagbladet.

För att få delta i årsstämman måste aktieägare dels vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 22 juni 2012, dels anmäla sitt deltagande till bolaget måndagen 25 juni 2012. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid före, den 22 juni 2012, låta inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att ha rätt att delta i stämman.

EKONOMISK RAPPORTERING

Januari–mars 2012: 31 maj 2012

Januari–juni 2012: 31 augusti 2012

Januari–september 2012: 30 november 2012

Bokslutskommuniké 2012: 28 februari 2013

Alla ekonomiska rapporter och andra pressmeddelanden finns tillgängliga på bolagets hemsida: www.cassandraoil.se

Händelser under 2011

KONCERNEN

- Koncernens omsättning fördubblades jämfört med föregående år, om än från en låg nivå, och uppgick till MSEK 13,7 (6,7).
- Resultatet för kvarvarande verksamhet (efter utdelning av Header Compression Sweden Holding AB) uppgick till MSEK -9,6 (-11,4) eller SEK -5,54 (-12,39) per aktie. Av förlusten utgjordes MSEK -7,6 av nedskrivning av värdet på skattefordran. Rörelseresultatet uppgick till MSEK -1,9 (-11,0).
- Erik Nerpin tillträdde som ny styrelseordförande i samband med att tidigare styrelseordföranden Göran E Larsson och styrelseledamoten Hans Runesten överlät sina aktier till Paradise Digital & Co Ltd och lämnade styrelsen. Vid extra bolagsstämma den 15 juli 2011 valdes Christophe Chenin och verkställande direktören Patrik Olsson till nya styrelseledamöter.
- Den under 2010 beslutade utdelningen och särnoteringen av Header Compression Sweden Holding AB genomfördes med 2 februari 2011 som avstämningsdag för utdelningen.

FACTUM ELECTRONICS AB

- En kontrollbalansräkning per den 31 juli 2011 utvisade ett negativt eget kapital om TSEK 753. Kontrollbalansräkningen, inklusive revisorernas yttrande, framlades på extra bolagsstämma den 20 oktober 2011 som beslutade att bolaget skall fortsätta verksamheten och inte träda i likvidation.
- Efter en stark avslutning på 2011 uppvisade Factum Electronics AB ett positivt resultat om TSEK 519 (- 7 340).

HÄNDELSE I BÖRJAN AV 2012

- Vid extra bolagsstämma den 9 mars 2012 beslutades om omstrukturering av koncernen samt verksamhetsbyte till produktion av olja, framför allt ur kolvätehaltigt avfall. Stämman beslutade att förvärva Cassandra Oil Technology AB genom apportemission, att byta firma till Cassandra Oil AB samt att överlåta dotterbolaget Factum Electronics AB. Verksamhetsförändringen har verkställts per den 1 april 2012.
 - En ny styrelse valdes bestående av Erik Nerpin (omval, tillika ordförande), Björn Hedberg, Magnus Nordin, Eric Hasselqvist och Johan Thorell.
 - En nyemission med företrädesrätt för aktieägarna före apportförvärvet av Cassandra Oil Technology AB fullteknades och tillförde bolaget SEK 8,3 MSEK före emissionskostnader.
 - En andra kontrollbalansräkning har upprättats i Factum Electronics AB som utvisar att det bundna egna kapitalet är återställt. Kontrollbalansräkningen kommer att framläggas för godkännande på Factum Electronics ABs årsstämma.
- 

Fem års översikt och nyckeltal

MSEK om ej annat anges	2011	2010	2009	2008**	2007**
Nettoomsättning	13,7	6,7	15,2	31,5	24,6
Rörelseresultat	-1,9	-11,0	-13,2	-9,2	-15,3
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Förädlingsgrad	48%	29%	17 %	51 %	36 %
Årets resultat	-9,7	-11,1	-13,4	-8,9	-14,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,2	-10,1	-10,3	-10,0	-6,4
Balansomslutning	5,8	20,7	22,2	27,4	34,1
Eget kapital	1,2	13,9	13,5	17,4	26,0
Soliditet	21%	67%	61 %	63 %	76 %
Likvida medel	1,2	4,2	6,5	5,7	16,0
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda	6	14	20	24	30
Medelantal anställda	9	15	21	26	26
Nettoomsättning per anställd	1,6	0,4	0,7	1,2	0,9
Förädlingsvärde per anställd	0,8	0,1	0,1	0,6	0,3
Antal aktier, tusental, vid årets utgång	1.722	516.460	217.336	108.668	108.668
Antal aktier, tusental, i genomsnitt	1.722	922	159.131	149.887	149.887
Nettoomsättning per aktie, kronor	7,97	7,26	0,07	0,21	0,16
Resultat per aktie, kronor	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassaflöde per aktie, kronor	0,12	-10,95	-0,07	-0,07	-0,04
Likvida medel per aktie, kronor	0,71	0,01	0,03	0,05	0,15
Eget kapital per aktie, kronor	0,71	0,03	0,06	0,16	0,24
Börskurs vid årets slut, kronor	1,0	0,05	0,20	0,38	0,95
Kurs/eget kapital	141%	186%	323 %	238 %	398 %
Börsvärde	1,7	25,8	43,5	41,3	103,2
Utdelning per aktie, kronor	-*	-*	0,00	0,00	0,00

* Styrelsens förslag.

** 2007-2008 är ej omräknade med avseende på särnoteringen av HCS Holding AB med dotterbolaget Effnet AB.

Kommentarer

Det genomsnittliga antalet aktier har använts vid beräkning av samtliga aktierelaterade omsättnings-/resultat-/kassaflödesnyckeltal. Övriga aktierelaterade nyckeltal baseras på det faktiska antalet utestående aktier vid respektive tidpunkt. Det genomsnittliga antalet aktier har beräknats enligt IAS33, varvid en matematisk justering av det historiska antalet utestående aktier i moderbolaget har utförts, baserat på sammanläggningen av aktier, 1:300, som genomfördes i januari 2011.

Finansiell ordlista återfinns på sidan 28.

Organisation och personal - kompetenta medarbetare

Organisationsstruktur

Under 2011 har koncernens organisation varit starkt kundorienterad med marknads- och försäljningsansvariga knutna till respektive affärsområde. Båda affärsområdena har starka utvecklingsavdelningar. Factum Electronics ABs verksamhet bedrivs i Linköping medan Effnet AB (som under 2011 delades ut till aktieägarna) finns i Luleå. Koncernfunktionerna fanns på bolagets huvudkontor som ligger i Linköping.

Försäljningsorganisationerna för de båda affärsområdena består dels av egen personal med bas i Sverige och med större delen av världen som arbetsfält, dels av ett nät av agenter på de viktigaste marknaderna. Koncernens utvecklingsingenjörer utnyttjas alltmer i säljprocessen då denna är mycket teknikintensiv.

Antalet anställda

Medelantalet anställda under året uppgick till 9 (15) personer. Vid årsskiftet uppgick antalet anställda till 6 (14), varav 1 (2) kvinna. Samtliga anställda var anställda i Factum Electronics AB. Det minskade antalet anställda har sin bakgrund i löpande kostnadsbesparingar som kunnat göras då dotterbolagens produktfamiljer nu kräver mindre utvecklingsresurser.

Jämställdhet

Koncernen verkar i en traditionellt mansdominerad bransch. Koncernen erbjuder sina anställda lika utvecklingsmöjligheter oavsett kön, etniskt ursprung, religion eller annan bakgrund eller tillhörighet. Som enda ledstjärnor vid anställning eller befordran används kompetens och lämplighet.

Flexibilitet

Koncernen strävar efter stor ömsesidig flexibilitet visavi sina anställda. Denna flexibilitet innebär att koncernen är positivt inställd till föräldraledighet och exempelvis ledighet för studier. I gengäld förväntas de anställda vara flexibla beträffande arbetstider, semestrar och liknande.

Kompetent personal / Hög utbildningsnivå

Koncernens personal har generellt en hög utbildningsnivå. Koncernens utvecklingsingenjörer har lång erfarenhet och gedigna kunskaper inom sina respektive områden.

Medarbetare per funktion 2011

Ledning och administration	11%
Försäljning och marknadsföring	33%
Forskning, utveckling och produktion	56%

Aldersfördelning 2011

-29 år	0 %
30-39 år	33 %
40-49 år	61 %
50- år	6 %

Utbildningsnivå i koncernen 2011

Teknisk högskola	72 %
Övriga akademiker	11 %
Gymnasium	17 %

Personalomsättning, procent

2007	2008	2009	2010	2011
11	27	26	14	68



Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Erik Nerpin (född 1961)

Styrelseordförande sedan 2011. Advokat, partner i advokatfirman Kilpatrick Townsend Stockton i Stockholm.

Styrelseordförande i Kancera AB samt styrelseledamot i Igrene AB, Aqeri Holding AB, Header Compression Sweden Holding AB, Blasieholmen Investment Group AB, Otirol Art AB, European Resolution Capital i Sverige AB samt svenska dotterbolag till Coastal Contacts Inc. och Lundin Mining Corp.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare.

Aktieinnehav: 201.500 aktier

Magnus Nordin (född 1956)

Styrelseledamot sedan 2012. VD i och medgrundare av Tethys Oil AB, tidigare VD i Lundin Oil AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare.

Aktieinnehav: 70.815 aktier.

Eric Hasselqvist (född 1965)

Styrelseledamot sedan 2012. Civilekonom.

Eric Hasselqvist är styrelseledamot i Bahnhof AB, STIM, Svenska Musikförläggareföreningen (SMFF), Svensk Musik AB, BD Pop AB, Monza Publishing AB, Artist Company TEN AB med flera privata bolag.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare.

Aktieinnehav: 0 aktier

Johan Thorell (född 1970)

Styrelseledamot sedan 2012. Civilekonom. Verksam inom fastighetsförvaltning sedan 1996. Styrelseledamot i bland annat Fastighets AB Bromma Center Södra och AB Sagax.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare.

Aktieinnehav: 354.073 aktier

Björn Hedberg (född 1944)

Styrelseledamot sedan 2012. Lång erfarenhet av internationella industriprojekt och detaljhandel.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess huvudägare.

Aktieinnehav: 100.000 aktier



Ledning

Per Laine (född 1964)

Verkställande direktör. Elingenjör. Per Laine har en 25-årig bakgrund från ABB och har i olika seniora positioner arbetat internationellt med tunga anläggningsprojekt inom industrin.

Oberoende i förhållande till bolagets huvudägare.

Aktieinnehav: 1.500 aktier.

Jonas Bark (född 1972)

CFO, Vice VD. Civilekonom, MBA från the University of Montana, USA. Jonas Bark kommer närmast från en mångårig karriär på ABB där han bland annat var strategisk inköpschef. Dessförinnan har Jonas varit verksam på PricewaterhouseCoopers och Bombardier.

Oberoende i förhållande till bolagets huvudägare.

Aktieinnehav: 7.500 aktier.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor:

Lars Wennberg (född 1957), auktoriserad revisor.

Innehaven av aktier gäller per den 8 juni 2012, d v s dagen för förvaltningsberättelsen. Av styrelsen och personerna i företagsledningen ägde vid utgången av 2011 endast styrelseordföranden Erik Nerpin aktier i bolaget (1 000 st).

De angivna aktieinnehaven inkluderar aktier ägda av närstående personer eller via bolag.

Aktien och ägarna

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB (under 2011 med firman Factum Electronics Holding AB, nedan "Bolaget") uppgick vid årets slut till 5 164 596 kronor fördelat på 1 721 532 aktier med ett kvotvärde om 0,01 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Alla aktier är av ett och samma slag, samt medför således samma rätt till Bolagets tillgångar, vinst och utdelning.

Handelsplats

Bolagets aktie (beteckning CASO, under 2011 FACT) handlas sedan i mars 2009 på NASDAQ OMX First North Premier. En handelspost omfattade vid årsskiftet 1 aktie.

Certified Adviser

För bolag anslutna till NASDAQ OMX First North Premier krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Remium AB är Bolagets Certified Adviser.

Kursutveckling och omsättning

Aktiekursen per den 31 december 2011 var 1,0 kronor vilket innebar ett börsvärde på Bolaget om MSEK 1,7 (25,8).

Totalt omsattes under 2011 cirka 4,4 (92) miljoner aktier i Bolaget. Lägsta stängningskurs under året var 0,04 kronor (före genomförd sammanläggning) och högsta stängningskurs var 18 kronor.

Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick vid räkenskapsårets slut till 5 339. Bolagets största ägare per den 30 december 2011 var Societe Generale SA med 29,5 procent av kapital och röster.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inte några aktieägaravtal rörande Bolaget.

Utdelning

Alla aktier är av ett och samma slag, samt medför således samma rätt till bolagets tillgångar, vinst och utdelning.

Till årsstämman förfogande står moderbolagets fria medel om MSEK -8,4 således finns inga vinstmedel att disponera. Den nu gällande utdelningspolicyn förordar ingen utdelning då medlen behövs för att bygga upp verksamheten.

Övrig information

Inga aktierelaterade ersättningsprogram eller liknande instrument har förekommit under 2011.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2011 fick styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemissioner av aktier eller andra finansiella instrument motsvarande totalt 180 000 aktier i samband med allianser och förvärv. Bemyndigandet gäller intill nästa årsstämma.

Sammanläggning av aktier

Den 14 januari 2011 genomfördes en sammanläggning (omvänd split) av aktier 1:300.

Insiderrapportering

Aktien i Bolaget handlas på NASDAQ OMX First North Premier. Insiderhandel i aktien rapporteras inte till Finansinspektionen utan offentliggörs på Bolagets egen hemsida.

Som insider har Bolaget definierat Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga Bolagets insiders har skrivit under ett avtal för personer med insynsställning. För alla anställda gäller förutom aktuell insiderlagstiftning även en intern insiderpolicy vilken skall förhindra köp eller försäljning av aktier i Bolaget på grundval av ej offentliggjord information.

Analytiker

Bolaget följs och analyseras av Remium Equity Research.

Aktieägarförteckning
2011-12-30

	Antal aktier	Andel av röster/ kapital, %
Societe Generale SA	508 302	29,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	79 914	4,6
Försäkringsaktiebolaget Avanza		
Pension	78 650	4,6
Tomiczek, Longin	60 000	3,5
Lundmalm, Bengt	57 821	3,4
Hansen, Jens Stig Heick	30 626	1,8
BQE Cortal-France	30 000	1,7
Wilhelmsson, Ulf	28 728	1,7
ABN Amro Bank NV, W8IMY	26 448	1,5
Olivia ApS	21 174	1,2
Summa de 10 största aktieägarna	921 663	53,5
Övriga aktieägare	799 869	46,5
Totalt	1 721 532	100,0

Ägarfördelning per storleksklass,
2011-12-30

	Antal aktieägare	Andel av röster/ kapital, %
1 - 1 999	5 237	17,9
2 000 - 9 999	77	16,0
10 000 - 99 999	24	36,6
100 000 - 999 999	1	29,5
1 000 000 -	0	0,0
Summa	5 339	100,0

Ägarfördelning per land,
2011-12-30

	Antal aktieägare	Andel av röster /kapital , %
Sverige	4 972	55,1
Danmark	227	6,0
Luxemburg	15	0,5
USA	13	0,2
Norge	13	0,5
Storbritannien	12	1,2
Övriga länder	87	36,5
Summa	5 339	100,0

För nyckeltal per aktie, se femårsöversikten på sidan 4.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cassandra Oil AB (publ) (under verksamhetsåret med firman Factum Electronics Holding AB), organisationsnummer 556526-6516, -avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för moderföretaget och koncernen för verksamhetsåret 2011-01-01 – 2011-12-31.

Koncernstruktur

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

I koncernen ingick vid ingången av 2011 tre helägda dotterbolag – Factum Electronics AB, Header Compression Sweden Holding AB samt det vilande dotterbolaget Wkit Security AB.

Header Compression Sweden Holding AB delades ut till aktieägarna och särnoterades på NASDAQ OMX First North. Avstämningsdag var den 2 februari 2011. Därefter har koncernens operativa verksamhet bedrivits genom dotterbolaget Factum Electronics AB med verksamhet inom Digital Broadcasting.

Verksamhetens art och inriktning

Affärsidé

Factum Electronics ABs affärsidé är att inom digital kommunikation leverera ledande produkter och tjänster till kunder inom marknadssegment med hög tillväxtpotential.

Digital Broadcasting

Factum Electronics AB är ledande inom DAB/DAB+/DMB (Digital Audio Broadcasting och Digital Multimedia Broadcasting). Factum Electronics utvecklar och säljer system och komponenter samt test- och övervakningssystem till radio-/TV-bolag och nätverksoperatörer över hela världen. Factum Electronics levererar egenutvecklad modulär programvara (middleware) för tillverkare av chip till mottagare, både traditionella radioapparater och mobiltelefoner, samt ETI- filer för referenstester av dessa mottagare. Factum Electronics AB levererar

dessutom komponenter för ljudkontribution och ljudprocessorer, samt digitalt stereoljud för analoga TV-utsändningar (NICAM) till radio-/TV-bolag och nätverksoperatörer. Sedan 2009 säljer Factum Electronics AB också tredjepartsprodukter inom området DAB/DAB+/DMB.

En mer detaljerad beskrivning av Factum Electronics AB:s verksamhet återfinns i årsredovisningen för 2010.

Koncernens verksamhet under 2011

Allmänt

Koncernens omsättning fördubblades jämfört med föregående år, om än från en låg nivå, och uppgick till MSEK 13,7 (6,7).

Resultatet för kvarvarande verksamhet (efter utdelning av Header Compression Sweden Holding AB) uppgick till MSEK -9,6 (-11,4). Av förlusten utgjordes MSEK -7,6 av nedskrivning av värdet på skattefordran. Rörelseresultatet uppgick till MSEK -1,9 (-11,0).

Erik Nerpin tillträdde som ny styrelseordförande i samband med att tidigare styrelseordföranden Göran E Larsson och styrelseledamoten Hans Runesten överlät sina aktier till Paradise Digital & Co Ltd och lämnade styrelsen. Vid extra bolagsstämma den 15 juli 2011 valdes Christophe Chenin och verkställande direktören Patrik Olsson till nya styrelseledamöter.

En kontrollbalansräkning i Factum Electronics AB per den 31 juli 2011 utvisade ett negativt eget kapital om TSEK 753. Kontrollbalansräkningen, inklusive revisorernas yttrande, framlades på extra bolagsstämma den 20 oktober 2011 som beslutade att bolaget skall fortsätta verksamheten och inte träda i likvidation.

Efter en stark avslutning på 2011 uppvisade Factum Electronics AB ett positivt resultat om TSEK 519 (- 7 340).

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 13,7 (6,7). Utvecklingskostnader om MSEK 0,5 (1,0)

aktiverades och koncernens övriga intäkter uppgick till MSEK 0,0 (-).

Rörelsens kostnader uppgick till MSEK 16,1 (18,7). De externa kostnaderna uppgick till MSEK 7,6 (5,7) och personalkostnaderna till MSEK 7,4 (11,3). Avskrivningarna uppgick till MSEK 1,1 (1,7), varav MSEK 1,0 (1,4) avsåg balanserade utvecklingskostnader. Rörelseresultatet uppgick till MSEK -1,9 (-11,0).

Finansnettot uppgick till MSEK -0,1 (-0,4). Årets nettoresultat uppgick till MSEK -9,7 (-11,1).

Skattefrågor

Koncernen hade vid taxeringen 2011 (baserat på räkenskapsår 2010) sammanlagda underskottsavdrag om cirka MSEK 73,3. I och med taxeringen 2012 förväntas dessa öka till cirka MSEK 74,9. Underskottsavdragen har tidigare bedömts kunna kvittas mot framtida vinster. Med en skattesats om 26,3 procent skulle detta kunna innebära en framtida besparing om totalt MSEK 19,7. Ett belopp om varav MSEK 7,5 har tidigare aktiverats efter prövning baserat på koncernens förväntade lönsamhet inom överskådlig tid. Under 2011 beslutade styrelsen att skriva ner värdet på denna uppskjutna skattefordran till noll. Detta medförde en negativ påverkan på resultatet med MSEK 7,5. Ingen ytterligare aktivering eller intäktsföring av uppskjuten skattefordran har gjorts.

Mot bakgrund av den ägarförändring och verksamhetsförändring som genomförts under 2012 är det osäkert om och i vilken utsträckning underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas i framtiden.

Se vidare not 13.

Investeringar

Koncernens bolag har under året aktiverat utvecklingskostnader om MSEK 0,5 (1,0), därutöver har investeringar i inventarier gjorts om totalt MSEK - (0,0).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK 0,2 (-10,1). Koncernen hade per den 31 december 2011 likvida medel om MSEK 1,2 (4,2).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick vid årsskiftet till MSEK 1,2 (13,9). Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 21 (67) procent.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 9 (19) personer. Vid årsskiftet uppgick antalet anställda till 6 (18), varav ingen (-) deltidsanställd.

Se vidare not 9.

Utveckling och produktion

Kvalitetscertifiering

I sin utveckling, tillverkning, försäljning och support arbetar Factum Electronics AB i enlighet med ISO 9001:2000.

Utvecklingsarbete

Kundanpassning och vidareutveckling sker fortlöpande. Vidareutvecklingen resulterar både i nya versioner av befintliga produkter och i att helt nya produkter och produktlinjer kan presenteras. Med hänsyn till den snabba tekniska utvecklingen iaktas försiktighet vid värderingen av dessa utvecklingsinsatser. Under året har MSEK 0,5 (1,0) aktiverats.

Skydd av IP-rättigheter

Factum Electronics AB har huvudsakligen egenutvecklade system och komponenter för DAB/DAB+/DMB, NICAM och middleware. Frågan om nyutvecklade produkter och lösningar skall skyddas genom ansökan om patent prövas fortlöpande.

Moderbolagets verksamhet under 2011

Aktieinformation

Aktiekapitalet i moderbolaget uppgick vid årets slut till 5 164 596 kronor fördelat på 1 721 532 aktier. I januari 2011 genomfördes en sammanläggning 1:300. Varje aktie berättigar till en (1) röst på årsstämman. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i företagets tillgångar, vinst och utdelning.

Den enda aktieägaren som representerade minst en tiondel av rösterna per den 30 december 2011 var Societe Generale SA med 29,5 procent av rösterna.

Mer utförlig information om aktien och ägarna finns i avsnittet "Aktien och ägarna", se sidan 8.

Marknadsnotering av aktien

Moderbolagets aktie (under 2011 med beteckningen FACT) handlas sedan i mars 2009 på NASDAQ OMX First North Premier.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för år 2011 uppgick till MSEK 0,3 (0,6). Omsättningen var till största delen koncern-intern och avsåg framförallt företagsledning och administrationskostnader. Rörelseresultatet var MSEK -2,2 (-3,3). Resultatet efter finansiella poster var MSEK -30,7 (-3,5).

Investeringar

Moderbolaget har under året inte gjort några väsentliga investeringar (-).

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid årsskiftet till MSEK 4,0 (37,5), varav MSEK 12,4 (12,4) var bundet eget kapital. Moderbolagets likvida medel uppgick till MSEK 0,1 (4,1).

Miljöpåverkan

Den verksamhet som koncernen bedrev under 2011 bedöms ha marginell miljöpåverkan. Merparten av underleverantörerna är miljöcertifierade enligt ISO 14000.

Företagsetik

Koncernen eftersträvar att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar samt enligt högt ställda krav på kvalitet, integritet och etik.

Bolagsstyrning

Årsstämman

Årsstämman är bolagets högsta beslutande instans. Moderbolagets årsstämma, kommer att äga rum den 29 juni 2012.

Styrelsens sammansättning

Moderbolagets styrelse har under 2011 haft följande sammansättning:

1 januari - 15 juli 2011:
Göran E Larsson (ordförande)
Hans Runesten (ledamot)
Erik Nerpin (ledamot)

16 juli - 31 december 2011:
Erik Nerpin (ordförande)
Christopher Chenin (ledamot)
Patrik Olsson (ledamot)

För presentation av styrelsens ledamöter, se sidan 6.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen har under året haft 5 protokollförda styrelsemöten. Fastställande och uppföljning av strategi, koncernens finansiella utveckling och frågor avseende kontrollbalansräkning samt utredning av möjliga alternativ för omstrukturering av koncernen har varit styrelsens huvudfrågor under året. Samtliga styrelseledamöter har närvarat på samtliga hållna möten.

Styrelsens arbetsordning

Ärligen revideras och fastställs styrelsens arbetsordning, med instruktioner om arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt för ekonomisk rapportering.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2011 fick styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemissioner av aktier eller andra finansiella instrument motsvarande totalt 180 000 aktier i samband med allianser och förvärv. Bemyndigandet gäller intill nästa årsstämma.

Ersättning till styrelsen

Styrelsearvode fastställs och fördelas av bolagsstämman. Ersättning utöver arvode fastställs av styrelsen, ledamot deltar dock ej i beslut om egen ersättning. Utöver detta har under 2011 kSEK 165 utbetalats till Kilpatrick Townsend & Stockton Advokat KB (bolaget där ordföranden är delägare) i arvode avseende juridiskt biträde i samband med nyemissionen under 2010 samt särnoteringen av Header Compression Sweden Holding AB.

Se vidare not 9.3 samt 9.4.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Koncernen har inget ersättningsutskott. Principer för ersättningar och övriga anställningsvillkor för företagsledningen beslutas av styrelsen som helhet.

Moderbolagets verkställande direktör Patrik Olsson har under 2011 haft en avtalad grundlön om kSEK 60 (60) per månad samt därutöver, en bonus om maximalt kSEK 350 (-) givet att vissa på förhand bestämda mål avseende resultat uppnås. För år 2011 har utgått en bonus om kSEK 100.

Revisionsutskott

Styrelsen har inte tillsatt något revisionsutskott utan samtliga frågor avseende revisionen behandlas av styrelsen i sin helhet. Styrelsen träffar årligen revisorerna vid bokslutssammanträdet där revisorerna redovisar sina iakttagelser och slutsatser från sin granskning av bolagets bokföring, förvaltning och bokslut.

Intern kontroll

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

Uppföljning sker genom att styrelsen får utförliga månatliga rapporter avseende resultatutveckling,

likviditet och orderingång. I samband med kvartalsboksluten går styrelsen även igenom de enskilda dotterbolagens finansiella ställning.

Valberedning

Årsstämman 2011 har ej tillsatt någon valberedning.

Ledningsgrupp

Koncernens ledningsgrupp har under året utgjorts av koncernchefen Patrik Olsson och koncernens finanschef Pernilla Glännfjord samt, fram till särnoteringen av Header Compression Sweden Holding AB i februari 2011, sistnämnda bolags koncernchef Joakim Enerstam.

Se vidare sid. 7.

Informationspolicy

Koncernen skall i sin informationsgivning eftersträva öppenhet. Detta får dock aldrig innebära att sekretessklausuler i avtal bryts eller att affärskritisk information avslöjas, ej heller att information som kan ha kurspåverkan lämnas selektivt. Koncernen publicerar pressmeddelanden och annan information för att uppfylla noteringsavtalets krav på information och därutöver för att underlätta för dotterbolagen i deras marknadsföring.

Bolagskoden

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

Övriga upplysningar

Riskanalys

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

Tvister

Såvitt styrelsen känner till pågår eller planeras inga tvister eller rättsprocesser mot något bolag inom koncernen.

Händelser efter utgången av år 2011

Vid extra bolagsstämma den 9 mars 2012 beslutades om omstrukturering av koncernen samt verksamhetsbyte till produktion av olja, framför allt ur kolvätehaltigt avfall. Stämman beslutade att förvärva Cassandra Oil Technology AB genom apportemission, att byta firma till Cassandra Oil AB samt att överlåta dotterbolaget Factum Electronics AB. Verksamhetsförändringen har verkställts per den 31 mars 2012.

En ny styrelse valdes bestående av Erik Nerpin (omval, tillika ordförande), Björn Hedberg, Magnus Nordin, Eric Hasselqvist och Johan Thorell.

En nyemission med företrädesrätt för aktieägarna före apportförvärvet av Cassandra Oil Technology AB fulltecknades och tillförde bolaget SEK 8,3 MSEK före emissionskostnader.

En andra kontrollbalansräkning har upprättats i Factum Electronics AB som utvisar att det bundna egna kapitalet är återställt. Kontrollbalansräkningen kommer att framläggas för godkännande på Factum Electronics ABs årsstämma.

RESULTATRÄKNINGAR SAMT KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	Koncern		Moderbolag	
		2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	5, 7	13,7	6,7	0,3	0,6
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	11	0,5	1,0	-	-
Övriga rörelseintäkter	6	0,0	-	-	-
Summa intäkter		14,2	7,7	0,3	0,6
Externa kostnader	8	-7,6	-5,7	-1,2	-1,1
Personalkostnader	9	-7,4	-11,3	-1,3	-2,8
Avskrivningar	10	-1,1	-1,7	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader		-0,0	-0,0		
Summa rörelsekostnader	7	-16,1	-18,7	-2,5	-3,9
Rörelseresultat		-1,9	-11,0	-2,2	-3,3
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	15,16	-	-	-28,5	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,1	-0,4	-0,0	-0,2
Summa finansiella poster	7	-0,1	-0,4	-28,5	-0,2
Resultat före skatt		-2,0	-11,4	-30,7	-3,5
Skatt	13	-7,6	-	-	-
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		-9,6	-11,4	-30,7	-3,5
Avyttrad verksamhet:					
Årets resultat från avyttrad verksamhet	14	-0,1	0,3		
ÅRETS RESULTAT		-9,7	-11,1		
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-9,7	-11,1		
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-9,7	-11,1		
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK	21	-5,54	-12,39		
Resultat per aktie från avyttrad verksamhet, SEK	21	-0,08	0,35		

Noterna nr 1-27 på sidorna 18-26 utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i miljoner kronor (MSEK)

Not **Koncern** **Moderbolag**
 2011-12-31 2010-12-31 2011-12-31 2010-12-31

TILLGÅNGAR

Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten	11	1,0	1,5	-	-
Inventarier och datorer	12	0,0	0,1	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	13	-	7,5	-	-
Andelar i koncernföretag	15			4,6	36,8
Summa anläggningstillgångar		1,0	9,1	4,6	36,8
Varulager	17	0,5	1,5	-	-
Kundfordringar	18	2,3	1,0	-	-
Fordringar hos koncernföretag				-	-
Övriga kortfristiga fordringar	18	0,4	1,1	0,2	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	0,4	0,6	0,0	0,0
Summa kortfristiga fordringar		3,1	2,7	0,2	0,6
Likvida medel	19	1,2	4,2	0,1	4,1
Omsättningstillgångar i kvarvarande verksamhet		4,8	8,4		
Tillgångar i avyttrad verksamhet		-	3,2		
Summa omsättningstillgångar		4,8	11,6	0,3	4,7
SUMMA TILLGÅNGAR		5,8	20,7	4,9	41,5

Belopp i miljoner kronor (MSEK)

Koncernen
Not 2011-12-31 2010-12-31 Moderbolag
2011-12-31 2010-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Aktiekapital		5,2	5,2	5,2	5,2
Överkursfond				7,2	7,2
Summa bundet eget kapital moderbolaget				12,4	12,4
Överkursfond				16,9	16,9
Övrigt tillskjutet kapital		29,7	29,7		
Balanserade medel		-24,0	-9,9	5,4	11,7
Årets resultat		-9,7	-11,1	-30,7	-3,5
Summa fritt eget kapital moderbolaget				-8,4	25,0
Summa eget kapital	21	1,2	13,9	4,0	37,5
Långfristig skuld till kreditinstitut	22	0,8	1,2	-	-
Förskott från kunder		0,2	0,6	-	-
Leverantörsskulder		1,1	0,9	0,0	0,1
Skulder till koncernföretag				0,6	3,2
Kortfristig skuld till kreditinstitut	22	0,4	0,4	-	-
Övriga kortfristiga skulder	22	0,1	0,2	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	2,0	2,7	0,3	0,7
Kortfristiga skulder i kvarvarande verksamhet		3,8	4,8		
Skulder i avyttrad verksamhet		-	0,8		
Summa kortfristiga skulder		3,8	5,6	0,9	4,0
SUMMA EGET KAPITAL O SKULDER		5,8	20,7	4,9	41,5
POSTER INOM LINJEN	25	4,0	4,0	2,2	2,6

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen

Belopp i miljoner kronor (MSEK)

	Eget Kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital (not 21)	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade medel	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	2,2	21,2	3,5	-13,4	13,5
Enligt beslut på årsstämma			-13,4	13,4	-
Nyemission	3,0	8,5			11,5
Årets resultat				-11,1	-11,1
Summa totalresultat				-11,1	13,9
Summa Eget Kapital	5,2	29,7	-9,9	-11,1	13,9
Utgående balans 2010-12-31	5,2	29,7	-9,9	-11,1	13,9

Ingående balans 2011-01-01
Enligt beslut på årsstämma
Avyttring av verksamhet genom utdelning
Årets resultat
Summa totalresultat

Summa Eget Kapital

Utgående balans 2011-12-31

Moderbolaget

Belopp i miljoner kronor (MSEK)

	Aktiekapital (not 21)	Överkurs- fond	Balanserade medel	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	2,2	15,6	14,5	-2,8	29,5
Enligt beslut på årsstämma			-2,8	2,8	0,0
Nyemission	3,0	8,5			11,5
Erhållet koncernbidrag					0,0
Emissionskostnader			-		-
Årets resultat				-3,5	-3,5
Utgående balans 2010-12-31	5,2	24,1	11,7	-3,5	37,5
Ingående balans 2011-01-01	5,2	24,1	11,7	-3,5	37,5
Enligt beslut på årsstämma			-3,5	3,5	0,0
Avyttring av verksamhet genom utdelning			-2,8		-2,8
Årets resultat				-30,7	-30,7
Utgående balans 2011-12-31	5,2	24,1	5,4	-30,7	4,0

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	Koncern		Moderbolag	
		2011	2010	2011	2010
Rörelseresultat		-1,9	-11,0	-2,2	-3,3
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar		1,1	2,3	0,0	0,0
Avyttrad verksamhet		1,6	0,6	0,0	0,0
Summa		2,7	2,9	0,0	0,0
Erhållen ränta	24	0,0	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	24	-0,1	-0,4	-0,0	-0,2
Betalda skatter	24	-0,1	0,0	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		0,6	-8,5	-2,2	-3,5
Förändring av varulager		1,0	-0,5	-	-
Förändring av kortfristiga fordringar		-0,4	1,3	0,4	-0,1
Förändring av kortfristiga skulder		-1,0	-2,4	-0,5	-0,2
Summa		-0,4	-1,6	-0,1	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,2	-10,1	-2,3	-3,8
Förvärv av anläggningstillgångar		-0,5	-1,8	-	-0,6
Försäljning av anläggningstillgångar		0,0	0,1	-	-
Lämnade aktieägartillskott/Koncernbidrag		-	-	-	-8,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,5	-1,7	-	-9,5
Likvida medel i utdelade dotterbolag		-2,3	-	-	-
Årets amortering av extern upplåning		-0,4	-0,3	-	-
Nyemission		-	11,5	-	11,5
Förändring av lån till/från koncernbolag, netto				-1,7	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2,7	11,2	-1,7	11,7
Likvida medel vid årets början		4,2	6,5	4,1	5,7
Förändring av likvida medel		-3,0	-0,6	-4,0	-1,6
Likvida medel i avyttrad verksamhet		-	-1,7		
Likvida medel vid årets slut		1,2	4,2	0,1	4,1
Kassaflöde per aktie, SEK		0,12	-10,95		

NOTER

Not 1: Allmän information

Moderbolagets namn

Moderbolaget Cassandra Oil AB (publ) (under 2011 med firman Factum Electronics Holding AB), organisationsnummer 556526-6516, hade vid årets slut sitt säte i Linköping. (Under 2012 har sätet ändrats till Stockholm).

Moderbolagets aktiekapital och ägarstruktur

Aktiekapitalet i moderbolaget uppgick vid årets slut till 5 164 596 kronor fördelat på 1 721 532 aktier med ett kvotvärde om 3 kronor per aktie. Varje aktie berättigar till en (1) röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i företagets tillgångar, vinst och utdelning.

Från och med den 2 mars 2009 noteras bolagets aktie på NASDAQ OMX First North Premier. Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 5 339. Den enda ägaren som representerade minst en tiondel av rösterna per den 30 december 2011 var Societe Generale SA med 29,5 procent av rösterna.

Koncernstruktur och verksamhet

Koncernen bestod vid årets slut av tre bolag: moderbolaget Factum Electronics Holding AB (publ), dotterbolaget Factum Electronics AB (org nr 556422-4532) verksamt inom Digital Broadcasting samt det vilande dotterbolaget Wkit Security AB (org nr 556551-9906).

Factum Electronics Holding AB (publ) blev moderbolag i koncernen genom en omstrukturering sommaren 2004 då bolaget delades ut från Effnet Group AB (nu med firman AB Sagax). De i koncernen ingående teknikbolagen förvärvades genom en koncernintern transaktion per 2004-06-30.

Fram till och med den 31 januari 2011 ingick Header Compression Sweden Holding AB, med dotterbolaget Effnet AB, i koncernen. Header Compression Sweden Holding AB delades ut till aktieägarna och är sedan dess listat på NASDAQ OMX First North.

Offentliggörande

Styrelsen har den 8 juni 2012 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Not 2: Redovisnings- och värderingsprinciper

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. Vidare har årsredovisningslagen (ÅRL) och av 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.

2.2 Effekt av nya redovisningsstandarder och tolkningar

Nya standarder 2011

Koncernen har inte tillämpat några nya eller ändrade IFRS eller IFRIC-standarder eller tolkningar från den 1 januari 2011.

Standarder som koncernen tillämpar i förtid

Under räkenskapsåret 2011 har koncernen inte tillämpat några standarder, ändringar eller tolkningar i förtid.

Kommande standarder

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2011 har flera standarder och tolkningar publicerats vilka ännu ej har trätt i kraft. Kommande IFRS-föreskrifter och tolkningar som är kända och förväntas påverka koncernen avser främst IFRS 9 "Financial Instruments" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 (tidigare 1 januari 2013)) och som behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. Den nya inriktning som koncernen kommer få efter beslutet av den extra bolagsstämman den 9 mars 2012 kan också ha effekt på vilka standarder och tolkningar som kommer påverka koncernen under 2012 och framåt. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av detta.

2.3 Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar Factum Electronics Holding 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 2011 Factum Electronics AB (100%) samt Wkit Security AB (100 %). Bolag som förvärvas under räkenskapsåret skall medtas i koncernens resultaträkning från och med förvärvsdagen. Bolag som avyttras under räkenskapsåret skall ingå i koncernens resultaträkning till och med datumet för avyttrandet. Under året har avyttring av Header Compression Sweden Holding AB med dotterbolaget Effnet AB genomförts.

Koncernredovisningen upprättas med tillämpning av förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Förvärvade tillgångar och skulder värderas för att fastställa deras verkliga värden.

Om anskaffningsvärdet överstiger verkligt värde redovisas mellanskillnaden som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde (negativ goodwill) redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.4 Segmentrapportering

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 koncernchefen som fattar strategiska beslut.

2.5 Valuta och jämförelsetal

Moderbolagets och de operativa dotterbolagens funktionella valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Alla belopp anges avrundade till närmaste miljon svenska kronor (MSEK), eller avrundade till miljon med en decimal, om ej annat anges. Vissa uppgifter redovisas i

tusental svenska kronor (kSEK). Sifferuppgifter inom parentes avser år 2010.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller, när det gäller fordringar och skulder, till balansdagens kurs. 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 i posten "Övriga rörelseintäkter" alternativt "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

2.6 Materiella anläggningstillgångar och avskrivningar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda och ekonomiska värde, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod tillämpas för samtliga typer av materiella anläggningstillgångar. Inventarier skrivs av på 5 år och datorer på 3-5 år. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje balansdag och justeras vid behov.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas under övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader netto i resultaträkningen.

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 Aktiverade utvecklingskostnader samt övriga immateriella tillgångar

Den grundläggande utvecklingen av koncernbolagens nuvarande produktportfölj har redan genomförts och de historiska utgifterna relaterade därtill har avskrivits via

koncernens resultaträkning. Direkta utgifter för kund- och produktionsrelaterad teknik- och produktutveckling kostnadsförs löpande. 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 till godo, dock längst tre år. 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.

2.8 Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att avdraget inom överskådlig tid kan avräknas mot framtida överskott vid framtida beskattning.

2.9 Finansiella tillgångar

2.9.1 Klassificering av finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: a) finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, b) lånefordringar och kundfordringar, samt c) finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar. Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde baserat på balansdagskurs. Vinster och förluster från förändringar i verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen om inte derivatet är identifierat som ett säkringsinstrument för kassaflödessäkringar då förändringen av verkligt värde

redovisas i eget kapital. Värdejustering på terminssäkring och underliggande kundfordringar bruttoredo visas.

(b) 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. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar, samt Likvida medel.

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

2.9.2 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

En nedskrivning beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning.

2.10 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFO). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial,

direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.11 Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder, exempelvis leverantörsskulder samt lån från kreditinstitut, klassificeras som övriga finansiella skulder upptagna till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.12 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Ansvar och risken för den framtida pensionen ligger därmed på den anställda och pensionsinstitut placerar medlen enligt dennes önskemål.

Avgångsvederlag

Inga avgångsvederlag utöver lön under lagstadgad eller avtalad uppsägningstid om maximalt ett år utgår vid uppsägning från någontida parten.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har inga aktierelaterade ersättningsplaner.

2.13 Intäkter

Försäljningsintäkter redovisas netto efter avdrag för mervärdesskatt och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning. Intäkter avseende licenser, system och komponenter redovisas när leverans, eller i förekommande fall delleverans, har fullgjorts, inga väsentliga förpliktelser kvarstår och betalning är sannolik. Intäkter avseende royalty redovisas i enlighet med det aktuella avtalets ekonomiska innebörd. Intäkter avseende underhållsavtal periodiseras över den period avtalet avser.

Räntintäkter redovisas i den period till vilken de hänförliga.

2.14 Leasing

Leasingavtal där riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing (hyresavtal) och kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Koncernen har inga finansiella leasingavtal.

2.15 Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod, vilket innebär att resultatet justeras för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa och banktillgodohavanden, i förekommande fall kortfristiga placeringstillgångar, i det fall de kortfristiga placerings-tillgångarna uppfyller definitionen i IAS 7.

2.16 Särskilda redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget följer som juridisk person Årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554). Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 *Redovisning för juridiska personer* anger att juridisk person som huvudregel skall följa IFRS, dock med vissa undantag som följer av ÅRL. Dessa regler ställer vissa krav på information och särskilda uppställningsformer, vilka har beaktats.

Pensioner redovisas i moderbolaget enligt FAR SRS RedR 4 och borgensåtaganden för dotterbolag enligt RFR 2. Därutöver har moderbolaget vissa balansposter för vilka särskilda redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats.

Aktier i dotterföretag

Moderbolagets aktier i dotterbolag har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och bedömt verkligt värde, det senare beräknat genom kassaflödes- och/ eller substansvärdering.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel. Koncernbidrag som är att jämställas med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Not 3: Riskanalys och riskhantering

3.1 Konjunktur- och konkurrensrisk

Koncernens försäljning sker på marknader som påverkas av aktuell konjunktur. Koncernen gynnas generellt av en stark konjunktur eftersom aktörerna då blir mer investeringsbenägna, vilket skapar en ökad efterfrågan.

Oavsett konjunktur kan koncernens affärsområden möta konkurrens i form av andra bolag med liknande produkter eller i form av andra teknikstandarder, se not 3.2 nedan. Graden av konkurrens kan påverka både koncernens volymer och koncernens prissättning.

3.2 Teknikrisk

Det är styrelsens uppfattning att koncernens produkter håller hög kvalitet och att de teknikval som har gjorts är de bästa som finns för handen. Likväl kan man notera att teknikutvecklingen går snabbt och att nya alternativa teknologier kan göra befintliga produkter obsoleta, liksom att även standarder som ej är tekniskt optimala kan bli dominerande.

3.3 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Koncernen strävar efter att minimera effekterna av dessa risker på koncernens resultat. Härvid tillämpas en finanspolicy innehållande reglementen för valuta och likviditet, som fastställts av styrelsen.

Marknadsrisk: Ränterisk

Koncernen är givet sin kapitalstruktur relativt okänslig för ränteförändringar. En förändring av ränteläget med +/- 1 procentenhet påverkar koncernens finansnetto med cirka kSEK +/- 45.

Marknadsrisk: Valutarisk

Merparten av koncernens fakturering sker i utländsk valuta medan kostnaderna huvudsakligen är i svenska kronor, varför valutaexponering mellan intäkter och kostnader samt mellan tillgångar och skulder uppstår. Långsiktiga förändringar i valutakurser innebär, i den mån priserna inte kan justeras, att intäkterna och därmed resultatet påverkas. Kortsiktiga förändringar i valutakurser innebär att koncernens exponering genom tillgångar i utländsk valuta (kundfordringar) medför en risk. Enligt koncernens valutareglemente skall denna exponering till en rimlig kostnad minimeras genom att kundfordringar om större belopp och/eller med längre löptider terminssäkras.

Andel av fakturering innehåller även verksamhet under avyttring.

Valuta	Andel av fakturering 2011	Resultat-effekt vid +/- 10%, MSEK	Kurs-förändring under 2011, %
EUR	89%	+/-0,9	-0,6
SEK	9%	+/-0,1	-
USD	2%	+/-0,0	1,8

Kreditrisk

Alla kundfordringar är förknippade med kreditrisk. För att minska denna risk begärs regelmässigt förskottsbetalningar och rembuser, framförallt vid värdemässigt stora leveranser och vid leveranser till kunder i länder med stor landrisk. Koncernen bedriver här till aktiv bevakning av äldre kundfordringar. Under 2011 uppgick kundförlusterna till MSEK - (0,2).

Likviditetsrisk

Koncernens likvida medel förvaltas med mycket låg risk och likvida medel kan med kort varsel hållas tillgängliga i den mån överskottslikviditet placerats i räntebärande värdepapper. Koncernen har därigenom en mycket liten likviditetsrisk.

3.4 Kapitalrisk

Koncernens mål avseende sin kapitalstruktur är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, i syfte att generera avkastning till aktieägarna samt nytta för andra intressenter. Koncernen önskar också att upprätthålla en kapitalstruktur som håller kostnaderna för kapitalet nere.

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

Med hänsyn till att verksamheten har relativt hög risk är målet att soliditeten skall vara minst 40 %. Per den 31 december 2011 uppgick soliditeten till 21 % (67).

Not 4: Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande baserat på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som kan anses rimliga under rådande omständigheter och med den kunskap som finns för handen. Uppskattningar för redovisningsändamål kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga utfallet. För vissa poster, främst uppskjutna skattefordringar och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, innebär dessa bakomliggande uppskattningar och antaganden en viss

risk för justeringar i redovisade värden under kommande räkenskapsår då de redovisade värdena kontinuerligt skall prövas mot verksamhetens förväntade framtida lönsamhet.

Not 5: Segment

5.1 Affärsområde

Koncernen är organiserad i ett huvudsakligt affärsområde; Digital Broadcasting (inkluderande produktgrupperna DAB/DMB/DAB+, NICAM samt Middleware. Intäkterna avser system och komponenter samt kundanpassningar, underhåll och utbildning

5.2 Geografisk fördelning

Koncernens produkter säljs globalt. All försäljning sker från Sverige. Försäljningssiffrorna nedan baseras på den region där kunden finns. Det förekommer ingen försäljning mellan de geografiska segmenten.

Koncernen	2011	2010
Europa	12,1	3,5
Asien	1,7	4,1
Oceanien	0,0	0,9
Nordamerika	0,0	1,4
Summa	13,8	9,9
Avgår avyttrad verksamhet	-0,1	-3,2
Summa	13,7	6,7

Not 6: Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2011	2010
Valutakursvinster	-	0,0
Övrigt	-	0,0
Koncernen, totalt	-	0,0
Avgår avyttrad verksamhet	-	-
Summa	-	0,0

Not 7: Koncerninterna intäkter och kostnader

Merparten av moderbolagets omsättning är koncernintern och avser fakturering till dotterbolag i Sverige.

Moderbolaget	2011	2010
Koncerninterna intäkter	0,2	0,6
Koncerninterna kostnader	-0,1	0,0
Ränta på koncernlån	0,0	0,0
Netto	0,1	0,6

Not 8: Ersättning till revisorerna

Koncernen	2011	2010
PwC		
- revisionuppdraget	0,2	0,2
- revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,2	0,1
- skatterådgivning	0,0	-
- övriga tjänster	0,0	-
Summa	0,4	0,3

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat anses vara revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget.

Not 9: Personal

9.1 Medelantal anställda

Koncernen	2011	2010
Kvinnor	1	1
Män	8	18
Totalt, samtliga i Sverige	9	19

Moderbolaget	2011	2010
Kvinnor	1	0
Män	0	2
Totalt, samtliga i Sverige	1	2

9.2 Könsfördelning, medelantal 2011

Koncernen	Män	Kvinnor	Totalt
Moderbolagets styrelse	3	-	3
Dotterbolagens styrelser	3	-	3
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1	1	2
Övriga anställda	7	-	7
Summa anställda	8	1	9

9.3 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Moderbolaget	2011	2010
Ersättningar till styrelsen	0,1	0,2
Löner och ersättning, VD	-	0,9
Löner och ersättningar, övriga anställda	0,8	0,7
Pensionskostnader, VD	-	0,2
Pensionskostnader, övriga	0,1	0,2
Sociala avgifter	0,3	0,6
Övriga personalkostnader	0,0	0,0
Summa	1,3	2,8

Löner och ersättningar samt pensionskostnader betalda till f.d. verkställande direktören Fredrik Hånell har definierats som "ersättningar till övriga anställda". Verkställande direktören Patrik Olssons lönekostnader har burits av dotterbolaget Factum Electronics AB. Koncernens finanschef Pernilla Glännfjords lönekostnader har från oktober 2011 burits av dotterbolaget Factum Electronics AB.

Koncernen	2011	2010
Personalkostnad i moderbolaget	1,2	2,4
Personalkostnad i dotterbolagen	5,7	10,2
Total pensionskostnad	0,7	1,3
Koncernen totalt	7,6	13,9
Avgår avyttrad verksamhet	-0,2	-2,6
Summa	7,4	11,3

9.4 Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare

	Grundlön /styrelse arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
2010				
Styrelsens ordförande, Göran E Larsson	0,1	-	-	0,1
Styrelseledamot, Erik Nerpin	0,0	-	-	0,0
Styrelseledamot, Hans Runesten	0,0	-	-	0,0
Verkställande direktör, Patrik Olsson	0,1	-	0,0	0,1
F.d. verställande direktör Fredrik Hånell	0,9	-	0,2	1,1
Övriga ledande befattningshavare	1,8	-	0,3	2,1
Total ersättning till styrelse och ledande befattningshavare	2,9	-	0,5	3,5
Övriga anställda	6,9	-	0,7	7,6
Totala löner och ersättningar	9,8	-	1,3	11,1
Avgår avyttrad verksamhet	-2,0	-	-0,2	-2,2
Summa	7,8	-	1,1	8,9

	Grundlön /styrelse arvode	Rörlig ersättn.	Pensionskostnad	Summa
2011				
Styrelsens ordförande, Erik Nerpin	0,1	-	-	0,1
Styrelseledamot, Patrik Olsson	-	-	-	-
Styrelseledamot, Christopher Chenin	-	-	-	-
F.d. styrelse ordförande, Göran E Larsson	0,0	-	0,0	0,0
F.d. styrelseledamot, Hans Runesten	0,0	-	0,0	0,0
Verkställande direktör Patrik Olsson	0,7	-	0,1	0,8
Övriga ledande befattningshavare	1,1	-	0,2	1,3
Total ersättning till styrelse och ledande befattningshavare	1,9	-	0,3	2,2
Övriga anställda	3,4	-	0,4	3,8
Totala löner och ersättningar	5,3	-	0,7	6,0
Avgår avyttrad verksamhet	-0,2	-	0,0	-0,2
Summa	5,1	-	0,7	5,8

Ersättningar till Fredrik Hånell den 1 januari 2011 till den 25 maj 2011, har definierats som "ersättningar till övriga ledande befattningshavare". Utöver Fredrik Hånell ingår i denna kategori ersättningar till koncernens finanschef samt den verkställande direktören för dotterbolaget Effnet AB.

Utöver de ersättningar som visas i föregående tabeller har koncernen haft tillkommande kostnader för ersättningar till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare i form av arbetsgivaravgifter samt löneskatt. Totala kostnader för löner, ersättningar och förmåner, inklusive arbetsgivaravgifter i kvarvarande verksamhet uppgick under året till MSEK 6,6 (10,2). Totala kostnader för pensioner och löneskatt i kvarvarande verksamhet, uppgick under året till MSEK 0,9 (1,4).

Styrelsens arvode

Enligt beslut på årsstämman i Factum Electronics Holding AB den 12 maj 2011 skall styrelsearvodet för tiden fram till nästa årsstämma uppgå till kSEK 175 (175) att fördelas mellan styrelseledamöterna, varav ordföranden skall erhålla kSEK 75 (75) och övriga ledamöter kSEK 50 (50) vardera.

Övriga ersättningar till styrelseledamöter

Ersättning utgår till styrelseledamöterna för rese- och uppehållskostnader.

Verkställande direktör

Moderbolagets verkställande direktör Patrik Olsson har under 2011 haft en avtalad grundlön om kSEK 60 (60) per månad samt därutöver, en bonus om maximalt kSEK 350 (-) givet att vissa på förhand bestämda mål avseende resultat uppnås. För år 2011 utgår en bonus om kSEK 100 (-).

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare omfattar finanschefen i moderbolaget, den verkställande direktören i dotterbolaget Effnet AB, samt den f.d. verkställande direktören för moderbolaget Factum Electronics Holding AB under den period då denne inte var koncernchef; vid årsskiftet sammanlagt 1 person. Totalt har under året till ledande befattningshavare utbetalats kSEK 1 023 (1 204) i lön. Bonus om kSEK 0 utgår för år 2011 (- kSEK).

Premier avseende pensionsförsäkringar om kSEK 159 (227) har inbetalats under året.

Vid uppsägning från bolagets sida utgår oförändrad lön under 1-6 månader.

Bonusprogram

För vissa nyckelmedarbetare har koncernen fastställt bonusprogram kopplade till uppnåendet av vissa resultatmål. För år 2011 utgår kSEK 100 i bonus (0 kSEK). Maximal möjlig bonus 2011 för en (1) medarbetare var kSEK 350 (600). Bonus är ej pensionspremiegrundande.

Övriga upplysningar

För övriga upplysningar rörande pensionsförpliktelser, avgångsvederlag, bonusprogram och aktierelaterade ersättningar, se vidare not 2.12.

Not 10: Avskrivningar

Koncernen	2011	2010
Avskrivning av		
- immateriella tillgångar	-1,0	-2,0
- datorer/inventarier	-0,1	-0,3
Summa	-1,1	-2,3
Avgår avyttrad verksamhet	-	0,6
Summa	-1,1	-1,7

Not 11: Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten

Koncernen	2011	2010
Ingående	3,8	6,4
anskaffningsvärde		
Årets aktiverade utgifter	0,5	1,8
Utrangeringar	-1,6	-2,4
Utgående	2,7	5,8
anskaffningsvärde		
Ingående ackumulerade	-2,3	-3,7
avskrivningar		
Årets avskrivningar	-1,0	-2,0
Utrangeringar	1,6	2,4
Utgående ackumulerade	-1,7	-3,3
avskrivningar		
Summa bokfört värde	1,0	2,5
Avgår avyttrad verksamhet	-	-1,0
Summa	-1,0	-1,5

Not 12: Inventarier och datorer

Koncernen	2011	2010
Ingående	4,0	5,6
anskaffningsvärde		
Årets inköp	-	0,0
Försäljningar och	-0,8	-1,4
utrangeringar		
Utgående	3,2	4,2
anskaffningsvärde		
Ingående ackumulerade	-3,9	-5,1
avskrivningar		
Årets avskrivningar	-0,1	-0,3
Försäljningar och	0,8	1,3
utrangeringar		
Utgående ackumulerade	-3,2	-4,1
avskrivningar		
Summa bokfört värde	0,0	0,1
Avgår avyttrad verksamhet	-	-
Summa	0,0	0,1
Moderbolaget	2011	2010
Ingående	0,0	0,0
anskaffningsvärde		
Årets inköp	-	0,0
Försäljningar och	-	-
utrangeringar		
Utgående	0,0	0,0
anskaffningsvärde		
Ingående ackumulerade	0,0	0,0
avskrivningar		
Årets avskrivningar	0,0	0,0
Försäljningar och	-	-
utrangeringar		
Utgående ackumulerade	0,0	0,0
avskrivningar		
Summa bokfört värde	0,0	0,0

Koncernens bolag har hyresavtal avseende kontoret i Linköping med löptider som längst fram till 2014-06-30 och med en sammanlagd årlig kostnad om MSEK 0,3.

Koncernens bolag har operationella leasingavtal avseende kontorsutrustning och instrument med en sammanlagd årlig kostnad om MSEK 0,0. Dessa kostnader redovisas bland de externa kostnaderna i resultaträkningen.

Not 13: Skatt

13.1 Underskottsavdrag

Koncernen	2011	2010
Ingående underskottsavdrag	73,3	62,3
Årets förändring	1,6	11,0
Utgående underskottsavdrag	74,9	73,3
Total uppskjuten skattefordran	19,7	19,3
26,3% (26,3%)		

Årets förändring 2011 och utgående underskottsavdrag 2011, det vill säga i deklarationerna Tax12, är preliminära.

Utöver ovan redovisade underskottsavdrag finns ytterligare MSEK 67 som med stora begränsningar ("inom fållan") endast kan användas mot aktievinster.

13.2 Uppskjuten skattefordran

Koncernen	2011	2010
Ingående bokfört värde	7,5	7,5
Årets redovisade	-7,5	-
förändring av uppskjuten		
skattefordran		
Utgående bokfört värde	0,0	7,5
Den uppskjutna skattefordran har sedan tidigare aktiverats efter prövning baserat på koncernens förväntade lönsamhet inom överskådlig tid. Styrelsen har, under året, beslutat att skriva ner värdet på den uppskjutna skattefordran till noll.		

13.3 Redovisad skatteintäkt (-kostnad)

Koncernen	2011	2010
Skatt att betala	-0,1	-
Förändring av uppskjuten	-7,5	-
skattefordran		
Summa	-7,6	-
Moderbolaget	2011	2010
Resultat före skatt	-30,7	-3,5
Teoretisk skatt	8,1	0,9
Skatt koncernbidrag	-	1,9
Ej aktiverat underskott	-8,1	-2,8
Resultat efter skatt	-30,7	-3,5

Not 14: Avyttrad verksamhet

De tillgångar och skulder som hänför sig till HCS Holding AB inklusive dotterbolaget Effnet AB har redovisats som innehav för avyttring efter beslut på extra bolagsstämmor i december 2010. Transaktionen fullföljdes i februari 2011.

14.1 Analys av resultat från avyttrad verksamhet

Koncernen	2011	2010
Nettoomsättning	0,1	3,2
Aktiverad utvecklingskost.	-	0,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	-
Summa intäkter	0,1	4,0
Externa kostnader	-0,0	-0,4
Personalkostnader	-0,2	-2,6
Avskrivningar	-	-0,6
Övriga rörelsekostnader	-	-0,1
Summa rörelsekostnader	-0,2	-3,7
Rörelseresultat avyttrad verksamhet	-0,1	0,3
Ränteintäkter	-	0,0
Räntekostnader	-	-
Resultat före skatt	-0,1	0,3
Skatt	-	-
Årets resultat från avyttrad verksamhet	-0,1	0,3

14.2 Tillgångar i avyttrad verksamhet

Koncernen	2011	2010
Aktiverad utvecklingskost.	-	1,0
Kundfordringar	-	0,1
Övriga kortfr. fordringar	-	0,1
Interimsfordringar	-	0,3
Likvida medel	-	1,7
Summa tillgångar	-	3,2

14.3 Skulder i avyttrad verksamhet

Koncernen	2011	2010
Leverantörsskulder	-	0,0
Övriga kortfr. skulder	-	0,0
Interimsskulder	-	0,8
Summa skulder	-	0,8

14.4 Kassaflöde i avyttrad verksamhet

Koncernen	2011	2010
Kassaflöde	-	-
-Löpande verksamhet	-	-1,0
-Investeringsverksamhet	-	-
-Finansieringsverksamhet	-	2,2
Summa kassaflöde	-	1,2

Not 15: Andelar i koncernföretag

Dotterbolagets namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital andel	Bokfört värde
Factum Electronics AB	556422-4532	Linköping	100 %	4,4 (33,5)
Wkit Security AB	556551-9906	Mellerud	100 %	0,2 (0,2)
Summa bokfört värde				4,4 (36,8)

Dotterbolaget Wkit Security AB är vilande. Värden inom parentes avser bokfört värde per den 31 december 2010.

Not 16: Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2011	2010
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	-29,1	-
Erhållet koncernbidrag	0,6	-
Summa	-28,5	-

Not 17: Varulager

Koncernen	2011	2010
Komponenter och färdiga varor	0,5	1,5
Summa	0,5	1,5

Not 18: Kundfordringar samt andra fordringar

18.1 Kundfordringar

Koncernen bedriver en aktiv bevakning av äldre kundfordringar. Under 2011 uppgick kundförlusterna till MSEK - (0,2).

Per den 31 december 2011 var kundfordringar uppgående till MSEK 0,9 (0,7) förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Koncernen	2011	2010
Mindre än 3 månader	0,9	0,7
3 till 6 månader	0,0	0,0
6-9 månader	0,0	0,0
9-12 månader	-	-
12 månader eller mer	-	-
Summa	0,9	0,7

Det redovisade beloppet per valuta, till verkligt värde för koncernens kundfordringar, är följande:

Koncernen	2011	2010
EUR	2,3	0,8
USD	-	-
GBP	-	-
AUD	-	-
SEK	-	0,3
Summa	-	1,1
Avgår avyttrad verksamhet	-	-0,1
Summa	2,3	1,0

18.2 Övriga kortfristiga fordringar

Koncernen	2011	2010
Skattefordringar	0,0	0,8
Momsfordringar	0,4	0,4
Övrigt	-	0,0
Summa	0,4	1,2
Avgår avyttrad verksamhet	-	-0,1
Summa	0,4	1,1

Not 19 Likvida medel

Koncernen har per utgången av 2011 en checkräkningskredit i bank om MSEK 1,0 samt en kreditfacilitet utställd av Paradise Digital & Co Ltd om MSEK 2. Dessa var vid periodens slut inte utnyttjade.

Not 20: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2011	2010
Förutbetalda försäkringspremier	0,1	0,2
Förutbetalda hyror	0,1	0,1
Övriga poster	0,2	0,6
Summa	0,4	0,9
Avgår avyttrad verksamhet	-	-0,3
Summa	0,4	0,6

Moderbolaget	2011	2010
Förutbetalda försäkringspremier	0,0	0,0
Upplupen ränteintäkt	-	-
Summa	0,0	0,0

Not 21: Eget kapital

21.1 Moderbolagets aktiekapital

Moderbolagets aktiekapital uppgick vid årets slut till 5 164 596 kronor fördelat på 1 721 532 aktier med ett kvotvärde om 3 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst.

21.2 Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Kvot- värde, SEK	Aktiekapital, SEK
1995	Bolaget bildas	1 000	100,00	100 000,00
1997	Split, ny- emission	11 764	10,00	117 640,00
1998	Split, ny- emission	1 319 700	0,10	131 970,00
1998	Fond- och ny- emission	1 402 181	0,40	560 872,40
2000	Ny- emission	1 427 181	0,40	570 872,40
2004	Split, ny- emission	108 668 216	0,01	1 086 682,16
2009	Ny- emission	217 336 432	0,01	2 173 364,32
2010	Ny- emission	516 459 510	0,01	5 164 595,10
2011	Samman- läggning	1 721 532	3,00	5 164 596,00

För en mer detaljerad beskrivning av aktiekapitalets utveckling, se bolagets hemsida www.cassandraoil.se.

21.3 Aktierelaterade ersättningar

Det förekom per den 31 december 2011 inga aktierelaterade ersättningsprogram eller andra liknande instrument.

21.4 Förslag till utdelning

Till årsstämmans förfogande står moderbolagets fria medel om MSEK -8,4. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Not 22: Skulder till kreditinstitut samt andra skulder

Koncernen	2011	2010
Långfristig skuld till kreditinstitut	0,8	1,2
Kortfristig skuld till kreditinstitut	0,4	0,4
Summa skulder till kreditinstitut	1,2	1,6
Personalskatt	0,1	0,2
Övrigt	0,0	0,0
Summa övriga kortfristiga skulder	0,1	0,2
Avgår avyttrad verksamhet	-	-0,0
Summa övriga kortfristiga skulder	0,1	0,2

Skulden till kreditinstitut utgörs av ett lån från ALMI Företagspartner. Lånet är ett ursprungligen femårigt reverslån som löper med månadsvis rak amortering t.o.m. 2014-10-31. Lånet löper med rörlig ränta.

Not 23: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2011	2010
Förutbetalda intäkter	-	0,3
Försäljningskommissioner	-	-
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	0,9	1,8
Andra lönerelaterade kostnader, inkl bonus	0,1	0,6
Övriga poster	1,0	0,8
Summa	2,0	3,5
Avgår avyttrad verksamhet	-	-0,8
Summa	2,0	2,7

Moderbolaget	2011	2010
Upplupna semesterlöner och sociala avgifter	-	0,2
Andra lönerelaterade kostnader, inkl bonus	-	0,2
Övriga poster	0,3	0,3
Summa	0,3	0,7

Not 24: Tilläggsupplysningar kassaflödesanalys

24.1 Skillnad mellan intäktsförda och erhållna räntor

Koncernen	2011	2010
Ränteintäkter enligt resultaträkningen	0,0	0,0
Avgår förändring upplupna ränteintäkter	-	0,0
Erhållna ränteintäkter enligt kassaflödesanalysen	0,0	0,0
Räntekostnader enligt resultaträkningen	-0,1	-0,4
Avgår förändring upplupna räntekostnader	-	0,0
Erlagd ränta enligt Kassaflödesanalysen	-0,1	-0,4
Moderbolaget	2011	2010
Ränteintäkter enligt resultaträkningen	0,0	0,0
Avgår		
- förändring upplupna ränteintäkter	-	0,0
- redovisat som förändring av koncernmellanhavande	-	0,0
Erhållna ränteintäkter enligt kassaflödesanalysen	0,0	0,0
Räntekostnader enligt resultaträkningen	-0,0	-0,2
Avgår förändring upplupna räntekostnader	-	0,0
Erlagd ränta enligt kassaflödesanalysen	-0,0	-0,2

Not 25: Eventualförpliktelser

Koncernen	2011	2010
Ställda säkerheter	4,0	4,0
Ansvarsförbindelser	-	-
Summa	4,0	4,0

Ställda säkerheter avser företagsinteckningar om MSEK 4,0 lämnade som säkerhet i samband med erhållen checkräkningskredit, samt överhypotek i aktuella företagsinteckningar lämnade till ALMI Företagspartner.

Moderbolaget	2011	2010
Borgen för dotterbolags skuld till kreditinstitut	1,2	1,6
Borgen för dotterbolags checkkredit i bank	-	-
Summa	1,2	1,6

Några väsentliga skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventualförpliktelser.

Not 26: Upplysningar om närstående

I separata noter finns upplysningar om ersättningar till styrelse och VD samt ledande befattningshavare (not 9,3 och 9,4), andelar i koncernföretag (not 15), koncerninterna intäkter och kostnader (not 7) samt ställda säkerheter och ansvarsförbindelser för koncernföretag (not 25).

Not 27: Händelser efter balansdagen

Vid extra bolagsstämma den 9 mars 2012 beslutades om omstrukturering av koncernen samt verksamhetsbyte till produktion av olja, framför allt ur kolvätehaltigt avfall. Stämman beslutade att förvärva Cassandra Oil Technology AB genom apportemission, att byta firma till Cassandra Oil AB samt att överlåta dotterbolaget Factum Electronics AB. Verksamhetsförändringen har verkställts per den 1 april 2012.

En ny styrelse valdes bestående av Erik Nerpin (omval, tillika ordförande), Björn Hedberg, Magnus Nordin, Eric Hasselqvist och Johan Thorell.

En nyemission med företrädesrätt för aktieägarna före apportförvärvet av Cassandra Oil Technology AB fulltecknades och tillförde bolaget SEK 8,3 MSEK före emissionskostnader.

En andra kontrollbalansräkning har upprättats i Factum Electronics AB som utvisar att det bundna egna kapitalet är återställt. Kontrollbalansräkningen kommer att framläggas för godkännande på Factum Electronics ABs årsstämma.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Resultat- och balansräkningarnas fastställande kommer att behandlas på årsstämman 29 juni 2012.

Till årsstämmans förfogande står moderbolagets fria kapital, vilket utgörs av från föregående år balanserat resultat om 5 417 604,16 kronor, årets resultat -30 678 163,12 kronor, samt överkurs-element i under år 2009 och 2010 genomförda företrädesemissioner om 16 868 120,67 kronor - totalt -8 392 438,29 kronor i fritt eget kapital. Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten i sin helhet överförs i ny räkning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens 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 8 juni 2012.

Erik Nerpin,
Styrelsens ordförande

Björn Hedberg
Styrelseledamot

Magnus Nordin,
Styrelseledamot

Johan Thorell,
Styrelseledamot

Eric Hasselqvist
Styrelseledamot

Per Laine,
Verställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2012-06-08

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Wennberg,
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i

Cassandra Oil AB (publ)

Organisationsnummer 556526-6516

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Cassandra Oil AB (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 10-26.

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 internationella redovisningsstandards IFRS, 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 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandards, 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cassandra Oil AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är 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 inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm 2012-06-08

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Wennberg
Auktoriserad revisor

FINANSIELL ORDLISTA

Antal anställda

Antalet personer som var anställda i koncernen vid årets utgång, jämför medelantal anställda.

Antal aktier

Antal aktier vid årets utgång.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital beräknat som genomsnittet av eget kapital i början och i slutet av året.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Balansomslutning

Summan av det bokförda värdet på alla tillgångar.

Börskurs vid årets slut

Betalkurs vid börsens stängning på årets sista handelsdag.

Börsvärde

Börskursen multiplicerat med antalet aktier.

Eget kapital

Skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier.

Förädlingsgrad

Rörelseresultat med återläggning av personalkostnader och avskrivningar i relation till nettoomsättningen.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, om inte annat anges.

Kassaflöde per aktie

Kassaflödet dividerat med antal aktier.

Kurs/eget kapital

Börskurs i relation till eget kapital.

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med antal aktier.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under året, med hänsyn till anställningstider och tjänstgöringsgrad.

Nettoomsättning

Försäljning av företagets produkter, exklusive moms.

Nettoomsättning per aktie

Nettoomsättningen dividerad med antal aktier.

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättningen dividerad med medelantal anställda.

Omsättningstillväxt, organisk

Nettoomsättningens förändring jämfört med föregående år, justerad för förvärv.

Omsättningstillväxt, total

Nettoomsättningens förändring jämfört med föregående år.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen.

Rörelseresultat

Det resultat som verksamheten genererar, exklusive finansnetto och skatter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.

Årets resultat

Nedersta raden i resultaträkningen, resultatet efter skatter.

ADRESSER

Cassandra Oil AB

(f.d. Factum Electronics Holding AB)

Sjöhagsvägen 14

721 32 VÄSTERÅS

Tel: +46 (0) 21 49 53 220

www.cassandraoil.se

Factum Electronics AB

Universitetsvägen 14

583 30 LINKÖPING

Tel: +46 (0)13 36 86 00

Fax: +46 (0)13 36 86 01

www.factum.se