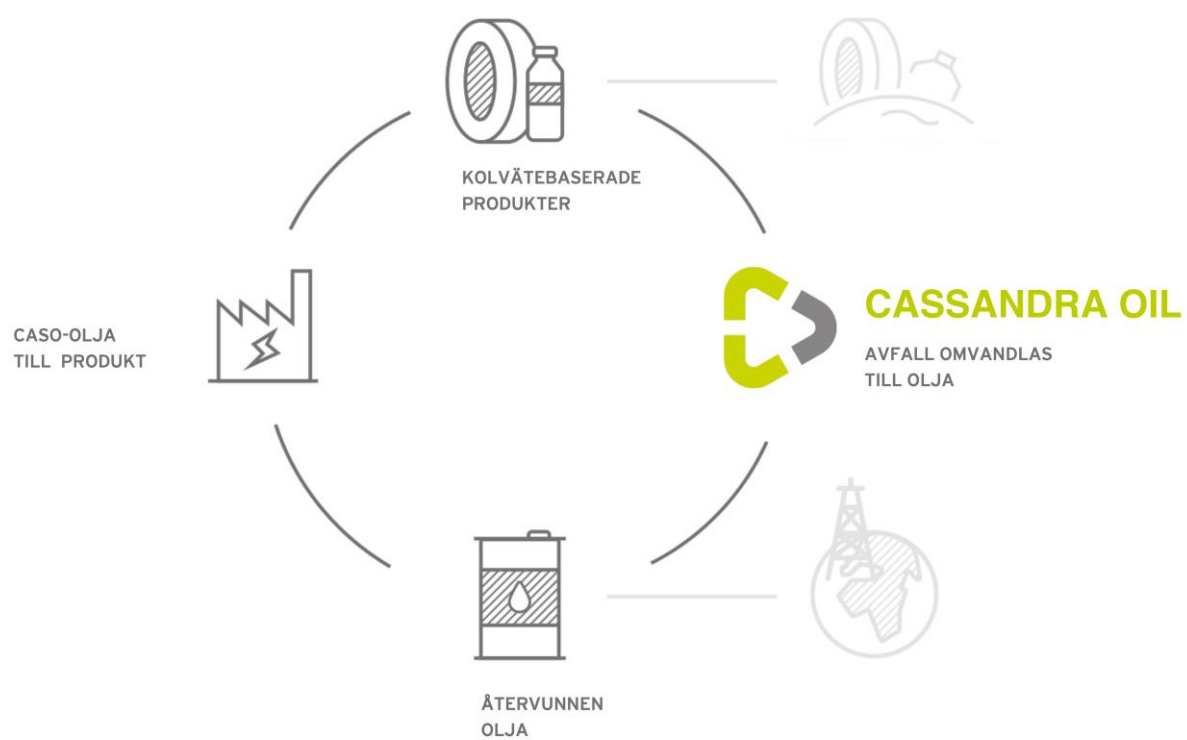


CASSANDRA OIL AB

Årsredovisning 2016





Innehåll

INFORMATION OM ÅRSSTÄMMA	3
FINANSIELL INFORMATION	3
CASSANDRA OIL I KORTHET	4
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	5
AKTIEINFORMATION	7
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	9
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	19
KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	20
FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL	22
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	23
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	24
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	25
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	26
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	27
ALTERNATIVA NYCKELTAL	28
NOTER	29
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS INTYGANDEMENING	46
REVISIONSBERÄTTELSE	47
ADRESSER	50

Information om årsstämma

Årsstämma i Cassandra Oil AB kommer att hållas tisdagen den 23 maj 2017 i Västerås. Kallelse och övriga handlingar inför årsstämman finns tillgängliga på www.cassandraoil.com. För att delta måste aktieägare dels vara införd i eget namn i den av Euroclear AB Sweden förda aktieboken onsdagen den 17 maj 2017, dels anmäla sig till Cassandra Oil senast onsdagen den 17 maj 2017. Av aktiebolagslagen följer att en aktieägare som vill närvara via ombud måste presentera en skriftlig, av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt.

Finansiell information

Bolaget planerar att publicera följande rapporter:

Delårsrapport januari – mars 2017	27 april 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	27 juli 2017
Delårsrapport januari – september 2017	26 oktober 2017

Cassandra Oil i korthet

Cassandra Oils affärsidé är att bidra till en cirkulär ekonomi genom att utveckla och tillverka processutrustning som materialåtervinner olja, gas och kolpulver ur avfallsmaterial med höga halter av kolväten.

För att driva sådana processanläggningar skapar vi samarbeten med marknadsledande återvinningsföretag och andra intressenter.

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

Cassandra Oil förvärvade vid starten 2011 från Anders Olsson samtliga rättigheter för två patent. Dessa är patent SE 0901600-7, Reaktor innefattande rotor, "Separationsreaktor", patent SE 1251493-1, Fläktvingar, "Metod för att minska mängden partiklar av fast material som åtföljer en gasström från en reaktor". Sommaren 2016 förvärvades ytterligare ett patent, SE 1251096-2, Värmeväxling, "Metod för att öka verkningsgraden i en reaktor och användning av reaktorn".

Cassandra Oils aktier och teckningsoptioner handlas på Nasdaq First North Stockholm. Aktiens kortnamn är CASO. Remium Nordic AB är Certified Adviser. Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 523 per den 31 december 2016.

FINANSIELL INFORMATION 2016

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Rörelseresultatet var -31,5 (-29,8) MSEK. Nettoresultatet uppgick till -35,4 (-32,1) MSEK eller -0,78 (-1,06) SEK per aktie.

- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -35,2 (-36,5) MSEK eller -0,78 (-1,21) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid helårets utgång till 0,4 (4,9) MSEK.
- Eget kapital i koncernen uppgick vid helårets utgång till 61,5 (57,5) MSEK eller 0,98 (1,70) SEK per aktie.
- Koncernens soliditet var vid årets utgång 63,2 (58,0) procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Cassandra Oil och Ragn-Sells meddelade den 20 september att de är överens om att avbryta sitt samarbete. Parterna kunde inte komma överens om villkoren för kommersiell expansion och rätten till Cassandras teknologi. Cassandras styrelse och företagsledning fastställde dels att projektet inte tidsmässigt framskridit som förväntat och dels att Cassandras teknik är alldeles för värdefull för att låsa in bolaget i en långtgående begränsning, om inte samarbetspartnern åtar sig betydande investeringar.

Cassandra Oil fortsätter nu att i egen regi driva de etableringar som tidigare annonserats. Förhandlingar om ändrade förutsättningar med berörda lokala partners pågår. Cassandra Oil är nu också fria att diskutera med andra parter på hemmamarknaden som tidigare varit låsta. Sådana diskussioner har inletts.

Valoriza, Cassandra Oils samarbetspartner i Spanien, lämnade i november 2016 in en ansökan avseende en produktionsanläggning med kapacitet att omvandla 57 000 ton avfallsplast till 48 000 ton olja samt 2 800 ton kolpulver per år. Anläggningen ska också med hjälp av överskottsgasen producera el för eget behov. Ansökan görs för en anläggning med 4 st CASO 600E processanläggningar, förbehandlingsutrustning för att torka och behandla 10 ton plast per timme samt 2 gasturbiner för elgenerering (4MW).

SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut har på uppdrag av Cassandra Oil analyserat olja utvunnen från däck vid

processanläggningen i Västerås, för att bekräfta den icke fossila andelen i oljeprovet. Det har genom C14 metoden fastställts att oljan som producerats från däck är, till cirka 48 % ickefossil, vilket gör att den delen kan klassificeras som återvinningsbar bioolja. Detta resultat är till stor fördel för Cassandra Oil då marknadsvärdet på den CASO-producerade oljan härigenom blir högre än för crude oil.

Under det gångna året har anläggningen i Västerås, CASO-0003, körts i drygt 1600

timmar. Vi har härvid kunnat konstatera dels att anläggningen håller för kontinuerlig drift samt att underhållskostnaden framförallt för utbyte av hammare, reaktorkammare samt övriga sliddelar är lägre än vad som tidigare antagits.

Cassandra Oil genomförde under året tre nyemissioner av aktier som sammantaget tillförde bolaget cirka 43 MSEK före emissionskostnader

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Styrelseledamöternas innehav av aktier och teckningsoptioner är angivna per den 31 december 2016. För förändringar av innehav under 2017, se Cassandra Oils hemsida www.cassandraoil.se.

Ledamöter

Finn Johnsson

(f. 1946) Civilekonom
Ekonomie hedersdoktor vid Göteborgs universitet

Styrelseordförande sedan 2015.

Finn Johnsson har en lång karriär i företagsledande befattningar i Sverige och internationellt. Hans uppdrag som VD har inkluderat Euroc, United Distillers och Mölnlycke Healthcare.

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

Finn Johnsson är för närvarande styrelseordförande i Västsvenska Handelskammaren, Thomas Concrete Group, EFG European Furniture Group, MVI Partners och SMP Parts. Finn Johnsson är också styrelsemedlem i NEVS och Lemminkäinen oy.

Innehav: Aktier: 0, TO4: 0,
TO 2016: 1 000 000

Björn Hedberg

(f. 1944) Civilekonom. F.d. auktoriserad revisor.

Styrelseledamot sedan 2012.

Lång erfarenhet av internationella industriprojekt och detaljhandel.

Verksam inom dåvarande Hexagon; marknadschef Hemglass, VD Perma System.
Ledande medarbetare/partner i ett antal projekt tillsammans med privata entreprenörer. Har startat och drivit eget fastighetsbolag.

Innehav: Aktier: 288 888, TO4: 0
TO2016: 100 000

Anders Olsson

(f. 1945) Företagets grundare.

VD och styrelseledamot sedan 2015.

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

Innehav: Aktier: 16 236 667, TO4: 53 571
TO2016: 100 000

Anders Olssons aktier är förvaltar-registrerade i utländska banker och är därför inte angivna i hans namn i ägarförteckningen på sidan 8.

Bo-Göran Ulfberg

(f. 1946) Civilekonom
Hedersdoktor vid Mälardalens Högskola
Bo-Göran Ulfberg avgick vid stämman den 25 april 2016.

Ledning

Anders Olsson

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

Innehav: Aktier: 19 692, TO4: 3 554,
TO2016: 75 000

Revisor

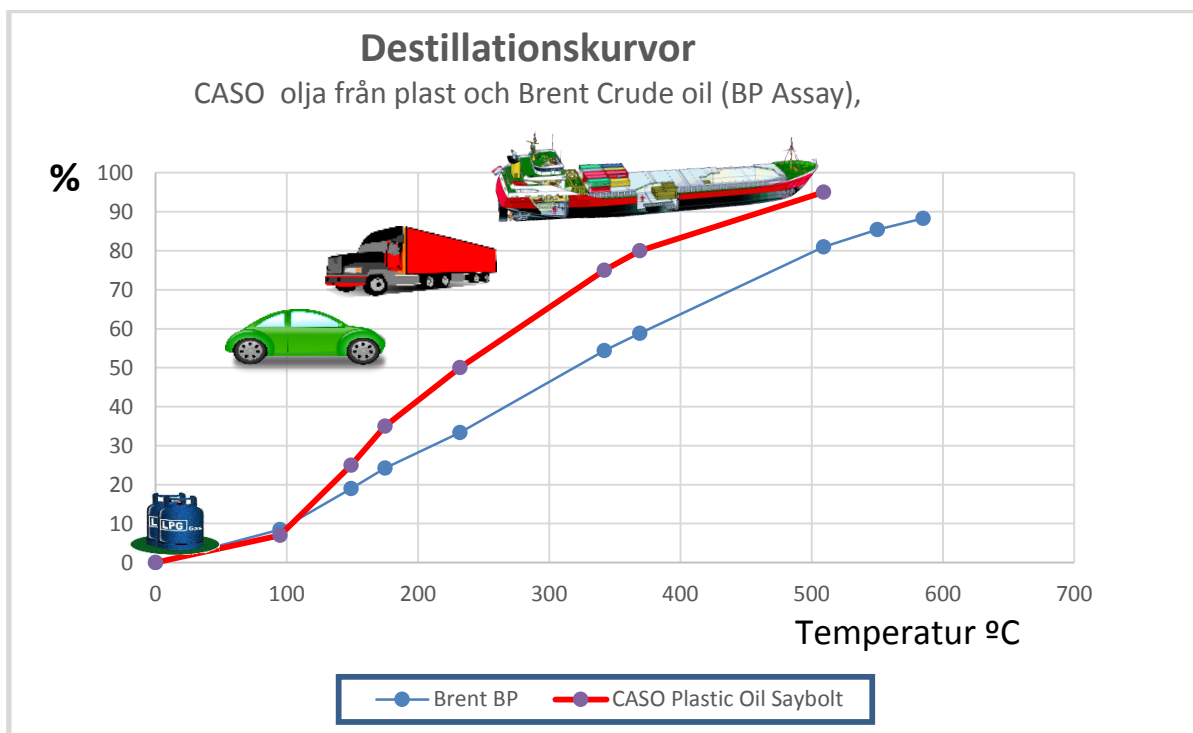
PricewaterhouseCoopers AB.

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

Jan Jakobsson

(f. 1956) Civilingenjör.

VD i Cassandra Oil Technology AB sedan 1
juli 2016. Jan har varit verksam i Cassandra
Oil Technology sedan 2013.



Aktieinformation

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick vid räkenskapsårets utgång till 62 656 501 SEK fördelat på 62 656 501 aktier.

Cassandra Oil AB har 2 142 858 utestående teckningsoptioner av serie TO4. Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att senast den 30 april 2018 teckna en ny aktie för 70 SEK.

Årsstämman 2016 beslutade om en emission av högst 2 000 000 st teckningsoptioner att tecknas av styrelsen och nyckelpersoner i bolagets ledning. Teckningsoptionerna medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2019 – 31 december 2019 för 5,25 kr per nytecknad aktie. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången för utdelning som beslutas närmast efter det att teckning verkställts.

Aktiekapitalets utveckling

	Datum	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. aktie- kapital (kr)	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde (kr)
Ingående balans	Juli 2004		1 086 682		108 668 216	0,01
Nyemission	November 2009	+1 086 682,16	2 173 364	+108 668 216	217 336 432	0,01
Nyemission	November 2010	+2 991 230,78	5 164 595	+299 123 078	516 459 510	0,01
Nyemission	December 2010	+0,90	5 164 596	+90	516 459 600	0,01
Sammanläggning	December 2010	---	5 164 596	-514 738 068	1 721 532	3,00
Nyemission	Mars 2012	+900 000	6 064 596	+300 000	2 021 532	3,00
Minskning aktiekapital	April 2012	-4 043 064	2 021 532	---	2 021 532	1,00
Apportemission	April 2012	+23 339 482	25 361 014	+23 339 482	25 361 014	1,00
Nyemission	Maj 2012	+1 010 766	26 371 780	+1 010 766	26 371 780	1,00
Nyemission	Maj 2014	+1 351 705	27 723 485	+1 351 705	27 723 485	1,00
Nyemission	Juni 2014	+791 153	28 514 638	+791 153	28 514 638	1,00
Nyemission	Nov 2014	+ 857 143	29 371 781	+ 857 143	29 371 781	1,00
Nyemission	Okt 2015	+1 500 000	30 871 781	+1 500 000	30 871 781	1,00
Nyemission	Okt 2015	+3 000 000	33 871 781	+3 000 000	33 871 781	1,00
TO3 inlösta	Juni 2016	+41	33 871 822	+41	33 871 822	1,00
Nyemission	Aug 2016	+15 054 124	48 925 946	+15 054 124	48 925 946	1,00
Nyemission	Aug 2016	+5 403 888	54 329 834	+5 403 888	54 329 834	1,00
Nyemission	Aug 2016	+8 326 667	62 656 501	+8 326 667	62 656 501	1,00

Fördelning av aktieinnehav i Cassandra Oil AB per den 31 december 2016

Storleksklasser	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare
1-500	4 661	62,0 %
501 – 1 000	639	8,5 %
1 001 – 5 000	1 245	16,6 %
5 001 – 10 000	359	4,8 %
10 001 – 15 000	190	2,5 %
15 001 – 20 000	80	1,1 %
20 001 -	349	4,6 %
TOTALT	7 523	100 %

Aktieägarstruktur (Källa Euroclear Sweden AB)

Cassandra Oil AB:s aktieägare 31 december 2016	Antal aktier	Andel i %
JP Morgan Bank Luxembourg	8 706 615	13,9
Societe General	5 396 072	8,6
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 382 712	7,0
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 258 409	3,6
Abdhe, Afram	1 700 000	2,7
Scandia Försäkrings AB	1 533 515	2,4
Swedbank försäkring	1 390 246	2,2
Gryningskust Holdings AB	1 199 496	1,9
Förvaltnings AB Hummelbosholm	1 087 028	1,7
UBS Switzerland Clients account	512 914	0,8
Övriga aktieägare	34 489 494	55,2
Summa 10 största aktieägare	28 167 007	44,8
Totalt	62 656 501	100

Anders Olsson är störste aktieägare med 16 236 667 aktier. Anders Olssons aktier är förvaltarregistrerade och specificeras därför inte i tabellen. Den ende aktieägaren som ägde minst en tiondel av aktierna per den 31 december 2016 var Anders Olsson (grundare av Cassandra Oils nuvarande verksamhet) med cirka 25,9 procent av aktiekapital och röster

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cassandra Oil AB (publ), organisationsnummer 556526-6516, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för moderföretaget och koncernen för verksamhetsåret 2016-01-01 – 2016-12-31.

KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Cassandra Oil AB, de helägda svenska dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (556865-4858), Cassandra Oil Processing AB (556884-6488 - vilande) samt det till 99,99 procent ägda spanska dotterbolaget Cassandra Oil España S.L. Det tidigare helägda dotterbolaget Wkit Security AB (556551-9906) likviderades under 2016.

VERKSAMHETENS ART OCH INRIKTNING

Affärsidé

Cassandra Oils affärsidé är att bidra till en cirkulär ekonomi genom att utveckla och tillverka processutrustning som materialåtervinner olja, gas och kolpulver ur avfallsmaterial med höga halter av kolväten.

För att driva sådana processanläggningar skapar vi samarbeten med marknadsledande återvinningsföretag och andra intressenter.

Vision

Cassandra Oils vision är att allt kolvätebaserat avfall ska materialåtervinnas så att nytvinning av fossila råvaror minimeras.

Affärsmodell

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

Cassandra Oil har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja.

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

Cassandra Oils affärsmodell baseras på att industrialiseringsfasen, som Cassandra Oil nu befinner sig i, ska finansieras av partners i olika joint ventures.

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

Den olja som med Cassandra Oils teknologi återvinns från plast och däck är av samma kvalitet som nordsjöoljan, Brent Light, eller bättre då den innehåller något större andel lätta fraktioner. Oljan kan användas som råvara till allt där man idag använder råolja t.ex. kemikalieproduktion, smörjmedel, drivmedel o.s.v. Olja från uttjanta bildäck har dessutom fördelen av att till 48% ha biologisk bakgrund, vilket gör den extra attraktiv för att ingå som ickefossil del i drivmedel. Det föreligger också förslag inom EU att drivmedel som skapas från avfall ska kunna komma att betraktas som återvunna drivmedel. Detta

skulle ytterligare förbättra de ekonomiska villkoren för materialåtervunnen olja. Oberoende av detta gäller att varje liter materialåtervunnen olja minskar behovet att pumpa upp ny fossil olja med en liter.

Den gas som produceras består huvudsakligen av propan och butan och är en utomordentlig råvara för kemisk industri vid plasttillverkning. Den kan också användas för att ersätta gas från fossila källor.

Patent

Cassandra Oil förvärvade vid starten 2011 från Anders Olsson samtliga rättigheter för två patent. Dessa är patent SE 0901600-7, Reaktor innefattande rotor, "Separationsreaktor", patent SE 1251493-1, Fläktvingar, "Metod för att minska mängden partiklar av fast material som åtföljer en gasström från en reaktor". Sommaren 2016 förvärvades ytterligare ett patent, SE 1251096-2, Värmeväxling, "Metod för att öka verkningsgraden i en reaktor och användning av reaktorn". Cassandra Oil har i och med detta övertagit samtliga patent som Anders Olsson hitintills beviljats för teknologi som berör Cassandra Oils verksamhet.

Dessa patent är samtliga implementerade i den processanläggning som är under test i verkstaden.

Alla tre patent är också registrerade i Cassandra Oil Technologys namn för internationell patentansökan. Cassandra Oil Technology AB har under året fått följande internationella patent beviljade:

- I Mexiko beviljades den 29 januari patent avseende "Reactor comprising a rotor"
- I Nigeria beviljades den 4 mars patent avseende "Reactor comprising a rotor"
- I Australien beviljades den 17 mars patent avseende "Reactor comprising a rotor"
- I Singapore beviljades den 6 april patent avseende "Reactor, Method of decreasing the amount of solid particles in a gas stream from a reactor and use of the reactor"
- I Singapore beviljades den 30 maj patent avseende "Reactor, method of increasing the efficiency in a reactor and the use of the reactor"
- I USA beviljades den 12 juli patent avseende "Reactor, Method of decreasing the amount of solid particles in a gas stream from a reactor and use of the reactor"

Royalty

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

KONCERNENS OPERATIVA VERKSAMHET UNDER 2016

Tillverkning och testkörning av processanläggningar

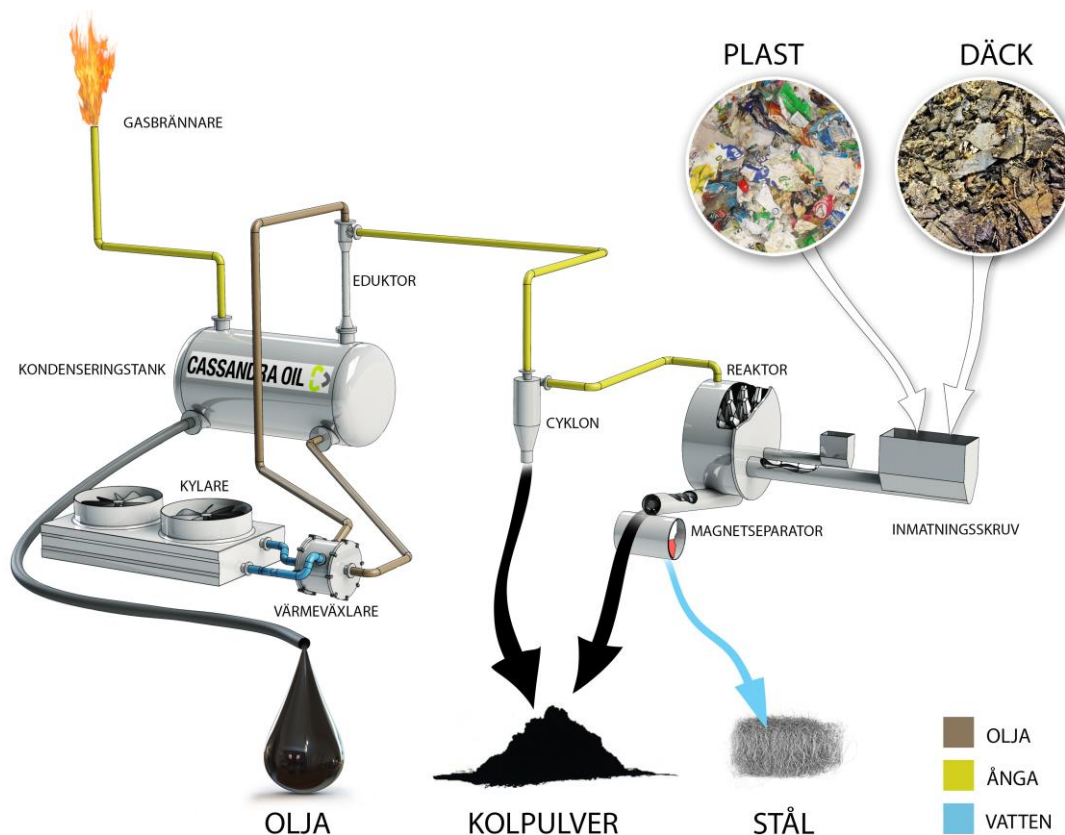
SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut har på uppdrag av Cassandra Oil analyserat olja utvunnen från däck vid processanläggningen i Västerås, för att bekräfta den icke fossila andelen i oljeprov. Det har genom C14 metoden fastställts att oljan som producerats från däck är, till cirka 48 % ickefossil, vilket gör att den delen kan klassificeras som återvinningsbar bioolja. Detta resultat är till stor fördel för Cassandra Oil då marknadsvärdet på den CASO-producerade oljan härigenom blir högre än för crude oil. Detta resultat publicerades i ett pressmeddelande den 1 juli 2016.

Under det gångna året har anläggningen i Västerås, CASO-0003, körts i drygt 1600 timmar. Vi har härvid kunnat konstatera dels att anläggningen håller för kontinuerlig drift samt att underhållskostnaden framförallt för utbyte av hammare, reaktorkammare samt övriga slitdelar är lägre än vad som tidigare antagits. Dessa intensiva tester har givit underlag för att utveckla processanläggningen i flera avseenden:

- För att minska känsligheten för fukt i råvaran har en torktumlare tagits fram. Denna använder överskottsvärme från processanläggningens värmeväxlare för att torka den plast och de däck som matas in i processen.
- En ny reaktorkammare med nära dubbelt så stor volym som tidigare har tagits i bruk.
- En ny utmatning för den fasta fraktionen medför kylning av kolpulvret samt separering av kolpulver och stål.

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

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



Bilden ovan visar materialflödet i en processanläggning

Industriella samarbetsavtal

Spanien

Valoriza, Cassandra Oils samarbetspartner i Spanien, lämnade i november 2016 in en ansökan avseende en produktionsanläggning med kapacitet att omvandla 57 000 ton avfallsplast till 48 000 ton olja samt 2 800 ton kolpulver per år. Anläggningen ska också med hjälp av överskottsgasen producera el för eget behov. Ansökan görs för en anläggning med 4 st CASO 600E processanläggningar, förbehandlingsutrustning för att torka och behandla 10 ton plast per timme samt 2 gasturbiner för elgenerering (4MW).

Ansökan är en "Integrated Environmental Authorization (IEA)" för en utökad permanent verksamhet för behandling av avfallsplast vid anläggningen i Jerez i Spanien. Den integrerade ansökan kombinerar såväl miljötillstånd som licens för att bedriva affärsverksamhet och bygglov med mera.

I sin ansökan beskriver Valoriza den provdrift som genomförts. Denna utföll positivt dock pekades på fukt i råvaran, hanteringen av plast i processoranläggningen samt dyr elförsörjning. Då dessa problem nu åtgärdats och processanläggningen utvecklats är Valoriza angelägna att gå vidare för att komma igång i fullskalig produktion.

Mälardalen

Cassandra Oil och Ragn-Sells meddelade den 20 september att de är överens om att avbryta sitt samarbete. Parterna kunde inte komma överens om villkoren för kommersiell expansion och rätten till Cassandras teknologi. Cassandras styrelse och företagsledning fastställde dels att projektet inte tidsmässigt framskridit som förväntat och dels att Cassandras teknik är alldeles för värdefull för att låsa in bolaget i en långtgående begränsning, om inte samarbetspartnern åtar sig betydande investeringar.

Cassandra Oil fortsätter nu att i egen regi driva de etableringar som tidigare annonserats. Förhandlingar om ändrade förutsättningar med berörda lokala partners pågår. Cassandra Oil är nu också fria att diskutera med andra parter på hemmamarknaden som tidigare varit låsta. Sådana diskussioner har inletts.

Cassandra Oils fokus för 2017 är att få igång anläggningar i Mälardalen och Spanien

Irak

Cassandra Oils bedömning att projektet i Irak har en betydande potential kvarstår. En övergång till kommersiell produktion på NOCs site i norra Irak och i förlängningen etablering av fler processanläggningar förutsätter emellertid att oroligheterna i regionen inte påverkar verksamheten. På grund av den politiska risken i området har Cassandra Oil beslutat att inte utnyttja den option på att ta över 82 % av aktierna i SEAB. Denna option förföll den 15 januari 2016. Cassandra Oil AB har under tidigare år lånat ut 6 353 TSEK till Synthetic Energy 196 AB ("SEAB") för verksamheten i Irak. Fordran är i likhet med föregående år fullt nedskriven i bolaget. Avtal finns upprättade mellan SEAB och Cassandra Oil AB. Räntan på lånen uppgår till 8%.

Turkiet och Förenade Arabemiraten

Cassandra Oil och Sevens Star DIS TIC.LTD.STI ("Sevens Star"), med bas i Turkiet, ingick under 2012 avtal om att bilda ett joint venture för etablering i Turkiet och Förenade Arabemiraten. Sevens Star har för parternas räkning bildat ett bolag, CGS Energy (Cassandra Green Star Energy), med säte och huvudkontor i Turkiet. Bolaget har beställt en processanläggning av modell CASO 600 från Cassandra Oil och betalat förskott om totalt 19,2 MSEK. Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av processanläggningen. Cassandra Oils kontraktuella åtagande innebär att, givet vissa villkor, leverera en processanläggning. Någon rätt för Cassandra Oils JV-partner att i stället för leverans begära återbetalning av förskottet föreligger inte.

Pågående förhandlingar om industriella samarbeten

Diskussioner och förhandlingar pågår med potentiella samarbetspartners i flera olika länder. Bland sådana kan nämnas: Danmark, Spanien, USA, Indien, Turkiet med flera.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 13 (13) personer varav 11 (11) var män. Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda till 13 (13), varav 11 (11) män. Av dessa är två män är deltidsanställda.

Miljöfrågor

Cassandra Oils verksamhet är föremål för en omfattande miljörättslig reglering, som detaljstyr produktion, leverans och transport av avfall och olja. Erforderliga miljötillstånd har beviljats för de pågående verksamheterna i Irak och Spanien.

KONCERNENS FINANSIELLA VERKSAMHET UNDER 2016**Omsättning och resultat**

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Rörelseresultatet var -31,5 (-29,8) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -35,4 (-32,1) MSEK eller -0,78 (-1,06) SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -35,2 (-36,5) MSEK eller -0,78 (-1,21) SEK per aktie.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 0,4 (4,9) MSEK.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid årets slut till 61,5 (57,5) MSEK eller 0,98 (1,70) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid årets slut 63,2 (58,0) procent.

Finansiering

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

Under 2016 genomförde Cassandra Oil tre nyemissioner av sammantaget 28 784 679 aktier. Dessutom valde innehavare av teckningsoption TO 3 att lösa in 41 stycken sådana mot aktier i juni 2016. Emissionerna tillförde Cassandra Oil totalt cirka 43 MSEK före emissionskostnader.

	Datum	Förändring Aktiekapital	Ack. Aktie- Kapital (kr)	Förändring Antal aktier	Ack. Antal Aktier	Kvot- värde
TO3 inlösen	Juni 2016	+41	33 871 822	+41	33 871 822	1,00
Företrädes- emission	Aug 2016	+15 054 124	48 925 946	+15 054 124	48 925 946	1,00
Nyemission Riktad	Aug 2016	+5 403 888	54 329 834	+5 403 888	54 329 834	1,00
Nyemission Riktad	Aug 2016	+8 326 667	62 656 501	+8 326 667	62 656 501	1,00

Fortsatt drift – Going Concern

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

Vid denna förvaltningsberättelses upprättande har Cassandra Oil två processanläggningar installerade i Irak respektive Spanien samt två processanläggningar som testas i Västerås och som förbereds för leverans.

För fortsatt expansionen och drift av projekt fram till den tidpunkt då dessa börjar generera intäkter, utvärderar Cassandra Oil olika finansieringsalternativ, där det handlar om att väga hög expansionstakt mot ett ökat rörelsekapitalbehov på ett optimalt sätt.

Vid rapportens utgivande saknar bolaget likviditet och kassaflöde för att kunna driva bolaget vidare under de närmaste 12 månaderna. Eftersom finansiering inte är säkrad för kommande tolv månadersperiod finns väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten. Rapporten är upprättad på antagande om fortsatt drift då ledningens bedömning är att det finns ett flertal alternativ för att erhålla finansiering.

Cassandra Oil har under januari 2017 erhållit en avsiktsförklaring om finansiering av 36 MSEK genom nyemissioner.

Dessa emissioner sker löpande under styrelsebemyndigande från årsstämman 25 april 2016 samt under förutsättning av ett nytt bemyndigande vid årsstämman 2017. Bolaget har hittills erhållit 2,5 MSEK som kommer att kvittas mot aktier så snart emissionerna är genomförda.

Styrelsens bedömning är att de kommande emissionerna kommer att lösa bolagets finansiering under 2017. Se vidare under avsnittet Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

MODERBOLAGETS VERKSAMHET UNDER 2016

Omsättning och resultat

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

Rörelseresultatet var -9,3 (-8,1) MSEK.

Nettoreultatet var -13,4 (-10,6) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 398,3 (372,4) MSEK.

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

Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,3 (4,3) MSEK.

Investeringar

Moderbolaget har inte gjort några väsentliga investeringar under året.

STYRELSE OCH BOLAGSLEDNING

Styrelsens sammansättning

Moderbolagets styrelse utgjordes under perioden 1 januari – 25 april 2016 av Finn Johnsson (styrelseordförande), Björn Hedberg, Bo-Göran Ulfberg och Anders Olsson (VD). Vid årsstämman den 25 april 2016 omvaldes Finn Johnsson (styrelseordförande), Björn Hedberg och Anders Olsson. Bo-Göran Ulfberg hade avböjt omval och lämnade styrelsen.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen har under året haft 10 protokollförda styrelsemöten. Styrelsearbetet har fokuserat på tillverkningen av processanläggningar, finansiering och avtal med samarbetspartners.

Styrelsens arbetsordning

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

Styrelseutskott

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

Intern kontroll

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

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

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman 2016 beslutades om ett årligt arvode till styrelsen om totalt 250 000 SEK, varav 150 000 SEK till ordföranden och 100 000 SEK till var och en av övriga ledamöter som ej är anställda i bolaget.

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

Verkställande direktör

Anders Olsson är verkställande direktör i Cassandra Oil AB och det helägda dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB sedan 27 augusti 2015. Som verkställande direktör för det helägda dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB tillträdde Jan Jakobsson den 1 juli 2016.

AKTIEDATA OCH BOLAGSSTYRNING

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick vid ingången av räkenskapsåret till 33 871 781 SEK fördelat på 33 871 781 aktier, envar aktie med kvotvärdet en (1) SEK.

Under 2016 genomförde Cassandra Oil tre nyemissioner av sammantaget 28 784 679 aktier. Dessutom valde innehavare av teckningsoption TO 3 att lösa in 41 stycken sådana mot aktier i juni 2016. Emissionerna tillförde Cassandra Oil totalt cirka 43 MSEK före emissionskostnader. Se vidare sidan 14 under rubriken "Finansiering".

Vid utgången av räkenskapsåret uppgick aktiekapitalet i Cassandra Oil AB till 62 656 501 SEK fördelat på 62 656 501 aktier, envar aktie med kvotvärdet en (1) SEK.

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

Marknadsnotering av aktien

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

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 523 per den 31 december 2016.

Optionsprogram för styrelse och ledande befattningshavare

Bolagsstämman 2016 beslutade om emission av högst 2 000 000 st. teckningsoptioner på följande villkor:

1. Teckningsoptionerna skall utges utan företrädesrätt för Bolagets nuvarande aktieägare.
2. Teckningsoptionerna skall äga rätt att tecknas med 1 000 000 st av styrelseordförande Finn Johnsson samt med 1 000 000 st av dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB för vidarebefordran till andra styrelseledamöter och nyckelpersoner i bolagets ledning i enlighet med instruktioner från moderbolagets styrelse.
3. Överteckning kan inte ske.
4. Teckningsoptionerna skall tecknas senast den 10 maj 2016.
5. Betalning för teckningsoptionerna skall av Finn Johnsson utges med 0,15 kr per teckningsoption vilket är teckningsoptionens framräknade värde enligt Black & Scholes – modellen. Emissionen till Cassandra Oil Technology AB sker vederlagsfritt. För det fall att Finn Johnsson slutar i styrelsen tidigare än 3 år från och med idag skall proportionerligt antal teckningsoptioner överlåtas från Finn Johnsson till Cassandra Oil Technology AB.
6. Teckningsoptionerna medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2019 – 31 december 2019 för 5,25 kr per nytecknad aktie. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången för utdelning som beslutas närmast efter det att teckning verkställts

Vid full teckning och utbyte av samtliga teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 2 000 000 kr. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna innebär en utspädning om 6 %.

Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att premiera bolagets ledning och styrelse på ett kostnadseffektivt sätt och skapa ytterligare motivation för att lyckas med bolagets verksamhet och därmed öka marknadsvärdet för bolaget.

Ändring av bolagsordningen

Årsstämman 2016 beslutade att ändra § 4 i bolagsordningen från tidigare text

”Aktiekapitalet skall utgöra lägst 20.000.000 kronor och högst 80.000.000 kronor.” till

”Aktiekapitalet skall utgöra lägst 30.000.000 kronor och högst 120.000.000 kronor.”

Årsstämman 2016 beslutade att ändra § 5 i bolagsordningen från tidigare text

”Antalet aktier skall vara lägst 20.000.000 och högst 80.000.000. Alla aktier är av samma slag.”

till ”Antal aktier skall vara lägst 30.000.000 och högst 120.000.000. Alla aktier är av samma slag.”

Bemyndigande om nyemission

Vid årsstämman 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Beslut skall kunna fattas med eller utan företrädesrätt för aktieägarna.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra slutförandet av pågående förhandlingar samt anskaffning av kapital för expansion, företagsförvärv och bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet begränsas av bolagsordningens begränsning av maximalt antal aktier.

Svensk kod för bolagsstyrning

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

Valberedning

Årsstämman 2016 utsåg inte någon valberedning.

Årsstämman

Årsstämman är bolagets högsta beslutande instans. Moderbolagets årsstämma kommer att äga rum i Västerås den 23 maj 2017.

Utdelningspolicy

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Risikanalys

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

Tvister

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Finansiella verksamheten

Som en följd av att Cassandra Oil genomfört ett antal framgångsrika kvalitetsutvärderingar med internationella oljeproducenter och som en del i en fördjupad samarbetsrelation har efter periodens utgång ett finansieringsavtal ingåtts. Ett konsortium med säte i London och Dubai avser att investera ca 3 mkr per månad genom löpande emissioner. Preliminär finansieringsram är en investering i 22,5 miljoner nyemitterade aktier till en kurs av SEK 1,60 under en 12 månaders period. I och med detta kommer det sammanlagda antalet aktier i Cassandra Oil AB vara 85 156 501 och de nyemitterade aktierna att motsvara 26,4% av det totala antalet aktier. Cassandra Oil kommer att tillföras ytterligare kapital på 36 mkr. Investeringen kan komma att ökas eller minskas beroende på hur samarbetet utvecklas.

Dessa emissioner sker löpande under styrelsebemyndigande från årsstämman 25 april 2016 samt under förutsättning av ett nytt bemyndigande vid årsstämman 2017. Bolaget har hittills erhållit 2,5 MSEK som kommer att kvittas mot aktier så snart emissionerna är genomförda.

Finansieringen bedöms täcka Cassandras löpande omkostnader under innevarande år samt återbetalning av utestående bryggglån.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel om 328 355 KSEK, varav årets resultat -13 402 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 23 maj 2017.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2016 helår	2015 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		-	-
Övriga intäkter		-	505
Summa intäkter för perioden		-	505
Förändring produkter i arbete		7 344	13 718
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-4 065	-7 804
Övriga externa kostnader	6,8	-18 531	-19 219
Personalkostnader	7	-11 219	-12 181
Avskrivningar	10,11	-4 998	-4 852
Summa rörelsekostnader för perioden		-38 813	-44 056
Rörelseresultat		-31 469	-29 833
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	20	142	2
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	20	-4 100	-1 760
Nedskrivning fordringar	20	-	-690
Valutakursvinster		-	195
Finansnetto		-3 958	-2 253
Resultat före skatt		-35 427	-32 086
Inkomstskatt	9	-	-
Årets resultat		-35 427	-32 086
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till Moderbolagets aktieägare, SEK		-0,78	-1,06
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser		162	29
TOTALRESULTAT		-35 265	-32 057
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-35 265	-32 057
NYCKELTAL		2016 helår	2015 helår
Omsättning per anställd, MSEK		-	-
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental		45 405	30 268
Antal aktier vid årets utgång, tusental		62 656	33 872
Rörelsemarginal		neg	neg

För definitioner av nyckeltal, se sidan 28

KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	10		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		21 931	25 180
Patent Sverige		10 225	9 122
Patent Internationellt		1 759	1 992
Summa immateriella anläggningstillgångar		33 915	36 294
 Materiella anläggningstillgångar	11	382	688
Summa materiella anläggningstillgångar		382	688
 Summa anläggningstillgångar		34 297	36 982
 Omsättningstillgångar			
Produkter i arbete	13	60 066	52 722
Övriga fordringar	14	1 741	1 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		792	2 917
Likvida medel	15	364	4 963
Summa omsättningstillgångar		62 963	62 218
 SUMMA TILLGÅNGAR		97 260	99 200
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Aktiekapital		62 656	33 872
Övrigt tillskjutet kapital		199 739	189 288
Övriga reserver		110	-52
Balanserat resultat		-201 020	-165 593
Summa eget kapital		61 485	57 515
 Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	17	19 217	19 217
Leverantörsskulder		3 888	3 665
Övriga skulder	18	10 313	16 019
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	19	2 357	2 784
Summa kortfristiga skulder		35 775	41 685
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		97 260	99 200

NYCKELTAL	2016	2015
Soliditet	63,2%	58,0%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	45 405	30 268
Antal aktier vid årets utgång, tusental	62 656	33 872
Likvida medel per aktie, SEK	0,01	0,15
Eget kapital per aktie, SEK	0,98	1,70
Börskurs vid årets slut, SEK/aktie	1,48	4,45
Kurs/eget kapital	1,51	2,62
Börskurs vid årets slut, SEK - totalt	92 731	150 730

För definitioner av nyckeltal, se sidan 28

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015		29 372	168 592	-81	-133 507	64 376
Årets resultat		-	-	-	-32 086	-32 086
Omräkningsdifferenser		-	-	29	-	29
Summa totalresultat		-	-	29	-32 086	-32 057
Transaktioner med ägare						
Emissioner		4 500	20 696	-	-	25 196
Eget kapital per 31 december 2015		33 872	189 288	-52	-165 593	57 515
 Ingående balans per 1 januari 2016		33 872	189 288	-52	-165 593	57 515
Årets resultat		-	-	-	-35 427	-35 427
Omräkningsdifferenser		-	-	162	-	162
Summa totalresultat		-	-	162	-35 427	-35 265
Transaktioner med aktieägare						
Teckningsoption TO3		-	2	-	-	2
Personaloptionsprogram:						
- värde på anställdas tjänstgöring	16		54	-	-	54
Emissioner netto efter transaktionskostnader	16	28 784	10 395	-	-	39 179
Eget kapital per 31 december 2016		62 656	199 739	110	-201 020	61 485

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	2016 helår	2015 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-31 469	-29 833
Justering för:		
Avskrivningar anläggningstillgångar	4 998	4 852
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	2
Betalda räntor	-3 012	-1 634
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-29 483	-26 612
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring pågående arbeten	-7 344	-13 718
Förändring kortfristiga fordringar	2 000	-683
Förändring leverantörsskulder	223	-1 476
Förändring kortfristiga skulder	-619	5 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 223	-36 533
Investeringsverksamheten		
Investeringar i patent	-	-1 300
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	205	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-118	-56
Utlåning SEAB	-	-691
Kassaflöde från investeringsverksamheten	87	-2 047
Finansieringsverksamheten		
Emissioner	24 507	25 196
Upptagna lån	18 980	10 500
Amortering av lån	-12 950	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 537	35 696
Årets kassaflöde	-4 599	-2 884
Likvida medel vid periodens början	4 963	7 848
Likvida medel vid periodens slut	364	4 963
NYCKELTAL	2016 helår	2015 helår
Genomsnittligt antal aktier, tusental	45 405	30 268
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	62 656	33 872
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,78	-1,21

För definitioner av nyckeltal, se sidan 28

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2016 helår	2015 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		600	600
Summa intäkter för perioden			
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	6,8	-7 268	-6 057
Personalkostnader	7	-2 650	-2 687
Summa rörelsekostnader för perioden		-9 918	-8 744
Rörelseresultat		-9 318	-8 144
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	20	-4 084	-1 726
Nedskrivning av kortfristiga fordringar	20	-	-690
Finansnetto		-4 084	-2 416
Resultat före skatt		-13 402	-10 560
Skatt på årets resultat	9	-	-
Årets resultat		-13 402	-10 560
TOTALRESULTAT		-13 402	-10 560

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2016 31 dec	2015 31 dec
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	352 029	322 242
Summa anläggningstillgångar		352 029	322 242
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		56 565	63 366
Kortfristiga fordringar	14	12	55
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73	79
Likvida medel		266	4 291
Summa omsättningstillgångar		56 916	67 791
SUMMA TILLGÅNGAR		408 945	390 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		62 656	33 872
Reservfond		7 260	7 260
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		872 804	862 354
Balanserat resultat		-531 047	-520 488
Årets resultat		-13 402	-10 560
Summa eget kapital		398 271	372 438
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		606	1 530
Skulder till koncernföretag		-	219
Övriga kortfristiga skulder	18	9 007	15 072
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 061	774
Summa kortfristiga skulder		10 674	17 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		408 945	390 033

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	
Ingående balans per 1 januari 2015	29 372	7 260	841 658	-520 487	357 804
Årets resultat	-	-	-	-10 560	-10 560
Summa totalresultat	-	-	-	-10 560	-10 560
Transaktioner med ägare					
Emissioner, netto efter transaktionskostnader	4 500	-	20 696	-	25 196
Eget kapital per 31 december 2015	33 872	7 260	862 354	-531 048	372 438
 Eget kapital per 1 januari 2016	 33 872	 7 260	 862 354	 -531 048	 372 438
Årets resultat	-	-	-	-13 402	-13 402
Summa totalresultat	-	-	-	-13 402	-13 402
Transaktioner med aktieägare					
Teckningsoptioner TO3	-	-	2	-	2
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	-	54	-	54
Emissioner, netto efter transaktionskostnader	28 784	0	10 395	-	39 179
Eget kapital per 31 december 2016	62 656	7 260	872 804	-544 450	398 271

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2016 helår	2015 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-9 318	-8 144
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-54	-
Erhållna räntor	-	1
Betalda räntor	-2 886	-1 600
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12 258	-9 742
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring kortfristiga fordringar	49	2 325
Förändring av fordran på koncernföretag	6 801	-8 269
Förändring leverantörsskulder	-924	1 498
Förändring kortfristiga skulder	2 270	3 636
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 062	-10 552
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag	-30 000	-26 951
Utlåning SEAB	-	-690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 000	-27 641
Finansieringsverksamheten		
Emissioner	24 507	25 196
Upptagna lån	18 480	10 500
Amortering av lån	-12 950	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 037	35 696
Årets kassaflöde	-4 025	-2 497
Likvida medel vid periodens början	4 291	6 788
Likvida medel vid periodens slut	266	4 291

ALTERNATIVA NYCKELTAL (Alternative Performance Measures "APM")

Från och med den 3 juli 2016 tillämpas nya riktlinjer för alternativa nyckeltal (APMs) utgivna av The European Securities and Markets Authority (ESMA). Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått som inte finns definierade inom ramen för IFRS.

Cassandra Oil använder regelbundet alternativa nyckeltal i sin kommunikation för att förbättra jämförelser mellan olika tidsperioder och ge en djupare inblick i bolaget för analytiker, investerare och andra intressenter.

Det är viktigt att notera att inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal med samma metod och därför är användbarheten av dess nyckeltal begränsad och ska inte användas som ett substitut för finansiella mått inom ramen för IFRS. Nedan presenteras hur dessa är beräknade.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med medelantal anställda

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier i Cassandra Oil AB har beräknats enligt IAS33

Antal aktier vid periodens utgång

Antal registrerade aktier per sista börsdag före 31 december

Omsättning per aktie, SEK

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal aktier

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med balansdagens antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med balansdagens antal aktier

Börskurs vid periodens slut

Officiell börskurs per sista börsdag före den 31 december

Kurs/eget kapital

Totala börsvärdet i relation till eget kapital

Börsvärde vid periodens slut

Officiellt börsvärde per sista börsdag före den 31 december

Noter

Not 1. Generell information

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

Styrelsen har den 30 mars 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Styrelsen föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel om 328 355 KSEK, varav årets resultat -13 402 KSEK, överförs i ny räkning och att ingen vinstutdelning lämnas.

Koncernstruktur

Koncernen bestod per den sista december 2016 av moderbolaget Cassandra Oil AB samt dotterbolagen Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%), samt Cassandra Oil España S.L (99,99%). Wkit Security AB likviderades under 2016.

Not 2. Redovisningsprinciper

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

2.1 Grund för rapporternas upprättande

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

Moderbolaget har upprättat årsredovisningen enligt ÅRL och av Rådet för finansiell rapportering utgiven rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Under not 2.17 nedan anges vilka särskilda redovisningsprinciper som är tillämpliga för moderbolaget. I övrigt redovisas moderbolaget enligt samma principer som koncernen.

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

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft under 2016

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

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2016 har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

- IFRS 9 Finansiella instrument

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

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Standarden är antagen av EU. Koncernen förväntar sig inte någon väsentlig inverkan på klassificeringen, värderingen eller redovisningen av koncernens finansiella tillgångar och skulder.

- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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

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

Standarden träder ikraft den 1 januari 2018. Standarden är antagen av EU. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden då koncernen för närvarande inte har några intäkter.

- IFRS 16 Leasing

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

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden.

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

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

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av

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

Koncernredovisningen omfattar Cassandra Oil AB (moderbolaget) och samtliga bolag i vilka moderbolaget vid räkenskapsårets utgång, direkt eller indirekt, ägde mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier och andelar – per den sista december 2016 Cassandra Oil Technology AB (100%), Cassandra Oil Processing AB (100%) samt Cassandra Oil España S.L (99,99%). Bolagets JV i Spanien, som samägs av Cassandra Oil España S.L. och Valoriza, har varken tillgångar eller skulder. För information om övriga JV-bolag se not 25.

2.3 Segmentsrapportering

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

2.4 Utländska valutor

Funktionell valuta och rapportvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

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

Koncernföretag

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

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

Följande valutakurser har tillämpats i bokslutet:

Valuta	Resultaträkning	Balansräkning
EUR	9,470	9,570

2.5 Aktiverade utvecklingskostnader samt övriga immateriella tillgångar

Utgifter avseende större utvecklingsprojekt hänförliga till nya produkter eller uppgraderingar av nuvarande produkter aktiveras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i efterföljande perioder. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo. Avskrivningen av patent görs under motsvarande period även om patenttiden är längre. Under året har inga kostnader relaterade till utvecklingen av processanläggningen CASO 600 aktiverats som immateriella anläggningstillgångar. Under året har kostnader för patent aktiverats. Utgifter för programvaror av standardkaraktär kostnadsförs löpande. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. En nedskrivning skall omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av immateriella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas

Balanserade utvecklingskostnader	10 år
Patent	10 år

För mer information, se not 4.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

2.7 Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

2.8 Varulager

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

maskiner under tillverkning som redovisas som Produkter i arbete.

2.9 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

- Lånefordringar och kundfordringar
- Övriga finansiella skulder

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

(a) Lånefordringar och kundfordringar

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

(b) Övriga finansiella skulder

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

2.9.1 Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.10 Kundfordringar

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

2.11 Likvida medel

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

2.12 Aktiekapital

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

2.13 Leverantörsskulder

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

2.14 Aktuella och uppskjutna inkomstskatter

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

För mer information, se not 4.

2.15 Ersättningar till anställda

a) Pensionsförpliktelser

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

b) Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid uppsägning utgår när en 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.

c) Optionsprogram

Vid bolagsstämman 2016 beslutades om emission av högst 2 000 000 st teckningsoptioner i Cassandra Oil AB. Teckningsoptionerna har fått köpas av styrelse, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner för marknadsvärdet beräknat enligt Black & Scholes modell. Eftersom verkligt värde har erlagts för teckningsoptionerna omfattas inte optionsprogrammet av IFRS 2 Ersättning till anställda.

Programmet löper över 3 år. I de fall någon som omfattas av programmet avgår eller avslutar sin anställning överförs proportionellt antal optioner från tecknaren till Cassandra Oil Technology AB. Tecknaren återfår då den del av inbetalt belopp som motsvarar anskaffningsvärdet de optioner som överförs till Cassandra Oil Technology AB.

Med hänsyn till att inbetalt belopp kan komma att återbetalas redovisas inbetalt belopp inledningsvis som en skuld. Skulden reduceras sedan linjärt mot eget kapital under optionsprogrammets löptid.

2.16 Intäktsredovisning

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

2.17 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att

moderbolaget ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform.

Andelar i dotterbolag

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

3 Finansiell riskhantering

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

Valutarisk

Eftersom koncernen har sina huvudsakliga tillgångar i SEK så har koncernen under 2016 varit minimalt exponerad mot fluktuationer i valutamarknaden där förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt.

Transaktionsrisker

Transaktionsrisker uppstår i kassaflödet då fakturering eller kostnader för fakturerade varor och tjänster ej sker i den lokala valutan. Eventuella framtida intäkter kommer sannolikt vara denominerade i utländsk valuta, i synnerhet euro (EUR). För närvarande utnyttjar koncernen inte finansiella instrument för att säkra valutakurser.

Omräkningsrisker

Koncernen har ett dotterbolag i Spanien vilket ger en omräkningsrisk gentemot euro. Omräkningsrisken har för 2016 varit begränsad med hänsyn till omfattningen av verksamheten i Spanien.

Likviditetsrisk

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

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

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

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

Geopolitisk-risk

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

potentiella mål för militära operationer och terrorism. Risker kan även aktualiseras till följd av inbördeskrig eller uppror.

3.1 Hantering av kapital

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

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

4 Kritiska redovisningsantaganden och bedömningar

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

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

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

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

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

Värdering av produkter i arbete

Bolagets produkter i arbete består av processanläggningar som bygger på den teknik som utvecklats genom CASO 001. Bolaget har per 31 december 2016 en anläggning placerad i Spanien (CASO 002) och två i Västerås (CASO 003 och CASO 004). För anläggningarna i Västerås pågår per bokslutsdagen viss omarbetning vilket innebär att anläggningarna plockats ner för att under 2017 monteras upp på ett mer kommersiellt gångbart sätt. Vid varje bokslut gör ledningen en bedömning enligt lägsta värdets princip vilket innebär att varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Processanläggningarna har per bokslutsdagen uppnått olika färdigställandegrad, men bolaget bedömer att samtliga processanläggningar har ett

nettoförsäljningsvärde i färdigt skick som överstiger nedlagda kostnader samt tillkommande kostnader för färdigställande. Produkter i arbete har därför värderats till anskaffningsvärde. Kostnader för testkörning och förändringar i anläggningens utformning ingår endast i anskaffningsvärdet till den del anläggningens prestanda förbättrats.

Värdering av aktier i dotterbolag

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

Uppskjuten skattefordran och förlustavdrag

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

Koncernens förlustavdrag utgörs i första hand av förluster som uppstått inom ramen för koncernens nuvarande verksamhet. I vilken utsträckning moderbolaget Cassandra Oil AB kommer att kunna utnyttja förlusterna från tidigare år och som är relaterade till tidigare verksamhet är på grund av den betydande ägarförändring som skedde i samband med verksamhetsförändringen osäkert. Koncernens ackumulerade underskott uppgår till 198 885 till KSEK (168 399 KSEK) varav 74 892 KSEK (74 892 KSEK) avser Cassandra Oil ABs tidigare verksamhet.

De skattemässiga underskotten kan rullas vidare och har ingen förfallodag.

5 Segmentinformation

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

6 Övriga externa kostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
Övriga externa kostnader	2016	2015	2016	2015
Fastighets- och lokalkostnader	3 708	2 076	66	20
Förbrukningsmaterial/inventarier	1 402	2 003	54	1
Försäljningskostnader	76	1 076	64	37
Förvaltningskostnader	3 503	3 770	3 403	3 551
Övriga externa tjänster	7 263	6 404	2 920	1 669
Övriga kostnader	2 578	3 890	761	778
Totalt	18 531	19 219	7 268	6 057

7 Personal

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

	2016		2015	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Genomsnittligt antal anställda				
Moderbolag	2	1	2	1
Dotterbolag	11	10	11	10
Totalt	13	11	13	11

KSEK	2016		2015	
	Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolag	1 775	835	1 969	711
Dotterbolag	5 451	2 988	6 156	2 819
Totalt	7 226	3 823	8 125	3 530

KSEK	2016		2015	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Löner, andra ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och övriga anställda				
Moderbolag	300	1 475	450	1 569
Dotterbolag	0	5 451	0	6 156
Totalt	300	6 926	450	7 725

I löner och andra ersättningar ingår pensionskostnader med

0	1 280	0	892
---	-------	---	-----

KSEK	2016		2015	
Ersättning till styrelse och VD	Grundlön/ Styrelse-arvode	Pensions-Kostnad	Grundlön/ Styrelse-arvode	Pensions-Kostnad
Erik Nerpin, styrelseordförande (tom 16 juni -15)	0		75	
Johan Thorell, styrelseledamot (tom 16 juni -15)	0		50	
Erik Hasselqvist, styrelseledamot (tom 16 juni -15)	0		50	
Björn Hedberg, styrelseledamot	100		100	
Finn Johnsson, styrelseordförande (fr 17 juni -15)	150		75	
Bo Göran Ulfberg, styrelseledamot (fr 17 juni -15)	50		50	
Anders Olsson, styrelseledamot (fr 17 juni -15)	0		50	
Totalt	300	0	450	0

Det finns inga avtal om pensioner för någon av styrelseledamöterna. Anders Olsson som tillträtt den 27 augusti 2015 som verkställande direktör tjänstgör på konsultbasis, har två månaders uppsägningstid, inget pensionsavtal. Det har inte under 2015 eller 2016 funnits några avtal om bonus eller rörlig ersättning. Under 2016 beslutades vid den ordinarie årsstämman att ett incitamentprogram skulle instiftas. I detta har styrelseledamöter och ledande befattningshavare rätten att teckna optioner. Se sid 16.

Styrelseledamöterna och verkställande direktören är samtliga män.

8 Ersättning till revisor

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	355	664	355	664
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget	45	50	45	50
Skatterådgivning	79	-	79	
Övriga tjänster	6	-	6	
Totalt	485	714	485	714

9 Inkomstskatt**Avstämning mellan teoretisk
skattekostnad och redovisad skatt**

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	-35 427	-32 086	-13 402	-10 560
Skatt vid svensk skattesats om 22% (22%)	7 794	7 059	2 948	2 323
Skatteeffekt av poster som är ej avdragsgilla / ej skattepliktiga				
Ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-30	-175	-20	-158
Ökning av skattemässigt underskott utan motsvarande redovisning av uppskjuten skattefordran	-7 764	-6 884	-2 928	-2 165
Redovisad skattekostnad	0	0	0	0

10 Immateriella anläggningstillgångar**Balanserade utvecklingskostnader**

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	32 490	32 490	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 490	32 490	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-7 310	-4 061	-	-
Årets avskrivning	-3 249	-3 249	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 559	-7 310	-	-
Utgående redovisat värde	21 931	25 180	-	-

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

Patent Sverige
KSEK

	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	11 770	11 770	-	-
Årets anskaffningskostnad	2 400	0	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 170	11 770	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 648	-1 471	-	-
Årets avskrivning	-1 297	-1 177	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 945	-2 648	-	-
Utgående redovisat värde	10 225	9 122	-	-

Patent Internationellt
KSEK

	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	2 333	1 033	-	-
Årets anskaffningskostnad	-	1 300	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 333	2 333	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-341	-129	-	-
Årets avskrivning	-233	-212	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-574	-341	-	-
Utgående redovisat värde	1 759	1 992	-	-

11 Materiella anläggningstillgångar
KSEK

	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	1 235	13 909	-	-
Anskaffningar	-	56	-	-
Utrangeringar	-26	-12 730	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 209	1 235	-	-
Ingående avskrivningar	-547	-333	-	-
Årets avskrivningar	-219	-214	-	-

Utrangeringar	26	0	-	-
Omräkningsdifferens	-87	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-827	-547	-	-
Utgående redovisat värde	382	688	-	-

12 Andelar i koncernföretag (moderbolag)

Dotterbolagets namn	Org.nummer	Säte	Kapital- andel	Bokfört värde 2016	Bokfört värde 2015
Cassandra Oil Technology AB	556865-4858	Västerås	100%	345 000	315 000
Cassandra Oil Processing AB	556884-6488	Västerås	100%	50	50
Wikt Security AB (Likviderat under året)	556551-9906	Mellerud	100%	0	213
Cassandra Oil España, S.L	B90104027	Sevilla	99,9%	6 979	6 979
Totalt				352 029	322 242

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

13 Produkter i arbete

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Produkter i arbete vid årets början	52 722	39 004	-	-
Under året nedlagda kostnader	7 344	13 718	-	-
Produkter i arbete vid årets utgång	60 066	52 722	-	-

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

14 Övriga fordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Skattefordringar	575	577	9	53
Övriga fordringar	1 166	1 039	3	2
Summa	1 741	1 616	12	55

15 Likvida medel

Per den 31 december 2016 hade koncernen 364 (4 963) TSEK i likvida medel. Det finns inga krediter utställda på koncernen.

16 Eget kapital**Aktiekapitalet utveckling**

	Datum	Förändring aktiekapital (kr)	Ack. aktie- kapital (kr)	Förändring antal aktier	Ack. antal aktier	Kvotvärde (kr)
Ingående balans	Juli 2004		1 086 682		108 668 216	0,01
Nyemission	November 2009	+1 086 682,16	2 173 364	+108 668 216	217 336 432	0,01
Nyemission	November 2010	+2 991 230,78	5 164 595	+299 123 078	516 459 510	0,01
Nyemission	December 2010	+0,90	5 164 596	+90	516 459 600	0,01
Sammanläggning	December 2010	---	5 164 596	-514 738 068	1 721 532	3,00
Nyemission	Mars 2012	+900 000	6 064 596	+300 000	2 021 532	3,00
Minskning aktiekapital	April 2012	-4 043 064	2 021 532	---	2 021 532	1,00
Apportemission	April 2012	+23 339 482	25 361 014	+23 339 482	25 361 014	1,00
Nyemission	Maj 2012	+1 010 766	26 371 780	+1 010 766	26 371 780	1,00
Nyemission	Maj 2014	+1 351 705	27 723 485	+1 351 705	27 723 485	1,00
Nyemission	Juni 2014	+791 153	28 514 638	+791 153	28 514 638	1,00
Nyemission	Nov 2014	+ 857 143	29 371 781	+ 857 143	29 371 781	1,00
Nyemission	Okt 2015	+1 500 000	30 871 781	+1 500 000	30 871 781	1,00
Nyemission	Okt 2015	+3 000 000	33 871 781	+3 000 000	33 871 781	1,00
TO3 inlösta	Juni 2016	+41	33 871 822	+41	33 871 822	1,00
Nyemission	Aug 2016	+15 054 124	48 925 946	+15 054 124	48 925 946	1,00
Nyemission	Aug 2016	+5 403 888	54 329 834	+5 403 888	54 329 834	1,00
Nyemission	Aug 2016	+8 326 667	62 656 501	+8 326 667	62 656 501	1,00

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 62 656 501 SEK fördelat på 62 656 501 aktier, med kvotvärdet en (1) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andelar i företagets tillgångar, vinst och utdelning. Cassandra Oil AB har 2 142 858 utestående teckningsoptioner av serie TO4. Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att senast den 30 april 2018 teckna en ny aktie för 70 SEK. Cassandra Oil AB har inga utestående konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital. I ett incitamentsprogram gavs under 2016 ut 2 000 000 teckningsoptioner. Dessa medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2019 – 31 december 2019 för 5,25 kr per nytecknad aktie.

Moderbolaget har under året lämnat 30 MSEK i aktieägartillskott till Cassandra Oil Technology AB.

Resultat per aktie:

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

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

För ytterligare information gällande aktien se förvaltningsberättelsen.

Förändring i eget kapital:

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 62 656 501 SEK fördelat på 62 656 501 aktier, med kvotvärdet en (1) SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andelar

i företagets tillgångar, vinst och utdelning. Cassandra Oil AB har 2 142 858 utestående teckningsoptioner av serie TO4. Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att senast den 30 april 2018 teckna en ny aktie för 70 SEK. Cassandra Oil AB har inga utestående konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital. I ett incitamentsprogram gavs under 2016 ut 2 000 000 teckningsoptioner. Dessa medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2019 – 31 december 2019 för 5,25 kr per nytecknad aktie. Cassandra Oil AB har inga utestående konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Nyemissioner

Bolaget har under året gjort tre nyemissioner. Den första nyemissionen gjordes som en företrädesemission i augusti 2016 och beslutades av styrelsen med stöd av årsstämans bemyndigande. Under samma bemyndigande gjordes också i augusti 2016 en andra företrädesemission.

Efter beslut av extra bolagsstämman gjordes dessutom en riktad nyemission också den i augusti 2016. De tre emissionerna omfattade sammantaget 28 784 679 aktier och tillförde Cassandra Oil totalt cirka 43 MSEK före emissionskostnader.

17 Förskott från kunder

Cassandra Oil och Sevens Star DIS TIC.LTD.STI ("Sevens Star"), med bas i Turkiet, ingick under 2012 avtal om att bilda ett joint venture för etablering i Turkiet och Förenade Arabemiraten. Sevens Star har för parternas räkning bildat ett bolag, CGS Energy (Cassandra Green Star Energy), med säte och huvudkontor i Turkiet. Bolaget har beställt en processanläggning av modell CASO 600 från Cassandra Oil. Cassandra Oil och betalat förskott om totalt 19,2 MSEK. Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av processanläggningen. Cassandra Oils kontraktuella åtagande innebär att, givet vissa villkor, leverera en processanläggning. Någon rätt för Cassandra Oils JV-partner att i stället för leverans begära återbetalning av förskottet föreligger inte.

18 Kortfristiga skulder

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Personalrelaterade skulder	1 013	916	275	273
Bryggglån	9 000	10 500	8 500	10 500
Skuld till närstående	123	4 302	123	4 299
Övriga kortfristiga skulder	177	301	109	0
	10 313	16 019	9 007	15 072

19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Personalrelaterade skulder	1 339	1 728	323	342
Övriga upplupna kostnader	1 018	1 056	738	432
Summa	2 357	2 784	1 061	774

20 Finansiella intäkter och kostnader samt nedskrivning av finansiella fordringar**Finansiella intäkter och liknande
resultatposter
KSEK**

	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	142	2	-	-
Summa	142	2	-	-

**Finansiella kostnader och liknande
resultatposter
KSEK**

	Koncernen		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Räntekostnader	-4 100	-1 760	-4 084	-1 726
Summa	-4 100	-1 760	-4 084	-1 726

Bolaget har under tidigare år lånat ut 6 353 TSEK till SEAB (samarbetspartnern i Irak). Nedskrivning av ingående fordran gjordes med hela beloppet under tidigare år. Även årets utlåning till SEAB har skrivits ner till 0. Syftet med lånen under 2014 och 2015 har varit att bygga upp den lokala verksamheten på anläggningen i Kirkuk.

21 Närståendetransaktioner

Under perioden 1 januari 2016 – 31 december 2016 har Cassandra Oil redovisat följande närståendetransaktioner.

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

Ersättning till Thomas Concrete Group, där Finn Johnsson är ordförande, för hyra och administration uppgående till 61 TSEK.

Konsultarvode till Finn Johnsson 83 TSEK och styrelsearvode med 150 TSEK.

Konsultarvode till AO Consulting, där Anders Olsson är ägare, för uppdrag som VD uppgående till 1 800 TSEK.

Genom en riktad emission, som beslutades av extrastämma 12 augusti 2016, erhöll Anders Olsson 8 326 667 aktier till en kurs av 1,50 SEK. I emissionen ingick lösen av lån 9 029 TSEK, ersättning för garanti vid tidigare gjord företrädesemission 570 TSEK, förvärv av patent 2 400 TSEK, räntor på lån 623 TSEK samt ett avdrag för löpande händelser -132 TSEK.

Per 31 december 2016 har bolaget en utestående skuld till Anders Olsson uppgående till 123 TSEK.

Cassandra Oil Technology har en låneskuld på 500 TSEK till bolag där Anders Olsson är delägare.

Konsultarvode Ukon, där Bo-Göran Ulfberg är ägare, för uppdrag som mentor för företagsledningen, uppgående till 34 TSEK.

Konsultarvode för PeOI Consulting, där Per Olsson är ägare, för uppdrag som senior advisor, uppgående till 1 408 TSEK.

Ersättning för styrelsearvode till Björn Hedberg har uppgått till 100 TSEK.

I incitamentprogrammet för styrelse och ledande befattningshavare har teckningsoptioner tecknats av Finn Johnsson med 1 000 000 optioner, Anders Olsson 100 000, Björn Hedberg 100 000 samt Per Olsson 50 000. Samtliga dessa har betalats med 0,15 SEK per teckningsoption vilket är teckningsoptionens framräknade värde enligt Black & Scholes – modellen.

22 Händelser efter balansdagen

Finansiella verksamheten

Som en följd av att Cassandra Oil genomfört ett antal framgångsrika kvalitetsutvärderingar med internationella oljeproducenter och som en del i en fördjupad samarbetsrelation har efter periodens utgång ett finansieringsavtal ingåtts. Ett konsortium med säte i London och Dubai avser att investera ca 3 mkr per månad genom löpande emissioner. Preliminär finansieringsram är en investering i 22,5 miljoner nyemitterade aktier till en kurs av SEK 1,60 under en 12 månaders period. I och med detta kommer det sammanlagda antalet aktier i Cassandra Oil AB vara 85 156 501 och de nyemitterade aktierna att motsvara 26,4% av det totala antalet. Cassandra Oil kommer att tillföras ytterligare kapital på 36 mkr. Investeringen kan komma att ökas eller minskas beroende på hur samarbetet utvecklas.

Dessa emissioner sker löpande under styrelsebemyndigande från årsstämman 25 april 2016 samt under förutsättning av ett nytt bemyndigande vid årsstämman 2017. Bolaget har hittills erhållit 2,5 MSEK som kommer att kvittas mot aktier så snart emissionerna är genomförda.

Finansieringen bedöms täcka Cassandras löpande omkostnader under innevarande år samt återbetalning av utestående bryggglån.

23 Eventualförpliktelser

Moderbolaget och dotterbolagen saknar eventualförpliktelser.

Styrelsens och verkställande direktörens intygandemening

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

Stockholm den 30 mars 2017

Finn Johnsson
Styrelseordförande

Björn Hedberg
Styrelseledamot

Anders Olsson
Styrelseledamot/
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 30 mars 2017.

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-46 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på skrivningen i förvaltningsberättelsen under rubriken "Fortsatt drift – Going concern" om att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten.

Bolaget behöver tillföras rörelsekapital under den närmaste tolv månadersperioden för att kunna fortsätta den planerade verksamheten. Bolaget har erhållit en avsiktsförklaring avseende fortsatt finansiering genom riktade nyemissioner. Nyemissionerna har ännu ej genomförts och finansieringen bedöms därmed vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande ej säkrad.

Erhållandet av ytterligare rörelsekapital är en förutsättning för att säkerställa koncernens likviditet och därmed trygga fortsatt drift under 2017. I en situation där koncernens fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger

risk för väsentliga nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar liksom av moderbolagets bokförda värden på fordringar på dotterbolag och andelar i dotterbolag.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisornämndens webbplats:
www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets



bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med årsredovisningslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 30 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Adresser

CASSANDRA OIL AB

Sjöhagsvägen 14

721 32 Västerås

Telefon 021 – 49 53 220

www.cassandraoil.com

info@cassandraoil.com