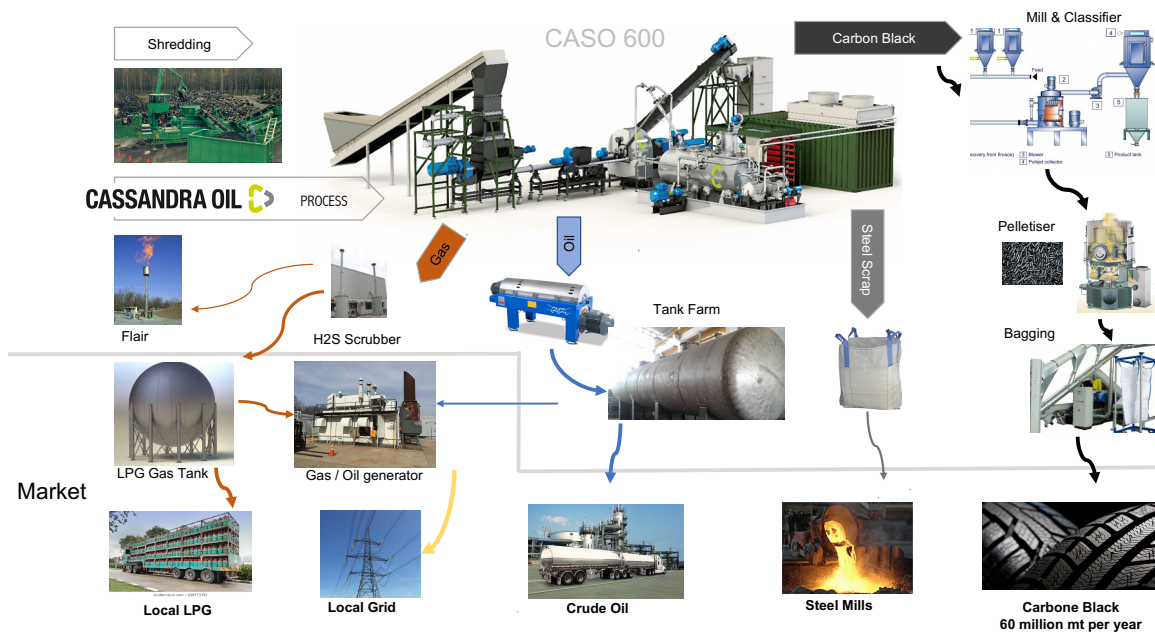


CASSANDRA OIL AB

Årsredovisning 2018





Cassandra har under året utvecklat ett komplett koncept för kemisk återvinning av olja, stål och kolpulver ur begagnade däck. Tack vare Cassandras unika pyrolysteknik kan nu ett högkvalitativt kolpulver återvinnas till ett konkurrenskraftigt pris. En beräknad investeringskostnad för 30 000 mt begagnade däckkapacitet uppgår till ca 150 miljoner SEK inklusive byggnader.

Innehåll

INFORMATION OM ÅRSSTÄMMA	3
FINANSIELL INFORMATION	3
CASSANDRA OIL I KORTHET	4
STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER	5
AKTIEINFORMATION	6
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	8
KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	17
KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	18
FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL	20
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL	21
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	22
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	23
FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	24
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	25
ALTERNATIVA NYCKELTAL	26
NOTER	26
STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS INTYGANDEMENING	43
REVISIONSBERÄTTELSE	44
ADRESSER	47

Information om årsstämma

Årsstämma i Cassandra Oil AB kommer att hållas onsdagen den 12 juni 2019 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 5 juni 2019, dels anmäla sig till Cassandra Oil senast onsdagen 5 juni 2019. 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 – juni 2019	26 juli 2019
Delårsrapport januari – september 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	21 februari 2020

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 kemisk termisk depolymerisering i kombination med friktion, virvelbädds-funktion och katalysatoreffekt.

Patent

Cassandra Oil har sedan tidigare från Anders Olsson förvärvat samtliga rättigheter för tre patent.

Dessa är patent SE 0901600–7, Reaktor inefattande rotor, "Separationsreaktor", patent SE 1251493–1, Fläktvingar, "Metod för att minska mängden partiklar av fast material som åtföljer en gasström från en reaktor" och patent SE 1251096–2, Värmeväxling, "Metod för att öka verkningsgraden i en reaktor och användning av reaktorn".

Dessa tre patent återkommer i trettio internationellt registrerade patent.

Affärsmodell

Cassandra Oils affärsmodell baseras på att i 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 uttjänta 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 uttjänta 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.

FINANSIELL INFORMATION 2018

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Rörelseresultatet var -25,6 (-80,7) MSEK. Nettoresultatet uppgick till -30,2 (-85,8) MSEK eller -0,21 (-1,16) SEK per aktie. Den stora skillnaden från föregående år beror på nedskrivningar efter branden i maj 2017.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -12,6 (-28,0) MSEK eller -0,09 (-0,38) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 0,1 (0,1) MSEK.
- Moderbolagets eget kapital uppgick vid årets utgång till 413,9 (416,3) MSEK eller 2,81 (3,48) SEK per aktie.
- Moderbolagets soliditet vid årets utgång var 94,76 (97,70) procent.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Styrelseledamöternas innehav av aktier och teckningsoptioner är angivna per den 28 december 2018.

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 bland annat AB Volvo (ordförande), Västsvenska Handelskammaren (ordförande), Industrivärden, Skanska, Perstorp, Aker, Guinness, Skåne Gripen, Klöver och Lemminkäinen OY.

Finn Johnsson är för närvarande styrelseordförande i Thomas Concrete Group, Hancap AB, Jarl Securities AB, Nordic MRO AB och SMP Parts AB. Finn Johnsson är också styrelsemedlem i EFG European Furniture Group, Energifonden samt Senior Advisor för styrelsen i Eurogrande (Kinesiskt företag som köpt NEVS).

Innehav: Aktier: 0
TO 2016: 1 000 000
TO 2018: 1 000 000

Ledning

Anders Olsson

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

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.

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
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
TO2016: 100 000

Anders Olssons aktier är förvaltarregistrerade i utländska banker och är därför inte angivna i hans namn i ägarförteckningen på sidan 9.

Innehav: Aktier: 35 533
TO2016: 75 000

Revisor

Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Johan Kaijser.

Aktieinformation

Aktiehandel

Cassandra Oils aktier handlas på Mangoldlistan i Stockholm. Aktiens kortnamn är CASO. Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 108 per den 28 december 2018.

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick vid räkenskapsårets utgång till 73 690 834,50 SEK fördelat på 147 381 669 aktier.

Cassandra Oil har efter beslut vid bolagsstämman 2016 ett incitamentsprogram med 2 000 000 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption ger rätt att teckna en aktie för 5,25 kr under perioden 1 maj 2019 till 31 december 2019. Detta program beslutades vid ordinarie bolagsstämma 2016.

Enligt beslut vid bolagsstämman 2018 har Cassandra Oil ytterligare två incitamentsprogram om vardera 1 miljon teckningsoptioner

1 000 000 teckningsoptioner att tecknas av styrelseordförande Finn Johnsson. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie och optionerna kan tecknas till en kurs om 0,50 kr per aktie under 1 maj 2019 – 31 december 2019.

1 000 000 teckningsoptioner att tecknas av dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie och optionerna kan tecknas till en kurs om 0,50 kr per aktie under 1 maj 2019 – 31 december 2019.

Aktiekapitalets utveckling

För aktiekapitalets utveckling se not 16.

Fördelning av aktieinnehav i Cassandra Oil AB per den 28 december 2018

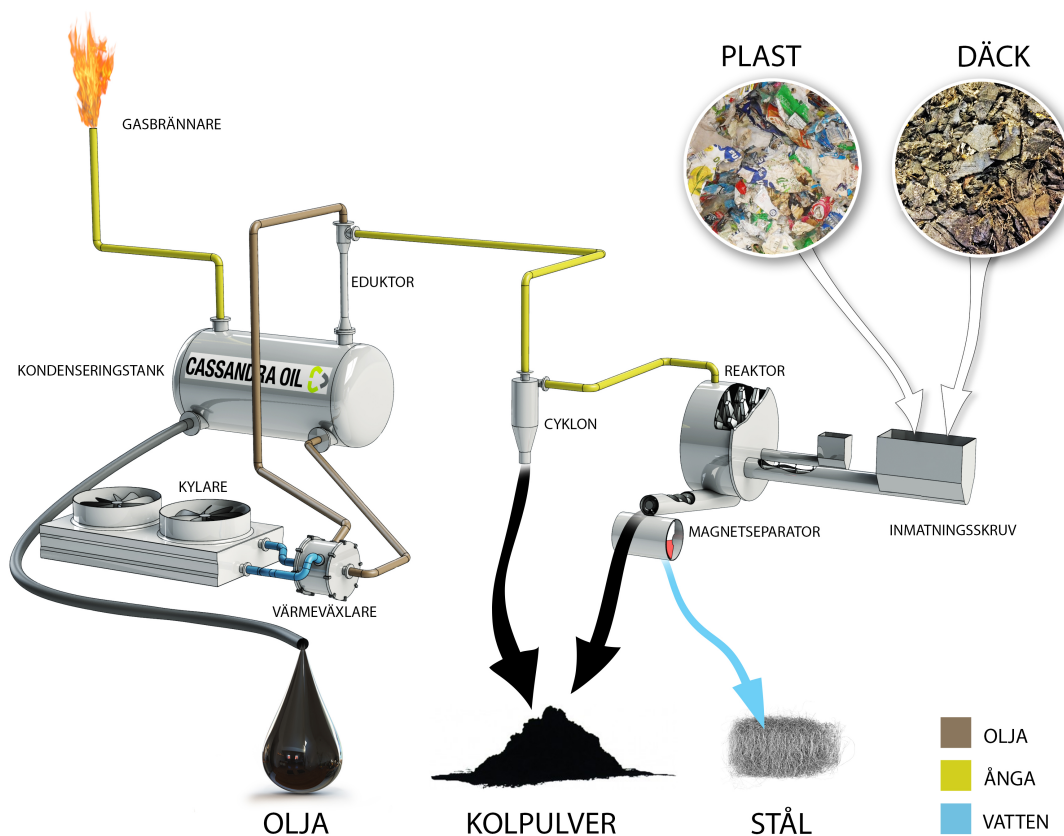
(Källa Euroclear Sweden AB)

Storleksklasser	Antal aktieägare	Andel av antal ak- tieägare
1–500	3 926	55,2%
501 – 1 000	536	7,5%
1 001 – 5 000	1 167	16,4%
5 001 – 10 000	421	5,9%
10 001 – 15 000	195	2,7%
15 001 – 20 000	147	2,1 %
20 001 -	716	10,1 %
TOTALT	7 108	100 %

Aktieägarstruktur (Källa Euroclear Sweden AB)
Cassandra Oil AB:s aktieägare 31 december 2018

	Antal aktier	Andel i %
SUPERMARKET EKONOMI I SÄVJA AB	9 088 780	6,2
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	6 140 073	4,2
SOCIETE GENERALE	4 939 068	3,4
GRYNINGSKUST HOLDING AB	4 367 321	3,0
CLEARSTREAM BANKING S.A, W8IMY	2 107 888	1,4
BNY MELLON NA (FORMER MELLON), W9	2 105 308	1,4
BÖRJESSON, ROBERT	2 014 626	1,4
ECHOES ACIATION CONSULTING AB	2 000 000	1,4
SWEDBANK FÖRSÄKRING	1 913 348	1,3
ABDHE, AFRAM	1 700 000	1,2
Övriga aktieägare	111 004 811	75,3
Summa 10 största aktieägare	36 376 412	24,7
Totalt	147 381 669	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 28 december 2018 var Anders Olsson (grundare av Cassandra Oils nuvarande verksamhet) med cirka 11,0 procent av aktiekapital och röster.



Bilden ovan visar materialflödet i en processanläggning

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cassandra Oil AB (publ), organisationsnummer 556526–6516, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för moderföretaget och koncernen för verksamhetsåret 2018-01-01 – 2018-12-31.

KONCERNSTRUKTUR

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

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.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Årsstämma

Den ordinarie årsstämman hölls den 26 april 2018 i Västerås. Vid stämman beslutades bland annat att:

- ändra bolagets bolagsordning innebärandes ändring av gränserna för aktiekapitalet och antal aktier i Bolaget. Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 120 000 000 och högst 480 000 000.
- 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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra slutförandet av pågående förhandlingar samt anskaffning av kapital för expansion, förvärv och för bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet begränsas av bolagsordningens begränsning om maximalt antal aktier.

Ny handelsplattform

NASDAQ Stockholm beslutade 2018-09-11 att avföra Cassandra Oil AB:s aktier från handel på Nasdaq First North.

Cassandra Oil har därefter träffat avtal med Mangold Fondkommission AB om att aktierna ska föras upp för kontinuerlig handel på Mangoldlistan. Så sker nu också från den 22 november 2018.

Cassandra Oils krav på Länsförsäkringar justeras till 86 miljoner kronor plus ränta.

Den 6 juli 2018 lämnade Cassandra Oil AB:s dotterbolag Cassandra Oil Technology AB in justering av sina yrkanden till tingsrätten i Västerås i tvisten med Länsförsäkringar Bergslagen Ömsesidig.

Vidare yrkar Cassandra att tingsrätten ska fastställa att Bolaget får ta i anspråk sin ansvarsförsäkring med avseende på eventuella krav från fastighetsägarens försäkringsbolag och annan tredje man med anledning av branden.

Cassandras ledning och juridiska ombuds bedömning av tvisten är oförändrad och vi hänvisar till tidigare rapporter.

KONCERNENS OPERATIVA VERKSAMHET UNDER 2018

Industriella samarbeten

Samarbete i Danmark

Cassandra Oil AB avtalade den 31 mars 2017 om att bilda ett bolag tillsammans med Reaktor ApS. Bolaget kommer att processa avfall, inte bara från Danmark, utan även från närliggande länder som har stora däckproblem. Den första CASO-anläggningen med en årskapacitet på ca 12 000 ton däck avsågs att i augusti 2017 placeras i Frederiksværk på Själland vid Reaktor ApS anläggning. En andra anläggning skulle sedan installeras i början av 2018.

Den brand som drabbade Cassandra Oil den 28 maj 2017 förstörde de reaktorer som skulle levereras till Danmark. Samarbetsprojektet har därmed försenats. Cassandra och Reaktor ApS har utnyttjat tiden genom att göra en förnyad miljöansökan helt anpassad till den kommande gemensamma verksamheten. Status vid denna rapports skrivande är att projekteringsarbetet pågår och miljötillståndet, nu anpassat till Cassandras uppdaterade teknik, har godkänts av myndigheterna.

Samarbete i Spanien

I november 2016 ansökte Cassandras spanska samarbetspartner Valoriza om tillstånd (IEA ansökan) för omfattande återvinningsverksamhet.

Ansökan gjordes för en anläggning med 4 st CASO 600E processanläggningar. Handläggningen av tillståndsärendet har tagit lång tid.

Miljömyndigheterna har nu beviljat tillstånd att återvinna ca 75 000 mt plastavfall per år och att producera ca 350 000 fat olja per år.

Samarbete med BF Holding OÜ i Estland

Cassandra Oil AB och BF HOLDING OÜ, Estland, kom den 2 juli överens om ett MoU, Memorandum of Understanding, med en beskrivning av villkoren för start av ett gemensamt bolag för återvinningsverksamhet i Estland. Den första anläggningen placeras i Fosforiidi, Maardu, Estland och planeras att bestå av en CASO-reaktor. BF HOLDING OÜ har ansökt om EU-bidrag på grundval av Cassandra Oils unika och snabba depolymerisationsteknik.

Övriga marknader

Vi upplever ett fortsatt stort intresse från flera kontakter för Cassandras teknik. Kontakter vars avfallsproblem kvarstår och Cassandras unika snabbpyrolys anses vara en högst intressant lösning. Dessa diskussioner visar på stor potential.

Utveckling

CASO 600 reaktorn har under åren från att den första installerades i Irak 2014 till den tredje och fjärde reaktorn som förstördes i branden den 28 maj 2017 genomgått en stor kunskap- och teknisk utveckling som tagit en lång tid med stora uppoffringar från aktieägarna. Då reaktor nummer fem nu ska byggas tas kunskaperna och erfarenheterna från de tidigare med i beaktande och bakas in i en från grunden ny struktur, generation fem av CASO reaktorn. Ritningsarbetet för denna fas har slutförts.

Under året har utvecklingsavdelningen också arbetat med analyser och förädling av kolpulvret som vi får fram i CASO processen. Genom Cassandras unika teknik får vi fram ett högvärdigt kolpulver av jämn kvalitet som potentiellt har högre värde än vad vi tidigare beräknat.

REACH-registrering av oljan har gjorts. Detta gör det möjligt att handla med och transportera den som en produkt och inte som avfall.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 11 (13) personer varav 9 (11) var män. Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet anställda till 11 (13), varav 9 (11) män. Av dessa är två män deltidanställda.

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 Danmark och Spanien.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG***Therium finansierar Cassandras försäkringstvist***

Cassandra ingick i januari ett avtal med Therium Nordic (www.therium.no), som är den nordiska delen av Therium Group, ett internationellt bolag som fokuserar på att investera i rättsprocesser de anser ha stor potential till framgång.

Theriums stöd innebär att Cassandra kan fortsätta processen mot full ersättning inte bara genom tingsrätten, utan även genom högre instanser om så krävs.

Om Cassandra vinner i rätten betalas en vinst/risk-kompensation ut till Therium. Förlorar Cassandra betalar Therium även motpartens legala kostnader och ingen återbetalningsskyldighet föreligger.

Rättegång i Västmanlands Tingsrätt

Den 29 mars 2019 meddelade Västmanlands tingsrätt att Cassandra Oil Technology AB:s talan lämnas utan bifall och att bolaget ska ersätta LF:s rättegångskostnader om 4 711 938 kronor varav 3 293 500 kronor avser ombudskostnader, jämte ränta från dagen för domen till dess betalning sker. Såväl dessa kostnader som Cassandra Oil Technology AB:s kostnader omfattas av det avtal med Therium Nordic som Cassandra Oil meddelade den 7 januari 2019. Avtalet med Therium Nordic innebär också att Cassandra Oil Technology AB kan föra talan mot LF genom högre instanser.

Cassandra Oil Technology AB:s ombud vid advokatfirman Delphi, Stockholm, fortsätter att föra Cassandra Oil Technology AB:s talan i den fortsatta tvisten som nu har överklagats av bolaget till Svea Hovrätt. Såväl styrelsen för Cassandra Oil som de juridiska ombuden står fast vid bedömningen att Cassandra Oil Technology AB har goda förutsättningar att helt eller delvis gå vinnande ur tvisten med LF.

Omstrukturering och kraftsamling

I april inleddes en process som syftar till att den operativa verksamheten i Cassandra Oil kommer drivas i ett nytt helägt dotterbolag och försäkringstvisten med Länsförsäkringar ("LF") isoleras från koncernen.

Cassandra Oil ser en stark och tilltagande efterfrågan på återvunnen olja och våra andra produkter. En anledning bedöms vara, att drivmedelsleverantörer från 2020 måste inkludera 20% återvunnen olja i sina leveranser till marknaden.

Oljebolag och avfallsåtervinnare börjar nu få upp ögonen för pyrolys som bästa möjliga återvinningsmetoden för kolvätebaserat avfall då t.ex. förbränning och deponi av plast inte längre anses fördelaktigt. Cassandra Oils patenterade snabbpyrolysmetod ses av många som miljövänligare, säkrare samt mer ekonomiskt gångbar än traditionell pyrolys. Att oljan från avfall också kan ersätta vanlig råolja är ytterligare ett steg i rätt riktning för ett hållbart samhälle och en cirkulär ekonomi.

Mot bakgrund av detta anser Cassandra Oils styrelse att det är i Bolagets och aktieägarnas bästa intresse att genomföra en omstrukturering av koncernen i syfte att renodla verksamheten, separera den pågående tvisten från den dagliga driften och samtidigt möjliggöra för befintliga och nya investerare att satsa på Cassandra Oil i det spännande skede Bolaget befinner sig.

Cassandra har avyttrat dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB

Med syfte att kunna driva koncernen vidare och kunna finansiera verksamheten, har försäkringstvisten med Länsförsäkringar ("LF") nu isolerats från koncernen. Cassandra Oil har överlåtit dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB för vidare försäljning eller finansiering på ett sätt som avses optimera värdet för samtliga aktieägare. Som en del i den processen kommer de operativa tillgångarna och skulderna, samt patent och andra immateriella tillgångar, överlåtas till ett nytt bolag i koncernen, Cassandra Technology AB.

Cassandra Oil genomför företrädesemission

Cassandra Oil AB genomför en företrädesemission av konvertibla skuldebrev varvid aktieägare som äger 600 aktier äger rätt att teckna ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 100 kronor. Emissionen är beslutad av styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 26 april 2018, registrerat hos Bolagsverket den 28 maj 2018.

De konvertibla skuldebrevs löper över 24 månader med 12 procents årlig ränta och kan konverteras till stamaktier till konverteringskursen 0,50 kronor per aktie. Emissionen omfattar högst 250 000 konvertibler och kan vid full teckning tillföra Cassandra Oil högst 25 MSEK före emissionskostnader.

Teckningstiden löper från den 9 maj till och med den 5 juni 2019. Styrelsen har rätt att förlänga tiden för teckning och betalning. Avstämningsdag är den 6 maj 2019. Sista dag för handel i Cassandra Oils aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 2 maj 2019. Första dag för handel i bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 3 maj 2019. Aktien handlas på Mangoldlistan, vilken är en inofficiell marknadsplats.

Extra bolagsstämma

Tidigare revisor, Johan Malmqvist, har tvingats avsäga sig uppdraget då han inte är opartisk i relation till bolaget. Vid en extra bolagsstämma med Cassandra Oil AB den 4 mars 2019 utsågs den auktoriserade revisorn Johan Kaijser till revisor i Bolaget.

KONCERNENS FINANSIELLA VERKSAMHET UNDER 2018**Omsättning och resultat**

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Rörelseresultatet var -25,6 (-80,7) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -30,2 (-85,8) MSEK eller -0,21 (-1,16) SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -12,6 (-28,0) MSEK eller -0,09 (-0,38) SEK per aktie.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 0,1 (0,1) MSEK.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid årets slut till -7,6 (10,2) MSEK eller -0,05 (0,09) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid årets slut -16,8 (21,4) procent.

Flerårsöversikt (msek)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	- 30 222	- 85 773	- 35 427	- 32 086	- 31 789
Soliditet (%)	-16,8	21,4	63,2	58,0	61,9

Finansiering

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

Under 2018 genomförde Cassandra Oil AB tre nyemissioner.

	Datum	Förändring Aktiekapital	Ack. Aktiekapital (kr)	Förändring Antal aktier	Ack. Antal Aktier	Kvotvärde
Nyemission Kvittning	Jan 2018	+4 784 352	64 490 834,5	+9 496 704	128 981 669	0,5
Nyemission Kvittning	Juni 2018	+4 600 000	69 090 834,5	+9 200 000	138 181 669	0,5
Nyemission Kvittning	Aug. 2018	+4 600 000	73 690 834,50	+9 200 000	147 381 669	0,5

Kvittningsemissionerna har skett mot Recall Capital Nordic AB.

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 en processanläggning installerad i Spanien samt kompletta underlag för tillverkning av ytterligare processanläggningar till Danmark och övrig marknad.

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.

Styrelsens bedömning är att de pågående förhandlingarna kommer att lösa bolagets finansiering under 2019.

MODERBOLAGETS VERKSAMHET UNDER 2018

Omsättning och resultat

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

Rörelseresultatet var -8,9 (-10,9) MSEK.

Nettoresultatet var -13,4 (-15,9) MSEK.

Finansiell ställning

Moderbolagets eget kapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 413,9 (416,3) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 0,01 (0,08) MSEK.

Investeringar

Moderbolaget har inte gjort några väsentliga investeringar under året utöver aktieägartillskott till dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB.

STYRELSE OCH BOLAGSLEDNING

Styrelsens sammansättning

Moderbolagets styrelse utgjordes under perioden av Finn Johnsson (styrelseordförande), Björn Hedberg, och Anders Olsson (VD). Vid årsstämman den 26 april 2018 omvaldes Finn Johnsson (styrelseordförande), Björn Hedberg och Anders Olsson

Styrelsens arbete under året

Styrelsen har under året haft 17 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 2018 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. Inget styrelsearvode har utbetalats under 2018.

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 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 59 742 841,50 SEK fördelat på 119 484 965 aktier, envar aktie med kvotvärdet 0,50 SEK.

Under 2018 genomförde Cassandra Oil tre nyemissioner

	Datum	Förändring Aktiekapital	Ack. Aktie- Kapital (kr)	Förändring Antal aktier	Ack. Antal Aktier	Kvot- värde
Nyemission Kvittning	Jan 2018	+4 784 352	64 490 834,5	+9 496 704	128 981 669	0,5
Nyemission Kvittning	Juni 2018	+4 600 000	69 090 834,5	+9 200 000	138 181 669	0,5
Nyemission Kvittning	Aug. 2018	+4 600 000	73 690 834,50	+9 200 000	147 381 669	0,5

Vid utgången av räkenskapsåret uppgick aktiekapitalet i Cassandra Oil AB till 73 690 834,50 SEK fördelat på 147 381 669 aktier, envar aktie med kvotvärdet 0,50 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 handlas från 2018-11-22 på Mangoldlistan i Stockholm. Aktiens kortnamn är CASO.

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick den 28 december 2018 till 7 108.

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. Övertäckning 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 överlätas 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

Enligt beslut vid bolagsstämman 2018 har Cassandra Oil ytterligare två incitamentsprogram om vardera 1 miljon teckningsoptioner

1 000 000 teckningsoptioner att tecknas av styrelseordförande Finn Johnsson. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie och optionerna kan tecknas till en kurs om 0,50 kr per aktie under 1 maj 2019 – 31 december 2019.

1 000 000 teckningsoptioner att tecknas av dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie och optionerna kan tecknas till en kurs om 0,50 kr per aktie under 1 maj 2019 – 31 december 2019.

Ändring av bolagsordningen

Årsstämman 2018 beslutade att ändra § 4 i bolagsordningen från tidigare text

"Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor." till

"Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60 000 000 kronor och högst 240 000 000 kronor."

Årsstämman 2018 beslutade att ändra § 5 i bolagsordningen från tidigare text

"Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 120 000 000. Alla aktier är av samma slag."

till "Antal aktier skall vara lägst 120 000 000 och högst 480 000 000. Alla aktier är av samma slag."

Bemyndigande om nyemission

Vid årsstämman 2018 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 Mangoldlistan i Stockholm och bolaget har således ingen skyldighet att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedning

Årsstämman 2018 utsåg inte någon valberedning.

Årsstämman

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Moderbolagets årsstämma kommer att äga rum i Västerås den 12 juni 2019.

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.

Twister

Cassandra Oil AB:s dotterbolag Cassandra Oil Technology AB ("Cassandra") ligger i tvist med Länsförsäkringar Bergslagen med anledning av krav på försäkringsersättning hänförlig till fabriksbranden i bolagets lokaler den 28 maj 2017. Dom meddelades från Västmanlands Tingsrätt den 29 mars 2019. Tingsrätten bifaller ej Cassandras yrkanden. Domen har överklagats till Svea Hovrätt. För ytterligare information se "Viktiga händelser under perioden" respektive "Viktiga händelser efter perioden"

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel 332 965 KSEK, varav årets resultat -13 397 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 12 juni 2019.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2018 helår	2017 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning		-	-
Övriga intäkter		-	-
Summa intäkter		-	-
Förändring produkter i arbete	13	0	-43 500
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		0	-1 886
Övriga externa kostnader	6,8	-10 877	-17 828
Personalkostnader	7	-9 813	-12 280
Avskrivningar	10,11	-4 906	-5 194
Summa rörelsekostnader		-25 596	-37 188
Rörelseresultat		-25 596	-80 688
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	20	-4 626	-5 085
Finansnetto		-4 626	-5 085
Resultat före skatt		-30 222	-85 773
Inkomstskatt	9	-	-
Årets resultat		-30 222	-85 773
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till Moderbolagets aktieägare, SEK		-0,21	-1,16
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser		1 426	527
TOTALRESULTAT		-28 796	-85 246
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare		-28 796	-85 246
NYCKELTAL		2018 helår	2017 helår
Omsättning per anställd, MSEK		-	-
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental		136 429	74 044
Antal aktier vid årets utgång, tusental		147 382	119 485
Rörelsemarginal		neg	neg

För definitioner av nyckeltal, se sidan 26

KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	Not	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	10		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		15 433	18 682
Patent Sverige		7 391	8 808
Patent Internationellt		1 292	1 526
Summa immateriella anläggningstillgångar		24 116	29 016
Materiella anläggningstillgångar	11	367	445
Summa materiella anläggningstillgångar		367	445
Summa anläggningstillgångar		24 483	29 461
Omsättningstillgångar			
Produkter i arbete	13	16 566	16 566
Övriga fordringar	14	4 340	1 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	347
Likvida medel	15	60	147
Summa omsättningstillgångar		20 966	18 199
SUMMA TILLGÅNGAR		45 449	47 660
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Aktiekapital		73 691	59 742
Övrigt tillskjutet kapital		200 942	203 921
Övriga reserver		2 063	637
Balanserat resultat		-284 330	-254 108
Summa eget kapital		-7 634	10 192
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	17	19 217	19 217
Leverantörsskulder		16 512	8 677
Övriga skulder	18	10 254	5 423
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	19	7 100	4 151
Summa kortfristiga skulder		53 083	37 468
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		45 449	47 660

NYCKELTAL	2018	2017
Soliditet	-16,8%	21,4%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	136 429	74 044
Antal aktier vid årets utgång, tusental	147 382	119 485
Likvida medel per aktie, SEK	0,00	0,00
Eget kapital per aktie, SEK	-0,05	0,09
Börskurs vid årets slut, SEK/aktie	0,17	0,38
Kurs/eget kapital	-3,28	4,45
Börskurs vid årets slut, SEK - totalt	25 055	45 404

För definitioner av nyckeltal, se sidan 26

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanse- rat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	62 656	199 739	110	-201 020	61 485
Periodens resultat	-	-	-	-85 773	-85 773
Omräkningsdifferenser	-	-	527	-	527
Summa totalresultat	0	0	527	-85 773	-85 246
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	29	-	-	29
Nedsättning av aktiekapital	-32 685	-	-	32 685	
Nyemissioner, netto efter transaktionskostnader	29 771	4 153	-	-	33 924
Eget kapital per 31 december 2017	59 742	203 921	637	-254 108	10 192
Ingående balans per 1 januari 2018	59 742	203 921	637	-254 108	10 192
Periodens resultat	-	-	-	-30 222	-30 222
Omräkningsdifferenser	-	-	1 426	-	1 426
Summa totalresultat	0	0	1 426	-30 222	-28 796
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	28	-	-	28
Nyemissioner, netto efter transaktionskostnader	13 949	-3 007	-	-	10 942
Eget kapital per 31 december 2018	73 691	200 942	2 063	-284 330	-7 634

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	2018 helår	2017 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-25 596	-80 688
Justering för:		
Avskrivningar anläggningstillgångar	4 906	5 194
Nedskrivningar av anläggningstillgångar och produkter i arbete	-	43 500
Betalda räntor	-139	-5 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-20 828	-37 079
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring pågående arbeten	0	0
Förändring kortfristiga fordringar	-436	1 047
Förändring leverantörsskulder	7 835	5 052
Förändring kortfristiga skulder	782	2 940
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 647	-28 040
Finansieringsverksamheten		
Emissioner	0	28 337
Upptagna lån	12 560	20 332
Amortering av lån	0	-20 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 560	27 823
Årets kassaflöde	-87	-217
Likvida medel vid periodens början	147	364
Likvida medel vid periodens slut	60	147
NYCKELTAL	2018 helår	2017 helår
Genomsnittligt antal aktier, tusental	136 429	74 044
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	147 382	119 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktier, SEK	-0,09	-0,38
<i>För definitioner av nyckeltal, se sidan 26</i>		

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2018 helår	2017 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	18	600	600
Summa intäkter		600	600
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	6,8	-5 635	-8 896
Personalkostnader	7	-3 844	-2 628
Summa rörelsekostnader		-9 479	-11 524
Rörelseresultat		-8 879	-10 924
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	20	-4 518	-4 956
Finansnetto		-4 518	-4 956
Resultat före skatt		-13 397	-15 880
Skatt på årets resultat		-	-
Årets resultat		-13 397	-15 880
TOTALRESULTAT		-13 397	-15 880

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	Not	2018 31 dec	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	12	427 029	417 029
Summa anläggningstillgångar		427 029	417 029
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		7 454	8 283
Kortfristiga fordringar	14	2 305	137
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	600
Likvida medel		7	82
Summa omsättningstillgångar		9 766	9 102
SUMMA TILLGÅNGAR		436 795	426 131
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		73 691	59 742
Reservfond		7 260	7 260
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		874 007	876 986
Balanserat resultat		-527 645	-511 764
Årets resultat		-13 397	-15 880
Summa eget kapital		413 917	416 344
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		11 251	5 180
Skulder till koncernföretag		0	0
Övriga kortfristiga skulder	18	8 531	3 668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	3 096	939
Summa kortfristiga skulder		22 878	9 787
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		436 795	426 131

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 2017	62 656	7 260	872 804	-544 450	398 271
Årets resultat	-	-	-	-15 880	-15 880
Summa totalresultat	-	-	-	-15 880	-15 880
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	-	29	-	29
Nedsättning av aktiekapital	-32 685	-	-	32 685	-
Emissioner, netto efter transaktionskostnader	29 771	-	4 153	-	33 924
Eget kapital per 31 december 2017	59 742	7 260	876 986	-527 645	416 344
 Eget kapital per 1 januari 2018	 59 742	 7 260	 876 986	 -527 645	 416 344
Periodens resultat	-	-	-	-13 397	-13 397
Summa totalresultat	-	-	-	-13 397	-13 397
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	-	28	-	28
Emissioner, netto efter transaktionskostnader	13 949	-	-3 007	-	10 942
Eget kapital per 31 december 2018	73 691	7 260	874 007	-541 042	413 917

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2018 helår	2017 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-8 879	-10 924
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-
Erhållna räntor	-	-
Betalda räntor	-36	-4 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 915	-15 880
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring kortfristiga fordringar	-532	-652
Förändring leverantörsskulder	6 071	4 574
Förändring kortfristiga skulder	741	1 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 635	-10 941
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag	-10 000	-16 718
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 000	-16 718
Finansieringsverksamheten		
Emissioner	0	28 337
Upptagna lån	12 560	-862
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 560	27 475
Årets kassaflöde	-75	-184
Likvida medel vid periodens början	82	266
Likvida medel vid periodens slut	7	82

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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 elektroniskrot. 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 Mangoldlistan i Stockholm med kortnamn CASO.

Styrelsen har den 14 maj 2019 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Styrelsen föreslår att moderbolagets disponibla vinstmedel om 332 965 KSEK, varav årets resultat -13 397 KSEK, överförs i ny räkning och att ingen vinstutdelning lämnas.

Koncernstruktur

Koncernen bestod per den sista december 2018 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%).

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. Restande 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.

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 2018

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 2017 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.

Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 9 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter baserat på verksamhetens omfattning under 2017. Några övergångseffekter kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av redovisningsstandarden.

- 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 för-
måner 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 intäktsslag, 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.

Koncernens analys har visat att implementeringen av IFRS 15 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter baserat på verksamhetens omfattning under 2018. Några övergångseffekter kommer således inte att uppstå som en följd av införandet av redovisningsstandarden.

- 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. Standarden är antagen av EU.

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 leasingsskulden. 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 2018 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.

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	10,361	10,192

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. Inga utgifter för patent har aktiverats under året. Utgifter för programvaror av standardkaraktär kostnadsförs löpande. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. En nedskrivning skall omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av immateriella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas

Balanserade utvecklingskostnader	10 år
Patent	10 år

För mer information, se not 4.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

2.7 Materiella anläggningstillgångar

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

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

Inventarier

5 år

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

2.8 Varulager

Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av direkta kostnader, direkt lön, andra direkta kostnader samt hänförbara 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 överförts 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.

Enligt beslut vid bolagsstämman 2018 har Cassandra Oil ytterligare två incitamentsprogram om vardera 1 miljon teckningsoptioner

1 000 000 teckningsoptioner att tecknas av styrelseordförande Finn Johnsson. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie och optionerna kan tecknas till en kurs om 0,50 kr per aktie under 1 maj 2019 – 31 december 2019.

1 000 000 teckningsoptioner att tecknas av dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en aktie och optionerna kan tecknas till en kurs om 0,50 kr per aktie under 1 maj 2019 – 31 december 2019.

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 2018 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 2018 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 fysisk 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 processanlägg-

ningar 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 den 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 och antaganden fastställda av bolagets ledning och styrelse efter bästa bedömning. Det kan inte uteslutas att de intäkter som prognosticeras inte kommer att infrias eller att faktiska intäkter avviker väsentligt från det som prognostiserats. Vid årsredovisningens upprättande har en nedskrivningsprövning gjorts baserat på de industriella samarbeten i Danmark respektive Spanien som är närmast förestående och som beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Prognostiserade kassaflöden från dessa industriella samarbeten under de kommande 15 åren har diskonterats med en diskonteringsränta (WACC) om 15%. Ingen evig tillväxtfaktor har tillämpats i modellerna. Utfallet visar att bolagets värdering av de immateriella tillgångarna kan försvaras i bokslutet. Även vid en justering av diskonteringsräntan med +/- 2% försvaras värdet av de immateriella tillgångarna.

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 2018 en anläggning placerad i Spanien (CASO 002). CASO 003 och CASO 004 uttrangerades efter branden 28 maj 2017. Vid varje bokslut gör ledningen en bedömning enligt lägsta värdets princip vilket innebär att varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Processanläggningen i Spanien har per bokslutsdagen uppnått grundläggande funktionalitet och bolaget bedömer att processanläggningen 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 nyttjandevärdet vilket kräver att vissa antaganden måste göras. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser och antaganden fastställda av bolagets ledning och styrelse efter bästa bedömning. Det kan inte uteslutas att de intäkter som prognosticeras inte kommer att infrias eller att faktiska intäkter avviker väsentligt från det som prognostiserats. För mer information om värderingen av aktier i dotterbolag, se not 12.

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 309 725 KSEK (281 597 KSEK) varav 74 892 KSEK (74 892 KSEK) avser Cassandra Oil AB:s 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	2018	2017	2018	2017
Fastighets- och lokalkostnader	1 735	2 834	75	62
Förbrukningsmaterial/inventarier	264	938	22	66
Försäljningskostnader	19	55	17	37
Förvaltningskostnader	4 517	3 821	2 622	3 574
Övriga externa tjänster	3 198	7 206	2 503	4 413
Övriga kostnader	1 145	2 973	396	745
Totalt	10 877	17 828	5 635	8 896

7 Personal

Koncernen hade vid årets slut 11 (13) st anställda.

	2018		2017	
Genomsnittligt antal anställda	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolag	3	1	2	1
Dotterbolag	8	8	11	10
Totalt	11	9	13	11

KSEK	2018		2017	
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner, andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolag	2 394	1 410	1 752	843
Dotterbolag	4 068	1 980	6 480	3 397
Totalt	6 462	3 390	8 232	4 240

KSEK	2018		2017	
Löner, andra ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolag	250	2 144	250	1 502
Dotterbolag	0	4 068	0	6 480
Totalt	250	6 212	250	7 982
I löner och andra ersättningar ingår pensionskostnader med	0	1 104	0	1 354

Ersättning till styrelse och VD	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad
Björn Hedberg, styrelseledamot	100		100	
Finn Johnsson, styrelseordförande	150		150	
Anders Olsson, styrelseledamot	0		0	
Totalt	250	0	250	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 2017 eller 2018 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.

Under 2018 beslutades vid den ordinarie årsstämman att två incitamentprogram skulle instiftas. I det ena har styrelseordföranden rätten att teckna optioner. I det andra har Cassandra Oil Technology AB möjlighet att tilldela optioner till ledande befattningshavare.

Styrelseledamöterna och verkställande direktören är samtliga män.

8 Ersättning till revisor

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	125	339	125	339
Revisionsuppdrag utöver revisionsuppdraget (emissionsuppdrag)	0	0	0	0
Skatterådgivning				
Övriga tjänster	0	0	0	0
Totalt	125	339	125	339

9 Inkomstskatt

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	-30 222	-85 773	-13 397	-15 880
Skatt vid svensk skattesats om 22% (22%)	6 649	18 870	2 947	3 494

Skatteeffekt av poster som är ej avdragsgilla / ej skattepliktiga

Ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-35	-35	-21	-21
Ökning av skattemässigt underskott utan motsvarande redovisning av uppskjuten skattefordran	-6 614	-18 835	-2 926	-3 473
Redovisad skattekostnad	0	0	0	0

10 Immateriella anläggningstillgångar**Balanserade utvecklingskostnader**

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	32 490	32 490	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 490	32 490	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-13 808	-10 559	-	-
Årets avskrivning	-3 249	-3 249	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 057	-13 808	-	-
Utgående redovisat värde	15 433	18 682	-	-

Aktiverade utvecklingskostnader utgörs av internt upparbetade kostnader för utveckling avseende 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 12.

Patent Sverige

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	14 170	14 170	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 170	14 170	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-5 362	-3 945	-	-
Årets avskrivning	-1 417	-1 417	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 779	-5 362	-	-
Utgående redovisat värde	7 391	8 808	-	-

Patent Internationellt

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	2 333	2 333	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 333	2 333	-	-
Ingående ackumulerade avskrivningar	-807	-574	-	-
Årets avskrivning	-233	-233	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 040	-807	-	-
Utgående redovisat värde	1 292	1 526	-	-

11 Materiella anläggningstillgångar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärden	499	1 209	-	-
Anskaffningar	-	-	-	-
Utrangeringar	0	-710	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	499	499	-	-
Ingående avskrivningar	-54	-827	-	-
Årets avskrivningar	-100	-295	-	-
Utrangeringar	0	710	-	-
Omräkningsdifferens	22	358	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-132	-54	-	-
Utgående redovisat värde	367	445	-	-

12 Andelar i koncernföretag (moderbolag)

Dotterbolagets namn	Org.nummer	Säte	Kapitalandel	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017
Cassandra Oil Technology AB	556865-4858	Västerås	100%	420 000	410 000
Cassandra Oil Processing AB	556884-6488	Västerås	100%	50	50
Cassandra Oil España, S.L	B90104027	Sevilla	99,9	6 979	6 979
Totalt				427 029	417 029

13 Produkter i arbete

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Produkter i arbete vid årets början	16 566	60 066	-	-
Under året nedlagda kostnader	0	0	-	-
Under året återförda kostnader	0	-43 500	-	-
Produkter i arbete vid årets utgång	16 566	16 566	-	-

Koncernens produkter i arbete avser processanläggningen CASO 002 som är placerad i Spanien. Återförda kostnader avser CASO 003 och CASO 004 som försvann i branden i Västerås. Den första processanläggningen som koncernen tillverkade, CASO 001, samt utvecklingen av CASO 1500 är redovisade som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Se not 10.

14 Övriga fordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Skattefordringar	1 892	438	8	134
Övriga fordringar	2 448	701	2 297	3
Summa	4 340	1 139	2 305	137

15 Likvida medel

Per den 31 december 2018 hade koncernen 60 (147) 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
Nyemission	Maj 2017	+2 713 188	65 369 689	+2 713 188	65 369 689	1,00
Minskning Aktiekapital	Juli 2017	-32 684 844,50	32 684 844,50	-	65 369 689	0,50
Nyemission Kvittning	Sept 2017	+1 860 065	34 544 909,50	+3 720 130	69 089 819	0,50
Nyemission	Okt 2017	+19 610 905,50	54 155 815	+39 221 813	108 311 632	0,50
Nyemission Riktad	Okt 2017	+5 586 666,50	59 742 841,50	11 173 333	119 484 965	0,50
Nyemission Kvittning	Jan 2018	+4 784 352	64 490 834,5	+9 496 704	128 981 669	0,5
Nyemission Kvittning	Juni 2018	+4 600 000	69 090 834,5	+9 200 000	138 181 669	0,5
Nyemission Kvittning	Aug. 2018	+4 600 000	73 690 834,50	+9 200 000	147 381 669	0,5

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 den genomsnittliga aktiekursen under perioden.

För ytterligare information gällande aktien se förvaltningsberättelsen.

Förändring i eget kapital:

Vid årets utgång var aktiekapitalet i moderbolaget 73 690 834,50 SEK fördelat på 147 381 669 aktier, med kvotvärdet 0,50 SEK. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga aktier äger lika rätt till andelar i företagets tillgångar, vinst och utdelning.

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.

I två incitamentsprogram som gavs ut under 2018 ingår sammanlagt 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 0,50 kr per nytecknad aktie.

Cassandra Oil AB har inga utestående konvertibla skuldebrev eller andra instrument som kan omvandlas till aktiekapital.

Moderbolaget har under året lämnat 10 MSEK i aktieägartillskott till Cassandra Oil Technology AB.

Nyemissioner

Bolaget har under året gjort tre nyemissioner beslutade av styrelsen med stöd av årsstämman bemyndigande. Den första nyemissionen gjordes som en kvittningsemission i januari 2018. Den andra emissionen gjordes som en kvittningsemission i juni 2018. I augusti gjordes en tredje kvittningsemission. De tre emissionerna omfattade sammantaget 27 896 704 aktier och tillförde Cassandra Oil totalt cirka 14 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	
	2018	2017	2018	2017
Personalrelaterade skulder	184	862	117	206
Brygglån	8 170	2 899	7 520	2 051
Skuld till närstående	687	1 327	687	1 327
Övriga kortfristiga skulder	1 213	335	207	84
	10 254	5 423	8 531	3 668
Förändring av finansiella skulder	Koncernen		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Ingående finansiella skulder	2 899	9 000	2 051	8 500
Upptagna lån	15 792	20 332	15 692	19 984
Amortering av lån	-298	-20 846	0	-20 846
Summa kassaflödespåverkande poster	15 494	-514	15 692	-862
Kvittning av skulder vid nyemissioner	-10 223	-5 587	-10 223	-5 587
Summa icke kassaflödespåverkande poster	-10 223	-5 587	-10 223	-5 587
Utgående finansiella skulder	8 170	2 899	7 520	2 051

19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen 2018	Koncernen 2017	Moderbolag 2018	Moderbolag 2017
Personalrelaterade skulder	1 880	1 829	1 114	615
Övriga upplupna kostnader	5 220	2 322	1 982	324
Summa	7 100	4 151	3 096	939

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

KSEK	Koncernen 2018	Koncernen 2017	Moderbolag 2018	Moderbolag 2017
Ränteintäkter	- -		-	-
Summa	- -		-	-

Finansiella kostnader och liknande resultatposter

KSEK	Koncernen 2018	Koncernen 2017	Moderbolag 2018	Moderbolag 2017
Räntekostnader	-4 626	-5 085	-4 518	-4 956
Summa	-4 626	-5 085	-4 518	-4 956

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.

21 Närståendetransaktioner

Under perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018 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 55 TSEK. Skuld per 31 december 2018 är 52 TSEK.

Konsultarvode till Finn Johnsson 20 TSEK. Styrelsearvode är redovisat enligt stämmobeslut med 150 TSEK. Inget arvode är utbetalt. Skuld per 31 december 2018 är 25 TSEK exklusive upplupet styrelsearvode.

Konsultarvode till AO Consulting, där Anders Olsson är ägare, för uppdrag som VD uppgående till 1 800 TSEK. Per 31 december 2018 har bolaget en utestående skuld till Anders Olsson uppgående till 2 030 TSEK.

Cassandra Oil Technology AB har från ett bolag där Anders Olsson är styrelseledamot upptagit ett lån på 650 TSEK.

Konsultarvode för PeOI Consulting, där Per Olsson är ägare, för uppdrag som senior advisor, uppgående till 676 TSEK. Per 31 december 2018 har bolaget en utestående skuld till PeOI Consulting uppgående till 2 007 TSEK.

Ersättning för styrelsearvode till Björn Hedberg är redovisat till 100 TSEK enligt stämmobeslut. Inget arvode är utbetalt.

22 Händelser efter balansdagen*Finansiella verksamheten*

Ett kortfristigt lån om 1,8 MSEK upptogs i januari 2019.

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 14 maj 2019

Finn Johnsson
Styrelseordförande

Björn Hedberg
Styrelseledamot

Anders Olsson
Styrelseledamot/
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14 maj 2019.

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden med avvikande mening

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cassandra Oil AB (publ.) för år 2018.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-43.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen, på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2018-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Koncernen redovisar en förlust på 29 mkr för räkenskapsåret 2018. Koncernens kortfristiga skulder översteg per den 31 december 2018 de totala tillgångarna i koncernen med 7,6 mkr och det egna kapitalet i koncernen uppgick till -7,6 mkr. Som framgår av bolagets förvaltningsberättelse 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 fortsatt drift. Vidare framgår av årsredovisningen att bolaget genomför en företrädesemission. Vi har varken kunnat säkerställa med revisionsbevis att finansieringen säkras enligt finansieringsplanen eller att koncernens tillgångar skulle kunna avyttras med tillräckliga belopp för att säkra koncernen och bolagets framtida kassaflöden. Årsredovisningen har trots detta upprättats under antagande om fortsatt drift, varför jag anser att posterna i koncernen avseende immateriella tillgångar, produkter i arbete liksom i moderbolaget fordringar på och andelar i dotterbolag blivit för högt värderade med väsentliga belopp.

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2018-03-28 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag har blivit vald på extra bolagsstämma 2019-03-04 vilket inneburit att jag inte kunnat utföra någon löpande revision under 2018 men i övrigt har min revisionsinsats inte begränsats.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av 1-7 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och min revisionsberättelse avseende dessa).

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt 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 jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. 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 misstag.

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 till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina 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 misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina 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 misstag 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 mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande med avvikande mening respektive uttalande

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cassandra Oil AB (publ.) för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" avstyrker jag att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av min Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen avstyrker jag bland annat att balansräkningen ska fastställas för moderbolaget och koncernen.

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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, konso- lideringsbehov, 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. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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 mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkning

Vid flertalet tillfällen under året har avdragen skatt och sociala avgifter betalats för sent. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Stockholm den 14 maj 2019

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

Följande handlingar bifogas revisionsberättelsen:
Kopia av tidigare revisors anmälan enligt 9 kap.2 § ABL samt underrättelse enligt 9 kap. 23a § aktiebolagslagen



Bolagsverket
851 81 SUNDSVALL

Göteborg den 14 december 2018

**Anmälan och redogörelse enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen samt under-
rättelse enligt 9 kap. 23 a § samma lag för Cassandra Oil AB (publ), org.
nr. 556526-6516**

Vi har på egen begäran till bolagets styrelse den 14 december 2018 avgått i förtid från uppdraget som revisor i Cassandra Oil AB (publ).

Några förhållanden som föranleder anmärkning i denna redogörelse har inte kommit till vår kännedom.

Skälet till att uppdraget har upphört i förtid är att vi inte har fått betalt för utfört revisionsarbete. Det saknas därmed förutsättningar för att kvarstå i uppdraget.

PricewaterhouseCoopers AB



Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor

Kopia: Styrelsen för Cassandra Oil AB (Publ)

PwC, 405 32 Göteborg, Besöksadress: Skånegatan 1
Växel: 010-213 10 00, www.pwc.com/se

PricewaterhouseCoopers AB, Säte Stockholm, Organisationsnummer 556067-4276

Adresser

CASSANDRA OIL AB

Sjöhagsvägen 14

721 32 Västerås

Telefon 021 – 49 53 220

www.cassandraoil.com

info@cassandraoil.com