

Cassandra Oil AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013



Förorening av oljesludge. Bilden är tagen i provinsen Kirkuk i norra Irak.

Cassandra Oil AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

FJÄRDE KVARTALET 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2013

- Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet var - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -8,3 (-4,5) MSEK eller -0,31 (-0,17) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 1,2 (-3,3) MSEK eller 0,05 (-0,13) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 1,3 (23,4) MSEK.
- Cassandra Oils första processanläggning är färdig för installation och att tas i drift. Processanläggningen är demonterad och har packats i containers och är klar för leverans till Irak.

HELÅRET 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2013

- Koncernens omsättning under helåret var - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -24,5 (-11,5) MSEK eller -0,93 (-0,45) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -8,9 (-2,7) MSEK eller -0,33 (-0,11) SEK per aktie.

Cassandra Oil AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI – DECEMBER 2013

CASSANDRA OIL

Cassandra Oil ska producera olja och gas samt kommersiella biprodukter i form av kolvpulver och metaller ur kolvätehaltigt material, t ex uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot. Kärnan i Cassandra Oils teknologi utgörs av en egenutvecklad processanläggning, som bryter bindningen mellan kolvätekedjorna och därigenom skapar lätta fraktioner av olja. Teknologin är patent-skyddad och bygger på en termisk depolymerisering i kombination med friktion, virvelbäddsfunktion och katalysator-effekt.

Cassandra Oil har slutfört testkörningen av sin första processanläggning, som nu är färdig för installation på en site (uppställningsplats) och att tas i drift. Cassandra Oil har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja.

Cassandra Oil har ett beviljat svenskt patent (SE0901600-7) och en internationell PCT-ansökan (SE 2010/051452) under behandling.

Cassandra Oils verksamhet bedrivs huvudsakligen genom dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB. Detta bolag bildades i september 2011 och började bedriva verksamhet i början av 2012, då bolaget förvärvade den nuvarande verksamheten inklusive patent av uppfinnaren Anders Olsson.

Moderbolaget Cassandra Oil AB förvärvade Cassandra Oil Technology AB genom ett omvänt förvärv som fullbordades den 1 april 2012. Moderbolaget är listat på First North sedan 2004 och bedrev före det omvända förvärvet annan verksamhet under namnet Factum Electronics Holding AB. För information om det omvända förvärvet hänvisas till tidigare delårsrapporter.

VERKSAMHETEN OKTOBER-DECEMBER

Tillverkning och testkörning av processanläggningar

Cassandra Oil slutförde under perioden testkörningen av sin första processanläggning (intern beteckning CASO 001), som är av modellen CASO 600.

Testkörningsperioden har visat att processanläggningens kärnteknologi fungerar planenligt. Testkörningarna har genomförts med elmotordrift inomhus och processanläggningen har därför inte kunnat köras med full kapacitet. Testerna indikerar dock att produktionen av olja vid fullt kapacitetsutnyttjande kommer ligga väl i linje med Cassandra Oils tidigare beräkningar. Den olja som produceras håller hög kvalitet i enlighet med vad som tidigare rapporterats.

Processanläggningen är nu färdig för installation på en site och att tas i drift. Processanläggningen har demonterats och förpackats i containers och är klar för leverans till Irak. Leverans kommer att ske när samtliga formaliteter med de irakiska myndigheterna är på plats och då Cassandra Oils JV-bolag erhållit första delbetalningen av lånefinansieringen (se vidare nedan).

Arbetet med att fördubbla verkstadsytan i Västerås pågår. Målsättningen är att Cassandra Oil ska ha kapacitet att tillverka två processanläggningar per månad samt plats att bygga upp teknisk service till Cassandra Oils JV-bolag. För närvarande pågår tillverkning av en serie om tre processanläggningar (intern beteckning CASO 002-004) av modell CASO 600.

Cassandra Oil utvecklar även en processanläggning av den större modellen CASO 1500 (1.500 kW). Denna bedöms, efter vissa modifieringar och med stöd av erfarenheter från CASO 600-modellen, kunna användas i Irak.

Industriella samarbetsavtal

Irak

Cassandra Oils kommersiella fokus ligger nu på etableringen i Irak.

I september beviljades Cassandra Oil, genom sitt JV-bolag, en investeringslicens (*investment license* enligt *Investment Law 13 of 2006*) av The National Investment Commission of the Republic of Iraq.

I oktober ingick Cassandra Oils JV-bolag ett ramavtal med Iraks Oljeministerium avseende etablering i Irak. I början av 2014 ingick JV-bolaget ett operativt avtal med North Oil Company (NOC), ett av de bolag som Iraks Oljeministerium driver sin verksamhet genom och som ansvarar för provinsen Kirkuk i norra Irak, där Cassandra Oils första etablering ska ske.

Cassandra Oil bedömer att den obligatoriska formalian runt avtalet med NOC i allt väsentligt är uppfylld. Arbete pågår nu med att slutföra formalian runt JV-bolagets lånefinansiering. Därefter kan den första processanläggningen levereras till Irak. Detta beräknas ske under innevarande kvartal.

Iraks regering har allokerat mark till en 1,25 hektar stor site i närheten av NOCs pipeline till Turkiet. NOC kommer att bygga en anslutande pipeline till JV-bolagets site. Den processade oljan kommer därmed kunna levereras direkt till NOCs pipeline och säljas till NOC eller direkt på öppna marknaden. JV-bolaget kommer erhålla gällande marknadspris för oljan med avdrag för en mindre rabatt. NOC kommer att tillhandahålla JV-bolaget diesel till kraftigt subventionerat pris för driften av processanläggningarna samt ansvara för säkerheten avseende JV-bolagets personal och utrustning.

Etableringen på JV-bolagets site kräver omfattande markarbeten. Dessa inleddes i november. Det kommer dock vara möjligt att inleda produktionen på en tillfällig site i avvaktan på att arbetet med att färdigställa siten slutförs.

JV-bolaget kommer att processa såväl "gammal" oljesludge från de svårt kontaminerade områdena i regionen samt "ny" oljesludge (black oil) som NOC

tillhandahåller direkt från oljeraffinaderiet Baiji North Refinery och som fram tills nu dumpats i naturen. Denna black oil bedöms ha en API mellan 18 och 20. Den "gamla" oljesludge, som legat i naturen under många år, bedöms ha en API mellan 11 och 13. JV-bolagets målsättning blir att höja API till minst 25. API är ett mått på oljans densitet.

Cassandra Oil kommer initialt ha en resultatandel i JV-bolaget om 50 procent. Cassandra Oils finansiella JV-partner har en resultatandel om 32 procent. Resterande 18 procent ägs av lokala intressenter. Den första etappen avser etablering av fem processanläggningar som finansieras genom ett lån om 30 miljoner Euro som lämnas till JV-bolaget av Cassandra Oils finansiella JV-partner. Cassandra Oil ställer inga säkerheter för återbetalning av lånet och kommer endast att leverera processanläggningar till JV-bolaget mot förskottsbetalning enligt plan. Efter den första etappen kommer den fortsatta expansionen finansieras genom ytterligare lån av den finansiella JV-partnern samt med medel som genereras i JV-bolaget.

Ett helt nytt affärsområde för Cassandra Oil öppnas genom avtalet med NOC. NOC äger ett stort antal oljecisterner som behöver saneras från oljesludge. Genom avtalet uppdrar NOC till JV-bolaget att sanera minst 20 oljecisterner per år. Saneringen kommer ske med en kemisk processteknik som Cassandra Oils grundare Anders Olsson arbetat med under många år. I processen används tre delar råolja (crude oil) för varje del oljesludge. Råoljan kommer att tillhandahållas kostnadsfritt av NOC. Processen resulterar i att oljesludgen löses upp i råoljan till en oljeblandning som kan pumpas i pipeline till ett raffinaderi. JV-bolaget får behålla denna oljeblandning som ersättning.

Den investeringslicens Cassandra Oils JV-bolag beviljats ger förmånliga villkor för investeringen:

- Skattefrihet under tio år
- Rätt att föra ut investerat kapital samt vinst från investeringen
- Rätt att anställa utländsk arbetskraft

- Undantag från importavgifter för utrustning som är specifik för investeringen
- Garanti från regeringen att investeringen inte nationaliseras eller konfiskeras

Behovet i Irak av att åtgärda problemet med utsläpp i naturen av oljesludge är gigantiskt. Som ett exempel kan nämnas att enbart utsläppen av black oil från det ovan nämnda Baiji North Refinery i norra Irak beräknas överstiga 30 000 fat olja per dag. Cassandra Oil planerar för en på sikt bred internationell etablering för att möjliggöra optimering av expansionstakt och risk-spridning. Ett projekt i den storleksordning som Irak utgör kommer emellertid kräva att merparten av Cassandra Oils resurser både vad avser management och tillverkningskapacitet allokeras till Irak och i närtid kommer Cassandra Oils fokus ligga på projektet i Irak.

Turkiet och Förenade Arabemiraten

Cassandra Oil och Sevens Star, som är Cassandra Oils partner i Turkiet och Förenade Arabemiraten, har träffat en överenskommelse som innebär att Cassandra Oil ges flexibilitet att senare lägga leveransen av den processanläggning som parternas JV-bolag CGS Energy (Cassandra Green Star Energy) beställt, för att ge Cassandra Oil möjlighet att prioritera leveranser till Irak. I gengäld har betalningsplanen för JV-bolagets förskottbetalningar förlängts.

Spanien

Cassandra Oil ingick i september avtal med det spanska avfallshanteringsföretaget Valoriza Servicios Medioambientales S.A. ("VSM") om att inleda ett gemensamt pilotprojekt på VSM:s site i närheten av Cadiz i sydvästra Spanien. Erforderliga miljötillstånd har beviljats av de spanska myndigheterna. Cassandra Oil ska tillhandahålla en processanläggning av modell CASO 600. VSM ska tillhandahålla all infrastruktur samt plastavfall och däck. Pilotprojektet ska pågå under ett år från uppstart av processanläggningen. Efter utvärdering har VSM möjlighet att träda in som partner i ett gemensamt joint venture.

Venezuela

Förhandlingarna med PDVSA har fortsatt under det fjärde kvartalet. Målsättningen är att Cassandra Oil och PDVSA ska etablera ett gemensamt bolag som initialt ska kunna producera 1.000 fat olja per dag och till vilket Cassandra Oil i första fasen ska leverera sex processanläggningar av modellen CASO 600. Samarbetet rör processande av tjock olja. Mot bakgrund av de goda testresultat som uppnåtts avseende avfall som PDVSA tillhandahållit bedömer Cassandra Oil att det finns goda förutsättningar för att ett avtal ska komma till stånd. På sikt skulle en etablering i Venezuela kunna ha minst samma potential för Cassandra Oil som etableringen i Irak, men det kommer ta stora resurser i anspråk och för stunden är det därför inte någon nackdel för Cassandra Oil att förhandlingsförfarandet spänner över lång tid.

FINANSIELL RAPPORT OKTOBER-DECEMBER

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -8,3 (-4,5) MSEK eller -0,31 (-0,17) SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 1,2 (-3,3) MSEK eller 0,05 (-0,13) SEK per aktie.

Cassandra Oil har erhållit totalt 18,3 MSEK i förskottbetalningar, varav 5,4 MSEK under perioden och 0,9 MSEK efter periodens utgång.

Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av den processanläggning förskottet avser. Innan leverans skett bokförs förskotten som kortfristig skuld vilket förbättrar kassaflödet från den löpande verksamheten.

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 1,3 (23,4) MSEK.

Cassandra Oils JV-bolag i Irak kommer att betala förskott enligt plan vid beställning av processanläggningar och etableringen i Irak tar således inte Cassandra Oils egen likviditet i anspråk. För att vid behov överbrygga den förlängda betalningsplanen för JV-

bolaget i Turkiet har Cassandra Oils grundare Anders Olsson, genom sitt nätverk, lämnat ett kreditlöfte om 10 MSEK. Cassandra Oil har per rapportdagen utnyttjat detta kreditlöfte med 7,5 MSEK.

Cassandra Oil bedömer att den första processanläggningen kommer att levereras till JV-bolaget i Irak under innevarande kvartal. Merparten av köpeskillingen kommer att erläggas vid leverans och resterande del efter installation. Mot bakgrund av detta bedömer Cassandra Oil att koncernens likviditet är tillräcklig för att täcka nödvändiga åtaganden.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 25,6 (50,1) MSEK eller 0,97 (1,90) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid kvartalets utgång 46,2 (85,1) procent.

Personal

Antalet anställda i koncernen vid kvartalets utgång uppgick till 12 (10).

MODERBOLAGET

Moderbolaget Cassandra Oil ABs rörelse-resultat för fjärde kvartalet var -1,5 (-1,0) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid årets utgång till 775,5 (779,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 0,1 (9,2) MSEK.

FINANSIELL RAPPORT HELÅRET 2013

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -24,5 (-11,5) MSEK eller -0,93 (-0,45) SEK per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -8,9 (-2,7) MSEK eller -0,33 (-0,11) SEK per aktie.

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 1,3 (23,4) MSEK.

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgår till 26 371 780 SEK fördelat på 26 371 780 aktier.

Cassandra Oil har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

AKTIEN

Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ OMX First North med ticker CASO.

Remium Nordic AB är Certified Adviser.

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till ca 7 100 per den 31 december 2013.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Cassandra Oil AB kommer att hållas i Stockholm tisdagen den 3 juni 2014.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En redogörelse för identifierade risker i Cassandra Oils verksamhet återfinns på bolagets hemsida www.cassandraoil.se.

KOMMANDE INFORMATION

28 maj 2014

Delårsrapport januari - mars

29 augusti 2014

Delårsrapport januari – juni

28 november 2014

Delårsrapport januari - september

Stockholm den 28 februari 2014

Cassandra Oil AB (publ)

Styrelsen och Verkställande direktören

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Erik Nerpin, styrelseordförande

Tel +46 70 620 73 59

OM CASSANDRA OIL AB

Cassandra Oil AB (publ) (org nr 556526-6516) är ett svenskt företag som med hjälp av ny teknik ska producera olja och gas ur kolvätehaltigt material, t ex uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot.

Cassandra Oil har sitt huvudkontor i Västerås. Adress Sjöhagsvägen 14, 721 32 Västerås. Tel 021-49 53 220. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ OMX First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser. Antalet aktieägare uppgår till ca 7 100.

För ytterligare information, se Cassandra Oils hemsida www.cassandraoil.se.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	2013	2012	2013	2012
MSEK	Q4	Q4	helår	1 apr-31 dec
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5,1	-2,9	-13,7	-6,3
Personalkostnader	-2,1	-1,9	-9,7	-5,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,2	0,3	-1,3	0,0
Summa rörelsekostnader	-8,4	-4,6	-24,6	-11,5
Rörelseresultat	-8,4	-4,6	-24,6	-11,5
Finansnetto	0,1	0,1	0,1	0,0
Resultat efter finansiella poster	-8,3	-4,5	-24,5	-11,5
Skatt	-	-	-	-
RESULTAT	-8,3	-4,5	-24,5	-11,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
TOTALRESULTAT	-8,3	-4,5	-24,5	-11,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets delägare	-8,3	-4,5	-24,5	-11,5
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8,3	-4,5	-24,5	-11,5
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2013	2012	2013	2012
MSEK	Q4	Q4	helår	1 apr-31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-7,1	-4,9	-23,2	-11,4
Förändring i rörelsekapital	8,3	1,6	14,3	8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,2	-3,3	-8,9	-2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-7,6	-13,2	-22,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	50,2
Utdelning	-	-	-	-2,0
Periodens kassaflöde	-1,8	-10,9	-22,1	23,4
Likvida medel vid periodens början	3,1	34,3	23,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,3	23,4	1,3	23,4
NYCKELTAL (not 1)	2013	2012	2013	2012
	Q4	Q4	helår	helår
Omsättning per anställd, MSEK	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental (not 2)	26 372	26 372	26 372	25 612
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	26 372	26 372	26 372	26 372
Omsättning per aktie, SEK	-	-	-	-
Nettoresultat per aktie, SEK	-0,31	-0,17	-0,93	-0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,05	-0,13	-0,33	-0,11
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg

Notera att avrundningar av delbeloppen i vissa fall medfört att summeringen inte stämmer.

KONCERNENS BALANSRÄKNING	2013	2012
MSEK	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	31,7	19,9
Patent Sverige	11,5	11,7
Patent internationellt	1,0	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	44,1	32,3
Materiella anläggningstillgångar	0,7	0,6
Summa anläggningstillgångar	44,8	32,9
Pågående arbeten	7,2	2,4
Kortfristiga fordringar	2,0	0,1
Likvida medel	1,3	23,4
Summa omsättningstillgångar	10,5	25,9
SUMMA TILLGÅNGAR	55,4	58,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	25,6	50,1
Kortfristiga skulder	29,8	8,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55,4	58,8

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET	2013	2012	2013	2012
KAPITAL	2013	2012	2013	2012
MSEK	Q4	Q4	helår	helår
Eget kapital vid periodens början	33,8	54,6	50,1	0,1
Insatt aktiekapital	-	-	-	-
Apportemission Cassandra Oil AB, f.d. Factum Electronics Holding AB (not 3)	-	-	-	67,0
Emissionskostnad (not 3)	-	-	-	-63,8
Apportemission patent (not 4)	-	-	-	10,0
Nyemission Cassandra Oil Technology (not 5)	-	-	-	42,0
Företrädesemission (not 6)	-	-	-	8,2
Utdelning (not 7)	-	0,1	-	-2,0
Periodens resultat	-8,3	-4,6	-24,5	-11,6
Eget kapital vid periodens slut	25,6	50,1	25,6	50,1

NYCKELTAL (not 1)	2013	2012	2013	2012
	Q4	Q4	helår	helår
Soliditet	46,2%	85,1%	46,2%	85,1%
Likvida medel per aktie, SEK	0,05	0,92	0,05	0,92
Eget kapital per aktie, SEK	0,97	1,90	0,97	1,90
Börskurs vid periodens slut, SEK	52,5	32,7	52,5	32,7
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	1 384,5	862,4	1 384,5	862,4

Notera att avrundningar av delbeloppen i vissa fall medfört att summeringen inte stämmer.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER RESULTATET	2013	2012	2013	2012
MSEK	Q4	Q4	helår	helår
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	0,6	0,6	0,6	0,6
Summa intäkter för perioden	0,6	0,6	0,6	0,6
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-2,0	-1,5	-3,6	-3,6
Personalkostnader	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5
Summa rörelsekostnader för perioden	-2,0	-1,6	-4,3	-4,1
Rörelseresultat för perioden	-1,5	-1,0	-3,7	-3,5
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-0,3	-	-1,7
Finansiella intäkter och kostnader	0	0	0	0
Resultat före skatt i perioden	-1,5	-1,3	-3,7	-5,2
Skatt	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,5	-1,3	-3,7	-5,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	2013	2012
MSEK	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
Andelar i koncernföretag	773,5	773,5
Summa anläggningstillgångar	773,5	773,5
Fordringar hos koncernföretag	4,1	-
Kortfristiga fordringar	0,5	0,8
Likvida medel	0,1	9,2
Summa omsättningstillgångar	4,7	10,0
SUMMA TILLGÅNGAR	778,2	783,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	775,5	779,2
Skulder till koncernföretag	0,2	3,5
Kortfristiga skulder	2,4	0,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	778,2	783,5

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	2013	2012	2013	2012
MSEK	Q4	Q4	helår	helår
Eget kapital vid periodens början	777,0	780,5	779,2	4,0
Apportemission Cassandra Oil AB, f d Factum	-	-	-	773,2
Electronics Holding AB (not 3)	-	-	-	9,1
Företrädesemission (not 6)	-	-	-	-2,0
Avyttring av verksamhet genom utdelning (not 7)	-	0,1	-	-2,0
Periodens resultat	-1,5	-1,3	-3,7	-5,2
Eget kapital vid periodens slut	775,5	779,2	775,5	779,2

Notera att avrundningar av delbeloppen i vissa fall medfört att summeringen inte stämmer.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL) samt IFRS, så som antagits av EU. För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats. De redovisningsprinciper som tillämpas är desamma som beskrivs i Cassandra Oil ABs årsredovisning för 2012, not 2

Not 1 – Definitioner av nyckeltal

Antal aktier vid periodens utgång

Antal registrerade aktier per sista börsdag under perioden

Omsättning per aktie, SEK

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal aktier

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier

Börskurs vid periodens slut

Officiell börskurs per sista börsdag under perioden

Kurs/eget kapital

Totala börsvärdet i relation till eget kapital

Börsvärde vid periodens slut

Officiellt börsvärde per sista börsdag under perioden

Not 2 - Genomsnittligt antal aktier

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

Not 3 - Apportemission Cassandra Oil AB, f d Factum Electronics Holding AB

Emissionsvärde: börsvärde på nyemitterade aktier per den 1 april 2012 på Cassandra Oil AB, f d. Factum Electronics Holding AB. (23 339 482 aktier till dagskursen 33,13 SEK.)

Emissionskostnad: börsvärdet på nyemitterade aktier per den 1 april 2012 på Cassandra Oil AB, f d Factum Electronics Holding AB minus koncernens egna kapital vid förvärvstillfället.

Not 4 - Apportemission patent

Förvärv av svenskt patent (SE0901600-7).

Not 5 - Nyemission Cassandra Oil Technology AB

Nyemission i Cassandra Oil Technology AB innan förvärvet av Cassandra Oil AB, f d Factum Electronics Holding AB.

Not 6 - Nyemission i Cassandra Oil AB

Nyemission i Cassandra Oil AB, f d Factum Electronics Holding AB, med företrädesrätt för aktieägarna före förvärvet av Cassandra Oil Technology AB och med avstämningsdag den 10 april 2012. Nyemissionen omfattade 1 010 766 aktier till emissionskursen SEK 8,20. Nyemissionen tillförde bolaget totalt 8,2 MSEK.

Not 7 - Avyttring av verksamhet genom utdelning

Sakutdelning av aktierna i Rentunder Holding AB och Blasieholmen Investment Group AB med avstämnings-

dag den 12 april 2012. Värdet på utdelningen var totalt 2.050.000 SEK.

Not 8 - Transaktioner med närstående

Under 2013 har Cassandra Oil AB anlitat Kilpatrick Townsend Advokatbyrå, i vilken styrelseordföranden Erik Nerpin är delägare, för juridiskt biträde till ett belopp om 750 TSEK avseende bland annat upprättande av årsredovisning och delårsrapporter samt avtalsskrivning och löpande juridisk rådgivning.

Cassandra Oil har under 2013 upphandlat konsulttjänster av GSO Sweden till ett belopp om 4 215 TSEK (varav 3 215 TSEK utbetalats under året och 990 TSEK ännu inte har fakturerats) avseende teknikutveckling och affärsutveckling avseende Cassandra Oils utländska marknader, främst Irak, Venezuela och Spanien. Cassandra Oils grundare Anders Olsson utför konsulttjänster för Cassandra Oil, främst avseende teknikutveckling, via GSO Sweden AB.

Not 9 – Industriella samarbeten

Cassandra Oils industriella samarbeten (joint ventures) kommer, givet vissa villkor, innebära att Cassandra Oil blir hälftenägare i ett svenskt aktiebolag (avseende Irak) och ett turkiskt aktiebolag (avseende Turkiet och Förenade Arabemiraten). I båda fallen är samarbetet villkorat av att leverans av processanläggning av Cassandra Oil till JV-bolaget respektive full betalning enligt plan av JV-bolaget till Cassandra Oil för processanläggningen fullbordats. Eftersom dessa villkor inte var uppfyllda per den 31 december 2013 och eftersom Cassandra Oil ännu inte har investerat i ägarandelar i dessa bolag, så finns inga ägarandelar i JV-bolagen att redovisa som tillgångar i balansräkningen. De förskott avseende köp av processanläggningar som JV-bolag erlägger till Cassandra Oil kommer att intäktsföras vid leverans av den processanläggning som förskottet avser. Innan leverans skett redovisas förskotten som kortfristig skuld.