

CASSANDRA OIL

INFORMATIONSMEMORANDUM

MAJ 2019

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER
CASSANDRA OIL AB (PUBL)



VIKTIG INFORMATION

Detta Informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av konvertibler i Cassandra Oil AB (publ.) ("Cassandra Oil"), med eller utan stöd av Uniträtter i enlighet med villkoren inom Informationsmemorandumet ("Erbjudandet"). Informationsmemorandumet har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument som implementerar Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Erbjudandet och Informationsmemorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid talan ska väckas vid Västmanlands tingsrätt eller annat sådant forum vars behörighet skriftligen accepterats av Bolaget.

Erbjudandet enligt Informationsmemorandumet riktar sig inte till personer bosatta i USA (med USA avses: Förenta Staterna, dess territorier, varje stat i Förenta Staterna samt District of Columbia), Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd kräver ytterligare informationsmemorandum eller prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare informationsmemorandum eller prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer enligt svensk lag. Informationen i Informationsmemorandumet får inte heller vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas på sätt som står i strid med sådana restriktioner eller som skulle innebära krav på ytterligare informationsmemorandum eller prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder. Underlåtenhet att efterkomma denna anvisning kan innebära brott mot United States Securities Act från 1933, med tillägg, ("Securities Act") eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Inga Teckningsrätter, Konvertibler eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act, eller hos någon annan värdepappersregulatorisk myndighet i någon stat eller jurisdiktion i USA och inga Teckningsrätter, Konvertibler eller andra värdepapper får erbjudas, säljas, återförsäljas, överlåtas, levereras eller distribueras, direkt eller indirekt, till eller inom USA eller för sådan persons räkning annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för registreringsskyldighet enligt Securities Act samt är i enlighet med tillämpliga värdepappersregleringar i relevant stat eller jurisdiktion i USA. Inga erbjudanden till allmänheten avseende Teckningsrätter, Konvertibler eller andra värdepapper genomförs i USA. Det finns inga planer på att registrera några värdepapper som nämns i Informationsmemorandumet i USA eller rikta ett erbjudande till allmänheten i USA.

En investering i värdepapper är alltid förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Cassandra Oil och Erbjudandet enligt Informationsmemorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i Informationsmemorandumet samt eventuella tillägg till Informationsmemorandumet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information avseende Erbjudandet eller göra några andra uttalanden än de som finns i Informationsmemorandumet, och om så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Cassandra Oil. Distributionen av Informationsmemorandumet innebär inte att uppgifterna häri är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för Informationsmemorandumet, eller att Cassandra Oils verksamhet, resultat eller finansiella ställning har varit oförändrat sedan detta datum. Pinq Mango Capital Partners är Cassandra Oils finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Pinq Mango Capital Partners avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i Informationsmemorandumet och ingenting i Informationsmemorandumet skall ses som en utfästelse eller garanti från Pinq Mango Capital Partners, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Cassandra Oils aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "kommer", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender än historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Cassandra Oils faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Informationsmemorandumet gäller endast vid tidpunkten för Informationsmemorandumet. Cassandra Oil gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

MARKNADSFÖRUTSÄGELSE

Informationsmemorandumet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där koncernen är verksam. Även om Cassandra Oil anser att dessa källor är tillförlitliga, har Cassandra Oil inte verifierat informationen. Viss information bygger också på uppskattningar av Cassandra Oil. Förutom vad som anges i de genom hänvisning införlivade revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2017, 2016, 2015, 2014, har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer förutom vad som uttryckligen anges. De siffror som redovisas i Informationsmemorandumet har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Såvitt Cassandra Oil känner till har inga uppgifter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Inbjudan	4
Risker	5
Erbjudandet i korthet	9
Bakgrund och motiv	10
Överlåtelsen av försäkringstvisten	11
Villkor och anvisningar	12
VD har ordet	18
Väsentliga händelser 2018/2019	19
Verksamhetsbeskrivning	23
Marknad och trender	27
Finansiell information	31
Ägare och aktiekapitalets utveckling	34
Styrelse	36
Ledande befattningshavare	36
Revisor och övriga	36
Om styrelse och ledande befattningshavare	37
Koncernstruktur	37
Kompletterande information	38
Bolagsstyrning	39
Bolagsordning	41
Adresser och kontaktuppgifter	42
Bilagor	42
Fullständiga villkor för konvertibla lån	43

VISSA DEFINITIONER

Emissionsinstitut: Hagberg & Aneborn Fondkommission AB med organisationsnummer 559071-6675.

Finansiell rådgivare: Pinq Mango Capital Partners AB med organisationsnummer 556901-5711.

Euroclear eller Euroclear Sweden: Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

Informationsmemorandum: Detta dokument innehållande Erbjudandet.

Erbjudandet eller Emissionen: Avser emissionen av konvertibler med företrädesrätt enligt detta Informationsmemorandum.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

FÖRETRÄDESRÄTT

Den som på avstämningsdagen den 6 maj är registrerad som aktieägare i Cassandra Oil har rätt att med företräde att teckna konvertibler i förhållande till det antal aktier som innehavaren sedan tidigare äger. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs sex hundra (600) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje sådan Unit består av en (1) konvertibel med ett nominellt belopp om 100 kronor. För vidare information och villkor, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

TECKNINGSKURS

Teckningskursen motsvarar konvertiblernas nominella belopp.

NOMINELLT BELOPP OCH RÄNTA

Konvertiblernas nominella belopp (lånet) är 100 kronor per konvertibel. Lånet löper med en årlig ränta om 12%.

KONVERTERING TILL AKTIER

Konvertering kan ske kvartalsvis under perioden från och med den 1:a till och med den 15:e i den sista månaden varje kvartal med start den 1 september 2019. Konverteringskursen motsvarar aktiernas kvotvärde; 0,50 kronor. Sista dag för konvertering är den 15 mars 2021.

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag: 6 maj 2019

Teckningsperiod: 9 maj 2019 – 5 juni 2019

Lånets förfallodag: 5 juni 2021

TECKNING OCH BETALNING

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningsperioden genom kontant betalning eller kvittning, eller på särskild teckningslista under perioden från den 9 maj 2019 till och med 5 juni 2019, eller annars på de sätt som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan.

HANDEL MED AKTIEN

Cassandra Oils aktie (ISIN-nummer SE0001234923) handlas på Mangoldlistan, vilken administreras av Mangold Fondkommission AB (556585-1267). Mangoldlistan är inte en reglerad marknad, och inte en multilateral handelsplattform (MTF). De bolag vars aktier handlas på Mangoldlistan behöver därför inte följa sådana regler som enbart avser bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad eller MTF. Endast banker och värdepappersinstitut kan lägga ordrar på Mangoldlistan, och en privatperson eller ett företag som önskar handla med aktien kontaktar därför sin bank eller sitt värdepappersinstitut. Ingen handel med konvertibler kommer att ske på Mangoldlistan.

INBJUDAN

Aktieägarna i Cassandra Oil AB (publ) med organisationsnummer 556526-6516 ("Cassandra Oil" eller "Bolaget") inbjuds härmed till att enligt villkoren i detta Informationsmemorandum teckna konvertibler. Den som på avstämningsdagen den 6 maj är registrerad som aktieägare har rätt att med företräde teckna konvertibler i förhållande till det antal aktier som innehavaren sedan tidigare äger. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs sex hundra (600) uniträtter för att teckna en (1) Unit. Varje sådan Unit består av en (1) konvertibel med ett nominellt belopp om 100 kronor. Teckningskursen för en Unit motsvarar konvertibelns nominella belopp, som är 100 kronor.

De aktieägare som erhåller **färre än 600 uniträtter** välkomnas särskilt att teckna Units utan företräde, vilket sker på anmälningssedeln för teckning utan uniträtter, se vidare avsnittet "Villkor och Anvisningar".

De utförliga villkoren återfinns i detta Informationsmemorandum och alla som tar del av denna inbjudan bör granska dessa villkor. Erbjudandet kan dock kort förklaras som ett lån som kan konverteras till aktier under vissa villkor. Lånet löper med en årlig ränta om 12%. Räntan kan inte konverteras till aktier. Teckningstiden löper från och med 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019.

Emissionen omfattar högst 250 000 konvertibler och beslutades av Bolagets styrelse den 25 april med stöd av ett bemyndigande från bolagsstämman registrerat hos Bolagsverket den 28 maj 2018. Emissionen kan vid full teckning tillföra Bolaget högst 25 000 000 kronor före emissionskostnader.

Innehavet av konvertibler medför en rätt att, enligt de villkor som följer av detta Informationsmemorandum, konvertera till aktier till en kurs som motsvarar aktiernas kvotvärde; 0,50 kronor. Detta kan medföra högst 50 000 000 tillkommande aktier, motsvarande cirka 25,3% av det då totala antalet aktier Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i emissionen kan därför komma att se sitt ägande Cassandra Oil spädas ut.

Cassandra Oil arbetar fortsatt med att utvecklas från ett utvecklingsbolag till att expandera och sälja sina produkter internationellt. Bolagets ekonomi är dock ansträngd, bland annat på grund av den utdragna försäkringstvisten med anledning av brandolyckan den 28 maj 2017. Emissionslikviden ska användas för att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet och arbete med internationell expansion.

Styrelsen för Cassandra Oil ansvarar för innehållet i detta Informationsmemorandum och försäkras härmed att rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att den information som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget som skulle kunna påverka uppgifternas innebörd har utelämnats.

RISKER

Att investera i Cassandra Oil kan vara förenat med vissa risker. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Bolagets framtida resultatutveckling och finansiella ställning, utan inbördes ordning. Syftet med detta avsnitt är att förmedla en bild av den riskmiljö som Bolaget verkar inom. Alla tänkbara riskfaktorer kan inte beskrivas och en potentiell investerare bör därför göra en samlad bedömning innan ett beslut om att investera tas.

OPERATIVA RISKER

TEKNISKA RISKER

Cassandra Oils teknologi har inte utnyttjats i kontinuerlig industriell drift. Om det skulle visa sig att Cassandra Oils teknologi och processanläggning behöver vidareutvecklas innan den kan utnyttjas industriellt kan detta medföra väsentliga kostnader och ökad tid till marknaden. Det finns inga garantier för att teknologin då kan vidareutvecklas på ett sådant sätt att den kan utnyttjas i kontinuerlig industriell drift.

ORGANISATIONEN

Cassandra Oil bildades 2011 och verksamheten är sedan dess under uppbyggnad. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer kunna strukturera organisationen i den takt som krävs för Bolagets affärsplan.

LEVERANTÖRER

De största enskilda leverantörerna till Cassandra Oil utgörs av Sjölanders Mekaniska Verkstäder, Siemens, SKF, Alfa Laval och Koteko, vilka levererar nyckelkomponenter till Bolagets processanläggningar. Om underleverantörer inte skulle klara av att leverera den kapacitet som krävs, står det Cassandra Oil fritt att vid behov välja andra externa leverantörer. Det finns dock risk för att en hög generell efterfrågan medför brist på komponenter hos samtliga identifierade underleverantörer, vilket kan försena Bolagets projekt.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har egendoms- och ansvarsförsäkring i en omfattning som avser att täcka skador vid större olyckor. I efterdyningarna av den omfattande fabriksbrand som drabbade Cassandras Oils verkstadslokaler under 2017 räknar Bolaget fortsatt med att Cassandra Oil Technology AB kommer en erhålla försäkringsutbetalning som täcker uppkomna skador. Risken finns emellertid att den tvist som uppstått med försäkringsbolaget faller ut till nackdel för Cassandra Oil Technology AB. Försäkringstvisten och överlåtelsen av densamma är föremål för mer ingående behandling under avsnitten "Överlåtelsen av försäkringstvisten" och "Väsentliga händelser 2018/2019".

KOMPLEXA OCH FÖRÄNDERLIGA REGELVERK

De regler som rör avfallshantering kan förändras över tiden. Sådana förändringar kan öka Cassandra Oils kostnader, försvåra försäljningen av Bolagets råolja samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets för-

måga att generera intäkter. Det finns inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att Bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

KNOW-HOW OCH SEKRETESS

Utöver patenterade produkter och teknologi använder Cassandra Oil eget know-how som inte skyddas av patent. Cassandra Oil strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det finns emellertid inga garantier för att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen medför tillräckliga påföljder vid avtalsbrott. Dessutom kan Bolagets affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Cassandra Oils interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

PATENTRISKER

Cassandra Oils teknologi är patentskyddad. Det finns emellertid alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i Bolagets rättigheter. Skulle detta ske finns det en risk att Cassandra Oil inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, vilket skulle kunna påverka Cassandra Oil negativt. De teknologier som Cassandra Oil använder eller strävar efter att utveckla och kommersialisera, kan även påstås göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Om tredje part skulle väcka talan mot Cassandra Oil, kan detta leda till att Cassandra Oil tvingas betala betydande skadestånd. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentlig negativ effekt på Cassandra Oils konkurrensförmåga.

AVTALSRISKER

Cassandra Oil har slutit avtal med ett flertal parter och ytterligare avtal kommer med största sannolikhet att ingås framöver. Trots att stora resurser läggs ned på att teckna avtal med hög juridisk kvalitet finns det alltid en risk för att Cassandra Oil inte lyckas sluta tillräckligt bra avtal eller skydda sig mot avtalsbrott på ett för Bolaget och verksamheten erforderligt sätt.

PRODUKTANSVAR

Tillverkning och installation av Cassandra Oils processanläggningar följer en rad certifieringar och kontroller för att i största möjliga mån undvika konstruktionsfel, materialfel eller fel i tillverkningsprocessen och för att därmed säkerställa produkternas tillförlitlighet. Det finns dock en risk att fel ändå passerar kontrollerna eller att kontrollerna är bristfälligt utförda eller konstruerade. Det finns även risk att externa förhållanden utanför någons kontroll eller möjlighet att förutse brister kan orsaka tillförlitlighetsproblem eller haverier. Ansvaret vid sådana störningar beror på omständigheterna i det enskilda fallet, men kan hamna hos Bolaget, underleverantörer, samarbetspartners eller annan part.

KONKURRENS

Även om det finns ett antal företag som liksom Cassandra Oil är verksamma inom oljeproduktion baserad på

avfall, finns det såvitt Bolaget känner till ingen konkurrent med liknande teknologi vilken kan nå samma grad av effektivitet. Det finns dock risk för att fler aktörer tillkommer och därmed ökar konkurrensen. Cassandra Oil är dessutom en ny aktör med ny teknologi på marknaden. Det finns en risk att kunder hellre väljer en mer etablerad teknologi med längre historik än Cassandra Oils.

MARKNADENS TILLVÄXT

Den kraftiga expansion som Cassandra Oil planerar förväntas medföra stora investeringar. Om Bolaget misslyckas med att erhålla finansiering eller använda resurserna på bästa sätt kan Bolaget påverkas negativt.

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 Bolagets verksamhet utsättas för politiska och ekonomiska osäkerheter, expropriation av tillgångar, annullering eller justering av kontraktsrätter, utländska valutarestriktioner och andra risker som förorsakas av utländska myndigheters kontroll över områden där Cassandra Oil är verksam. Oljeanläggningar är potentiella mål för militära operationer och terrorism. Risker kan även aktualiseras till följd av inbördeskrig eller uppror.

MILJÖ

Cassandra Oil kommer att använda organiskt och potentiellt farligt material och avfall. Cassandra Oils verksamhet kommer därför omfattas av ett omfattande regelverk som styr tillverkning, förvaring, hantering och bortskaffande av sådant material och avfallsprodukter. Även om Cassandra Oils säkerhetsrutiner för hantering och bortskaffande av sådant material uppfyller föreskrivna standarder, kan Bolaget inte helt eliminera risken för oavsiktliga föroreningar eller personskador på grund av sådant material. Om det inträffar en olycka skulle Cassandra Oil kunna hållas skadeståndsansvarigt eller åläggas att betala företagsbot och detta ansvar skulle kunna överstiga Cassandra Oils ekonomiska resurser. Vidare kan Cassandra Oil drabbas av betydande kostnader för att uppfylla framtida miljölagar och förordningar.

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGAR

Bolagets verksamhet medför risk för produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av olja. Även om Cassandra Oil bedömer att det har ett adekvat försäkringsskydd, är försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp begränsat. Det finns därför ingen garanti att Cassandra Oils försäkringsskydd ger full kompensation i alla hänseenden vilket kan drabba Bolagets finansiella ställning negativt.

FLUKTUATIONER I VALUTAKURS

Cassandra Oils verksamhet är föremål för valutakursrisker. Huvuddelen av Cassandra Oils kostnader är i svenska kronor medan en betydande del av de potentiella intäkterna utgörs av betalningar i andra valutor. Som en följd härav kan sänkta valutakurser på amerikanska dollar, euro eller andra utländska valutor gentemot den svenska kronan medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

NYCKELPERSONER

Cassandra Oil har ett antal personer i sin organisation som är mycket viktiga för utvecklingen av Bolagets teknologi och för förhandlingarna med samarbetspartners och kunder. Om Bolaget inte kan behålla dessa nyckelpersoner finns det en risk för att det inte är möjligt att rekrytera nya sådana personer, vilket kan medföra att Bolagets utveckling försvåras eller förhindras.

ÖVRIGA RISKER

Förutom operationella och finansiella risker kan risk även bestå i att ledning, styrelse eller aktieägare inte får rätt information för att kunna fatta riktiga beslut i olika situationer, eller att de inte får information i rätt tid. Till övriga risker som Bolaget utsätts för hör bland annat bränder, naturkatastrofer och stölder.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL AKTIEN

FLUKTUATIONER AVSEENDE VÄRDET

Värdet på aktien kan fluktuera kraftigt. Cassandra Oils historiska och förväntade rörelseresultat, förändringar i ekonomiska beräkningar av aktieanalytiker avseende Cassandra Oil, dess bransch eller konkurrenter, villkor och trender i de branscher där Bolaget och dess konkurrenter är aktiva, är alla exempel på faktorer som kan medföra att värdet på aktien fluktuerar.

RISKER I BOLAGETS AKTIE

Omsättningen i Cassandra Oils aktie kan variera och avståndet mellan köp- och säljkurs kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i aktien kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna hör sådant som pressmeddelanden om väsentliga händelser och Bolagets ekonomiska förhållanden och förändringar i vinst- och intäktsprognoser. Till de externa hör allmänna ekonomiska förhållanden samt andra förhållanden som inte direkt har med Bolagets verksamhetsutveckling att göra. Aktier kan komma att avyttras på marknaden i betydande utsträckning som ett resultat av nämnda förhållanden, eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske. Dessa förhållanden kan göra det svårt för Bolaget att framöver anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra instrument.

YTTERLIGARE NYEMISSIONER

Eventuella framtida nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare i Bolaget och därigenom minska det proportionella ägandet och röstandelen per aktie. Detta kan medföra en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

FRAMTIDA UTDELNING

Storleken på eventuella framtida 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 ske någon utdelning då tillgängliga medel avses användas för Bolagets expansion. Bolaget har inte tidigare lämnat någon utdelning och det finns inga garantier för att så kommer att kunna ske framöver.

ERBJUDANDET I KORTHET

Avstämningsdag:	6 maj 2019
Emissionsbelopp:	Högst 25 000 000 kronor.
Erbjudet värdepapper:	Konvertibla skuldebrev.
Uniträtter:	En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs sex hundra (600) uniträtter för att teckna en (1) Unit. Varje sådan Unit består av en (1) konvertibel med ett nominellt belopp om 100 kronor.
Nominellt belopp:	Konvertiblernas nominella belopp är 100 kronor per konvertibel.
Teckningskurs:	Teckningskursen motsvarar konvertiblernas nominella belopp (100 kronor).
Ränta:	Lånet löper med en årlig ränta om 12% med start den 5 juni 2019.
Teckningstid:	Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019.
Teckning med företräde:	Teckning med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning eller kvittning under perioden från och med 9 maj 2019 till och med 5 juni 2019.
Teckning utan företräde:	Teckning utan företräde kan ske från och med 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019 genom teckning på särskild teckningslista.
Resultat:	Resultatet beräknas kunna meddelas så snart teckningsperioden är slut.
Handel med konvertibler:	Ingen handel med konvertibler kommer att ske på Mangoldlistan. Konvertiblerna kan istället konverteras till sådana aktier vilka handlas på Mangoldlistan, i enlighet med villkoren för konvertering nedan.
Konvertering till aktier:	Konvertering till aktier kan ske kvartalsvis under perioden från och med den 1:a till och med den 15:e i den sista månaden varje kvartal. Första perioden för konvertering startar den 1 september 2019. Konverteringskursen motsvarar aktiernas kvotvärde; 0,50 kronor.
Lånets förfallodag:	Lånets förfallodag är den 5 juni 2021.

BAKGRUND OCH MOTIV

Cassandra Oil är verksamt med en revolutionerande teknik för att bryta bindningen mellan kolvätekedjor och därmed utvinna olja. Oljan har motsvarande kvalitet som nordsjöoljan (Brent Light) eller bättre, då den innehåller något större andel så kallade lätta fraktioner. Detta sker genom att återvinna däck, plastavfall och oljesjöar samt oljespill. Dessutom ser Bolaget ett växande intresse för det kolpulver som kan utvinnas med tekniken, särskilt från däckindustrin där produkterna (däcken) består av 33% kolpulver. Det krävs 100 kilo råolja för att producera 50 kilo kolpulver. Tekniken för att skapa lätta fraktioner av olja och återvinna kolpulver, består närmare bestämt av så kallad "depolymerisering medelst mekanisk krackning", vilket enkelt uttryckt kan beskrivas som att bindningen mellan kolvätekedjor bryts genom mekaniskt genererad friktion.

Syftet med Bolagets teknik är att på ett lönsamt sätt bidra till ett hållbart samhälle och en cirkulär ekonomi, vilket också bedöms kunna ske med den utvecklade och färdigställda tekniken som medför låga produktionskostnader sett till kostnaden per fat olja. Cassandra Oil är på god väg att förverkliga denna vision, men utmaningarna har under åren varit flera. Brandolyckan under 2017 och den efterföljande tvisten med försäkringsbolaget har medfört att etableringsfasen tar längre tid än vad som skulle vara önskvärt och Bolagets ekonomi är därför i dagsläget mycket ansträngd.

Cassandra Oils affärsmodell är inte att bedriva rättsprocesser och Bolaget måste därför fortsatt arbeta med den större bilden och den internationella expansion som är förestående. Tekniken med mekaniskt genererad friktion tar endast några sekunder, vilket kan jämföras med pyrolyprocesser som tar flera timmar. Cassandra Oils process är dessutom kontinuerlig och har därför en hög verkningsgrad. Förutom att tekniken är konkurrenskraftig har Bolaget flera etablerade samarbeten och diskussioner, där tillstånd för verksamheterna i både Spanien och Danmark erhållits, och där projektet i Estland har beviljats ett EU-bidrag i första instans som täcker närmare halva investeringskostnaden.

Även om tvisten med försäkringsbolaget är och har varit av stor betydelse för Bolaget i det korta perspektivet bedöms den som en relativt liten del av den större bilden. Bolaget har arbetat med att vidta nödvändiga besparingsåtgärder och har strävat efter att hålla en fortsatt beredskap för den ljusare framtid som bland annat den konkurrenskraftiga tekniken och Bolagets diskussioner och samarbeten med flera internationella aktörer ger en tilltro till. Varken samhällets eller kommersiella aktörers intresse för hållbarhet och en cirkulär ekonomi är något som verkar svalna, snarare tvärtom.

Kapitaltillskottet från emissionen av konvertibler kommer användas för att fortsatt finansiera Cassandra Oils arbete med att lämna utvecklingsfasen och etablera Bolaget som en ledande aktör med internationell försäljning och expansion. Ambitionen är att som ett första steg fortsätta arbetet med etablerade och eventuella tillkommande samarbeten, där Bolaget förväntas nå break-even med fyra installerade processanläggningar. Därefter väntar en vidare internationell expansion.

ÖVERLÅTELSEN AV FÖRSÄKRINGSTVISTEN

Den 29 mars 2019 meddelade Västmanlands tingsrätt att Cassandra Oil Technology AB:s talan mot Länsförsäkringar Bergslagen Ömsesidigt ("LF") 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. Domen kom efter närmare 20 månaders utdragen kamp om bolagets rätt till försäkringsersättning från LF med anledning av skadorna från brandolyckan den 28 maj 2017 och på grund av att försäkringsersättning från LF hittills uteblivit.

Advokatfirman Delphi fortsätter att agera ombud för Cassandra Oil Technology AB i den fortsatta tvisten som nu har överklagats av bolaget till Svea Hovrätt.

Även om både Cassandra Oils styrelse och 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, bedöms den fortsatta rättsprocessen bli krävande för de inblandade parterna. Bolagets styrelse har därför gjort bedömningen att det är i Bolagets och aktieägarnas bästa intresse att separera försäkringstvisten från koncernen och den operativa verksamheten.

Mot bakgrund av ovan har Cassandra Oil isolerat försäkringstvisten från koncernen genom att överlåta det tvistande dotterbolaget, Cassandra Oil Technology AB, för vidare försäljning eller finansiering på ett sätt som avses optimera värdet för samtliga aktieägare. Cassandra Oil Technology AB har hittills varit det rörelse drivande bolaget i koncernen. Som en del av arbetet med att isolera försäkringstvisten kommer därför de operativa tillgångarna och skulderna, inklusive patent och andra immateriella tillgångar, överlåtas till ett annat bolag i koncernen, Cassandra Technology AB.

Överlåtelsen av operativa tillgångar och skulder till dotterbolaget Cassandra Technology AB omfattar alla tillgångar och skulder förutom försäkringstvisten och tvisterelaterade tillgångar. Cassandra Oil har dock fortsatt rätt till en andel av det värde som kan finnas kvar i det tvistande bolaget Cassandra Oil Technology AB efter överlåtelsen av de operativa tillgångarna och skulderna.

Resultatet av den beskrivna processen är att Cassandra Technology AB framöver kommer vara det rörelse drivande bolaget i koncernen. När försäkringstvisten nu har isolerats från koncernen skapas också förutsättningar för Cassandra Oil att åter fokusera fullt ut på den faktiska verksamheten och att etablera Bolaget som en viktig och lönsam aktör på den internationella marknaden.

Se avsnittet "Väsentliga händelser 2018/2019" för vidare information om försäkringstvisten.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den 25 april 2019 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman 26 april 2018, att genomföra en nyemission av konvertibler med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar konvertibler om högst 25 000 000 SEK.

På grund av en teknikalitet i Euroclears system kommer Konvertibeln att tecknas i en så kallad Unit. Varje Unit består av en konvertibel om nominellt 100 SEK.

UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Det krävs sexhundra (600) uniträtter för teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av en konvertibel om nominellt 100 SEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 100 SEK per Unit. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 maj 2019. Första dag för handel i Cassandra Oils aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 maj 2019.

TECKNINGSTID

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Ingen handel med uniträtter kommer ske.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej utnyttjats för teckning av Units senast den 5 juni 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 6 maj 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt ett aktieägarbrev.

Fullständigt Informationsmemorandum samt Informationsbroschyr kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.cassandraoil.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 5 juni 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Cassandra Oil

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Fullständigt Informationsmemorandum samt Informationsbroschyr kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.cassandraoil.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast den 5 juni 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.cassandraoil.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 5 juni 2019.

Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal Units.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea samt Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAT UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 27 2019.

HANDEL MED BTU

Ingen handel med BTU kommer ske.

LEVERANS AV KONVERTIBLER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

RÄTT TILL UTDELNING

Innehav av konvertibel berättigar inte till utdelning. Aktie som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag aktien fördes in i Bolagets aktiebok.

AKTIEÄGARNAS RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Cassandra Oil handlas på Mangoldlistan under kortnamnet CASO och har ISIN-kod SE0001234923.

KONVERTIBELN I KORTHET

Konvertibelns nominella belopp (lånet) är 100 SEK. Lånet löper över två år med en årlig ränta om 12%, med start den 5 juni 2019. Lånet förfaller till betalning den 5 juni 2021. Ingen handel med konvertibler kommer att ske på Mangoldlistan. Konvertiblerna kan istället konverteras till sådana aktier vilka handlas på Mangoldlistan, i enlighet med villkoren för konvertering nedan.

Konvertering till aktier kan ske kvartalsvis under perioden från och med den 1:a till och med den 15:e i den sista månaden varje kvartal. Första perioden för konvertering startar den 1 september 2019. Sista dag för konvertering är den 15 mars 2021. Konverteringskursen motsvarar aktiernas kvotvärde; 0,50 kronor. Räntan kan inte konverteras till aktier.

De perioder inom vilka konvertering till aktier kan ske är närmare bestämt; 1–15 september 2019, 1–15 december 2019, 1–15 mars 2020, 1–15 juni 2020, 1–15 september 2020, 1–15 december 2020 och slutligen 1–15 mars 2021.

ÖVRIGT

Bolaget har inte rätt att avbryta Företrädesemissionen.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 50 SEK återbetalas ej per automatik. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av Uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

VIKTIG INFORMATION OCH LEI OCH NID

Som en följd av MiFID II/MIFIR, behöver alla juridiska och fysiska personer ett LEI-nummer (Legal Entity Identifier) respektive NID-nummer (National ID) för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner efter 3 januari 2018. Ett LEI-nummer är en global identifieringskod för juridiska personer och NID är en global identifieringskod för fysiska personer.

Investorerare som vill ansöka om teckning av Units utan företräde måste inneha ett LEI-nummer eller en NID-kod. Emissionsinstitutet har rätt att helt bortse från teckningsanmälningar om ett LEI-nummer eller en NID-kod inte har tillhandahållits vid teckningsanmälan.

En juridisk person som saknar LEI-nummer bär ansöka om ett LEI-nummer i god tid innan anmälan om teckning utan företrädesrätt då det föreligger en administrativ handläggningstid hos leverantörer av LEI-nummer.

En fysisk person med enbart svenskt medborgarskap har ett NID-nummer bestående av "SE" följt av personnummer. Vid utländskt medborgarskap måste NID-numret säkerställas genom gängse kanaler.

VD HAR ORDET

Året 2018 och början på 2019 har på flera sätt varit en händelserik period för Cassandra. Perioden har medfört både utmaningar och framgångar. I situationer där utmaningarna tar mycket kraft och uppmärksamhet är det lätt hänt att det som är positivt hamnar i bakgrunden. Att Cassandras situation är utmanande kan såklart inte förbises och det är viktigt att vara medveten om och arbeta med den utmanande situationen. Lika viktiga är dock de framsteg som gjorts under 2018 och den ljusa framtid som dessa ger en tilltro till.

Under 2018 har Cassandra Oil förbättrat den redan konkurrenskraftiga tekniken ytterligare, med erfarenheter från de tidigare reaktorerna som producerats, och därtill bland annat erhållit tillstånd för verksamheterna i Spanien och Danmark. Även samarbetet i Estland utvecklas väl, med en ansökan om EU-bidrag som godkänts i första instans. Tillsammans med registreringen hos ECHA/REACH, det nyvunna eller återupplivade intresset från flera internationella aktörer och det växande samhällsproblemet med avfall som inte återvinns, kan jag och mina kollegor inte annat än att se positivt på Cassandra Oils framtid.

Poängen är inte att försköna den svåra situationen med att framhålla allt som är bra. Det är ingen nyhet att Cassandra Oils ekonomiska situation är mycket ansträngd och att tvisten med försäkringsbolaget har bidragit till denna situation. Poängen är istället att den faktiska verksamheten, trots en utmanande situation, har gjort framsteg och att det finns ett marknadsbehov som bara växer.

Cassandra Oil har en teknik som fungerar och som bland annat levererar REACH-registrerad olja som kan säljas direkt till oljebolag och andra på världsmarknaden. Förutom oljan utvinns tekniken det stål som kan finnas i avfallet och det kolpulver som har ett högre värde än tidigare förväntat. Min övertygelse är att samhällets utveckling mot hållbarhet kommer fortsätta och att Cassandra Oil blir en viktig del av en cirkulär ekonomi.

Cassandras Oils aktieägare har visat stor förståelse för den utdragna tvisten med försäkringsbolaget och för detta är jag personligen tacksam. Bolaget står nu inför att kommersiellt etablera den konkurrenskraftiga tekniken tillsammans med nya och befintliga samarbetspartners. Tillstånden är på plats och vi kan med REACH-registreringen sälja våra produkter globalt och i närmast obegränsade mängder. Etableringen innebär inte bara att vi lönsamt kan bidra till en cirkulär ekonomi, utan också att Du som aktieägare kan få lön för mödan.

Min förhoppning är att särskilt Du som varit med på Cassandra Oils utveckling vill fortsätta ditt engagemang när vi nu genom emissionen av konvertibler kan fortsätta och accelererar arbetet med att etablera företaget som en internationellt viktig och lönsam aktör.

Anders Olsson

Verkställande direktör

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2018/2019

TVISTEN MED FÖRSÄKRINGBOLAGET

Efter närmare 20 månaders utdragen kamp om Cassandra Oil Technology AB:s rätt till försäkringsersättning från Länsförsäkringar Bergslagen Ömsesidigt (LF) inleddes huvudförhandling den 15 januari 2019 vid Västmanlands tingsrätt. Tvisten avser ersättning för de skador som Cassandra Oil Technology AB orsakats både i samband med brandolyckan den 28 maj 2017 och genom att försäkringsersättning från LF hittills uteblivit.

Den 6 juli 2018 lämnade Cassandra Oil Technology AB in justering av sina yrkanden till Västmanlands tingsrätt för att dessa skulle avse den totala skadan. Syftet med justeringen var att undvika vidare rättsprocesser för det fall att domstolen fastställde försäkringens giltighet. Justeringen togs fram med hjälp av en ekonomiskt sakkunnig, som assisterade med att bedöma den skada som Cassandra Oil Technology AB menar att LF ska ersätta i enlighet med försäkringsvillkoren. De justerade yrkandena innebar ett krav om ersättning från LF med ett totalt kapitalbelopp om cirka 90 000 000 kronor, jämte ränta till dess ersättning erhålls.

Cassandra Oil Technology AB yrkade vidare att tingsrätten skulle fastställa att bolaget får ta i anspråk sin ansvarsförsäkring med avseende på eventuella krav från fastighetsägarens försäkringsbolag och annan tredje man med anledning av brandolyckan.

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 Technology AB meddelade den 7 januari 2019. Avtalet med Therium Nordic innebär också att Cassandra Oil Technology AB kan föra talan mot LF med full ersättning genom högre instanser.

Therium Nordic är den nordiska delen av Therium Group, ett internationellt företag som fokuserar på att investera i rättsprocesser vilka de bedömer har stor potential för framgång. Kompensationen till Therium består av en vinstdelning som Cassandra Oil Technology AB ska betala till Therium för det fall man slutligt vinner tvisten mot LF.

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.

Se avsnittet "Överlåtelsen av försäkringstvisten" för vidare information om den överlåtelse av Cassandra Oil Technology AB som pressmeddelades den 23 april 2019.

RIKTADE EMISSIONER

Cassandra Oil genomförde i juni 2018 en riktad emission om 9 200 000 aktier, till Recall Capital Nordic AB till en kurs om 0,50 kronor per aktie. Aktiekapitalet ökade då med 4 600 000 kronor. Betalning gjordes genom kvittning av tecknarens fordran om 4 600 000 kronor på Bolaget. Emissionen gjordes med stöd av bemyndigande från bolagsstämman 2018-04-26.

Cassandra Oil genomförde i augusti 2018 en riktad emission om 9 200 000 aktier, till Recall Capital AB till en kurs om 0,50 kronor per aktie. Aktiekapitalet ökade då med 4 600 000 kronor. Betalning gjordes genom kvittning av tecknarens fordran om 4 600 000 kronor på Bolaget. Emissionen gjordes med stöd av bemyndigande från bolagsstämman 2018-04-26.

NY HANDELSPLATTFORM

Disciplinnämnden vid NASDAQ Stockholm beslutade den 11 september 2018 att avföra Cassandra Oils aktier från handel på Nasdaq First North, vilket också skedde den 20 november 2018. Cassandra Oil träffade i samband med detta ett avtal med Mangold Fondkommission AB om att aktierna ska föras upp för kontinuerlig handel på Mangoldlistan, vilket skedde den 22 november 2018.

MARKNADER OCH SAMARBETEN

Utöver tidigare publicerade planer för installationer i Spanien, Estland och Danmark undersöker Cassandra Oil även andra geografiska lägen som ur logistiksynpunkt kan vara mer optimala. Detta har att göra med råvarutillförsel och oljeleveranser till slutkund.

Genom ett allt större fokus på ett hållbart samhälle är det viktigt för energikrävande industrier att använda återvunnen energi till deras produktioner för att de ska kunna visa positiva utvecklingar i sina hållbarhetsrapporter. Cassandra Oil har fått flera förfrågningar från både små och stora världsledande företag som visat ett intresse för att använda Bolagets återvunna olja eller gas i sin produktion. Ett exempel som tidigare rapporterats är ett företag som bränner stora volymer naturgas i sina många anläggningar världen över och som avser att byta ut en del av gasen mot olja från plastavfall för att minska sin CO2-balansräkning på många miljoner ton per år. Bolagen arbetar sedan några månader tillbaka under sekretessavtal.

Även flertalet äldre kontakter som till synes har legat på is har återkommit och visat ett stort intresse för Bolagets teknik. Detta då deras avfallsproblem kvarstår och Cassandra Oils unika snabbpyrolys fortfarande anses som en högtintressant lösning. De diskussioner som återupptagits visar potential.

Förutom nämnda diskussioner har Cassandra Oil också inlett ett samarbete med en avknoppning från ett världsledande universitet som driver ett projekt där fokus är förädling av återvunnen olja till produkter. Detta projekt har varit aktivt under flera år och Bolaget deltar sedan några månader tillbaka under sekretessavtal.



Cassandra Oils pilotanläggning i Spanien.

BYTE AV REVISOR

Cassandra Oil AB meddelade den 20 december 2018 att Bolaget beslutat att byta från revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB till en billigare sådan, som ett sätt att åstadkomma kostnadsbesparingar. Beslutet fattades i samförstånd med revisionsbyrån, som annars hade hamnat i ett beroendeförhållande på grund av obetalda fakturor. Tidigare huvudansvarig revisor var Johan Malmqvist vid PricewaterhouseCoopers AB. Vid extra bolagsstämma 4 mars 2019 valdes den auktoriserade revisorn Johan Kaijser till ny revisor i Bolaget.

REGISTRERING I REACH

I maj 2017 registrerade den europeiska kemikaliemyndigheten (ECHA) Cassandras olja från bildäck i REACH-registret. Även Bolagets olja från plastavfall har nu registrerats i REACH-registret, vilket innebär att också den oljan är godkänd för handel på marknaden som en oljeprodukt, snarare än som avfall. Utan REACH registrering produktregistrering och godkännande får ingen produkt som är gjord av avfall handlas som annat än avfall. Till Bolagets kännedom är Cassandra Oil för närvarande unikt i Europa med en klassificering som möjliggör för raffinaderier att köpa oljan som kommer från avfall som återvunnen olja utan att dessa själva behöver registreras som avfallshanterare. Med andra ord kan oljan genom en sådan registrering handlas som en oljeprodukt, snarare än som avfall.

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 kunskapsmässig och teknisk utveckling, vilket tagit en lång tid med stora uppoffringar från aktieägare. Då reaktor fem nu ska byggas tas kunskaperna och erfarenheterna från de tidigare reaktorerna 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 det kolpulver som CASO-processen utvinnet. Genom Cassandra Oils unika teknik utvinns ett högvärdigt kolpulver av jämn kvalitet och som potentiellt har ett högre värde än tidigare beräknat.

PATENT

Cassandra Oil innehar samtliga rättigheter för patent SE 090 1600-7, Separationsreaktor, "Reaktor innefattande en rotor", patent SE 1251493-1, Fläktvingar, "Metod för att minska mängden partiklar av fast material som åtföljer en gasström från en reaktor" samt 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. Cassandra Oil Technology AB fick under 2018 följande patent beviljade:

- I **Japan** beviljades den 5 januari patent avseende "Reaktor, metod för att öka verkningsgraden i en reaktor och användning av reaktorn"
- I **Ryssland** beviljades den 28 april patent avseende "Reaktor, metod för att öka verkningsgraden i en reaktor och användning av reaktorn"
- I **Canada** beviljades den 5 juni patent avseende "Reaktor innefattande en rotor"

ÅRSSTÄMMA 2018

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

- ändra bolagets bolagsordning innebärandes att 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 avvikelserna 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.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Cassandra Oil AB bildades 2011 för att industrialisera och kommersialisera en patenterad och skalbar reaktorteknologi för att materialåtervinna olja och gas samt kommersiella biprodukter i form av kolpulver och metaller ur kolvätehaltigt material. Det kolvätehaltiga materialet kan ta formen av till exempel uttjänta bildäck, plastavfall, oljeslam, spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot. Bolaget avser också att medverka vid saneringsarbetet, där sanering är det primära och tillvaratagandet av oljan är en kommersiell biprodukt. Den globala tillgången på sådant kolvätehaltigt material som kan materialåtervinnas av Bolaget bedöms vara närmast obegränsad, baserat på själva mängden material.

Den återvunna oljan kan säljas på öppna oljemarknaden eller direkt till energikrävande industri. Oljan kan även användas för att producera nya oljebaserade produkter, t.ex. plast, diesel eller däck. Cassandra Oil blir därför en betydelsefull länk i en globalt hållbar och cirkulär ekonomi. En viktig strategi blir således att säkerställa Cassandra Oils tillförsel samt tillgång på material genom långa leveranskontrakt med kontraktpartners inom framför allt avfallshanterings- och oljeindustrin.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Cassandra Oils vision är att allt kolvätebaserat avfall ska materialåtervinnas så att nytvinningen av fossila råvaror minimeras. Bolagets främsta insats för ett hållbart samhälle består i att verka för en förbättrad resursanvändning genom att tillhandahålla möjligheten till materialåtervinning av kolvätebaserat avfall.

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.

AFFÄRSMODELL

Målet är att skapa långsiktig lönsamhet och aktieägarvärde genom kostnadseffektiv materialåtervinning och produktion av olja, gas, kolpulver och metaller ur kolvätehaltiga avfallsmaterial. Cassandra Oils affärsmodell bygger på återvinning samt produktion av olja, gas, kolpulver och metaller i samarbete med partners.

INTÄKTERNA GENERERAS FRÄMST FRÅN:

- Försäljning av olja, gas, kolpulver och metaller
- Försäljning och uthyrning av processanläggningar
- Vinstdelning från olika former av samarbeten
- Så kallade "Gate Fees" och deponiavgifter för sådant avfall som Bolaget kan materialåtervinna, vilket medför låga eller till och med negativa råvarukostnader för Bolaget

PATENTERAD TEKNIK

Cassandra Oil tillverkar processanläggningar för återvinning av olja och gas ur kolvätehaltigt material. Teknologin är patentskyddad och bygger på en termisk depolymerisering genom friktion, virvelbäddsfunktion och katalysatoreffekt. Kärnan i teknologin utgörs av den egenutvecklade processanläggningen, som bryter bindningen ("depolymerisering genom cat-cracking") mellan kolvätekedjorna och skapar lätta fraktioner av olja.

Cassandra Oil innehar alla rättigheter avseende tre patent, vilka återkommer i trettio internationell registrerade patent. De internationella patenten avser bland annat USA, Ryssland, Kina, Japan och Canada.

- Patent SE 090 1600-7, Separationsreaktor – "Reaktor innefattande en rotor"
- Patent SE 125 1493-1, Fläktvingar – "Metod för att minska mängden partiklar av fast material som åtföljer en gasström från en reaktor"
- Patent SE 125 1096-2, Värmeväxling – "Metod för att öka verkningsgraden i en reaktor och användning av reaktorn"

KONKURRENSKRAFTIG TEKNIK

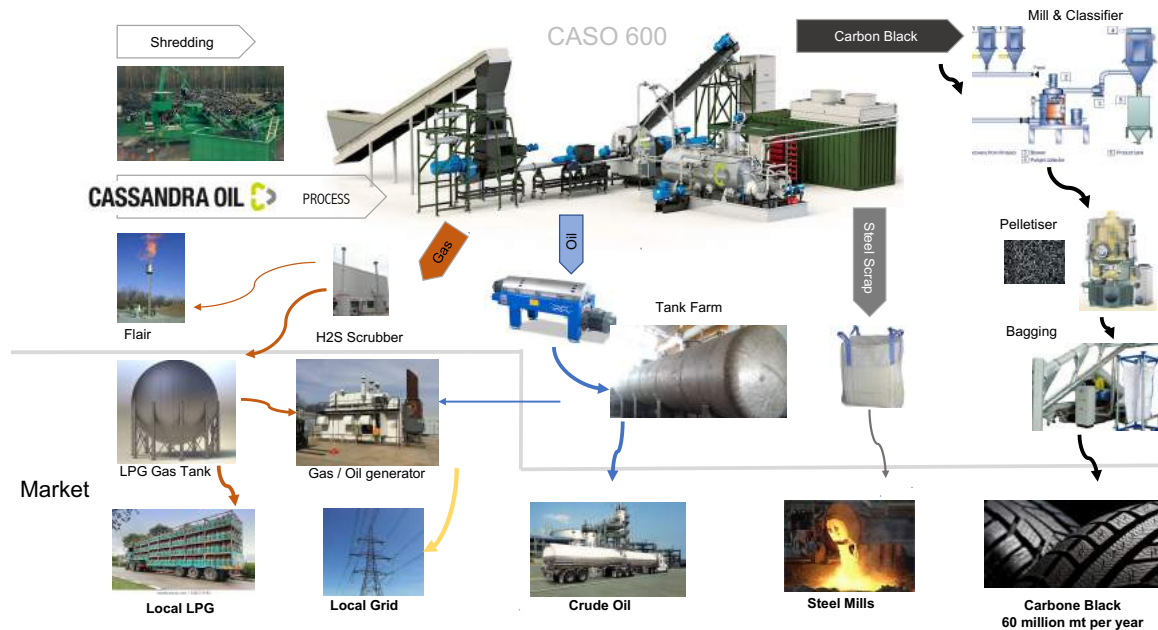
Cassandra Oils verksamhet baseras på en patenterad reaktorteknologi som gör det möjligt att med hjälp av bland annat "cat-cracking" bryta bindningen mellan kolvätekedjor och skapa lätta fraktioner av olja. Tekniken medför en rad fördelar:

- Ett av få bra alternativ till deposition och förbränning
- Hög verkningsgrad (upp till 90%)
- Snabb pyrolys ger en högkvalitativ olja
- Kontinuerlig process medför liten mängd material i reaktorn, vilket medför en säkrare driftsmiljö än traditionell pyrolys
- Ett brett spektrum av kolvätehaltigt avfall kan processas utan krav på omfattande förbehandling av materialet
- Låg energiförbrukning
- Miljövänlig process utan farliga utsläpp
- Anläggningarna kan monteras ihop snabbt, för att enkelt transporteras till platser där verksamheten ska bedrivas

MILJÖVÄNLIG PROCESS

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. Processen som sådan genererar minimalt med miljöfarliga restprodukter.

ILLUSTRATION AV MATERIALFLÖDET



ROYALTY

När Cassandra Oil (genom dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB) förvärvade några av 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 processanläggningens kapacitet och ska uppgå till ett belopp som motsvarar processanläggningens faktiska kapacitet i förhållande till den kapacitet som parterna uppskattade i samband med förvärvet av teknologin. Royaltyn för processanläggningar upp till 1 500 kW är maximerad till EUR 1 000 000 per processanläggning. Royaltyn ska betalas ut med en tredjedel vid genomförd installation och inkörning av processanläggningen. Resterande två tredjedelar betalas ut med en femtedel per år under en femårsperiod. Royaltyn är begränsad till totalt EUR 100 000 000. Beloppet ska inkludera eventuella skatter och sociala avgifter.

SÄLJSTRATEGI OCH ORGANISATION

Cassandra Oils säljorganisation, som leds av Bolagets VD, har byggt upp ett betydande internationellt nätverk som både hanterar intressenter proaktivt och bemöter inkommande förfrågningar kontinuerligt. Då de mer omfattande kontrakt som är aktuella för Bolagets verksamhet innebär industriella förhandlingar med institutioner, multinationella konglomerat och aktörer, så krävs såväl teknisk kunnsighet och god relationshantering som ett ömsesidigt intresse för "joint ventures". Denna typ av komplexa förhandlingar är ofta mycket tidskrävande och innebär ett stort engagemang, varför Bolagets ledning innehar även säljledningen.

RÅVAROR FÖR FRAMSTÄLLNING

Verksamheten organiseras genom samarbeten och partnerskap med olika typer av miljöföretag inom återvinning, vilka kommer att ansvara för att hantera logistik, transporter och förbehandling av olika typer av avfallsströmmar och materialslag. Cassandra Oil fokuserar i dagsläget på nedanstående huvudområden:

1. Bildäck
2. Plastavfall
3. Oljesjöar och sanering av oljespill

GUMMI – DÄCK

Genom att sluta avtal med lokala miljöföretag inom avfallshantering möjliggörs transport av rivna däck till Cassandra Oils processanläggning. Där matas sedan däcken in i maskinen för att påbörja behandlingsprocessen och extrahera oljan. För att CASO-maskinen skall kunna processa dessa material optimalt, behöver gummit vara rivet i mindre bitar för snabbare bearbetning. Oljan från bildäck har visat sig vara av ca. 48% biologisk bakgrund, vilket gör den extra attraktiv för att ingå som ickefossil del av drivmedel.

PLAST – BLANDAT

Plast är en produkt av hög oljegrad som kan materialåtervinnas med goda resultat genom Bolagets processanläggningar. Processen är visserligen känslig för fukt, men med en förbehandling bestående av torkning av plasten kan det kolvätehaltiga materialet återvinnas. Processen fungerar också allt bättre desto renare och mer välsorterad plasten är från andra former av avfall. Sverige har förhållandevis god sortering gällande plast vilket underlättar. I länder där plasten inte sorteras lika omsorgsfullt, krävs mer omfattande förbehandling. Bolaget behöver därför samarbeta med entreprenörer inom avfallshantering för att samla in och leverera plasten i rätt kondition till processanläggningen samt sköta förbehandlingen. Ett exempel på sådant samarbete är med Valoriza, där Cassandra Oil etablerat ett joint-venture i Cadiz, sydvästra Spanien.

OLJESLAM

Oljeavfall förekommer ofta i form av oljesjöar, vilket medför resursslöseri och orsakar stora miljöproblem för oljeproducerande länder om de inte tas om hand. Oljeslam är tyngre faktorer av olja. Denna tyngre olja kan processas genom CASO-maskinen till en slutprodukt som är en lättare "crude oil" och som sedan direkt kan återföras in i en befintlig pipeline. Detta innebär att oljan kan återanvändas som råolja.

MARKNAD OCH TRENDER

MARKNADSÖVERSIKT

Cassandra Oil tillverkar processanläggningar som återvinner olja, gas, kolpulver och metaller ur material med höga halter av kolväten, med fokus på återvinning av bildäck, plastavfall, oljesjöar samt sanering av oljespill. Därutöver finns ett antal framtida marknader med stor potential, bland annat utvinning av metaller ur elektronikskrot samt oljeutvinning ur oljeskiffer och oljesand. Cassandra Oil är verksamt i alla steg av värdekedjan; från utveckling och produktion av enskilda processanläggningar till försäljning av återvunnen olja.

ÅTERVINNING AV BILDÄCK

Med Cassandra Oils reaktorteknologi är det möjligt att återvinna olja, stål och kolpulver – däckets tre grundbeståndsdelar – på ett effektivt och miljövänligt sätt. Oljan från uttjänta bildäck har av SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut visats vara ca. 48% ickefossil, vilket innebär att den delen kan klassificeras som återvinningsbar bio-olja, som bland annat kan ingå som ickefossil del i drivmedel.

Hanteringen av kasserade fordonsdäck utgör ett monumentalt miljöproblem och i avsaknad av fungerade metoder för att ta tillvara på däcken har det byggts upp gigantiska högar av kasserade däck på olika ställen i världen. I början på 1990-talet återvanns enbart 2% av gummimaterialet på global basis. En konsekvens av detta var att deponering i stora upplag av uttjänta däck till slut blev olämpligt ur ett miljöperspektiv, då de utgjorde en brand- och hälsofara. Senare har stora förändringar skett genom en rad direktiv som direkt och indirekt verkar för återvinning av däckmaterial, till exempel:

- Deponeringsdirektivet (Europeiska rådet, 2015), som förbjöd deponering av däck fr.o.m. 1 juli 2016
- Återvinningsdirektivet för fordon (Europeiska rådet, 2000), vilket styr mot en återvinningsgrad på 95 procent av bilen från och med 2015
- Avfallsförbränningsdirektivet (Europeiska rådet, 2015), som bland annat ställer krav om förbränning för industrier som använder återvunnet gummi som råvara

En majoritet av de utvecklade länderna i Europa samt USA har kommit tillrätta med problemet gällande oönskade upplag av däck, framförallt avseende att återvinna och använda däckgummit som ett tekniskt avancerat material. USA och ett flertal europeiska länder, inklusive Sverige har även anammat ett s.k. producentansvar för däck, vilket innebär att miljöansvaret ligger på producenten av en vara, även efter konsumentens slutanvändning. Detta för att skapa ett miljömässigt hållbart samhälle för framtiden.

Sverige har sedan ett antal år tillbaka skapat en till synes bestående återvinningstrend, där nära 100% av de uttjänta däcken tas tillvara genom olika processer. Svensk Däckåtervinning (SDAB) är en icke vinsdrivande organisation som har till uppgift att organisera insamlingen och återvinningen av alla uttjänta däck och har majoriteten av alla etablerade däckimportörer och producenter anslutna. SDAB har till Naturvårdsverket

rapporterat att det 2017 återvanns material från svenska bildäck motsvarande ca. 88 000 ton, vilket motsvarar mer än 28 000 däck per dag, eller mer än 10 miljoner däck per år. Sommaren 2018 rapporterade SCB och Trafikanalys att antalet personbilar i trafik översteg 5 miljoner.

Även om bildäck har en stark återvinningstrend är det endast en liten del av alla bildäck som återvinns genom förädling till liknande produkter, lämpat för en cirkulär ekonomi. Majoriteten av alla bildäck har historiskt återvunnits genom förbränning, och mindre andelar har till exempel klippts sönder för att användas inom entreprenad. Senaste åren har det visserligen skett en utveckling mot att återvinna bildäck genom och för mer miljövänliga verksamheter, såsom att producera granulater till allvädersplaner och lekplatser, återvinna däcken till gummigrus, eller producera fendrar och liknande, men andelen förädling till liknande produkter är fortsatt liten. Fördelningen var under 2015; 34% granulater till allvädersplaner och lekplatser, 27% effektivisering av sopförbränning i kraftvärmeverk, 17% bränsle och tillsatser till cementindustrin, 12% gummigrus och 8% sprängmattor, fendrar och liknande produkter.

Globalt ser återvinningsgraden för bildäck annorlunda ut, särskilt inom utvecklingsländer. Antalet fordon på världens vägar uppskattades till över 1 miljard år 2017, vilket bedöms medföra över 1 miljard uttjänta däck årligen, varav det är estimerat att 20–30% av dessa skickas till lager eller deponi. Detta skulle innebära att mer än 200–300 miljoner däck finns att återvinna årligen. Därmed finns det stora möjligheter för bolag som Cassandra Oil att vara en tongivande del av den cirkulära ekonomin genom att hantera och vinna marknadsandelar inom industrin för återvinning av däck.

ÅTERVINNING AV PLASTAVFALL

Plastavfall är idag både svårt att hantera och bryta ner och även förbränning är problematiskt med anledning av de giftiga gaser som bildas. De metoder som används idag kräver ofta sortering och rengöring av material för att det ska kunna återvinnas. Teknologin som Cassandra Oil tillhandahåller marknaden kan omvandla de flesta plaster (förutom PVC) för att producera olja utan alltför omfattande förbehandling. Erfarenheterna från det spanska projektet har givit insikter om hur teknologin kan optimeras för detta.

Den globala marknaden för återvinning av plastavfall till olja kan brett segmenteras utifrån bastypen av plast; Polyeten (PE), Polypropen (PP), Polystyren (PS), Polyvinylklorid (PVC), Polyester (PET), Polykarbonat (PC) och andra plaster som t.ex. nylon och teflon. Polyeten (PE) är det största plastsegmentet och svarar för 40% av den globala marknadsandelen. Det är också den typ av plast som bäst återvinns till olja på grund av dess höga konverteringsgrad. Bolaget bedömer att den globalt ökade miljömedvetenheten tillsammans med miljöregleringar både har och fortsatt kommer bidra till en efterfrågan på system för att omvandla plast till olja. Bara i USA, Europa och Ryssland skickas närmare 90 miljoner ton plast till avfallsanläggningar per år och plast beskrivs allt mer som ett växande problem, vilket Bolaget bedömer kommer bidra till den vidare anpassningen av platshantering till sådana system som Cassandra Oil kan tillhandahålla.

SANERING AV OLJESJÖAR

Det är inte alla raffinaderier som har kapaciteten att förädla de tunga delarna av råolja, vilket har medfört att dessa ibland dumpas i naturen. Därmed har stora oljesjöar bildats, med omfattande negativa miljökonsekvenser. Cassandra Oils reaktorsteknologi gör det möjligt att använda detta oljeslam för produktion av olja. Även metaller från denna källa kan återvinnas, och icke organiska restprodukter från förädlingen innehåller så låga halter kolväte att det kan användas som fyllnadsmaterial.

SANERING AV OLJEUTSLÄPP

Det sker varje år utsläpp av miljoner ton olja från oljeindustrins olika aktörer, såsom till exempel oljetankers, oljeplattformar och raffinaderier. Dessa utsläpp av såväl raffinerad olja som biprodukter åstadkommer akuta skador på miljö och natur, vilket kan motverkas genom sanering med teknologin från Cassandra Oil.

OLJEKVALITÉ

Oljan från däck är som tidigare omnämnts till ca. 48% ickefossil och både oljan från plast och bildäck är av åtminstone motsvarande kvalité som nordsjöoljan (Brent Light) eller bättre, då den innehåller en något större andel lätta fraktioner. Det finns förslag inom EU att drivmedel som skapas från avfall ska kunna betraktas som återvunnen olja, vilket Bolaget bedömer skulle ytterligare förbättra de ekonomiska villkoren för materialåtervunnen olja. I maj 2017 registrerade den europeiska kemikaliemyndigheten (ECHA) Cassandras olja från bildäck i REACH-registret. Även Bolagets olja från plastavfall har nu registrerats i REACH-registret, vilket innebär att också den oljan är godkänd för handel på marknaden som en oljeprodukt, snarare än som avfall.

FRAMTIDA OCH POTENTIELLA MARKNADSOMRÅDEN

Förutom nuvarande fokusområden finns det flertalet framtida användningsområden för teknologin som Cassandra Oil tillhandahåller marknaden. Till de mest intressanta områdena och materialen hör elektronikskrot, oljeskiffer samt oljesand, från vilka olja kan utvinnas.

ELEKTRONIKSKROT (E-WASTE)

Den snabba pågående teknikutvecklingen har resulterat i en kraftig ökning av elektronikskrot. I USA kastas ca. 30 miljoner datorer per år. Uppskattningsvis återvinnas endast ca. 15–20% av dessa och resten dumpas på avfallsanläggningar eller används som utfyllnadsmaterial.

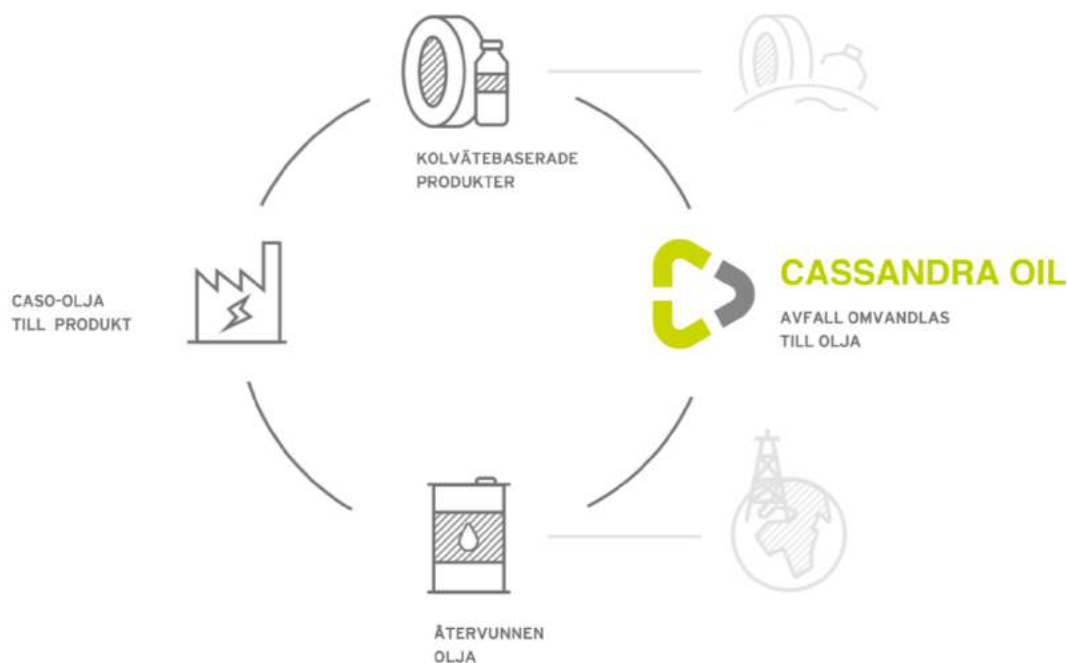
Elektronikskrot är den snabbast växande avfallsströmmen inom EU och mängden elektronikskrot uppskattas till cirka 12 miljoner ton per år 2020. Som exempel kan nämnas att det i Europa kastas cirka 100 miljoner mobiltelefoner per år. Cassandra Oils teknologi gör det möjligt att utvinna olja, gas och metaller ur elektronikskrot. Cassandra Oil bedömer att det ur ett (1) ton elektronikskrot är möjligt att, beroende på skrottypen, utvinna ca. 700 kg olja, 200 kg koppar, 400 gram silver och 40 gram guld.

Den olja som produceras av elektronikskrot innehåller emellertid miljöfarliga flamskyddsmedel. Det är därför nödvändigt att utveckla reningsmetoder för att kunna separera ut dessa salter innan fullskalig verksamhet kan inledas. Detta utgör fortsatt ett viktigt område för Cassandra Oils forskning och utveckling.

De metaller som utvinns ur elektronikskrot måste anrikas och behandlas. Cassandra Oil bedömer dock att det inom detta segment finns stora samarbetsmöjligheter med den etablerade gruvindustrin.

OLJESKIFFER OCH OLJESAND

Cassandra Oils teknologi har även stor potential avseende oljeutvinning ur oljeskiffer och oljesand, särskilt då den inte förbrukar något vatten vilket bedöms vara en stor konkurrensfördel jämfört med existerande teknologier. Bolaget har dock beslutat att fokusera på däck, plast och oljesjöar då de innehåller högre halter olja och för närvarande bedöms det vara betydligt lönsammare som råvara än oljeskiffer och oljesand.



FINANSIELL INFORMATION

Bolagets planerar att publicera följande rapporter:

Årsredovisning 2018	14 maj 2019
Delårsrapport 1:a kvartalet 2019	10 maj 2019
Ordinarie Bolagsstämma i Västerås	12 juni 2019

MODERBOLAGETS VERKSAMHET 2017 (2016)

Omsättning och resultat

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

Rörelseresultatet var MSEK -9,5 (-10,9) MSEK.

Nettoresultatet var -14,0 (-15,9) MSEK.

Finansiell ställning

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

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 2,81 SEK per aktie.

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

Moderbolagets soliditet uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 94,76%.

Investeringar

Moderbolaget genomförde under 2018 inga väsentliga investeringar förutom aktieägartillskott om 10 MSEK till dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB.

Finansiering

Cassandra Oil har ännu inte inlett kommersiell produktion av olja. Verksamheten har hittills finansierats med nyemissioner och förskott från Joint Venture-partners. Under 2018 genomförde Bolaget tre emissioner.

Med beaktande av att finansiering för den kommande tolv månadersperioden ännu inte är säkrad finns det väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende Cassandra Oils finansieringssituation, som kan leda till tveksamhet om Bolagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten.

EMISSIONER UNDER 2018

Händelse	Datum	Föränd. Aktie- kapital (SEK)	Totalt Aktie- kapital (SEK)	Förändring Antal Aktier	Totalt Antal Aktier	Kvotvärde (SEK)
Nyemission Kvittning	Januari 2018	+4 748 352	64 490 834,50	+9 496 704	128 981 669	0,50
Nyemission Kvittning	Juni 2018	+4 600 000	69 090 834,50	+9 200 000	138 181 669	0,50
Nyemission Kvittning	Augusti 2018	+4 600 000	73 690 834,50	+9 200 000	147 381 669	0,50

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET – utvald finansiell information avseende moderbolaget

Tabellen nedan visar utvald finansiell information från moderbolagets delårsrapport över totalresultat för både de kvartal (tremånadersperioder) vilka avslutades den 31 december 2018 respektive 31 december 2017 och de helår som avslutades samma datum. Endast informationen som avser helåret 2017 är reviderad.

KSEK	2018 Q4	2017 Q4	2018 helår	2017 helår
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	600	600	600	600
Övriga intäkter	-	-	-	-
Summa intäkter för perioden	600	600	600	600
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-1 723	-2 458	-5 635	-8 896
Personalkostnader	-896	-715	-3 844	-2 628
Summa rörelsekostnader för perioden	-2 619	-3 173	-9 479	-11 524
Rörelseresultat	-2 019	-2 573	-8 879	-10 924
Finansiella kostnader och liknande	-1 681	-428	-4 518	-4 956
Resultat från finansiella poster	-1 681	-428	-4 518	-4 956
Resultat före skatt i perioden	-3 700	-3 001	-13 397	-15 880
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 700	-3 001	-13 397	-15 880
TOTALRESULTAT	-3 700	-3 001	-13 397	-15 880

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

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET – utvald finansiell information avseende moderbolaget

Tabellen nedan innehåller utvald finansiell information från moderbolagets balansräkning per den 31 december 2018 och den 31 september 2017. Endast den information som avser balansräkningen per den 31 december 2017 är reviderad.

KSEK	2018	2017
	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	427 029	417 029
Summa anläggningstillgångar	427 029	417 029
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	7 454	8 283
Kortfristiga fordringar	2 305	737
Likvida medel	7	82
Summa omsättningstillgångar	9 766	426 131
SUMMA TILLGÅNGAR	436 795	426 131
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	413 917	416 344
Kortfristiga skulder	22 878	9 787
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	436 795	426 131

ÄGARE OCH AKTIEKAPITALET UTVECKLING

STÖRSTA ÄGARE 2019-03-29

Cassandra Oil AB:s aktieägare	Antal aktier	Andel i procent
Förvaltning i Gnista AB	10 811 549	7,3
UBS Switzerland AG	6 140 079	4,2
Société Générale	4 939 068	3,4
Gryningskust Holdings AB	4 367 321	3,0
Robert Börjesson	2 629 626	1,8
Clearstream Banking S.A.	2 107 888	1,4
BNY Mellon NA	2 105 308	1,4
Echoes Aviation Consulting AB	2 000 000	1,4
Swedbank Försäkring	1 913 348	1,3
Afram Abdhe	1 700 000	1,2
Övriga aktieägare	108 667 482	73,7
Summa 10 största aktieägare	38 714 187	26,3
Totalt	147 381 669	100

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Händelse	Datum	Föränd. Aktie- kapital (SEK)	Totalt Aktie- kapital (SEK)	Förändring Antal Aktier	Totalt Antal Aktier	Kvotvärde (SEK)
Ingående balans	Juli 2014		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

Fortsättning:

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Händelse	Datum	Föränd. Aktiekapital (SEK)	Totalt Aktiekapital (SEK)	Förändring Antal Aktier	Totalt Antal Aktier	Kvotvärde (SEK)
T03 inlösta	Juni 2016	+41	33 871 822	+41	33 871 781	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	+19 610 906,50	54 155 816	+39 221 813	108 311 632	0,50
Nyemission Riktad	Okt 2017	+5 586 666,50	59 742 482,50	+11 173 333	119 484 965	0,50
Nyemission Riktad	Januari 2018	+4 748 352	64 490 834,50	+9 496 704	128 981 669	0,50
Nyemission Riktad	Juni 2018	+4 600 000	69 090 834,50	+9 200 000	138 181 669	0,50
Nyemission Riktad	Augusti 2018	+4 600 000	73 690 834,50	+9 200 000	147 381 669	0,50

UTESTÅENDE OPTIONER

Cassandra Oil AB har 2 000 000 teckningsoptioner utestående för ett incitamentsprogram till styrelse och ledande befattningshavare, beslutat av årsstämman 2016. Varje sådan teckningsoption medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget från den 1 maj 2019 till och med den 31 december 2019 för 5,25 SEK per aktie.

Årsstämman den 26 april 2018 beslutade därtill att emittera 1 000 000 teckningsoptioner till Finn Johnsson (Styrelseordförande) samt 1 000 000 teckningsoptioner till Cassandra Oil Technology AB, för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Varje sådan teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Bolaget från den 1 maj 2019 till och med den 31 december 2019 för 0,50 SEK per aktie. Cassandra Oil Technology AB innehar ännu teckningsoptionerna som ska överlåtas.

UTDELNINGSPOLICY

Storleken på eventuella framtida 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 ske någon utdelning då tillgängliga medel avses användas för Bolagets expansion.

STYRELSE

Finn Johnsson	Björn Hedberg	Anders Olsson
Styrelseordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot och VD
0 Aktier	288 888 Aktier	16 236 667 Aktier (mer än 10
2 000 000 Teckningsoptioner	100 000 Teckningsoptioner	procent av totalt antal aktier)
		100 000 Teckningsoptioner

Styrelsen har för närvarande inget ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. Det är för närvarande styrelsens uppfattning att de uppgifter som annars skulle utföras av utskotten tills vidare bättre utförs av styrelsen i dess helhet. Styrelsen kommer fortlöpande överväga behovet av att inrätta utskott.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Carolina Carlsson	Ehsan Mohseni
Public Relations	VD Cassandra Oil España
33 001 Aktier	0 Aktier
25 000 Teckningsoptioner	25 000 Teckningsoptioner

REVISOR OCH ÖVRIGA

Per Olsson	Michael Sterner	Johan Kaijser
Senior Advisor	Styrelsens sekreterare	Revisor
78 991 Aktier	0 Aktier	0 Aktier
50 000 Teckningsoptioner	25 000 Teckningsoptioner	0 Teckningsoptioner

Cassandra Oil AB meddelade den 20 december 2018 att Bolaget beslutat att byta från revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers AB till en billigare sådan, som ett sätt att åstadkomma kostnadsbesparingar. Beslutet fattades i samförstånd med revisionsbyrån, som annars hade hamnat i ett beroendeförhållande på grund av obetalda fakturor. Tidigare huvudansvarig revisor var Johan Malmqvist vid PricewaterhouseCoopers AB. Vid extra bolagsstämma den 4 mars valdes den auktoriserade revisorn Johan Kaijser till ny revisor i Bolaget.

OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Eventuella transaktioner mellan Bolaget och aktieägare eller andra närstående vidtas på marknadsmässiga villkor. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående har för närvarande eller under de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen haft direkt eller indirekt delaktighet i transaktioner med Bolaget som är eller har varit ovanliga till karaktär eller villkor.

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Det finns inga potentiella intressekonflikter i relation till någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med detta avses att ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ett privat intresse som kan stå i konflikt med Bolagets intressen. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier eller teckningsoptioner, direkt eller via bolag.

RÄTTSLIGA PROCESSER OCH SANKTIONER

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senare fem åren dömts för ett bedrägerirelaterat brott, och har inte heller haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner riktade mot dessa individer.

KONCERNSTRUKTUR

Cassandra Oil AB (moderbolag)	Cassandra Oil Technology AB	Cassandra Technology AB	Cassandra Oil España SL
Organisationsnummer 556526-6516	Organisationsnummer 556865-4858	Organisationsnummer 556884-6488	Organisationsnummer B90104027
Cassandra Oil AB är moderbolag, med det svenska bolaget som helägt dotterbolag. Cassandra Oil España SL ägs till 99,99%.	Cassandra Oil Technology AB var tidigare det rörelse- drivande bolaget. Bolaget har överlåtits och rörelsen flyttats till Cassandra Technology AB.	Cassandra Technology AB är det rörelsedrivande bolaget. Det är alltså i detta bolag som koncernens huvudsakliga verksamhet idag bedrivs, inkluderat innehav av äganderätten till patent, know-how m.m.	Cassandra Oil España SL har bildats för att bedriva koncernens verksamhet i Spanien.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGETS STYRINSTRUMENT

Cassandra Oils styrinstrument inkluderar:

- Interna policys
- Styrelsens instruktioner till VD
- Ägarnas instruktioner till styrelsen
- Befattningsbeskrivningar
- Externa regelverk, vilket har samband med certifieringar och miljökrav; både sådana som följer av rättsliga regleringar och sådana som är självvalda

RAPPORTSYSTEM

Bolagets rapportsystem är utformat för snabb övergripande kontroll med möjligheter till insatser och förändringar, men också för att säkerställa att verksamheten kan bedrivas på förväntat sätt. Bolagets system för rapportering inkluderar:

- Löpande rapportering från verksamheten till styrelsen
- Månadsvisa ekonomisk rapportering till styrelsen
- Ekonomiska rapporter, resultat- och balansräkningar, kvartalsvis till ägare och marknad
- Pressmeddelanden till ägare och marknad vid väsentliga händelser
- Revisionsarbetet sker i samarbete mellan egen ekonomifunktion och revisorn

MILJÖANSVAR

Cassandra Oils bidrag till en bättre miljö handlar om en förbättrad resursanvändning och Bolaget verkar också för att detta ska nås med så liten belastning på miljö och klimat som möjligt. Bolagets verksamhet är föremål för omfattande rättslig reglering, vilken detaljstyr bland annat produktion leverans och transport avseende sådant avfall och den olja som Bolagets verksamhet omfattar. Bolaget kommer som ett resultat av detta behöva upprätta miljökonsekvensbeskrivningar och riskanalyser samt inrätta erforderlig egenkontroll för att erhålla och upprätthålla för verksamheten nödvändiga tillstånd. Bolaget anlitar miljörättslig expertis, såväl svensk som utländsk, för att vid var tid kunna efterleva gällande rättsliga regleringar och krav. Bolaget bedömer att det finns tillräcklig expertis på marknaden för att kunna täcka befintliga och framtida behov.

ETISKT ANSVAR

Som ett företag med framtida verksamhet inom flera olika delar av världen ska Cassandra Oil alltid bedriva verksamhet med beaktande av lokala rättsliga krav, kulturer och seder. När så bedöms möjligt och lämpligt ska Bolaget ta ett ansvar utöver vad som följer och rättsliga krav, kulturer och seder.

EKONOMISKT ANSVAR

Cassandra Oil är ett affärsdrivande företag som ska bedriva en lönsam verksamhet med högt tillväxt, vilket kan ske med socialt och ekologiskt ansvarstagande. Det finns inte nödvändigtvis ett motsatsförhållande mellan lönsamhet samt tillväxt och sådant ansvarstagande. Ekonomisk lönsamhet och tillväxt är en förutsättning för att Bolaget ska kunna bidra till en hållbar utveckling.

BOLAGSSTYRNING

Ägarnas bolagsstyrning baseras på bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen och styrelsens interna regler samt en rad andra både svenska och utländska lagar, förordningar och liknande. Från och med den 1 juli 2008 tillämpas svensk kod för bolagsstyrning av svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Cassandra Oils aktier är inte föremål för sådan handel och är därmed inte förpliktat att tillämpa svensk kod för bolagsstyrning och är inte heller frivilligt förpliktigad att följa koden. Bolaget har dock strukturerat bolagsstyrningen efter de principer och rutiner som framgår av svensk kod för bolagsstyrning när det har bedömts som lämpligt.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet inom Cassandra Oil. Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem vardagar innan en bolagsstämma har rätt att delta, antingen personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till Bolaget enligt vad som meddelas i kallelsen. Ordinarie bolagsstämma, årsstämman, ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse ska ske på det sätt som fastställts i bolagsordningen. Årsstämman utser Bolagets styrelse och revisorer samt bestämmer arvoden till dessa. Vidare fastställer årsstämman bokslutet och beslutar om disposition av vinstmedel samt ansvarsfrihet för styrelse och VD. Årsstämman bestämmer också om hur en valberedning ska utses.

STYRELSE

Styrelsens uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och att därvid ta hänsyn till tillvaratagandet av aktieägarnas intressen. Styrelsen för Cassandra Oil väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ledande befattningshavare och andra tjänstemän i Bolaget kan delta i styrelsens

sammanträden som föredragande av särskilda frågor. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa Bolagets utveckling mellan styrelsemöten samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Ordförande håller kontakt med VD. Inför styrelsemöten ser ordförande och VD till att dagordning och beslutsunderlag utarbetas och sänds till styrelsens ledamöter i god tid innan respektive möte. Ordförande svarar också för att styrelsens arbete utvärderas.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsens arbete regleras av en av styrelsen fastställd arbetsordning, inklusive instruktioner om arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören, samt firmateckning och attestordning. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation, ledning och förvaltning samt för en välavvägd och kvalitetssäkrad uppföljning och kontroll av bokföringen, medelsförvaltningen samt ekonomiska förhållanden i övrigt. Styrelsen övervakar och utvärderar den verkställande direktörens och bolagsledningens arbete och ansvarar för beslut och uppföljning av Bolagets strategier genom fastställande av planer och mål, beslut om större investeringar samt tillsättningar och entledigande av VD. Styrelsen fastställer också årsbokslut. Kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor är inte bildade, utan istället behandlar styrelsen de frågor som normalt faller på dessa kommittéer.

VD OCH BOLAGSLEDNING

Styrelsen har upprättat en arbetsinstruktion för VD som fastställer ansvar och förpliktelser samt ramarna för dennes behörighet att företräda Bolaget. VD ansvarar därmed för den löpande operativa verksamheten inom de ramar styrelsen fastlagt och är inför styrelsen ansvarig för ledningen och utvecklingen av Bolaget. VD tar i samråd med styrelsens ordförande fram sakligt, utförligt och relevant informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen samt arbetsordningen och innebär bland annat att styrelsen övervakar och säkerställer den externa ekonomiska rapporteringens kvalitet. Syftet med den interna kontrollen är att säkerställa att Bolagets strategier och mål följs upp samt att aktieägarnas intressen beaktas och skyddas. Den syftar också till att information till aktieägare och andra intressenter ska vara tillförlitlig, relevant och överensstämmande med god redovisningssed samt lagar, förordningar och andra krav efterlevs av och inom Bolaget. Styrelsen i Cassandra Oil har delegerat det praktiska ansvaret till VD.

BOLAGSORDNING

Cassandra Oil AB (publ)

Org.nr. 556526-6516

Bolagsordning antagen vid ordinarie bolagsstämma den 26 april 2018.

§ 1

Bolagets firma är Cassandra Oil AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Västerås kommun. Bolagsstämma kan hållas i Stockholm eller om extraordinära omständigheter kräver det på annan ort i Sverige.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter, bygga ut och producera olja, gas och metaller samt andra naturresurser, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 60.000.000 kronor och högst 240.000.000 kronor.

§ 5

Antalet aktier skall vara lägst 120.000.000 och högst 480.000.000. Alla aktier är av samma slag.

§ 6

Styrelsen skall bestå av 3-8 ledamöter utan suppleanter.

Bolaget ska ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse skett i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare del vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 9

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

ADRESSER OCH KONTAKTUPPGIFTER

Cassandra Oil AB
Sjöhagsvägen 14
721 32 Västerås
Tel: 021-49 53 220

Anders Olsson (VD)
anders.olsson@cassandraoil.com
Tel: +46-21-495 32 20

BILAGOR

Årsredovisning 2017 (se www.cassandraoil.com)
Bokslutskommuniké 2018 (se www.cassandraoil.com)
Fullständiga villkor för konvertibla lån (bifogade)

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR KONVERTIBLA LÅN

Styrelsen beslutar, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman registrerat hos Bolagsverket den 28 maj 2018, att bolaget ska uppta konvertibla lån om nominellt högst 25 000 000 kronor genom en företrädesemission av högst 250 000 konvertibler, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertibelns med högst 25 000 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna konvertibelns ska med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för emissionen är registrerade som aktieägare i bolaget, i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid sex hundra (600) befintliga aktier berättigar till teckning av en (1) konvertibel.
2. I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat konvertibler med stöd av teckningsrätter. I andra hand ska tilldelning ske till de som utnyttjat företrädesrätt i förhållande till utnyttjad företrädesrätt och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal konvertibler som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. Konvertibelns nominella belopp uppgår till 100 kronor. Lånet löper med 12 procent årlig ränta i enlighet med vad som anges i Bilaga 1A.
4. Teckningskursen motsvarar konvertibelns nominella belopp.
5. Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen är den 6 maj 2019.
6. Teckning av konvertibler med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning eller kvittning, eller på särskild teckningslista under tiden från och med den 9 maj 2019 till och med den 5 juni 2019. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för teckning.
7. Teckning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter ska ske under den tid som anges i punkt 6 ovan. Teckning ska i sådana fall ske på särskild teckningslista. Betalning för konvertibler som tecknats utan stöd av teckningsrätt ska erläggas kontant eller genom kvittning senast tre (3) bankdagar efter avsändande av avräkningsnota utvisande besked om tilldelning av konvertibler. Styrelsen ska ha rätt att förlänga dels tiden för sådan teckning, dels tiden för sådan betalning.
8. Konvertering till aktier kan ske första dagen den 1 september 2019 och sista dagen den 15 mars 2021 till en konverteringskurs motsvarande kvotvärdet, 0,50 kronor. Inom nämnda period kan konvertering ske enligt följande; 1-15 september 2019, 1-15 december 2019, 1-15 mars 2020, 1-15 juni 2020, 1-15 september 2020, 1-15 december 2020, 1-15 mars 2021.
9. Aktie som tillkommit på grund av konvertering ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att konvertering verkställts.
10. Övriga villkor enligt Bilaga 1A.
11. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear.

BILAGA 1A – VILLKOR FÖR KONVERTIBLER I CASSANDRA OIL AB

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"Aktie"	aktie i Bolaget;
"Avstämningsbolag"	bolag som har infört avstämningsförbehåll i bolagsordningen och anslutit sina aktier till Euroclear;
"Avstämningskonto"	konto vid Euroclear för registrering av sådana finansiella instrument som anges i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"Bankdag"	dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Bolaget"	Cassandra Oil AB, org.nr 556526-6516;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB;
"Innehavare"	innehavare av Konvertibel med rätt till Konvertering av fordran till nya Aktier;
"Konvertering"	utbyte av Konvertibel mot nya Aktier;
"Konverteringskurs"	den kurs till vilken Konvertering kan ske;
"Konvertibel"	fordran med rätt till Konvertering till nya Aktier;
"Konvertibelbevis"	bevis till vilket knutits ett visst antal Konvertibler; och
"Marknadsplats"	Nasdaq Stockholm eller annan liknande reglerad eller oreglerad marknad.

§ 2 Lånebelopp, betalningsutfästelse och efterställning

Lånebeloppet uppgår till högst 25 000 000 kronor. Konvertiblernas nominella belopp är 100 kronor. Om Bolaget är Avstämningsbolag får Bolagets styrelse fatta beslut om att Konvertiblerna ska registreras på Avstämningskonto. Inga Konvertibelbevis ställs ut.

För det fall Bolagets styrelse fattat beslut enligt andra stycket ovan, ska styrelsen därefter vara oförhindrad att, med de begränsningar som må följa av lag eller annan författning, fatta beslut om att Konvertiblerna inte längre ska vara registrerade på Avstämningskonto.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet gentemot Innehavare enligt dessa villkor.

Konvertiblerna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

§ 3 Löptid, ränta och betalningar

Lånet förfaller till betalning den 5 juni 2021, i den mån Konvertering inte dessförinnan har ägt rum.

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 12 procent från och med den 5 juni 2019. Räntan förfaller till betalning årsvis i efterskott, första gången ett år från det att räntan börjat löpa. Därefter förfaller räntan till

betalning ett år från närmast föregående ränteförfallodag, med undantag för att räntan förfaller till betalning i samband med Konvertibelns förfallodag eller i samband med Konvertering. När räntan ska beräknas för kortare period än ett år, ska ett år anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar. Upplupen ränta berättigar inte till Konvertering.

Under tid Konvertibel är registrerad på Avstämningskonto ska lånebeloppet och räntan utbetalas av Bolaget via Euroclear i enlighet med Euroclears då gällande regler.

Under tid Konvertibel inte är registrerad på Avstämningskonto ska lånebeloppet respektive räntan utbetalas av Bolaget på respektive förfallodag eller om förfallodagen inte är en Bankdag, på den därefter närmast följande Bankdagen till Innehavare eller den som i annat fall är berättigad att uppbära lånebelopp respektive ränta.

Har Innehavare angett att lånebeloppet respektive räntan ska insättas på visst bankkonto, sker insättning på detta. I annat fall översändes lånebeloppet respektive räntan sistnämnda dag till Innehavarens senast kända adress.

Skulle lånebeloppet eller räntan, på grund av hinder utom Bolagets kontroll inte kunna utbetalas enligt vad nyss sagts, ska lånebeloppet respektive räntan utbetalas till Innehavaren så snart hindret upphört.

§ 4 Konvertering

Om inte annat följer av § 8 nedan ska Innehavare äga rätt att första dagen den 1 september 2019 och sista dagen den 15 mars 2021, påkalla Konvertering av hela eller delar av sin fordran till nya Aktier i Bolaget till en Konverteringskurs om 0,50 kronor. Inom nämnda period kan konvertering ske enligt följande; 1–15 september 2019, 1–15 december 2019, 1–15 mars 2020, 1–15 juni 2020, 1–15 september 2020, 1–15 december 2020, 1–15 mars 2021, eller till och med den tidigare eller senare dag som kan följa av § 8 nedan. Sker inte Konvertering inom angiven tid upphör all rätt att Konvertera. Konvertering är bindande och kan inte återkallas av Innehavaren.

Detta innebär att en ny Aktie i Bolaget erhålls för varje fullt belopp av tillämplig Konverteringskurs av det sammanlagda nominella beloppet av de Konvertibler som Innehavaren samtidigt önskar Konvertera. Om detta belopp inte är jämt delbart med Konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant vid förfallodagen för lånet. Omräkning av Konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan.

§ 5 Påkallande av Konvertering

Under tid Bolaget är Avstämningsbolag och Konvertibel är registrerad på Avstämningskonto ska följande gälla. Vid Konvertering ska för registreringsåtgärder ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller ett av Bolaget anvisat kontoförande institut.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag eller om Konvertibel inte är registrerad på Avstämningskonto ska påkallande av Konvertering ske genom skriftlig anmälan till Bolaget, varvid ska anges det belopp som önskas Konverteras. Vid Konvertering ska Innehavaren i förekommande fall till Bolaget överlämna Konvertibelbevis representerande det belopp som önskas utnyttjas för Konvertering.

§ 6 Införande i aktiebok m.m.

Om Bolaget är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på Avstämningskonto genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på Avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på Avstämningskonto.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna tas upp i Bolagets aktiebok varefter registrering ska ske hos Bolagsverket.

§ 7 Rätt till vinstutdelning

Om Bolaget är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Konvertering rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Konvertering verkställts.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag medför Aktie som tillkommit på grund av Konvertering i förekommande fall rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att Konvertering verkställts.

§ 8 Omräkning av Konverteringskurs m.m.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Innehavare, vad som följer enligt nedan.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 8 kunna leda till att Konverteringskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

A. Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering – där Konvertering görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om Bolaget inte är Avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska Aktier som tillkommit på grund av Konvertering som verkställts genom att de nya Aktierna tagits upp i aktieboken som interimisaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split)

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Nyemission av Aktier

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska, i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § aktiebolagslagen till aktieägarna, anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering – som påkallas på sådan tid, att Konverteringen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{omräknad} &= \text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{Konverteringskurs} & \text{ under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens} \\ & \text{genomsnittskurs)} \\ & \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade}}{\text{teoretiska värdet på teckningsrätten}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

$$\begin{aligned} \text{teckningsrättens värde} &= \text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt} \\ & \text{emissionsbeslutet} \times \text{Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen} \\ & \text{för den nya Aktien} \\ & \frac{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}}{\text{antalet Aktier före emissionsbeslutet}} \end{aligned}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid det antal Aktier som varje Konvertibel före omräkning, berättigar till Konvertering mot upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Konvertibel efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier och/eller kontantbelopp enligt § 4 ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om Bolaget inte är Avstämningsbolag verkställs Konvertering genom att de nya Aktierna upptas i aktieboken som interimisaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptas de nya Aktierna i aktieboken som aktier.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Konvertering motsvarande tillämpning.

Vid Konvertering som verkställts i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid påkallande av Konvertering, som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D

Vid ett erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Konvertering som görs på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i} \\ \text{erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Konvertering som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Konvertering som sker under tiden fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner

Vid nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Innehavare, utan hinder av att Konvertering inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Innehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att Innehavaren dessutom i visa fall skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 4 ovan ska inte medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Innehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Konverteringskursen inte äga rum.

G. Kontant utdelning till aktieägarna

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överstiger 30 procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid påkallande av Konvertering som sker på sådan tid att Aktie som erhålls när Konverteringen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien} \\ \text{noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som} \\ \text{utbetalas per Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 30 procent av Bolagets värde, ska, vid anmälan om Konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Konverteringskurs enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde per aktie ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde per aktie ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 30 procent av Bolagets värde enligt ovan (extraordinär utdelning).

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Konverteringskurs.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{Konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående Konverteringskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien} \\ \text{noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per} \\ \text{Aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalningsbelopp per} \\ \text{Aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med} \\ \text{Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs)} \end{array}$$

det antal Aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

Den omräknade Konverteringskursen fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

Vid Konvertering som sker under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Konverteringskurs fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

I. Ändamålsenlig omräkning

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Konverteringskursen på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

J. Avrundning

För fastställande av omräknad Konverteringskurs ska Konverteringskursen avrundas till två decimaler.

K. Likvidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Konvertering inte vidare påkallas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämma sker och innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Innehavare – oavsett vad som sägs i § 4 om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – ha rätt att göra

påkallande av Konvertering från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

L. Fusion

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Konvertering därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Innehavarna erinras om att Konvertering inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Innehavare äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga Aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Konvertering enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

M. Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Konverteringskurs, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Konvertering upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Innehavare ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

N. Tvångsinlösen

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av Aktierna i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Innehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra Innehavarna om denna rätt samt att påkallande av Konvertering inte får ske efter Slutdagen.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Konvertibler inte utnyttjas för Konvertering förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Konvertering inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Konvertering åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får påkallande av Konvertering inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Konvertering.

Q. Byte av redovisningsvaluta

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Konverteringskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad Konverteringskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag

I de fall ovan angivna omräkningvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande Konvertiblerna ska skriftligen genom brev eller e-post tillställas varje Innehavare under adress som är känd för Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolagets styrelse har rätt att för Innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, Euroclears eller myndighets beslut gör det nödvändigt att ändra villkoren eller om det i övrigt – enligt styrelsens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt att ändra villkoren och Innehavarnas rättigheter inte i något hänseende försämrats.

§ 11 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare. Bolaget äger rätt att i förekommande fall få följande uppgifter från Euroclear om Innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- i) Innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
- ii) antal Konvertibler.

§ 12 Preskription

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning som preskriberats tillkommer Bolaget.

§ 13 Tillämplig lag

Svensk lag gäller för dessa Konvertibler och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan i anledning av dessa villkor ska väckas vid den tingsrätt där Bolagets styrelse har sitt säte eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.
