

Cassandra Oil AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015



Cassandra Oil AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI - DECEMBER 2015

FJÄRDE KVARTALET, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2015

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -9,0 (-11,0) MSEK eller -0,28 (-0,38) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -11,6 (-3,7) MSEK eller -0,43 (-0,13) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,9 (7,8) MSEK.

HELÅRET, 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2015

- Koncernens omsättning under perioden var - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -32,1 (-31,8) MSEK eller -1,06 (-1,16) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -37,2 (-45,4) MSEK eller -1,23 (-1,65) SEK per aktie.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Det fjärde kvartalet har präglats av intensiva förhandlingar med ett antal partners samt vidareutveckling av processanläggningen.

Marknad och samarbetspartners

Med Ragnsells AB skrevs ett "Letter of Intent" under sommaren. Detta är grunden för att bygga upp ett långsiktigt samarbete mellan bolagen för att stödja och utveckla den cirkulära ekonomin. Under perioden har mycket arbete lagts ner på utformning av det framtida samarbetet samt projektering av den första gemensamma anläggningen.

I september meddelade Cassandra att bolaget ingått en avsiktsförklaring om en ny gemensamägd verksamhet i Saudiarabien med bolaget Tomorrow Environment Company ("TECO"), som ingår i HRH Prins Faisal Bin Muqrin Abdul Aziz grupp av bolag, med huvudkontor i Jedda, Saudiarabien. Den huvudsakliga målsättningen är att behandla "oljesludge" i anknytning till TECOs licenser med ARAMCO. JV bolaget kommer även att behandla annat kolväterikt avfall i form av kasserade däck. Avsikten är att under första året investera minst 37 miljoner USD och installera Cassandra Oils teknologi med en kapacitet att producera minst 350,000 fat olja per år. Finansiering av hela projektet kommer att ske lokalt. Under perioden har arbetet med att förverkliga detta samarbete drivits med gott resultat.

Projektet i Spanien har tagit längre tid än planerat och trots att teknikutmaningar har lösts, krävs för att nå full produktion i den befintliga anläggningen, kompletterande investeringar i framför allt förbehandling av inkommande plastmaterial. Som en följd av den förändrade prisnivån på olja diskuteras nu förändringar i samarbetsavtalet med Valoriza. Ett första steg i denna förändring är att Valoriza har gått med på att från årsskiftet ta över ägandet till produktionslokalerna, som ligger på deras mark. Överlåtelsen har skett till bokfört värde. Detta gör att Cassandras dotterbolag i Spanien är skuldfritt och därtill fått ett överskott, som kommer att användas för betalning av tjänster i det fortsatta samarbetet. Vi planerar nu att tillsammans med Valoriza uppgradera processanläggningen genom att implementera de uppgraderingar, som utvecklas av Cassandra Oil, samt installera utrustning för förbehandling av plastråvaran.

Beträffande samarbetet med SEAB för återvinning av "oljesludge" i Irak, så har Cassandra Oil beslutat att inte utnyttja sin option om att förvärva aktierna i SEAB. Styrelsen för Cassandra Oil AB har bedömt att den politiska risken i Irak nu är för hög för att gå in i ett sådant åtagande. Samarbetet med SEAB fortsätter likväl och Cassandra ser fram mot ett fortsatt gott samarbete.

I övrigt pågår förhandlingar eller samtal med ett antal potentiella samarbetspartners på flera olika platser runt jorden.

Produktion och utveckling

Under perioden har processanläggningen utvecklats i flera avseenden. För den enhet, som är under produktion/test i Västerås, innebär detta är bland annat en ny reaktorkammare med nära dubbelt så stor volym som tidigare, en ny utmatning för den fasta fraktionen medför kylning av kolpulvret samt separering av kolpulver och stål. Vidare har tester gjorts med införande av en cyklon för processgasen mellan reaktorn och kondenseringsenheten. Syftet med denna är att i tidigt skede ta bort kolpulver och skapa en än renare slutprodukt. Detta har visat på gott resultat. Oljan har analyserats av SAYBOLT, ett världsledande analysföretag. Resultaten visar att Cassandra Oils olja från plast innehåller 1/3 mer av lätta produkter än Brent (Nordsjöolja) och Cassandra Oils olja från däck 2/3 mer. Den höga kvalitén medför att oljan nu accepteras av oljebolag som råvara för raffinering.

Patent

Under perioden har Cassandra beviljats patent i USA, Mexico och Japan. Sammantaget har bolaget nu patent i sju länder. Patentansökan är under behandling i ytterligare ett antal länder.

Finansiering

I avvaktan på en finansieringslösning har Cassandra Oil tagit upp en kredit med lånelöfte om 20 MSEK. Av detta har 10,5 MSEK utnyttjats. Krediten löper till den sista april med möjlighet till förlängning och bedöms täcka Cassandra Oils kapitalbehov under perioden. För att säkerställa fortsatt drift och återbetalning av lånet måste en finansieringslösning komma på plats under lånets löptid.

FINANSIELL RAPPORT

Omsättning, resultat och kassaflöde oktober-december 2015

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Finansnettot uppgick till -0,1 (-5,6) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -9,0 (-11,0) MSEK eller -0,28 (-0,38) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -11,6 (-3,7) MSEK eller -0,43 (-0,13) SEK per aktie.

Omsättning, resultat och kassaflöde januari-december 2015

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Finansnettot uppgick till -2,3 (-5,8) MSEK. Finansiella kostnader avser i huvudsak räntor på brygglånen.
- Nettoresultatet uppgick till -32,1 (-31,8) MSEK eller -1,06 (-1,16) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -37,2 (-45,4) MSEK eller -1,23 (-1,65) SEK per aktie.

Finansiell ställning: Likviditet, eget kapital och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4,9 (7,8) MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 57,5 (64,4) MSEK eller 1,39 (2,34) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 58,0 (61,9) procent.

Cassandra Oil genomförde under andra kvartalet en riktad nyemission om 10,5 MSEK, fördelat på 1.500.000 aktier. Emissionen blev fulltecknad och emissionslikviden har inbetalats.

Cassandra Oil genomförde under september en riktad nyemission om 3 miljoner aktier. Denna tillförde bolaget 16,5 MSEK. Emissionen blev fulltecknad och emissionslikviden har inbetalats.

Cassandra Oil har därmed totalt 33.871.781 utestående aktier med ett kvotvärde om 1 krona.

Cassandra Oil har tidigare erhållit totalt 19,2 MSEK i förskottsbetalningar från bolagets turkiske samarbetspartner, Sevens Star. Mottagna förskott har skuldförts. Cassandra Oils kontra aktuella åtagande innebär att, givet vissa villkor, leverera en processanläggning, varvid förskotten intäktsföres. Någon rätt för Cassandra Oils JV-partners att i stället för leverans begära återbetalning av förskottet föreligger inte.

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

Personal

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 13 (12). Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 14 (11) och under hela perioden till 13 (11).

MODERBOLAGET

Moderbolaget Cassandra Oil ABs rörelseresultat för fjärde kvartalet var -2,6 (-0,1) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 372,4 (357,8) MSEK. Likvida medel uppgick till 4,3 (6,8) MSEK.

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Cassandra Oil AB uppgick vid periodens slut till 33 871 781 SEK fördelat på 33 871 781 aktier.

Cassandra Oil har 3 725 164 utestående teckningsoptioner av serie TO3 och 2 142 858 utestående teckningsoptioner av serie TO4. Varje teckningsoption av serie TO3 ger rätt att senast den 30 april 2016 teckna en ny aktie för 40 SEK. Varje teckningsoption av serie TO4 ger rätt att senast den 30 april 2018 teckna en ny aktie för 70 SEK.

AKTIEN

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

Remium Nordic AB är Certified Adviser.

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 7 643 per den 31 december 2015.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2015.

KOMMANDE INFORMATION

Årsstämma kommer att hållas den 25 april 2016 i Stockholm.
Rapport för första kvartalet 2016 publiceras 28 april.

Stockholm/Västerås den 25 februari 2016

Cassandra Oil AB (publ)

Anders Olsson
Verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta Anders Olsson, Tel: 076-16 32 100

OM CASSANDRA OIL AB

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

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

Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ Stockholm First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser. Antalet aktieägare uppgår till 7 643 per 2015-12-31.

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

**KONCERNENS RAPPORT
ÖVER TOTALRESULTATET**

KSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	505	-	505	127
Summa intäkter för perioden	505	0	505	127
 Förändring av Produkter i arbete	 3 705	 12 002	 13 718	 31 774
Rörelsekostnader				
Råvaror och förnödenheter	-2 694	-7 265	-7 804	-18 737
Externa kostnader	-5 895	-5 812	-19 219	-23 442
Personalkostnader	-3 269	-3 140	-12 181	-10 907
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 224	-1 183	-4 852	-4 738
Summa rörelsekostnader för perioden	-13 082	-17 400	-44 056	-57 824
Rörelseresultat för perioden	-8 872	-5 398	-29 833	-25 923
 Finansiella poster				
Finansiella intäkter och kostnader	-141	-5 647	-2 253	-5 866
Resultat före skatt i perioden	-9 013	-11 045	-32 086	-31 789
Skatt	0	0	0	0
RESULTAT FÖR PERIODEN	-9 013	-11 045	-32 086	-31 789
 Övrigt totalresultat för perioden				
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen				
Valutaomräkningsdifferenser	29	0	29	-81
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8 984	-11 045	-32 057	-31 870
 Hänförligt till: Moderbolagets delägare				
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8 984	-11 045	-32 057	-31 870
 NYCKELTAL	2015 Q4	2014 Q4	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Omsättning per anställd, KSEK	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 622	28 701	30 268	27 466
Antal aktier vid periodens utgång	33 872	29 372	33 872	29 372
Omsättning per aktie, SEK	-	-	-	-
Nettoresultat per aktie före utspädning, SEK	-0,28	-0,38	-1,06	-1,16
Nettoresultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,28	-0,38	-1,06	-1,16
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg

KONCERNENS**BALANSRÄKNING**

	2015	2014
KSEK	31-dec	31-dec

TILLGÅNGAR**Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	25 180	28 429
Patent Sverige	9 122	10 299
Patent internationellt	1 992	904
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	3
Summa immateriella anläggningstillgångar	36 294	39 635

Materiella anläggningstillgångar	688	13 576
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0	96

Summa materiella och finansiella

anläggningstillgångar	688	13 672
Summa anläggningstillgångar	36 982	53 307

Omsättningstillgångar

Produkter i arbete	52 722	39 004
Kortfristiga fordringar	4 533	3 848
Likvida medel	4 963	7 848
Summa omsättningstillgångar	62 218	50 700

SUMMA TILLGÅNGAR	99 200	104 007
-------------------------	---------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	57 515	64 376
Kortfristiga skulder	41 685	39 631
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 200	104 007

NYCKELTAL

	2015	2014
Soliditet	58,0%	61,9%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	30 268	27 466
Antal aktier vid periodens utgång	33 872	29 372
Likvida medel per aktie, SEK	0,15	0,27
Eget kapital per aktie, SEK	1,70	2,34
Börskurs vid periodens slut, SEK	4,45	11,95
Börsvärde vid periodens slut, KSEK	150 730	350 993

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	26 372	100 897	-	-101 718	25 551
Årets resultat	-	-	-	-31 789	-31 789
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-81	-	-81
Summa totalresultat	26 372	100 897	-81	-133 507	-6 319
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	3 000	67 695	-	-	70 695
Eget kapital per 31 december 2014	29 372	168 592	-81	-133 507	64 376
 Periodens resultat	-	-	-	-32 086	-32 086
Valutaomräkningsdifferens	-	-	29	-	29
Summa totalresultat	0	0	29	-32 086	-32 057
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	4 500	-	-	20 696	25 196
Eget kapital per 31 december 2015	33 872	168 592	-52	-144 897	57 515

KONCERNENS				
KASSAFLÖDESANALYS	2015	2014	2015	2014
KSEK	Q4	Q4	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-8 872	-5 397	-29 833	-25 923
Justering av poster som inte påverkar kassaflödet	1 224	1 183	4 852	4 788
Erhållen ränta	1	4	2	4
Valutakursvinster	-	112	-	-
Erlagd ränta	-18	-100	-1 634	-319
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-7 665	-4 198	-26 613	-21 450
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 784	2 974	-1 374	-1 882
Förändring produkter i arbete	-3 705	-12 002	-13 718	-31 774
Förändring leverantörsskulder	-3 094	127	-1 476	-1 043
Ökning förskott från kunder	-	-	-	878
Förändring kortfristiga skulder	4 632	9 434	5 956	9 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 616	-3 665	-37 225	-45 350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-17 220	-1 356	-18 817
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 500	12 922	35 696	70 695
Periodens kassaflöde	-1 116	-7 963	-2 885	6 528
Likvida medel vid periodens början	6 079	15 811	7 848	1 320
Likvida medel vid periodens slut	4 963	7 848	4 963	7 848
NYCKELTAL				
	2015	2014	2015	2014
	Q4	Q4	jan-dec	jan-dec
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 622	28 701	30 268	27 466
Antal aktier vid periodens utgång	33 872	29 372	33 872	29 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,37	-0,13	-1,23	-1,65

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER
TOTALRESULTATET

KSEK	2015 Q4	2014 Q4	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Rörelseintäkter				
Nettoomsättning	600	600	600	600
Summa intäkter för perioden	600	600	600	600
Rörelsens kostnader				
Externa kostnader	-2 436	-549	-6 057	-4 418
Personalkostnader	-792	-110	-2 687	-636
Summa rörelsekostnader för perioden	-3 228	-659	-8 744	-5 054
Rörelseresultat för perioden	-2 628	-59	-8 144	-4 454
Finansiella intäkter och kostnader	-126	-97	-1 726	-97
Nedskrivning kortfristiga fordringar	0	-5 663	-690	-5 663
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-358 500	-	-358 500
Finansnetto	-126	-364 260	-2 416	-364 260
Resultat före skatt i perioden	-2 754	-364 319	-10 560	-368 714
Skatt	-	-	-	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2 754	-364 319	-10 560	-368 714

MODERBOLAGETS**BALANSRÄKNING**

KSEK

2015**2014****31-dec****31-dec****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Andelar i koncernföretag

322 242

295 291

Summa anläggningstillgångar**322 242****295 291****Omsättningstillgångar**

Fordringar hos koncernföretag

63 366

55 097

Kortfristiga fordringar

134

2 459

Likvida medel

4 291

6 788

Summa omsättningstillgångar**67 791****64 344****SUMMA TILLGÅNGAR****390 033****359 635****EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital

372 438

357 802

Kortfristiga skulder

Skulder till koncernföretag

219

219

Kortfristiga skulder

17 375

1 614

Summa kortfristiga skulder**17 594****1 833****SUMMA EGET KAPITAL OCH
SKULDER****390 032****359 635****STÄLLDA SÄKERHETER****INGA****INGA****ANSVARSFÖRBINDELSER****INGA****INGA****FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL**

KSEK	Bundet eget kapital	kapital	Fritt eget kapital	kapital	
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	26 372	7 260	773 963	-151 774	655 821
Årets resultat	-	-	-	-368 714	-368 714
Emissioner	3 000	-	67 695	-	70 695
Eget kapital per 31 december 2014	29 372	7 260	841 658	-520 488	357 802
 Nyemission	 4 500	 -	 20 696	 -	 25 196
Periodens resultat	-	-	-	-10 560	-10 560
Eget kapital per 31 december 2015	33 872	7 260	862 354	-531 048	372 438

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Genomsnittligt antal aktier

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

Antal aktier vid periodens utgång

Antal registrerade aktier per sista börsdag under perioden

Omsättning per aktie, SEK

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal aktier

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med balansdagens antal aktier

Börskurs vid periodens slut

Officiell börskurs per sista börsdag under perioden

Kurs/eget kapital

Totala börsvärdet i relation till eget kapital

Börsvärde vid periodens slut

Officiellt börsvärde per sista börsdag under perioden

REDOVISNINGSPRINCIPER

Alla belopp redovisas i tusental svenska kronor (KSEK) om inte annat anges. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL) samt IFRS. För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats. De redovisningsprinciper som tillämpas är desamma som beskrivs i Cassandra Oil ABs årsredovisning för 2014, not 2.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Bokförda värden bedöms i allt väsentligt motsvara verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTOER

För en beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför hänvisas till årsredovisningen för 2014, not 3.

NOT 1 – NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 har Cassandra Oil redovisat följande närståendetransaktioner.

Ersättningar till närstående innefattar följande:

Ersättning till Thomas Concrete Group, där Finn Johnsson är ordförande, för hyra och administration uppgående till 29 TSEK.

Konsultarvode till GSO AB 199 TSEK. Anders Olsson verkade under januari och februari genom GSO.

Konsultarvode till AO Consulting, där Anders Olsson är ägare, för VD och konsulttjänster uppgående till 1 530 TSEK, varav 331 TSEK avser kostnader i samband med genomförda nyemissioner. Per bokslutsdagen har bolaget en utestående skuld till Anders Olsson uppgående till 4 299 TSEK.

Konsultarvode Ukon, där Bo-Göran Ulfberg är ägare, uppgående till 79 TSEK.

Konsultarvode för PeOI Consulting AB, där Per Olsson är ägare, uppgående till 1 380 TSEK

Konsultarvode för BN Ekonomikonsult, där Bo Niveman är ägare, för tjänster som CFO uppgående till 300 TSEK.

Ränta på bryggglån till Gryningskust Holding AB, där tidigare styrelseledamoten Johan Thorell är ägare på 375 TSEK.

NOT 2 – AKTIEÄGARTILLSKOTT

Moderbolaget har under året lämnat 20 MSEK i aktieägartillskott till Cassandra Oil Technology AB. Vidare har 7 MSEK lämnats i aktieägartillskott till det spanska dotterbolaget Cassandra Oil España S.L.

NOT 3 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga händelser som bedöms ha väsentlig påverkan på koncernen eller moderbolaget har inträffat efter räkenskapsårets utgång.