

Cassandra Oil AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2017



Cassandra Oil AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 1 JANUARI – 31 MARS 2017

- Koncernens omsättning uppgick till 1,0 (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -9,0 (-8,0) MSEK eller -0,14 (-0,24) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,2 (-5,3) MSEK eller -0,05 (-0,16) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,12 (0,02) MSEK och är vid rapportens avgivande 2,1 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Cassandra Oil fortsätter att i egen regi driva etablering av en anläggning i Mälardalen. Projektering av anläggningen samt diskussioner med samarbetspartners pågår.

Den ansökan, som Cassandra Oils samarbetspartner i Spanien, Valoriza lämnade in i november förra året, behandlas av myndigheterna och ett positivt svar väntas inom kort. Det är en "Integrated Environmental Authorization (IEA)" ansökan om tillstånd för en utökad permanent verksamhet för behandling av avfallsplast vid anläggningen i Jerez i Spanien. Ansökan görs för en anläggning med 4 st CASO 600E processanläggningar, förbehandlingsutrustning för att torka och behandla 10 ton plast per timme. Anläggningen ska också med hjälp av överskottsgasen producera el för eget behov.

Med ett företag i Indien har Cassandra Oil kommit överens om att göra en förstudie avseende möjliga etableringar därstädes. Det indiska bolaget betalar i förskott en fast ersättning till Cassandra för genomförande av denna studie.

Oljan från däck är som vi tidigare rapporterat är till 48% fossilfri. Det finns därutöver hopp om att EU inom en snar framtid ska klassa olja som återvinns från avfall som återvunnen olja. Vi tror att det kommer att innebära ett prispremium för återvunnen olja. Ansökan om produktregistrering hos REACH av Cassandras Oil från däck har lämnats in. För oljan från plast kommer ansökan om REACH-registrering att lämnas in under våren.

Oljeraffinaderier har accepterat kvaliteten på vår olja. Tester har visat att den olja Cassandra Oil gör av plastråvara till mer än 90 % består av diesel- och bensinfraktioner.

Cassandra Oil AB har avtalat om att bilda ett bolag tillsammans med Reaktor APS. Bolaget kommer att ägas till lika delar av parterna. Reaktor APS tillhör en familjeföretags grupp som i generationer varit aktiva i den danska skrot- och återvinningsbranschen. Det nya bolaget kommer att processa plast och däck, inte bara från Danmark, utan även från flera närliggande länder som har stora däckproblem. Den första CASO-anläggningen med en årskapacitet på ca 12.000 ton däck kommer att placeras i Fredriksvaerk-anläggningen vid Reaktor APS på Själland eller i ny anläggning på Lolland. Båda ligger i anslutning till djuphamnar och vid internationellt trafikerade sjöfartsleder, vilket underlättar och förbilligar transporter, men framförallt möjliggörs rationell hantering av material vid ytterligare utbyggnad.

Reaktor APS har tillgång till stort lager av kasserade däck och ytterligare insamling i Danmark påbörjas.

Intäkterna för det gemensamma bolaget blir dels,

- Direkt kopplade till mängden processade däck, då det utgår en statlig ersättning på upptill DKK 2,1 per kg däck som återvinns.
- Försäljning av olja, där 48% av Cassandras produktion från däck klassad som fossilfri olja.
- Försäljning av stålskrot och kolpulver.

Sammantaget innebär detta att bolaget får högre inkomster från statliga ersättningar, försäljning av stål- och kolpulver än från oljeförsäljning. Bolaget blir till stor del okänsligt för fluktuerande oljepriser.

CASO-reaktorn kommer att ersätta en asiatisk pyrolysreaktor, som exploderat. Detta händer alltför ofta med konventionella pyrolysreaktorer då många ton material processas under många timmar vid hög temperatur. En av många fördelar med Cassandras teknik att det inmatade materialet processas snabbare än vad det tog dig som läsare att läsa första stycket i det här VD-brevet. När du kommit hit i texten är den producerade oljan redan i säkert förvar i oljecisterner. Det är således aldrig mer än några tiotal kg av processmaterial i Cassandras reaktor och därmed inget som kan explodera eller orsaka annan skada.

Den redovisningsmässiga hanteringen av det gemensamma bolaget i koncernens räkenskaper kommer utvärderas när bolagets aktiviteter startas upp.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter en tids förhandlingar i Spanien har Cassandra ingått en överenskommelse om samarbete med ett spanskt bolag, som ägs av en välkänd industrifamilj. Familjen är även grundare till en av Spaniens största företagsgrupper. Samarbetet möjliggör för den spanska partnern att förbättra återvinningen av olja från de egna anläggningarna. Dessutom skapar det förutsättningar för finansiering av pågående projekt i Spanien.

Överenskommelsen syftar till att tillsammans söka nå en årlig produktionsnivå om 100 000 ton olja i Spanien. Cassandras vd Anders Olsson ser detta som en viktig öppning:

- Vi har haft det tufft under ett antal år och bland annat underskattat trögrörligheten i beslutsprocesserna, så även i Spanien. Vår nya samarbetspartner är väletablerad men har haft svårigheter med sina existerande pyrolysanläggningar. Vi skall nu tillsammans arbeta vidare för att finna vägar att uppnå volymer av oljeproduktion som är tillräckligt stora för att vara av intresse för oljeraffinaderier. Det är även positivt då det visar att branschen har respekt för vår teknologi.

FINANSIELL RAPPORT

Omsättning, resultat och kassaflöde januari-mars 2016

- Koncernens omsättning uppgick till 1,0 (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -9,0 (-8,0) MSEK eller -0,14 (-0,24) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,2 (-5,3) MSEK eller -0,05 (-0,16) SEK per aktie.

Finansiell ställning: Likviditet, eget kapital och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,12 (0,02) MSEK och är vid rapportens avgivande 2,1 MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 52,8 (49,5) MSEK eller 0,84 (1,46) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 54,9 (52,4) procent.

Cassandra Oil har totalt 62 656 501 utestående aktier med ett kvotvärde om 1 krona.

Personal

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 13 (13). Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 13 (13).

MODERBOLAGET

Moderbolaget Cassandra Oil ABs rörelseresultat för första kvartalet var –2,9 (-3,5) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 395,6 (368,8) MSEK.

AKTIEKAPITALET

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

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

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

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 7 421 per den 31 mars 2017.

KOMMANDE INFORMATION

- 27 juli 2017; Delårsrapport januari - juni
- 26 oktober 2017: Delårsrapport januari – september

Västerås den 27 april 2017

Cassandra Oil AB (publ)

Anders Olsson

Verkställande direktör

Denna rapport har ej 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 säte och huvudkontor i Västerås. Adress Sjöhagsvägen 14, 721 32 Västerås.
Tel 021-49 53 220.

Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ Stockholm First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser. Antalet aktieägare uppgår till 7 421 per 2017-03-31.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2017 Q1	2016 Q1	2016 helår
KSEK			
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	957	-	-
Övriga intäkter	-	-	-
Summa intäkter för perioden	957	0	0
Förändring produkter i arbete	0	2 151	7 344
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-1 236	-979	-4 065
Övriga externa kostnader	-3 568	-4 522	-18 531
Personalkostnader	-3 121	-2 653	-11 219
Avskrivningar	-1 275	-1 215	-4 998
Summa rörelsekostnader för perioden	-9 200	-9 369	-38 813
Rörelseresultat	-8 243	-7 219	-31 469
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	-	-	142
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-731	-794	-4 100
Finansnetto	-731	-794	-3 958
Resultat före skatt	-8 974	-8 013	-35 427
Inkomstskatt	-	-	-
RESULTAT	-8 974	-8 013	-35 427
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	4	0	162
TOTALRESULTAT	-8 970	-8 013	-35 265
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-8 970	-8 013	-35 265
TOTALRESULTAT	-8 970	-8 013	-35 265
Resultat per aktie, SEK	-0,14	-0,24	-0,78
NYCKELTAL	2017 Q1	2016 Q1	2016 helår
Omsättning per anställd, MSEK	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier under året, tusental	62 656	33 872	45 405
Antal aktier vid årets utgång, tusental	62 656	33 872	62 656
Rörelsemarginal	neg	neg	neg

För definitioner av nyckeltal, se sidan 13

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2017 31 mars	2016 31 mars	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	21 119	24 368	21 931
Patent Sverige	9 870	8 827	10 225
Patent Internationellt	1 700	1 934	1 759
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	32 689	35 129	33 915
 Materiella anläggningstillgångar	 332	 640	 382
Summa materiella anläggningstillgångar	332	640	382
 Summa anläggningstillgångar	 33 021	 35 769	 34 297
 Omsättningstillgångar			
Produkter i arbete	60 066	54 873	60 066
Övriga fordringar	2 975	3 799	2 533
Likvida medel	117	20	364
Summa omsättningstillgångar	63 158	58 692	62 963
 SUMMA TILLGÅNGAR	 96 179	 94 461	 97 260
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	52 793	49 502	61 485
Kortfristiga skulder	43 386	44 959	35 775
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96 179	94 461	97 260

NYCKELTAL	2017 Q1	2016 Q1	2016 Helår
Soliditet	54,9%	52,4%	63,2%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	62 656	33 872	45 405
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	62 656	33 872	62 656
Likvida medel per aktie, SEK	0,00	0,00	0,01
Eget kapital per aktie, SEK	0,84	1,46	0,98
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	1,47	4,18	1,48
Börskurs vid periodens slut, SEK - totalt	92 104	141 585	92 731

För definitioner av nyckeltal, se sidan 13

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	33 872	189 288	-52	-165 593	57 515
Årets resultat	-	-	-	-35 427	-35 427
Omräkningsdifferenser	-	-	162	-	162
Summa totalresultat	0	0	162	-35 427	-35 265
Transaktioner med aktieägare					
Teckningsoption TO3	-	2	-	-	2
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	54	-	-	54
Emissioner netto efter transaktionskostnader	28 784	10 395	-	-	39 179
Eget kapital per 31 december 2016	62 656	199 739	110	-201 020	61 485
 Ingående balans per 1 januari 2017	 62 656	 199 739	 110	 -201 020	 61 485
Periodens resultat	-	-	-	-8 974	-8 974
Omräkningsdifferenser	-	-	4	-	4
Summa totalresultat	-	-	4	-8 974	-8 970
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	-	7	-	7
Emissionsgaranti	-	-	271	-	271
Eget kapital per 31 mars 2017	62 656	199 739	392	-209 994	52 793

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	2017 Q1	2016 Q1	2016 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8 243	-7 219	-31 469
Justering för:			
Avskrivningar anläggningstillgångar	1 275	1 215	4 998
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-
Erhållna räntor	-	-	-
Betalda räntor	-11	-	-3 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 979	-6 004	-29 483
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring pågående arbeten	-	-2 151	-7 344
Förändring kundfordringar	-957	-	-
Förändring kortfristiga fordringar	515	732	2 000
Förändring leverantörsskulder	4 179	2 203	223
Ökning förskott från kunder	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	22	-129	-619
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 220	-5 349	-35 223
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-118
Försäljning i materiella anläggningstillgångar	-	-	205
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	87
Finansieringsverksamheten			
Emissioner	-	-	24 507
Bryggglån	2 973	406	18 980
Amortering av lån	-	-	-12 950
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 973	406	30 537
Årets kassaflöde	-247	-4 943	-4 599
Likvida medel vid periodens början	364	4 963	4 963
Likvida medel vid periodens slut	117	20	364
NYCKELTAL	2017 Q1	2016 Q1	2016 Helår
Genomsnittligt antal aktier, tusental	62 656	33 872	45 405
Antal aktier vid årets utgång, tusental	62 656	33 872	62 656
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktier, SEK	-0,05	-0,16	-0,78
<i>För definitioner av nyckeltal, se sidan 13</i>			

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2017 Q1	2016 Q1	2016 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	-	-	600
Summa intäkter för perioden	-	-	600
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	-1 528	-1 798	-7 268
Personalkostnader	-667	-728	-2 650
Summa rörelsekostnader för perioden	-2 195	-2 526	-9 918
Rörelseresultat	-2 195	-2 526	-9 318
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-724	-938	-4 084
Finansnetto	-724	-938	-4 084
Resultat före skatt i perioden	-2 919	-3 464	-13 402
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-2 919	-3 464	-13 402
TOTALRESULTAT	-2 919	-3 464	-13 402

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2017 Q1	2016 Q1	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	352 029	322 242	352 029
Summa anläggningstillgångar	352 029	322 242	352 029
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	58 432	65 923	56 565
Kortfristiga fordringar	58	141	85
Likvida medel	17	6	266
Summa omsättningstillgångar	58 507	66 070	56 916
SUMMA TILLGÅNGAR	410 536	388 312	408 945
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	395 630	368 755	398 271
Skulder till koncernföretag	-	219	0
Kortfristiga skulder	14 906	19 338	10 674
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	410 536	388 312	408 945

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

KSEK	Bundet eget kapital Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital per 1 januari 2016	33 872	7 260	862 354	-531 048	372 438
Årets resultat	-	-	-	-13 402	-13 402
Summa totalresultat	-	-	-	-13 402	-13 402
Transaktioner med aktieägare					
Teckningsoption TO3	-	-	2	-	2
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	-	54	-	54
Emissioner netto efter transaktionskostnader	28 784	-	10 395	-	39 179
Eget kapital per 31 december 2016	62 656	7 260	872 804	-544 450	398 271
 Eget kapital per 1 januari 2017	 62 656	 7 260	 872 804	 -544 450	 398 271
Periodens resultat				-2 919	-2 919
Summa totalresultat				-2 919	-2 919
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram:					
- värde på anställdas tjänstgöring	-	-	7	-	7
Emissionsgaranti	-	-	271	-	271
Eget kapital per 31 mars 2017	62 656	7 260	873 082	-547 369	395 630

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017 har Cassandra Oil redovisat följande närståendetransaktioner.

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

Ersättning till Thomas Concrete Group, där Finn Johnsson är ordförande, för hyra och administration uppgående till 13 TSEK.

Konsultarvode till Finn Johnsson 20 TSEK.

Konsultarvode till AO Consulting, där Anders Olsson är ägare, för uppdrag som VD uppgående till 450 TSEK. Per 31 mars 2017 har bolaget en utestående skuld till Anders Olsson uppgående till 492 TSEK.

Konsultarvode för PeOI Consulting AB, där Per Olsson är ägare, för uppdrag som senior advisor, uppgående till 344 TSEK.

ALTERNATIVA NYCKELTAL (Alternative Performance Measures "APM")

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

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

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

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 antal aktier vid periodens slut

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat dividerat med antal aktier vid periodens slut

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde dividerat med antal aktier vid periodens slut

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med antal aktier vid periodens slut

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

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 AB:s årsredovisning för 2016, not 2.

Denna information är sådan information som Cassandra Oil AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2017, kl 08.00 CET.