

Cassandra Oil AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2013

ANDRA KVARTALET 1 APRIL – 30 JUNI 2013

- Koncernens omsättning under det andra kvartalet var - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -5,7 (-4,0) MSEK eller -0,22 (-0,15) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 0,5 (2,4) MSEK eller 0,02 (0,09) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 14,2 (39,8) MSEK.
- En analys utförd av det oberoende analysföretaget VPdiagnose i Västerås bekräftar att den olja Cassandra Oil producerar av bildäck och blandat plastavfall kan användas som marin diesel (MDO). Analysen visade även att Cassandra Oil med bred marginal uppfyller PDVSA:s (Venezuelas statliga oljebolag) kravspecifikation avseende den typ av avfall som det planerade samarbetet avser.
- Installation av en ny inmatningsenhet och en ny kondenseringsmodul i processanläggningen pågår, vilket syftar till att öka produktionskapaciteten väsentligt. Testkörningarna beräknas kunna återupptas i september. Testkörning i produktionsmiljö på en extern site, initialt i Sverige, beräknas starta under det fjärde kvartalet.

FÖRSTA HALVÅRET 1 JANUARI – 30 JUNI 2013

- Koncernens omsättning under det första halvåret var - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -10,6 (-4,9) MSEK eller -0,40 (-0,15) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -1,3 (0,0) MSEK eller -0,05 (0,00) SEK per aktie.

Cassandra Oil AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2013

CASSANDRA OIL

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

Cassandra Oil testkör för närvarande den första processanläggningen och har ännu inte startat kommersiell produktion av olja.

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

Cassandra Oils verksamhet bedrivs i allt väsentligt genom dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB. Detta bolag nybildades i september 2011 och började bedriva verksamhet i början av 2012 då bolaget (då med firman Eureka Oil AB) förvärvade den nya verksamheten inklusive patent av uppfinnaren Anders Olsson.

Cassandra Oil Technology AB genomförde ett omvänt förvärv av Factum Electronics Holding AB och blev därigenom listat på First North. Förvärvet fullbordades den 1 april 2012. För information om förvärvet hänvisas till tidigare delårsrapporter.

VERKSAMHETEN APRIL-JUNI

Tillverkning och testkörning av processanläggningar

Cassandra Oil har under kvartalet fortsatt arbetet med intrimning och testkörning av den första processanläggningen, som är av

modell CASO 600. Arbetet har fortsatt efter periodens utgång.

Under sommaren har en större ombyggnation av processanläggningen inletts för installation av en ny inmatningsenhet och en ny kondenseringsmodul. Dessa installationer syftar till att öka processanläggningens kapacitet väsentligt. Installationsarbetet beräknas vara genomfört under september, då testkörningsverksamheten kommer att återupptas. Testkörning i produktionsmiljö på en extern site, initialt i Sverige, beräknas starta under det fjärde kvartalet.

Testkörningsperioden har visat att processanläggningens kärnteknologi fungerar plan enligt och att den olja som producerats håller hög kvalitet. Cassandra Oil offentliggjorde under perioden resultatet av en analys av olja som utförts av det oberoende analysföretaget VPdiagnose i Västerås. Analysen avsåg olja producerad av bildäck och olja producerad av blandat plastavfall. Analysresultaten bekräftar att den olja som produceras kan användas som marin diesel (vanligen betecknad MDO, Marin Diesel Oil). För närmare detaljer hänvisas till Cassandra Oils pressmeddelande den 5 april 2013.

Cassandra Oil offentliggjorde samtidigt resultatet av ett mindre test som utförts av VPdiagnose avseende en typ av avfall som Venezuelas statliga oljebolag PDVSA (Petróleos de Venezuela, S.A.) tillhandahållit. PDVSA:s kravspecifikation för det planerade samarbetet med Cassandra Oil (se vidare nedan) avser tre faktorer – att höja API (ett mått på oljans densitet) från 8 till minst 12, att minska mineralhalten med minst 40 procent samt att minska halten asfalten. Analysresultaten visar att Cassandra Oil uppfyller samtliga faktorerna med bred marginal.

Utöver den första processanläggningen har Cassandra Oil påbörjat tillverkning av ytterligare tre processanläggningar av

modell CASO 600. Cassandra Oil tillverkar även parallellt en reaktor av den större modellen CASO 1500 (1.500 kW). Denna modell kräver en mer omfattande infrastruktur avseende t ex strömförsörjning och idrifttagandet kommer därför vara avhängigt sådana yttre faktorer.

Industriella samarbetsavtal

Cassandra Oil har ingått två industriella samarbetsavtal (med Nordvästra Skånes Renhållnings AB i Helsingborg (NSR) och Sevens Stars) och för därutöver förhandlingar avseende flera internationella etableringar i enlighet med vad som redovisas nedan. I dagsläget planerar Cassandra Oil att, efter en testkörningsperiod i Sverige, etablera sin första processanläggning i Spanien och att de tre processanläggningar som tillverkning påbörjats av kommer att etableras i Turkiet och, givet att ett avtal kommer på plats, i Irak.

Turkiet och Förenade Arabemiraten

Cassandra Oil och Sevens Star planerar för en etablering av en processanläggning i Turkiet. Denna kommer att vara eldriven och i första hand processa plastavfall. Samarbetet bedrivs genom parternas gemensamma bolag CGS Energy (Cassandra Green Star Energy), som beställt en processanläggning som betalas genom löpande förskott som tillhandahålls av Sevens Star. Cassandra Oil har erhållit totalt 13,1 MSEK i förskott, varav 6,0 MSEK under perioden och 0,9 MSEK efter periodens utgång.

Spanien

Cassandra Oil för förhandlingar med ett av Spaniens största renhållningsföretag som syftar till att Cassandra Oil ska etablera en processanläggning på renhållningsföretagets site och processa plastavfall och däck.

Irak

Cassandra Oil och det irakiska oljeministeriet för långt gångna förhandlingar om att Cassandra Oil ska etablera sig i Irak och processa oljesludge och spillolja. Detta utgör ett stort och angeläget miljöproblem som för att kunna åtgärdas kräver att Cassandra Oil på sikt etablerar ett

betydande antal processanläggningar i Irak. För Cassandra Oils del innebär projektet en finansiell potential utöver det vanliga, men även med motsvarande risk. För att minimera riskerna har Cassandra Oil ingått ett avtal med en finansiell partner, som innebär att parterna bildar ett gemensamt bolag (JV-bolag) för projektet. Cassandra Oils partner, som är i oljebranschen och har säte i Dubai, tillhandahåller JV-bolaget lånefinansiering för hela den första investeringsfasen som avser etablering av fem processanläggningar. Lånet uppgår till 30 miljoner Euro och börjar betalas ut till JV-bolaget inom en vecka efter under-tecknandet av avtalet med det irakiska oljeministeriet. Cassandra Oil kommer att ha en ägarandel i och sälja processanläggningar till JV-bolaget, men kommer inte lämna borgensförbindelser eller andra säkerheter för JV-bolagets lån och skulle således inte bära det finansiella ansvaret för projektet. Avtalsförhandlingar av detta slag är av naturliga skäl komplicerade och tidskrävande, men med denna finansiella partner på plats bedömer Cassandra Oil alltså att förutsättningarna är goda för att avtalet med det irakiska oljeministeriet ska kunna undertecknas inom kort.

Venezuela

Cassandra Oil och PDVSA för förhandlingar om att efter slutförandet av den pågående test- och dokumentationsfasen etablera ett gemensamt bolag som initialt ska kunna producera 1.000 fat olja per dag och till vilket Cassandra Oil i första fasen ska leverera sex reaktorer av modellen CASO 600. Samarbetet rör initialt processande av tjock olja. Mot bakgrund av de goda testresultat som uppnått avseende avfall som PDVSA tillhandahållit bedömer Cassandra Oil att goda förutsättningar finns för ett framgångsrikt samarbete.

Övrigt

Cassandra Oil har fört förhandlingar med Gangstö Transport AS avseende en etablering i Norge. Samarbetet förutsätter att Gangstö Transport kan resa kapital till ett gemensamt JV-bolag vilket ännu inte skett.

FINANSIELL RAPPORT APRIL-JUNI

Koncernens verksamhet förvärvades per den 1 april 2012 och därmed anges i denna rapport jämförelsesiffror för första gången.

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.

Nettoresultatet uppgick till -5,7 (-4,0) MSEK eller -0,22 (-0,15) SEK per aktie.

Mottagna förskott kommer att intäktsföras vid leverans av processanläggningen.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 0,5 (2,4) MSEK eller 0,02 (0,09) SEK per aktie.

Mottagna förskott bokförs innan leverans av processanläggningen skett som kortfristig skuld och förbättrar därmed kassaflödet från den löpande verksamheten.

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 14,2 (39,8) MSEK.

Cassandra Oil bedömer att koncernens likviditet, inklusive mottagna förskottsbetalningar, är tillräcklig för att täcka nödvändiga åtaganden. Som nämnts ovan kommer en eventuell etablering i Irak genomföras med extern finansiering och utan att Cassandra Oils egen likviditet behöver tas i anspråk.

Eget kapital och soliditet

Eget kapital uppgick vid kvartalets utgång till 39,5 (56,5) MSEK eller 1,50 (2,19) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid kvartalets utgång 66,5 (87,8) procent.

Personal

Antalet anställda vid kvartalets utgång uppgick till 10 (4). Samtliga anställda är anställda i dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets egna kapital uppgick vid kvartalets utgång till 777,7 (780,6) MSEK. Likvida medel uppgick till 7,5 (8,4) MSEK.

AKTIEKAPITALET

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

Cassandra Oil har inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev.

AKTIEN

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

Remium Nordic AB är Certified Adviser.

Antalet aktieägare i Cassandra Oil uppgick till 6 800 per den 30 juni 2013.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Cassandra Oil AB hölls i Stockholm den 10 juni 2013. Årsstämman fastställde resultat- och balansräkningarna i årsredovisningen för 2012 och beslutade om omval av styrelsen.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

KOMMANDE INFORMATION

29 november 2013

Delårsrapport januari – september

28 februari 2014

Bokslutskommuniké 2013

Stockholm den 30 augusti 2013

Cassandra Oil AB (publ)

Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Per Olsson, VD

Tel +46 70 247 08 08

Erik Nerpin, styrelseordförande

Tel +46 70 620 73 59

OM CASSANDRA OIL AB

Cassandra Oil AB (publ) (org nr 556526-6516) är ett svenskt företag som med hjälp av ny teknik ska producera olja och gas ur kolvätehaltigt material, t ex uttjänta bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och 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 OMX First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser. Antalet aktieägare uppgår till ca 6.800.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	2013	2012	2013	2012	2012
MSEK	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Summa intäkter	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3,1	-2,4	-5,7	-2,8	-6,3
Personalkostnader	-2,6	-1,6	-4,8	-2,1	-5,1
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Summa rörelsekostnader	-5,8	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
Rörelseresultat	-5,8	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	-5,7	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
Skatt	0	0	0	0	0
RESULTAT	-5,7	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
TOTALRESULTAT	-5,7	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
Hänförligt till:					
Moderbolagets delägare	-5,7	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-5,7	-4,0	-10,6	-4,9	-11,5
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2013	2012	2013	2012	2012
MSEK	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-5,7	-4,0	-10,5	-5,0	-11,4
Förändring i rörelsekapital	6,2	6,4	9,2	5,0	8,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,5	2,4	-1,3	0,0	-2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,1	-4,4	-7,9	-8,6	-22,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	8,2	0,0	50,2	50,2
Utdelning	0,0	-2,0	0,0	-2,0	-2,0
Periodens kassaflöde	-3,6	4,2	-9,2	39,8	23,4
Likvida medel vid periodens början	17,8	35,6	23,4	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	14,2	39,8	14,2	39,8	23,4
NYCKELTAL	2013	2012	2013	2012	2012
	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
Omsättning per anställd, MSEK	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 372	25 866	26 372	24 851	25 612
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	26 372	26 372	26 372	26 372	26 372
Omsättning per aktie, SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoresultat per aktie, SEK	-0,22	-0,15	-0,40	-0,20	-0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,02	0,09	-0,05	0,0	-0,11
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg

KONCERNENS BALANSRÄKNING	2013	2012	2012
MSEK	30 juni	30 juni	31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	27,4	7,3	19,9
Patent Sverige	11,7	11,3	11,7
Patent internationellt	1,0	0,5	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	40,1	19,1	32,3
 Materiella anläggningstillgångar	 0,6	 0,2	 0,6
Summa anläggningstillgångar	40,7	19,3	32,9
 Pågående arbeten	 1,4	 0	 2,4
Kortfristiga fordringar	3,1	5,3	0,1
Likvida medel	14,2	39,8	23,4
Summa omsättningstillgångar	18,6	45,1	25,9
 SUMMA TILLGÅNGAR	 59,4	 64,4	 58,8
 EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	39,5	56,5	50,1
Kortfristiga skulder	19,9	7,9	8,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59,4	64,4	58,8

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET	2013	2012	2013	2012	2012
KAPITAL	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
MSEK					
Eget kapital vid periodens början	45,2	51,1	50,1		
Insatt aktiekapital				0,1	0,1
Apportemission Cassandra Oil AB, f.d. Factum Electronics Holding AB		67,0		67,0	67,0
Emissionskostnad		-63,8		-63,8	-63,8
Apportemission patent				10,0	10,0
Nyemission Cassandra Oil Technology				42,0	42,0
Företrädesemission		8,2		8,2	8,2
Utdelning		-2,0		-2,0	-2,0
Periodens resultat	-5,7	-4,1	-10,6	-5,0	-11,5
Eget kapital vid periodens slut	39,5	56,5	39,5	56,5	50,1

NYCKELTAL	2013	2012	2013	2012	2012
	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
Soliditet	66,5%	87,8%	66,5%	87,8%	85,1%
Likvida medel per aktie, SEK	0,54	1,54	0,54	1,54	0,92
Eget kapital per aktie, SEK	1,50	2,19	1,50	2,19	1,90
Börskurs vid periodens slut, SEK	26,5	17,8	26,5	17,8	32,7
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	698,9	469,4	698,9	469,4	862,4

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER RESULTATET	2013	2012	2013	2012	2012
MSEK	Q2	Q2	Halvår	Halvår	Helår
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	0	0	0	0	0,6
Summa intäkter för perioden	0	0	0	0	0,6
Rörelsens kostnader					
Externa kostnader	-0,8	-1,6	-1,2	-2,0	-3,3
Personalkostnader	-0,2	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5
Summa rörelsekostnader för perioden	-1,0	-2,0	-1,5	-2,3	-3,8
Rörelseresultat för perioden	-1,0	-2,0	-1,5	-2,3	-3,2
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	-1,4	-0,3
Finansiella intäkter och kostnader	0	0	0	0,0	0,0
Resultat före skatt i perioden	-1,0	-2,0	-1,5	-3,7	-3,5
Skatt	0	0	0	0	0
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1,0	-2,0	-1,5	-3,7	-3,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	2013	2012	2012
MSEK	30 juni	30 juni	31 dec
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	773,5	773,5	773,5
Summa anläggningstillgångar	773,5	773,5	773,5
Kortfristiga fordringar	1,2	3,6	0,8
Likvida medel	7,5	8,4	9,2
Summa omsättningstillgångar	8,7	11,9	10,0
SUMMA TILLGÅNGAR	782,2	785,4	783,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	777,7	780,6	779,2
Skulder till koncernföretag	3,5	0,2	3,5
Kortfristiga skulder	1,0	4,6	0,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	782,2	785,4	783,5

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL	2013	2012	2013	2012	2012
MSEK	Q2	Q2	halvår	halvår	helår
Eget kapital vid periodens början	778,7	3,2	779,2	4,0	4,0
Apportemission Cassandra Oil AB, fd. Factum Electronics Holding AB		773,2		773,2	773,2
Företrädesemission		8,2		9,1	9,1
Avyttring av verksamhet genom utdelning		-2,0		-2,0	-2,0
Periodens resultat	-1,0	-2,1	-1,5	-3,8	-5,2
Eget kapital vid periodens slut	777,7	780,6	777,7	780,6	779,2

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Genomsnittligt antal aktier

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

Antal aktier vid periodens utgång

Antal registrerade aktier per sista börsdag under perioden

Omsättning per aktie, SEK

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal aktier

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättningen

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Likvida medel per aktie

Likvida medel dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier

Börskurs vid periodens slut

Officiell börskurs per sista börsdag under perioden

Kurs/eget kapital

Totala börsvärdet i relation till eget kapital

Börsvärde vid periodens slut

Officiellt börsvärde per sista börsdag under perioden

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 2012, not 2.