

Cassandra Oil AB (publ)

**DELÅRSRAPPORT
JANUARI - MARS 2016**



Cassandra Oil AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 1 JANUARI – 31 MARS 2016

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -8,0 (-7,7) MSEK eller -0,24 (-0,26) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -5,3 (-2,8) MSEK eller -0,16 (-0,10) SEK per aktie.
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,02 (1,5) MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under perioden har processanläggningen utvecklats i flera avseenden. För den enhet, som är under test i Västerås, innebär detta 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. Mekaniken för gasflödet från reaktorkammaren modifieras för att underlätta underhåll och förbättra gasreningen. 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. (Se diagram på sida 5) 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.

Cassandra Oil Technology AB har under perioden och därefter fått ytterligare patent beviljade:

- I Australien beviljades den 17 mars patent avseende "Reactor comprising a rotor"
- I Singapore beviljades den 6 april patent avseende "Reactor, Method of decreasing the amount of solid particles in a gas stream from a reactor and use of the reactor"

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Vid den ordinarie bolagsstämman den 25 april 2016 beslutades bland annat att:

- ändra bolagets bolagsordning innebärandes att styrelsens säte ändras till Västerås men att bolagsstämman kan hållas i Stockholm eller om extraordinära omständigheter så kräver på annan ort i Sverige.
- ändra bolagets bolagsordning innebärandes att ändring av gränserna för aktiekapitalet och antal aktier i Bolaget. De skall vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

- genomföra en emission av 2 000 000 teckningsoptioner, att tecknas till lika delar av styrelsens ordförande samt av dotterbolaget Cassandra Oil Technology AB för vidareöverlåtelse till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Teckningsoptionerna ger rätt att teckna en aktie per option för 5,25 kr under perioden 1 maj 2019 – 31 december 2019.
- bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier eller teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Beslut ska kunna fattas med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare och högst med det antal aktier, och representerande det aktiekapital, som tillåts enligt Bolagets bolagsordning vid tiden för emissionen.

Efter periodens slut har Bolaget mottagit lånelöfte på 10 MSEK. Av detta har 5 MSEK utbetalats. Den långsiktiga finansieringen kan med viss sannolikhet komma att lösas av kommande industriella samarbeten för vilka utrymme skapats genom förändringen i bolagets gränser för aktiekapital ovan.

FINANSIELL RAPPORT

Omsättning, resultat och kassaflöde januari-mars 2016

- Koncernens omsättning uppgick till - (-) MSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -8,0 (-7,7) MSEK eller -0,24 (-0,26) SEK per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -5,3 (-2,8) MSEK eller -0,16 (-0,10) SEK per aktie.

Finansiell ställning: Likviditet, eget kapital och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,02 (1,5) MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 49,5 (57,1) MSEK eller 1,46 (1,94) SEK per aktie.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 52,4 (55,4) procent.

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

Bolaget har mottagit lånelöfte på 10 MSEK. Av detta har 5 MSEK utbetalats. Den långsiktiga finansieringen kan med viss sannolikhet komma att lösas av kommande industriella samarbeten för vilka utrymme skapats genom förändringen i bolagets gränser för aktiekapital ovan.

Cassandra Oil har tidigare erhållit totalt 19,2 MSEK i förskottsbetalningar från bolagets turkiske samarbetspartner, Sevens Star. Mottagna förskott har skuldförts. Cassandra Oils kontraktuella 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.

Personal

Antalet anställda i koncernen vid periodens utgång uppgick till 13 (14). Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 13 (14).

MODERBOLAGET

Moderbolaget Cassandra Oil ABs rörelseresultat för första kvartalet var -3,5 (-2,4) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 368,8 (355,4) 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 7 478 per den 31 mars 2016.

KOMMANDE INFORMATION

- 28 juli 2016; Delårsrapport januari - juni
- 28 oktober 2016: Delårsrapport januari – september

Stockholm/Västerås den 28 april 2016

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 uttjänata bildäck, plastavfall, "oljesludge", spillolja och på sikt även oljesand, oljeskiffer och elektronikskrot.

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

Cassandra Oils aktie är listad på NASDAQ Stockholm First North med kortnamn CASO. Remium Nordic AB är bolagets certified adviser. Antalet aktieägare uppgår till ca 7 500.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

	2016	2015	2015
KSEK	Q1	Q1	helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	505
Summa intäkter för perioden	-	-	505
Förändring produkter i arbete	2 151	4 149	13 718
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-979	-2 129	-7 804
Övriga externa kostnader	-4 522	-4 740	-19 219
Personalkostnader	-2 653	-3 261	-12 181
Avskrivningar	-1 215	-1 191	-4 852
Summa rörelsekostnader för perioden	-9 369	-11 321	-44 056
Rörelseresultat	-7 219	-7 172	-29 833
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	-	-	2
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-794	-500	-1 760
Valutakursvinster	-	-	195
Nedskrivning fordringar	-	-	-690
Finansnetto	-794	-500	-2 253
Resultat före skatt	-8 013	-7 671	-32 086
Skatt	-	-	-
RESULTAT	-8 013	-7 671	-32 086
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	-	-	29
TOTALRESULTAT	-8 013	-7 671	-32 057
Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	-8 013	-7 671	-32 057
TOTALRESULTAT	-8 013	-7 671	-32 057
Resultat per aktie, SEK	-0,24	-0,26	-0,95
NYCKELTAL	2016	2015	2015
	Q1	Q1	helår
Omsättning per anställd, MSEK	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	33 872	29 372	30 268
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	33 872	29 372	33 872
Rörelsemarginal	neg	neg	neg

För definitioner av nyckeltal, se sidan 12

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2016 31 mars	2015 31 mars	2015 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	24 368	27 617	25 180
Patent Sverige	8 827	10 004	9 122
Patent Internationellt	1 934	2 167	1 992
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	3	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	35 129	39 791	36 294
Materiella anläggningstillgångar	640	14 775	688
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	455	-
Summa materiella anläggningstillgångar	640	15 231	688
Summa anläggningstillgångar	35 769	55 022	36 982
Omsättningstillgångar			
Produkter i arbete	54 873	43 153	52 722
Övriga fordringar	3 799	3 326	4 533
Likvida medel	20	1 461	4 963
Summa omsättningstillgångar	58 692	47 939	62 218
SUMMA TILLGÅNGAR	94 461	102 961	99 200
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	49 502	57 066	57 515
Kortfristiga skulder	44 959	45 895	41 685
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	94 461	102 961	99 200

NYCKELTAL	2016 Q1	2015 Q1	2015 Helår
Soliditet	52,4%	55,4%	58,0%
Genomsnittligt antal aktier, tusental	33 872	29 372	30 268
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	33 872	29 372	33 872
Likvida medel per aktie, SEK	0,00	0,05	0,15
Eget kapital per aktie, SEK	1,46	1,94	1,70
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	4,18	6,15	4,45
Börskurs vid periodens slut, SEK - totalt	141 585	180 638	150 730

För definitioner av nyckeltal, se sidan 12

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	29 372	168 592	-81	-133 507	64 376
Årets resultat	-	-	-	-32 086	-32 086
Omräkningsdifferenser	-	-	29	-	29
Summa totalresultat	-	-	29	-32 086	-32 057
Transaktioner med ägare					
Nyemission	4 500	20 696	-	-	25 196
Eget kapital per 31 december 2015	33 872	189 288	-52	-165 593	57 515
Ingående balans per 1 januari 2016	33 872	189 288	-52	-165 593	57 515
Periodens resultat	-	-	-	-8 013	-8 013
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-8 013	-8 013
Eget kapital per 31 mars 2016	33 872	189 288	-52	-173 606	49 502

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS OCH TILLHÖRANDE NYCKELTAL

KSEK	2016 Q1	2015 Q1	2015 helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-7 219	-7 171	-29 833
Justering för:			
Avskrivningar anläggningstillgångar	1 215	1 191	4 852
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	496	2
Erhållna räntor	-	1	-
Betalda räntor	-	54	-1 634
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 004	-5 429	-26 613
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring pågående arbeten	-2 151	-4 149	-13 718
Förändring kortfristiga fordringar	732	523	-683
Förändring leverantörsskulder	2 203	-2 925	-1 476
Ökning förskott från kunder	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	-129	9 189	5 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 349	-2 791	-36 534
Investeringsverksamheten			
Aktiverade utvecklingskostnader under året	-	-	-
Investeringar i patent	-	-1 300	-1 300
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-1 605	-56
Försäljning i materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Utlåning SEAB	-	-691	-691
Förändring långfristiga fordringar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3 596	-2 047
Finansieringsverksamheten			
Emissioner	-	-	25 196
Bryggglån	406	-	10 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	406	-	35 696
Årets kassaflöde	-4 943	-6 387	-2 885
Likvida medel vid periodens början	4 963	7 848	7 848
Likvida medel vid periodens slut	20	1 461	4 963
NYCKELTAL	2016 Q1	2015 Q1	2015 Helår
Genomsnittligt antal aktier, tusental	33 872	29 372	30 268
Antal aktier vid årets utgång, tusental	33 872	29 372	33 872
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktier, SEK	-0,16	-0,10	-1,21

För definitioner av nyckeltal, se sidan 12

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2016 Q1	2015 Q1	2015 helår
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	-	-	600
Summa intäkter för perioden	-	-	600
Rörelsens kostnader			
Externa kostnader	-1 798	-1 078	-6 057
Personalkostnader	-728	-650	-2 687
Summa rörelsekostnader för perioden	-2 526	-1 728	-8 744
Rörelseresultat	-2 526	-1 728	-8 144
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	-	1	-
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-938	-	-1 726
Nedskrivning av kortfristiga fordringar	-	-690	-690
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	-	-	-
Finansnetto	-938	-689	-2 416
Resultat före skatt i perioden	-3 464	-2 417	-10 560
Skatt	-	-	-
TOTALRESULTAT	-3 464	-2 417	-10 560

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

KSEK	2016 Q1	2015 Q1	2015 31 dec
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	322 242	299 138	322 242
Summa anläggningstillgångar	322 242	299 138	322 242
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	65 923	63 780	63 366
Kortfristiga fordringar	141	1 688	134
Likvida medel	6	1 145	4 291
Summa omsättningstillgångar	66 070	66 613	67 791
SUMMA TILLGÅNGAR	388 312	365 751	390 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	368 755	355 385	372 219
Skulder till koncernföretag	219	219	219
Kortfristiga skulder	19 338	10 147	17 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	388 312	365 751	390 033

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	
Ingående balans per 1 januari 2015	29 372	7 260	841 658	-520 488	357 802
Periodens resultat	-	-	-	-10 560	-10 560
Summa totalresultat	-	-	-	-10 560	-10 560
Transaktioner med ägare					
Emissioner	4 500	-	20 696	-	25 196
Eget kapital per 31 december 2015	33 872	7 260	862 354	-531 048	372 438
Eget kapital per 1 januari 2016	33 872	7 260	862 354	-531 048	372 438
Periodens resultat				-3 464	-3 464
Eget kapital per 31 mars 2016	33 872	7 260	862 354	-534 512	368 974

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016 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 AO Consulting, där Anders Olsson är ägare, för uppdrag som VD uppgående till 440 TSEK. Per 31 mars 2016 har bolaget en utestående skuld till Anders Olsson uppgående till 4 740 TSEK.

Konsultarvode Ukon, där Bo-Göran Ulfberg är ägare, för uppdrag som mentor för företagsledningen, uppgående till 19 TSEK.

Konsultarvode för PeOI Consulting AB, där Per Olsson är ägare, för uppdrag som senior advisor, uppgående till 397 TSEK

Konsultarvode för BN Ekonomikonsult, där Bo Niveman är ägare, för tjänster som inhyrd CFO på deltid, uppgående till 217 TSEK.

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 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 2015, not 2.