

CASSANDRA OIL

INFORMATIONSBROSCHYR

MAJ 2019

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER CASSANDRA OIL AB (PUBL)

HÄNVISNING TILL UPPRÄTTAT INFORMATIONSMEMORANDUM: Informationen i denna folder ("Foldern") är endast en förenklad beskrivning av det fullständiga erbjudandet om att teckna konvertibler i Cassandra Oil AB ("Cassandra Oil" eller "Bolaget", som återfinns i det informationsmemorandum som upprättats med anledning av erbjudandet. Foldern innehåller inte en komplett sammanfattning av upprättat memorandum och innehåller inte heller all information som är väsentlig för ett investeringsbeslut. Foldern innehåller exempelvis inte någon beskrivning av de risker som Cassandra Oil bedömer vara väsentliga att utvärdera i samband med en investering i Bolagets värdepapper. Det memorandum som upprättats och som här införlivas genom hänvisning innehåller en beskrivning av dessa risker och annan information vilken är betydelsefull för att utvärdera erbjudandet om att teckna konvertibler i Cassandra Oil. Memorandumet bör därför granskas innan ett beslut om att investera. Memorandumet finns att ladda ned på www.cassandraoil.com.

KORT OM CASSANDRA OIL

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

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

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 kvalité 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 ljusa 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.

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