



PALLAS GROUP

First North: PALS B

PALLAS GROUP AB (publ)

Bokslutskommuniké 2011/2012

- Leverans av nybygget M/T Pallas.
- M/T Pallas påbörjar timecharter för Topoil AB.
- Pallas Group AB påbörjar en nyemission med företrädesrätt.
- Extra bolagsstämma beslutar om riktad emission till Edshultshall Holding AB.
- Pallas lanserar nytt fartygskoncept.
- Beslut om avyttring av Pallas Oil AB och Pallas Investment Kredit AB.
- M/S Pallas Ocean är off-hire 14 dagar på varv pga. 25-årsklassning.
- Omsättningen ökade med 13 %.
- Under perioden har resultatet belastats med kostnader på 3,2 Mkr pga. ett avblåst företagsförvärv.
- Rörelseresultatet uppgick till -8,4 Mkr.

Resultat i korthet

	Q4		HELÅR	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nettoomsättning, Mkr	9,5	11,3	42,5	37,7
Rörelseresultat, Mkr	-3,0	-7,6	-8,4	-12,7
Resultat efter finansiella poster, Mkr	-5,1	-8,6	-13,4	-14,9
Resultat efter skatt, Mkr	-5,2	-5,5	-12,8	-12,6
Resultat per aktie, kronor	-0,64	-0,68	-1,58	-1,56
Rörelsemarginal, %	-31,6	-67,3	-19,8	-33,7
Soliditet, exkl. minoritet, %	8,1	14,3	8,1	14,3

Verksamhet

Pallas Group AB med säte i Göteborg är ett rederibolag som grundades år 2000. Bolaget bedriver sin verksamhet under namnet Pallas Shipping.

Bolaget driver dotterbolagen Pallas Shipping AB, Pallas Oil AB, Pallas Investment Kredit AB, som ägs till 100 %, Ocean Rederi AB, som ägs till 75 % samt dotterdotterbolagen Pallas Shipinvest Ltd och Pallas Shipinvest 2 Ltd, som ägs till 100 % av Pallas Shipping AB, och Pallas Petroleum Inc. som ägs till 100 % av Pallas Oil AB.

Pallas Shipping AB bedriver fartygsmanagement för koncernens 3 fartyg, M/T Pallas Glory som ägs av Pallas Shipinvest Ltd, M/S Pallas Ocean som ägs av Ocean Rederi AB samt M/T Pallas som ägs av Pallas Shipinvest 2 Ltd.

Dotterbolagen Pallas Oil AB och Pallas Investment Kredit AB har styrelsen beslutat att avyttra.

Bolagets aktie handlas på Nasdaq OMX First North. Antalet aktieägare var den 30 juni 2012 ca. 1100. Certified Adviser för bolaget är Mangold Fondkommission AB.



M/T Pallas utanför Göteborg

Fartygen

M/T Pallas Glory är byggd 2005 och har under verksamhetsåret sysselsatts med transport av kemikalier. Fartyget förvärvades i november 2009 från ett konkursbo och efter genomförd femårsklassning vid varv i Riga sattes hon i trafik i slutet av december 2009. Sedan juli 2012 seglar fartyget i ett timecharteravtal för Bunkers Gibraltar Ltd som ingår i koncernen Bomin Group. Fartyget har Gibraltarflagg.

M/S Pallas Ocean är ett bulkfartyg byggt 1986 som seglar i ett timecharteravtal för Thunbolagen i Lidköping. Fartyget har Barbadosflagg.

M/T Pallas är ett nybyggt bunkerfartyg som levererades i november 2011 och sedan december 2011 seglar i ett längre timecharteravtal för Topoil AB. Fartyget har Gibraltarflagg.

Juli 2011- Juni 2012

Omsättningen under perioden uppgick till 42,5 Mkr(37,7) vilket är en ökning med 13 % från samma period föregående år. Detta beror framförallt på att fartyget M/T Pallas Glory låg still hela juli 2010 och uppgraderades med nya pannor samt att M/T Pallas kom i drift i december 2011.

Koncernens rörelseresultat landade på -8,4 Mkr(-12,7 Mkr) och efter finansnetto på -13,4 Mkr(-14,9 Mkr). Resultatet härleddes till största del av nedanstående punkter.

- Avblåst företagsförvärv, vilket medfört advokat- och revisorskostnader på 3,2 Mkr.
- M/T Pallas Glory belastade resultatet med 8,6 Mkr pga. fortsatt svag marknad för kemikalietankers.
- M/T Pallas fördröjda leverans samt uppstartkostnader belastade resultatet med 1,5Mkr.
- M/S Pallas Ocean var off-hire 14 dagar vilket belastade resultatet med 0,5Mkr.
- Lägre timecharterhyra för M/S Pallas Ocean fr.o.m. 1 februari 2012 vilket medfört minskade intäkter med 0,8Mkr jämfört med föregående år.
- Reservering av en osäker fordran i Pallas Investment Kredit AB, motsvarande 0,3Mkr.
- VD:n har avsagt sig sitt arvode för perioden juli-december 2011, motsvarande 0,8Mkr.

Efter skatt blev resultatet på -12,8 Mkr(-12,6 Mkr).

Periodens kassaflöde uppgick till 0,6 Mkr(-20,8 Mkr) vilket är en förbättring från föregående räkenskapsår. Detta beror främst på under 2010/2011 genomförda investeringar i nya pannor till M/T Pallas Glory, oljeprojekt i North Dakota samt delbetalning av M/T Pallas.

Per sista juni uppgick koncernens kassalikviditet till 42,4 % (43,3 %) och soliditeten till 8,1 % (14,2 %).



M/T Pallas Glory i Gibraltar

Väsentliga händelser under perioden

Koncernens nya fartyg M/T Pallas har levererats och satts i drift för Topoil AB, som Pallas har ett långt timecharteravtal med.

Pallas Group AB har påbörjat en nyemission med företrädesrätt om 8 745 000 kr.

En extra bolagsstämma per den 14 juni 2012 beslutade att genomföra en riktad emission till Edshultshall Holding AB om 2,1 Mkr.

Styrelsen i Pallas Group AB har beslutat att avveckla dotterbolaget Pallas Oil AB samt den externa kreditstocken i Pallas Investment Kredit AB. Avvecklingsarbetet pågår.

Pallas Group har beslutat att avblåsa ett företagsförvärv som bolaget under en längre tid förhandlat om. Orsaken är att säljaren ställt krav som bolaget inte ansett sig vilja tillmötesgå. Kostnaderna uppgick till 3,2 Mkr.

Framtiden

M/T Pallas är i drift sedan december 2011 och genererar nu positivt kassaflöde och resultat.

M/T Pallas Glory seglar nu som bunkerfartyg i ett fördelaktigt timecharteravtal som tecknats i juli 2012 med Bunkers Gibraltar Ltd, som ingår i koncernen Bomin Group. Sedan augusti 2012 ger fartyget ett positivt resultat och kassaflöde.

M/S Pallas Ocean är nyklassad och timecharteravtalet med Thunbolagen löper till och med januari 2013. Diskussioner har påbörjats med Thunbolagen om åtgärder i syfte att förbättra lönsamheten.

Styrelsen har utvärderat bolagets framtida inriktning och därvid funnit att det i marknaden för avancerade bunkringsoperationer finns goda affärsmöjligheter. Därför har bolaget tagit fram ett nytt fartygskoncept i form av ett bunkerfartyg som är designat enligt de senaste miljö- och säkerhetskraven. Pallas Shipping har även tecknat en avsiktsförklaring med Akdeniz Shipyard angående byggnation av ett sådant fartyg.



Pallas nya koncept för framtidens bunkerfartyg.

Händelser efter rapportdatum

Nyemissionen med företrädesrätt om 8 745 000 kr fulltecknades och registrerades på bolagsverket under september 2012.

Pallas Group har i juli 2012 tecknat en avsiktsförklaring med Akdeniz Shipyard i Turkiet om byggnation av ett tankfartyg enligt det nya fartygskonceptet som togs fram under våren 2012.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att offentliggöras under vecka 44 på bolagets hemsida, www.pallasgroup.se

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 29 november 2012.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för kvartal 1, juli 2012 – september 2012	den 21 november 2012
Delårsrapport för kvartal 2, oktober 2012 – december 2012	den 20 februari 2013

Bokslutskommunikén finns även tillgänglig på bolagets hemsida www.pallasgroup.se.

Bokslutskommunikén har ej varit föremål för granskning av revisor.

Bokslutskommunikén har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Bolaget har brutet räkenskapsår med bokslutsdatum 30/6.

Göteborg den 28 september 2012

Styrelsen

Koncernens resultaträkning,

Mkr

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Nettoomsättning	9,5	11,3	42,5	37,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,5	0,3
Rörelsens kostnader	-11,0	-11,2	-45,6	-39,7
Avskrivningar	-1,5	-1,1	-5,8	-4,4
Nedskrivningar*	0,0	-6,6	-0,0	-6,6
Rörelseresultat	-3,0	-7,6	-8,4	-12,7
Finansnetto	-2,1	-1,0	-5,0	-2,2
Resultat efter finansiella poster	-5,1	-8,6	-13,4	-14,9
Skatt	0,0	0,5	0,0	-0,1
Uppskjuten skatt	0,0	1,4	0,7	1,5
Minoritetsintresse	-0,1	1,2	-0,1	0,9
Resultat efter skatt	-5,2	-5,5	-12,8	-12,6

*Nedskrivning på 6,6 Mkr på M/S Pallas Ocean har genomförts per 2011-06-30.

Koncernens balansräkning, Mkr

	30 JUNI 2012	30 JUNI 2011
Immateriella anl. Tillgångar	0,1	0,1
Materiella anl. Tillgångar	126,4	111,3
Finansiella anl. Tillgångar	2,6	2,2
Varulager	0,7	1,0
Kortfristiga fordringar	5,0	5,6
Kassa och bank	1,1	0,5
Summa tillgångar	135,9	120,7
Eget kapital	11,0	17,2
Minoritetsintresse	0,2	0,1
Avsättningar	0,0	0,0
Långfristiga skulder	110,3	89,3
Kortfristiga skulder	14,4	14,1
Summa eget kapital och skulder	135,9	120,7

Koncernens

kassaflödesanalys, Mkr

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,5	1,1	-3,3	-4,4

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-2,7	-24,9	-24,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,7	1,5	28,8	8,3
Periodens kassaflöde	-1,9	-0,1	0,6	-20,8
Likvida medel vid periodens början	3,0	0,6	0,5	21,3
Likvida medel vid periodens slut	1,1	0,5	1,1	0,5

Förändring av eget kapital, Mkr

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Ingående eget kapital	8,7	22,6	17,2	30,2
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring koncernstruktur	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	1,1	0,1	0,2	-0,4
Nyemission	6,4	0,0	6,4	0,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-5,2	-5,5	-12,8	-12,6
Utgående eget kapital	11,0	17,2	11,0	17,2

Koncernens nyckeltal

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Resultat per aktie, kronor	-0,64	-0,68	-1,58	-1,56
Rörelsemarginal, %	-31,6	-67,3	-19,8	-33,7
Vinstmarginal, %	-29,5	-69,0	-17,9	-31,3
Avkastning på eget kapital, %	-46,4	-50,0	-121,8	-86,6
Avkastning på totalt kapital, %	-2,1	-6,5	-5,6	-9,8
Eget kapital per aktie, kronor	1,36	2,12	1,36	2,12
Medelantal aktier före utspädning, tusental	8 100	8 100	8 100	8 100
Medelantal aktier efter utspädning, tusental	8 100	8 100	8 100	8 100
Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental	8 100	8 100	8 100	8 100
Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental	8 100	8 100	8 100	8 100
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet, %	8,1	14,3	8,1	14,3
Skuldsättningsgrad	11,3	6,0	11,3	6,0
Kassalikviditet, %	42,4	43,3	42,4	43,3



M/T PALLAS i Norge



PALLAS GROUP



PALLAS SHIPPING

www.pallasgroup.se