

# Bokslutskommuniké



**2014-2015**



**PALLAS GROUP AB (PUBL)**

First North handelsnamn: PALS B

## PALLAS GROUP AB (publ)

### Bokslutskommuniké 2014/2015

- EBITDA för perioden uppgick till 8,8 Mkr (9,8 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1,8 Mkr (-6,0 Mkr).
- Amorteringarna under perioden uppgick till 6,9 Mkr (6,2 Mkr).
- Bomin avslutar sysselsättningskontraktet för M/T Pallas Glory i förtid pga. kommersiella anledningar. En engångsersättning erhöles i samband med att sysselsättningskontraktet avslutades.
- MT Pallas Glory har genomfört tioårsklassning.
- Pallas har tecknat timecharteravtal med Stena Oil för fartyget M/T Pallas Glory
- Fokuserad satsning på avancerade bunkringsfartyg.
- Avyttring av fartyget Pallas Ocean samt återleverans av fartyget Pallas River.

### Resultat i korthet

KONCERN	Q4		HELÅR	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning, Mkr	9,6	13,5	52,1	51,6
EBITDA	3,3	1,4	8,8	9,8
Rörelseresultat, Mkr	1,4	-9,3	1,8	-6,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	0,0	-11,5	-1,3	-11,3
Resultat efter skatt, Mkr*	0,2	-11,7	-1,2	-11,5
Resultat per aktie, kronor	0,01	-0,68	-0,07	-0,67
Rörelsemarginal, %	14,6	-68,9	3,5	-11,6
Soliditet, exkl. minoritet, %	5,0	3,4	5,0	3,4

### Verksamhet

Pallas Group AB(publ) med säte i Göteborg är ett sjölogistikbolag som grundades år 2000. Koncernen bedriver sin verksamhet under namnet Pallas Shipping.

Koncernen inriktar sig på nischade avancerade bunkringsfartyg. Koncernen sysselsätter ca 40 personer inkl. landpersonal. Mer information om koncernen finner man på bolagets hemsida [www.pallasgroup.se](http://www.pallasgroup.se)

Bolagets B-aktie handlas på Nasdaq OMX First North. Antalet aktieägare var 30 juni ca. 1100 st. Certified Adviser för bolaget är Mangold Fondkommission AB, tel: 08-503 015 50.



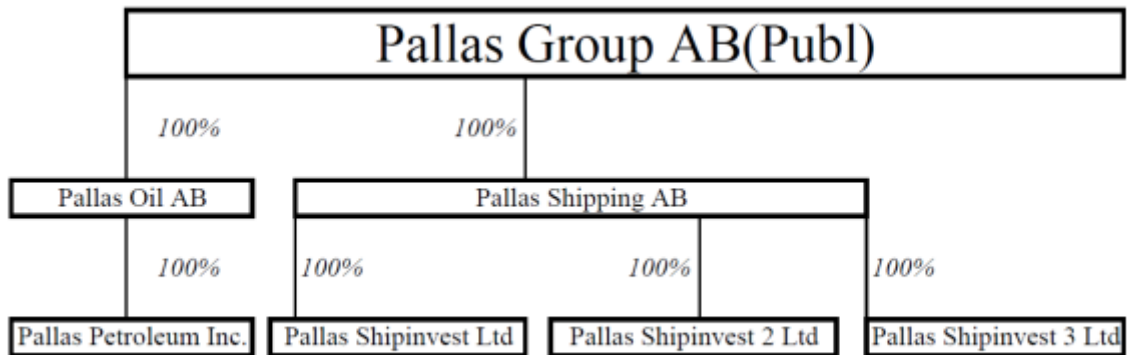
*Bunkringsfartyget Pallas Glory utför en bunkring i Gibraltar.*

## Fartygen

**M/T Pallas Glory är ett specialanpassat bunkerfartyg byggt 2005 och seglar sedan mars 2015 i ett timecharteravtal för Stena Oil AB.**

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

## Koncernstruktur



*M/T Pallas förser en lyxyacht med bränsle.*

**Perioden Juli 2014- Juni 2015**

Omsättningen under perioden uppgick till 52,1 Mkr(51,6 Mkr) vilket är en ökning med 1 % från samma period föregående år.

Sysselsättningsgraden för koncernens fartyg har varit hög under perioden och de oplanerade driftsavbrotten har varit begränsade.

Koncernens EBITDA uppgick till 8,8 Mkr(9,8 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,3 Mkr(-11,3 Mkr).

Resultatet härleds till största del av den svaga torrlastmarknaden. Uppställningen nedan visar resultaten för de två olika segmenten som koncernen verkade i under perioden.

Resultatuppställning över	Bunker	Torrlast
respektive segment	2014/2015	2014/2015
Nettoomsättning, Mkr	29,8	22,8
EBITDA, Mkr	8,8	0,6
Avskrivningar, Mkr	-5,2	-1,8
Nedskrivningar, Mkr	0,0	-0,0
Rörelseresultat, Mkr	3,6	-1,2
Resultat efter finansiella poster, Mkr	0,1	-1,4
Resultat efter skatt, Mkr	0,1	-1,4
Rörelsemarginal %	12,1	-0,05
Amorteringar, Mkr	-1,0	-5,5
Övervärde jämfört med bokfört värde, Mkr*	20,9	0,0

*\*Enligt externa värderingar i maj 2015 utifrån nuvarande inseglingssrater.*

## Väsentliga händelser under och efter perioden

- Pallas har valt att fokusera på sin kärnverksamhet som är nischade bunkringsfartyg och utvecklat ett nytt fartygsprojekt vid namn MPV Pallas Supplier.
- Till följd av den försämrade torrlastmarknaden har styrelsen beslutat att lämna torrlast och M/S Pallas Ocean avyttrades per den 31 oktober 2014. Köpeskillingen motsvarade fartygets

bokförda värde efter tidigare nedskrivning som gjordes i samband med bokslutet per 2014-06-30.

- **Bomin/Bunkers Gibraltar har på grund av kommersiella anledningar valt att avsluta timecharterkontraktet i förtid för bunkerfartyget M/T Pallas Glory. Pallas Group och Bomin har överenskommit om en ekonomisk kompensation som har utbetalts till Pallas i december 2014 och januari 2015.**
- **M/T Pallas Glory har under december och januari genomgått en teknisk översyn samt sin tio årsklassning på varv. Varvsbesöket och övergången till att fartyget fick segla i spotmarknaden till och med februari har påverkat resultatet negativt.**
- **Pallas har i mars 2015 tecknat ett timecharteravtal med Stena Oil för fartyget MT Pallas Glory.**
- **Återleverans av M/S Pallas River skedde i början av juni 2015, och därmed avslutades Pallas sista engagemang inom torrlastsegmentet.**
- **Pallas har, för en krona, förvärvat de sista 25 % i Ocean Rederi AB från minoritetsägaren och fusionerat bolaget med Pallas Shipping AB.**
- **En nedskrivning på 0,6 mkr av Pallas Petroleum Inc's innehav av andelar i Bakken Oil Express LLC.**

## **Bunkerfartygen**

M/T Pallas är i drift sedan december 2011 i sin timecharter för Topoil AB.

M/T Pallas Glory seglar sedan mars 2015 i ett timecharteravtal för Stena Oil.

M/T Pallas har i sitt timecharteravtal en eskaleringsklausul vilket gör att intäkterna från hösten 2013 ökar med ca 2,5 % årligen.

Styrelsen har utvärderat bolagets framtida inriktning och därvid funnit att det i marknaden för avancerade bunkringsoperationer finns möjlighet till utökade affärsmöjligheter. Bolaget avser att växa inom denna nisch och främst då i europeiska farvatten. Bolagets två bunkerfartyg uppfyller alla oljebolags regelverk för att kunna operera över hela världen vilket gör fartygen flyttbara i händelse av att kunderna vill använda fartygen i någon annan hamn.

## **Årsstämma**

Årsstämma kommer att hållas den 3 december 2015.

## **Kommande rapporttillfälle**

Delårsrapport för kvartal 1, juli 2015 – september 2015  
Delårsrapport för kvartal 2, oktober 2015 – december 2015

den 25 november 2015  
den 24 februari 2016

Delårsrapporten finns även tillgänglig på bolagets hemsida [www.pallasgroup.se](http://www.pallasgroup.se).

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av revisor.

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med BFNAR 2012:1. Senaste årsredovisningen upprättades i överensstämmelse med BFNAR 2007:1, men den lagstadgade förändringen av redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har inte medfört några väsentliga förändringar.

Under perioden har inga transaktioner på ej marknadsmässiga villkor med närstående ägt rum.

Bolaget har brutet räkenskapsår med bokslutsdatum 30/6.

Göteborg den 30 september 2015

*Styrelsen*



*M/T Pallas medverkar i övning med Kustbevakningen.*

**Koncernens resultaträkning, Mkr**

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
Nettoomsättning	9,6	13,5	52,1	51,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	7,4	1,0	7,4
Rörelsens kostnader	-6,4	-19,5	-44,3	-49,2
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	3,3	1,4	8,8	9,8
Avskrivningar	-1,9	-2,9	-7,0	-8,0
Nedskrivningar	0,0	-7,8	-0,0	-7,8
Rörelseresultat	1,4	-9,3	1,8	-6,0

Finansnetto	-1,4	-2,2	-3,1	-5,3
Resultat efter finansiella poster	0,0	-11,5	-1,3	-11,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,2	-0,2	0,1	-0,2
Resultat efter skatt	0,2	-11,7	-1,2	-11,5

**Moderbolagets resultaträkning, Mkr**

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	0,3	0,7	1,9	2,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-0,5	-0,5	-1,8	-1,9
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	-0,2	0,2	0,1	0,3
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,2	0,2	0,1	0,3
Finansnetto*	-8,5	-3,5	-8,6	-3,3
Resultat efter finansiella poster	-8,7	-3,3	-8,5	-3,0
Koncernbidrag	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,2	0,0	0,1	-0,1
Resultat efter skatt	-9,2	-3,3	-9,1	-3,1

\*Pallas Group AB har genomfört en nedskrivning av aktierna i Pallas Shipping AB på 8,5 mkr. Nedskrivningen beror på den svaga torrlastmarknaden under de senaste åren.

**Balansräkning, Mkr**

	KONCERN		MODERBOLAG	
	30/6 2015	30/6 2014	30/6 2015	30/6 2014
Immateriella anl. tillgångar	0,0	0,4	0,0	0,0
Materiella anl. tillgångar**	114,2	114,0	0,0	0,0
Finansiella anl. tillgångar	1,2	2,0	28,0	37,4
Varulager	0,0	0,7	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	0,9	2,6	0,9	0,8
Kortfristiga placeringar	1,2	1,5		
Kassa och bank	3,6	2,9	0,0	0,0
Summa tillgångar	121,1	124,1	28,9	38,2



<b>Eget kapital*</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2</b>	<b>27,9</b>	<b>37,0</b>
<i>Summa eget kapital hänförligt till</i>				
<i>Pallas Group</i>	<i>6,0</i>	<i>4,2</i>	<i>27,9</i>	<i>37,0</i>
<i>Minoritetsintresse</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Avsättningar</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>101,2</b>	<b>107,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>13,9</b>	<b>12,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>121,1</b>	<b>124,1</b>	<b>28,9</b>	<b>38,2</b>

\* I och med avyttringen av M/S Pallas Ocean har en internvinst väntts tillbaka vilket innebär att koncernens egna kapital ökade med ca 3,0 Mkr.

\*\*Externa värderingar som erhöles i maj 2015, utifrån nuvarande inseglingsrater, av bunkerfartygen visar ett övertvärde på 20,9 Mkr jämfört med bokfört värde.



*M/T PALLAS förser ett kryssningsfartyg i Köpenhamn med bränsle.*

#### Koncernens kassaflödesanalys, Mkr

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,1	2,0	8,3	5,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,2	-0,6	-1,4	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,9	-0,5	-6,2	-3,6
Periodens kassaflöde	2,0	0,9	0,7	0,6
Likvida medel vid periodens början	1,6	1,8	2,9	2,1
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,2	0,0	0,2
Likvida medel vid periodens slut	3,6	2,9	3,6	2,9

**Moderbolagets  
kassaflödesanalys, Mkr**

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,7	-0,4	0,1	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,2	0,6	0,2	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,9	-0,2	-0,3	-0,1
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,0	0,4
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0	0,0

**Förändring av eget kapital, Mkr**

<i>Koncern</i>	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
Ingående eget kapital	6,5	15,5	4,2	14,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring koncernstruktur(vänd internvinst M/S Pallas Ocean)	0,0	0,0	3,0	0,0
Omräkningsdifferens	-0,7	0,4	0,0	0,8
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,2	-11,7	-1,2	-11,5
Utgående eget kapital	6,0	4,2	6,0	4,2

**Förändring av eget kapital, Mkr**

<i>Moderbolag</i>	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
Ingående eget kapital	37,1	40,3	37,0	40,1
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-9,2	-3,3	-9,1	-3,1
Utgående eget kapital	27,9	37,0	27,9	37,0

**Koncernens nyckeltal**

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
Resultat per aktie, kronor	0,01	-0,68	-0,07	-0,67
Rörelsemarginal, %	14,6	-68,9	3,5	-11,6
Vinstmarginal, %	14,6	-68,1	5,8	-10,7
Avkastning på eget kapital, %	0,0	-273,8	-21,7	-269,0
Avkastning på totalt kapital, %	1,2	-7,4	2,5	-4,4
Eget kapital per aktie, kronor	0,35	0,24	0,35	0,24
Medelantal aktier före utspädning, tusental	17 250	17 250	17 250	17 250
Medelantal aktier efter utspädning, tusental	17 250	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental	17 250	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental	17 250	17 250	17 250	17 250



<b>Antal egna aktier vid bokslutsdatum</b>	-	-	-	-
<b>Soliditet, exkl. minoritet, %</b>	5,0	3,4	5,0	3,4
<b>Skuldsättningsgrad</b>	19,2	28,5	19,2	28,5
<b>Kassalikviditet, %</b>	32,4	43,7	32,4	43,7

**Moderbolagets nyckeltal**

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2014/2015	2013/ 2014	2014/2015	2013/ 2014
<b>Resultat per aktie, kronor</b>	-0,53	-0,19	-0,53	-0,18
<b>Rörelsemarginal, %</b>	-66,7	28,6	5,3	13,6
<b>Vinstmarginal, %</b>	-66,7	0,0	5,3	13,6
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	-31,2	-8,9	-30,5	-8,1
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>	-0,7	0,0	0,3	0,8
<b>Eget kapital per aktie, kronor</b>	1,62	2,14	1,62	2,14
<b>Medelantal aktier före utspädning, tusental</b>	17 250	17 250	17 250	17 250
<b>Medelantal aktier efter utspädning, tusental</b>	17 250	17 250	17 250	17 250
<b>Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental</b>	17 250	17 250	17 250	17 250
<b>Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental</b>	17 250	17 250	17 250	17 250
<b>Antal egna aktier vid bokslutsdatum</b>	-	-	-	-
<b>Soliditet %</b>	96,5	96,9	96,5	96,9
<b>Skuldsättningsgrad</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassalikviditet, %</b>	100,0	100,0	100,0	100,0

*En glad besättning ombord på Pallas Glory som har livbåtsövning!*

