

2016

# Kvartalsrapport 2



Fredrik

**PALLAS GROUP AB (PUBL)**

2016-08-31

First North handelsnamn: PALS B

## PALLAS GROUP AB (publ)

### Kvartalsrapport Q2 2016

- EBITDA för perioden uppgick till 3,6 Mkr (4,0 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,5 Mkr (0,9 Mkr).
- Amorteringarna under perioden uppgick till 2,4 Mkr (1,0 Mkr).

#### Resultat i korthet

<i>KONCERN</i>	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016(6 mån)	2015(6mån)
Nettoomsättning, Mkr	9,5	7,5	16,4	14,9
EBITDA	1,2	1,6	3,6	4,0
Rörelseresultat, Mkr	-0,3	0,1	0,5	0,9
Resultat efter finansiella poster, Mkr	-1,0	-0,6	-0,9	-0,6
Resultat efter skatt, Mkr*	-1,0	-0,6	-0,9	-0,6
Resultat per aktie, kronor	-0,06	-0,03	-0,05	-0,03
Rörelsemarginal, %	-3,2	1,3	3,0	6,0
Soliditet, exkl. minoritet, %	4,1	4,5	4,1	4,5

#### 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 är en underkoncern till Smart Energy Sweden Group AB(publ).

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. 1000 st. Certified Adviser för bolaget är Mangold Fondkommission AB, tel: 08-503 015 50.



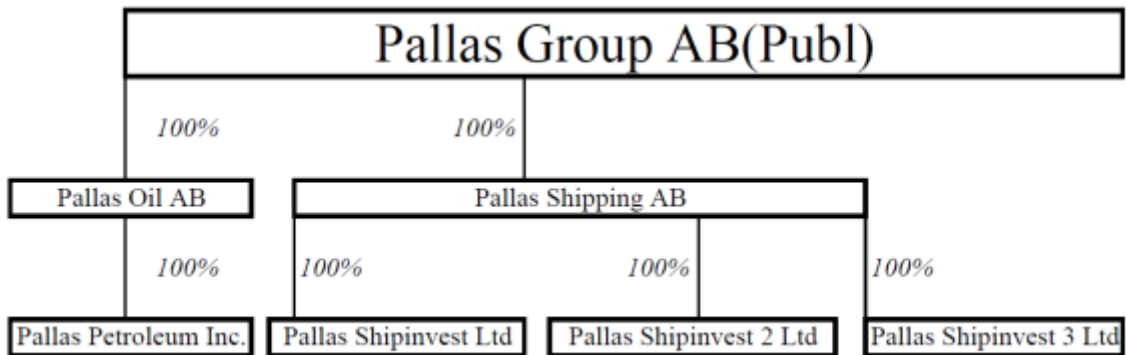
*Bunkringsfartyget Pallas Glory vid lastning på en oljeterminal*

## Fartygen

M/T Pallas Glory är ett specialanpassat bunkerfartyg byggt 2005 och seglar sedan mars 2016 i spotmarknaden för bolagets olika kunder däribland Smart Energy.

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 Januari 2016- Juni 2016**

Omsättningen under perioden uppgick till 16,4 Mkr(14,9 Mkr) vilket är en ökning med 10 % från samma sexmånadersperiod föregående år. Detta beror på att fartyget M/T Pallas Glory från och med mars 2016 seglar i spotmarknaden, men ökningen skulle varit högre om fartyget inte legat still och lastletande en period i samband med att timecharteravtalet avslutades med Stena Oil avslutades.

Sysselsättningsgraden har varit god för MT Pallas som uppnådde 100% under perioden men bara ca 70% för MT Pallas Glory och driftsavbrotten har varit begränsade till ovan nämnda period som dock påverkat resultatet negativt med ca 0,7 Mkr.

Koncernens EBITDA uppgick till 3,6 Mkr(4,0 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,9 Mkr(-0,6 Mkr).

## Väsentliga händelser under och efter perioden

- MT Pallas Glory har under mars 2016 transporterat sin första last för Smart Energys räkning och sysselsättningen för fartyget i spotmarknaden har under andra kvartalet ökat både för externa kunder samt Smart Energy då bränsledepån i Trelleborg har tagits i fullt bruk.
- Timecharteravtalet för M/T Pallas Glory med Stena Oil avslutades i mars 2016.
- Bolaget har hos Nasdaq OMX ansökt om avnotering av bolagets aktie vilket kommer att bespara bolaget mycket pengar. Datum för sista handelsdag kommer att presenteras efter att Nasdaq behandlat ansökan.
- Koncernens likviditet är ansträngd då intäkterna för Pallas Glory har varit ca 1mkr mindre än beräknat vilket belastar både resultat samt likviditet. Ledningen ser nu över alla kostnader och har påbörjat ett besparingsprogram. De besparingar som uppstod i samband med att Smart Energy blev nytt moderbolag för Pallas Group har redan gett effekt men det är inte tillräckligt och därför påbörjas nu ett större besparingsprogram.

## Bunkerfartygen

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

M/T Pallas Glory seglar sedan mars 2016 i spotmarknaden för bolagets olika kunder, däribland Smart Energy.

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

Bolagets två bunkerfartyg uppfyller större 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.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för kvartal 3, juli 2016 – september 2016  
Delårsrapport för kvartal 4, oktober 2016 – december 2016

den 30 november 2016  
den 31 mars 2017

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.

Bolaget har kalenderår som räkenskapsår.

Göteborg den 31 augusti 2016

*Styrelsen*



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

**Koncernens resultaträkning, Mkr**

	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015(6MÅN)
Nettoomsättning	9,5	7,5	16,4	14,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-8,3	-5,9	-12,8	-10,9
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	1,2	1,6	3,6	4,0
Avskrivningar	-1,5	-1,5	-3,1	-3,1

Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,3	0,1	0,5	0,9
Finansnetto	-0,7	-0,7	-1,4	-1,5
Resultat efter finansiella poster	-1,0	-0,6	-0,9	-0,6
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-1,0	-0,6	-0,9	-0,6

Moderbolagets resultaträkning, Mkr	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
Nettoomsättning	0,6	0,6	1,2	1,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-0,6	-0,6	-1,0	-1,1
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	0,0	0,0	0,2	0,0
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansnetto	0,0	1,4	0,0	1,4
Resultat efter finansiella poster	0,0	1,4	0,0	1,4
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	0,0	1,4	0,2	1,4

Balansräkning, Mkr	KONCERN		MODERBOLAG	
	30/6 2016	31/12 2015	30/6 2016	31/12 2015
Immateriella anl. tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Materiella anl. tillgångar**	111,3	111,0	0,0	0,0
Finansiella anl. tillgångar	1,2	1,2	29,9	29,9
Varulager	0,1	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	1,4	1,4	1,8	1,3



Kortfristiga placeringar	1,2	1,2		
Kassa och bank	1,1	3,8	0,0	0,0
Summa tillgångar	116,3	118,6	31,7	31,2
Eget kapital	4,8	5,3	29,5	29,3
<i>Summa eget kapital hänförligt till</i>				
<i>Pallas Group</i>	4,8	5,3	n/a	n/a
<i>Minoritetsintresse</i>	0,0	0,0	n/a	n/a
Avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder	97,4	96,9	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	14,1	16,4	2,2	1,9
Summa eget kapital och skulder	116,3	118,6	31,7	31,2



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

**Koncernens kassaflödesanalys,  
Mkr**

	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,1	1,5	-0,3	1,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-0,4	0,0	-0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	-0,7	-2,4	-0,4
Periodens kassaflöde	0,1	0,4	-2,7	0,4
Likvida medel vid periodens början	1,0	3,6	3,8	3,6



Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	1,1	3,8	1,1	3,8

**Moderbolagets  
kassaflödesanalys, Mkr**

	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	0,6	0,0	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	-1,0	0,0	-1,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,4	0,0	0,7
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,0	0,0
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>	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
Ingående eget kapital	5,5	6,1	5,3	6,0
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring koncernstruktur	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	0,3	-0,2	0,4	-0,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-1,0	-0,6	-0,9	-0,6
Utgående eget kapital	4,8	5,3	4,8	5,3

**Förändring av eget kapital, Mkr**

<i>Moderbolag</i>	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
Ingående eget kapital	29,5	27,9	29,3	27,9
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	0,0	1,4	0,2	1,4
Utgående eget kapital	29,5	29,3	29,5	29,3

**Koncernens nyckeltal**

	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
Resultat per aktie, kronor	-0,06	-0,03	-0,05	-0,07
Rörelsemarginal, %	-3,2	1,3	3,0	3,5
Vinstmarginal, %	-3,2	2,7	3,0	5,8
Avkastning på eget kapital, %	-20,8	-11,3	-18,8	-21,7
Avkastning på totalt kapital, %	-0,3	0,2	0,4	2,5
Eget kapital per aktie, kronor	0,28	0,31	0,28	0,35
Medelantal aktier före utspädning, tusental	17 250	17 250	17 250	17 250

<b>Medelantal aktier efter utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Antal egna aktier vid bokslutsdatum</b>	-	-	-	-
<b>Soliditet, exkl. minoritet, %</b>	<b>4,1</b>	<b>4,5</b>	<b>4,1</b>	<b>4,5</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>23,2</b>	<b>21,4</b>	<b>23,2</b>	<b>21,4</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>	<b>17,7</b>	<b>31,7</b>	<b>17,7</b>	<b>31,7</b>

**Moderbolagets nyckeltal**

	Q2		HALVÅR/HELÅR	
	2016	2015	2016 (6MÅN)	2015 (6MÅN)
<b>Resultat per aktie, kronor</b>	<b>0,00</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>16,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>0,0</b>	<b>233,3</b>	<b>16,7</b>	<b>127,3</b>
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>0,0</b>	<b>4,8</b>	<b>0,7</b>	<b>4,8</b>
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>	<b>0,6</b>	<b>4,5</b>
<b>Eget kapital per aktie, kronor</b>	<b>1,71</b>	<b>1,70</b>	<b>1,71</b>	<b>1,70</b>
<b>Medelantal aktier före utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Medelantal aktier efter utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>
<b>Antal egna aktier vid bokslutsdatum</b>	-	-	-	-
<b>Soliditet %</b>	<b>93,1</b>	<b>93,9</b>	<b>93,1</b>	<b>93,9</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>	<b>81,8</b>	<b>68,4</b>	<b>81,8</b>	<b>68,4</b>

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

