

Delårsrapport 2

2013-2014

© Mikael Jansson
MarineTraffic.com



PALLAS GROUP

OMX First North handelsnamn: PALS B

PALLAS GROUP AB (publ)

Delårsrapport juli-december 2013/2014

- EBITDA för perioden uppgick till 6,5 Mkr(5,6 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 3,1 Mkr(2,5 Mkr).
- Pallas tecknar nytt befракtningsavtal med OP Svensson Shipping AB för Pallas Ocean.
- Pallas utökar flottan med nytt fartyg, Pallas River, via ett Bareboatavtal.(Hyresavtal)
- Pallas tecknar befракtningsavtal med OP Svensson Shipping AB för Pallas River
- Avtal är tecknat om avyttring av Pallas Investment Kredit AB.

| Resultat i korthet koncern | JULI – DEC | | OKT – DEC | | HELÅR |
|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2012/2013 | 2012/2013 |
| Nettoomsättning, Mkr | 18,4 | 17,9 | 9,3 | 9,0 | 35,6 |
| EBITDA | 6,5 | 5,6 | 3,1 | 3,0 | 10,9 |
| Rörelseresultat, Mkr | 3,1 | 2,5 | 1,4 | 1,4 | 4,5 |
| Resultat efter finansiella poster, Mkr | 0,8 | 0,4 | 0,1 | 0,0 | 0,8 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 0,8 | 0,4 | 0,2 | 0,1 | 0,6 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,05 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,03 |
| Rörelsemarginal, % | 16,8 | 14,0 | 15,1 | 15,6 | 12,6 |
| Soliditet, exkl. minoritet, % | 12,2 | 10,6 | 12,2 | 10,6 | 11,1 |

Jämförelsetalen från tidigare perioder är justerade mot tidigare rapporter, då Pallas Petroleum Inc. numera konsolideras i koncernredovisningen. Tidigare perioder har koncernen hänvisat till undantagsreglerna i ÅRL 7 kap 5§ då det förelegat svårigheter att få tag i tillräcklig information i tid.

Verksamhet

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

Koncernen inriktar sig på nischade fartyg, främst avancerade bunkringsfartyg. Koncernen sysselsätter ca 60 personer inkl. landpersonal. Mer information om koncernen finner man på bolagets hemsida www.pallasgroup.se

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

Fartygen

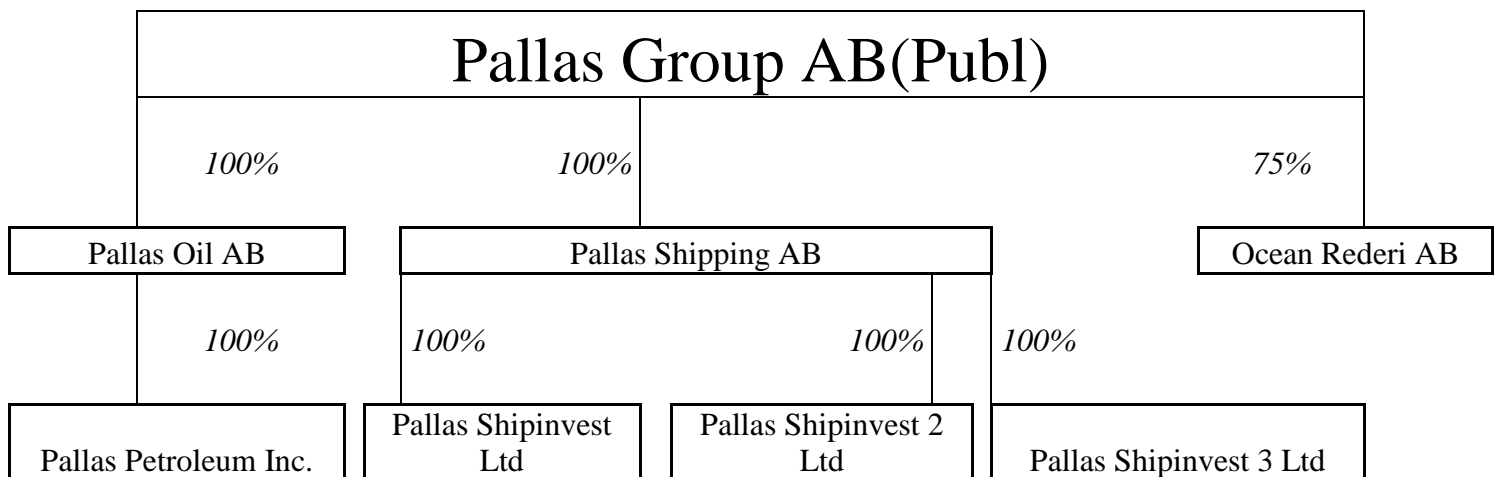
M/T Pallas Glory är ett specialanpassat bunkerfartyg byggt 2005 och seglar sedan juli 2012 i ett längre timecharteravtal för Bunkers Gibraltar Ltd som ingår i Bomin Group koncernen.

M/S Pallas Ocean är ett specialanpassat bulkfartyg byggt 1986 som seglar i spotmarknaden med OP Svensson Shipping AB som befraktare.

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.

M/S Pallas River är ett bulkfartyg byggt 1991 som seglar i spotmarknaden med OP Svensson Shipping AB som befraktare.

Koncernstruktur



M/T Pallas bunkrar en lyxyacht med diesel i Norge.

Juli 2013- December 2013

Omsättningen under perioden uppgick till 18,4 Mkr(17,9 Mkr) vilket är en ökning med 3 % från samma period föregående år. Detta beror framförallt på att fartyget M/T Pallas Glory var ur trafik under juli 2012 och genomförde en torrdockning samt anpassades för sin kommande sysselsättning som bunkerfartyg.

Koncernens rörelseresultat landade på 3,1 Mkr(2,5 Mkr) och efter finansnetto på 0,8 Mkr(0,4 Mkr). Resultatet härleddes till största del till att

- Sysselsättningsgraden har varit hög under perioden och driftsavbrotten har varit begränsade till totalt fyra dagars off-hire för koncernens tre fartyg.

Efter skatt blev resultatet 0,8 Mkr(0,4 Mkr).

Periodens kassaflöde uppgick till 1,1 Mkr(2,6 Mkr) vilket är en försämring från föregående period och detta beror främst på nyemissionerna som avslutades i början av föregående period.

Per sista december 2013 uppgick koncernens kassalikviditet till 47,9 % (47,9 %) och soliditeten till 12,2 % (10,6 %).

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

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har skett under perioden.



*Pallas Glory i
Gibraltar*

Framtiden

Torrlastfartyg

M/S Pallas Ocean seglar sedan januari 2014 i spotmarknaden med OP Svensson Shipping AB som befraktare och har under januari månad haft ca 20% mer i TC-net (nettointäkt efter att bränsle, hamnavgifter mm är borträknat) jämfört med samma månad föregående år. Detta kommer att direkt påverka resultatet positivt för fartyget.

M/S Pallas River hyrs in i 36 månader via ett bareboatavtal och fartyget seglar precis som M/S Pallas Ocean i spotmarknaden med OP Svensson Shipping AB som befraktare.

Bolaget har gjort bedömningen att marknaden för denna typ och storlek av fartyg är på uppåtgående och har därför valt att sysselsätta dessa två fartyg i spotmarknaden istället för att binda upp dem på längre kontrakt till en fast TC-net.



Pallas River nymålad i torrdockan innan sjösättning.

Bunkerfartyg

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

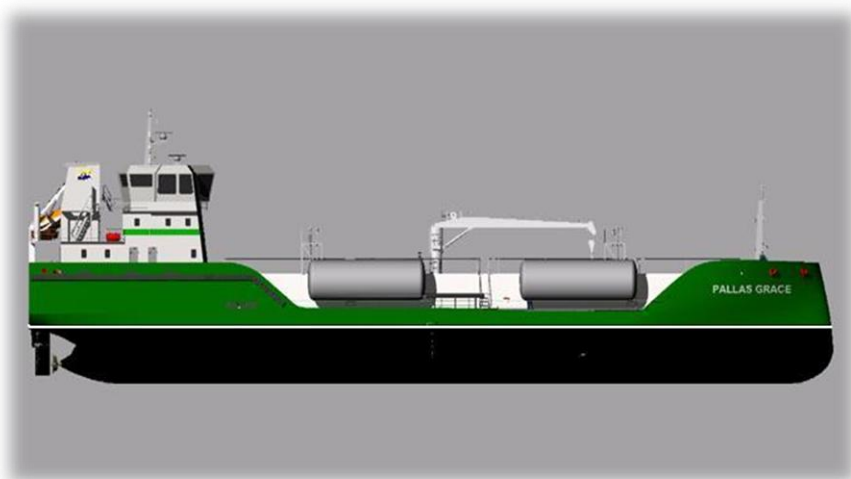
M/T Pallas Glory seglar sedan juli 2012 i ett fördelaktigt timecharteravtal för Bunkers Gibraltar Ltd.

Båda bunkerfartygen har i sina timecharteravtal eskaleringsklausuler vilket gör att intäkterna från hösten 2013 ökar med ca 1,5 % årligen.

Styrelsen har utvärderat bolagets framtida inriktning och därvid funnit att det i marknaden för avancerade bunkringsoperationer finns goda 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.

Bolaget har tagit fram ett nytt fartygskoncept för ett tankfartyg som är designat enligt de senaste miljö- och säkerhetskraven. Pallas Shipping har även tecknat en avsiktsförklaring med Akdeniz Shipyard om byggnation av ett sådant fartyg. Arbetet med att finna lämpligt sysselsättningskontrakt samt finansiering för projektet pågår.

Målsättningen är att ett sådant fartyg skall kunna komma i drift under 2014/2015. Eftersom det finns förhållandevis få specialfartyg med besättning avsedda för bunkring så är intjäningsförmågan högre än för ett konventionellt tankfartyg i spotmarknaden.



Pallas nya koncept för ett framtidens miljö-bunkringsfartyg går under namnet Pallas Grace.

Händelser efter rapportdatum

Pallas har tecknat ett nytt befraktningssavtal med OP Svensson Shipping AB för M/S Pallas Ocean.

Pallas har utökat sin flotta med ett nytt fartyg, M/S Pallas River, via ett bareboatavtal med Rederi AB Tingö.

Pallas har tecknat ett befraktningssavtal med OP Svensson Shipping AB för M/S Pallas River.

Pallas har beslutat att avsluta förhandlingarna avseende det eventuella förvärvet av SP Dublin då parterna ej kunnat enas om villkoren för affären.

Avyttringen av Pallas Investment Kredit AB har slutförts under januari 2014.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för kvartal 3, januari 2014 – mars 2014

den 14 maj 2014

Delårsrapport för kvartal 4, april 2014 – juni 2014

den 30 september 2014

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

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av revisor.

Delårsrapporten 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 19 februari 2014

Styrelsen



Koncernens resultaträkning,
Mkr

| | JULI-DECEMBER | | OKTOBER- DECEMBER | | HELÅR |
|--|---------------|---------------|----------------------|---------------|-------------|
| | 2013/2014 | 2012/ 2013 | 2013/2014 | 2012/ 2013 | 2012/2013 |
| Nettoomsättning | 18,4 | 17,9 | 9,3 | 9,0 | 35,6 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,9 | 0,0 | 0,9 | 0,3 |
| Rörelsens kostnader | -11,9 | -13,2 | -6,2 | -6,9 | -25,0 |
| Rörelseresultat före av-/nedskrivning | 6,5 | 5,6 | 3,1 | 3,0 | 10,9 |
| Avskrivningar | -3,4 | -3,1 | -1,7 | -1,6 | -6,4 |
| Nedskrivningar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat | 3,1 | 2,5 | 1,4 | 1,4 | 4,5 |
| Finansnetto | -2,3 | -2,1 | -1,3 | -1,4 | -3,7 |
| Resultat efter finansiella poster | 0,8 | 0,4 | 0,1 | 0,0 | 0,8 |
| Skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Uppskjuten skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,3 |
| Minoritetsintresse | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Resultat efter skatt | 0,8 | 0,4 | 0,2 | 0,1 | 0,6 |

Moderbolagets resultaträkning,
Mkr

| | JULI-DECEMBER | | OKTOBER- DECEMBER | | HELÅR |
|--|---------------|---------------|----------------------|---------------|-------------|
| | 2013/2014 | 2012/ 2013 | 2013/2014 | 2012/ 2013 | 2012/2013 |
| Nettoomsättning | 1,0 | 1,3 | 0,4 | 1,0 | 1,9 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelsens kostnader | -0,9 | -1,1 | -0,4 | -0,7 | -2,1 |
| Rörelseresultat före av-/nedskrivning | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,3 | -0,2 |
| Avskrivningar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Nedskrivningar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,3 | -0,2 |
| Finansnetto | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultat efter finansiella poster | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,3 | -0,2 |
| Koncernbidrag | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Skatt | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Uppskjuten skatt | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,2 |
| Resultat efter skatt | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | -0,1 |



Balansräkning, Mkr

| | KONCERN | | | MODERBOLAG | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31/12 2013 | 31/12 2012 | 30/6 2013 | 31/12 2013 | 31/12 2012 | 30/6 2013 |
| Immateriella anl. tillgångar | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Materiella anl. tillgångar | 121,9 | 123,8 | 123,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansiella anl. tillgångar | 2,6 | 2,9 | 2,6 | 40,1 | 38,8 | 42,2 |
| Varulager | 0,8 | 0,7 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kortfristiga fordringar | 3,4 | 4,2 | 6,1 | 1,8 | 5,0 | 1,5 |
| Kassa och bank | 3,3 | 3,7 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Summa tillgångar | 132,0 | 135,4 | 134,6 | 41,9 | 43,8 | 43,7 |
| Eget kapital | 16,1 | 14,4 | 14,9 | 40,2 | 40,3 | 40,1 |
| Minoritetsintresse | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Avsättningar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Långfristiga skulder | 101,9 | 104,3 | 102,8 | 0,6 | 0,6 | 0,5 |
| Kortfristiga skulder | 14,0 | 16,5 | 16,8 | 1,1 | 2,9 | 3,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 132,0 | 135,4 | 134,6 | 41,9 | 43,8 | 43,7 |

Koncernens kassaflödesanalys, Mkr

| | JULI-DECEMBER | | OKTOBER-DECEMBER | | HELÅR |
|---|---------------|------------|------------------|------------|------------|
| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2012/2013 | 2012/2013 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 4,0 | 5,4 | 2,7 | 5,3 | 6,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0,0 | -2,6 | 0,0 | -1,6 | -2,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2,9 | -0,2 | -0,9 | -2,4 | -2,7 |
| Periodens kassaflöde | 1,1 | 2,6 | 1,8 | 1,3 | 1,0 |
| Likvida medel vid periodens början | 2,1 | 1,1 | 1,4 | 2,4 | 1,1 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3,3 | 3,7 | 3,3 | 3,7 | 2,1 |

Moderbolagets kassaflödesanalys, Mkr

| | JULI-DECEMBER | | OKTOBER-DECEMBER | | HELÅR |
|---|---------------|-------------|------------------|------------|-------------|
| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2012/2013 | 2012/2013 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2,1 | -5,0 | 0,0 | -0,1 | -1,2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -3,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0,0 | 4,6 | 0,0 | 0,1 | 4,5 |
| Periodens kassaflöde | 0,0 | -0,4 | 0,0 | 0,0 | -0,4 |
| Likvida medel vid periodens början | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,4 |
| Likvida medel vid periodens slut | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| Förändring av eget kapital, Mkr | JULI-DECEMBER | | OKTOBER-DECEMBER | | HELÅR |
|---------------------------------|---------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2012/2013 | 2012/2013 |
| Koncern | | | | | |
| Ingående eget kapital | 14,9 | 10,2 | 15,4 | 13,9 | 10,2 |
| Utdelning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Förändring koncernstruktur | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Omräkningsdifferens | 0,4 | -0,1 | 0,5 | 0,4 | 0,1 |
| Nyemission | 0,0 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 4,0 |
| Periodens resultat | 0,8 | 0,4 | 0,2 | 0,1 | 0,6 |
| Utgående eget kapital | 16,1 | 14,4 | 16,1 | 14,4 | 14,9 |

| Förändring av eget kapital, Mkr | JULI-DECEMBER | | OKTOBER-DECEMBER | | HELÅR |
|---------------------------------|---------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2012/2013 | 2012/2013 |
| Moderbolag | | | | | |
| Ingående eget kapital | 40,1 | 36,2 | 40,2 | 40,1 | 36,2 |
| Utdelning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Aktieägartillskott | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Nyemission | 0,0 | 3,9 | 0,0 | 0,0 | 4,0 |
| Uppskjuten skattefordran | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Periodens resultat | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | -0,1 |
| Utgående eget kapital | 40,2 | 40,3 | 40,2 | 40,3 | 40,1 |

| Koncernens nyckeltal | JULI-DECEMBER | | OKTOBER-DECEMBER | | HELÅR |
|---|---------------|-----------|------------------|-----------|-----------|
| | 2013/2014 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2012/2013 | 2012/2013 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,05 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,03 |
| Rörelsemarginal, % | 16,8 | 14,0 | 15,1 | 15,6 | 12,6 |
| Vinstmarginal, % | 19,0 | 16,8 | 19,4 | 13,3 | 14,0 |
| Avkastning på eget kapital, % | 5,0 | 2,8 | 0,6 | 0,0 | 5,1 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 2,7 | 2,2 | 1,4 | 0,9 | 3,7 |
| Eget kapital per aktie, kronor | 0,93 | 0,83 | 0,93 | 0,83 | 0,86 |
| Medelantal aktier före utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Medelantal aktier efter utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Antal egna aktier vid bokslutsdatum | - | - | - | - | - |
| Soliditet, exkl. minoritet, % | 12,2 | 10,6 | 12,2 | 10,6 | 11,1 |
| Skuldsättningsgrad | 7,2 | 8,4 | 7,2 | 8,4 | 8,1 |
| Kassalikviditet, % | 47,9 | 47,9 | 47,9 | 47,9 | 48,6 |

Moderbolagets nyckeltal

| | JULI-DECEMBER | | OKTOBER- DECEMBER | | HELÅR |
|---|---------------|---------------|----------------------|---------------|-----------|
| | 2013/2014 | 2012/ 2013 | 2013/2014 | 2012/ 2013 | 2012/2013 |
| Resultat per aktie, kronor | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | -0,01 |
| Rörelsemarginal, % | 10,0 | 15,4 | 0,0 | 30,0 | -10,5 |
| Vinstmarginal, % | 20,0 | 15,4 | 0,0 | 30,0 | -10,5 |
| Avkastning på eget kapital, % | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,7 | -0,5 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 0,7 | -0,5 |
| Eget kapital per aktie, kronor | 2,33 | 2,34 | 2,33 | 2,34 | 2,32 |
| Medelantal aktier före utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Medelantal aktier efter utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning, tusental | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 | 17 250 |
| Antal egna aktier vid bokslutsdatum | - | - | - | - | - |
| Soliditet % | 95,9 | 92,0 | 95,5 | 92,0 | 91,8 |
| Skuldsättningsgrad | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Kassalikviditet, % | 163,6 | 172,4 | 123,1 | 172,4 | 48,4 |

Jämförelsetalen från tidigare perioder avseende koncernen är justerade mot tidigare rapporter, då Pallas Petroleum Inc. numera konsolideras i koncernredovisningen. Tidigare perioder har koncernen hänvisat till undantagsreglerna i ÅRL 7 kap 5§ då det förelegat svårigheter att få tag i tillräcklig information i tid.



M/T Pallas medverkar i övning med Kustbevakningen i Göteborgs hamn.



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



PALLAS SHIPPING

www.pallasgroup.se