

2013-2014

Bokslutskommuniké



PALLAS GROUP AB (PUBL)

2013-2014

First North handelsnamn: PALS B

PALLAS GROUP AB (publ)

Bokslutskommuniké 2013/2014

- EBITDA för perioden uppgick till 9,8 Mkr (10,9 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -6,0 Mkr (4,5 Mkr).
- Amorteringarna under perioden uppgick till 6,2 Mkr (7,2 Mkr).
- Resultatet härleddes till största del av nedskrivningen av M/S Pallas Ocean samt den svaga torrlastmarknaden.
- Fokuserad satsning på avancerade bunkringsfartyg.
- Påbörjad avveckling av torrlastfartygen.

Resultat i korthet

KONCERN	Q4		HELÅR	
	2013/2014	2012/2013	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning, Mkr	13,5	9,0	51,6	35,6
EBITDA	1,4	3,0	9,8	10,9
Rörelseresultat, Mkr	-9,3	1,3	-6,0	4,5
Resultat efter finansiella poster, Mkr	-11,5	0,1	-11,3	0,8
Resultat efter skatt, Mkr*	-11,7	-0,2	-11,5	0,6
Resultat per aktie, kronor	-0,68	-0,01	-0,67	0,03
Rörelsemarginal, %	-68,9	14,4	-11,6	12,6
Soliditet, exkl. minoritet, %	3,4	11,1	3,4	11,1

**I resultatet efter skatt ingår minoritetsägaren av Ocean Rederi AB:s andel av resultatet om -2,4 Mkr, då styrelsen gör bedömningen att minoritetsägaren ej har förmåga att fullgöra sitt åtagande.*

Verksamhet

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

Koncernen inriktar sig på nischade 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 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 juli 2012 i ett längre timecharteravtal för Bunkers Gibraltar Ltd som ingår i Bomin Group koncernen.

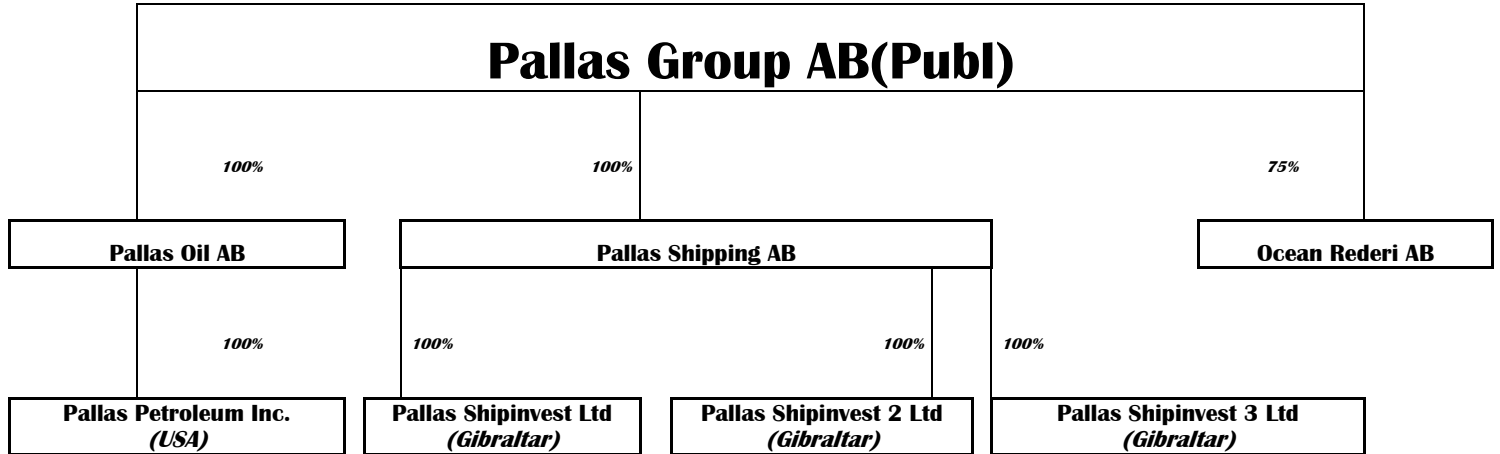
M/T Pallas är ett nybyggt miljöanpassat bunkerfartyg som levererades i november 2011 och sedan december 2011 seglar i ett längre timecharteravtal för Topoil AB.

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

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

De sistnämnda två fartygen är under ervice då styrelsen beslutat att lämna torrlastsegmentet och fokusera på nischade bunkringsfartyg.

Koncernstruktur



M/T Pallas förser en lyxyacht med bränsle.

Perioden Juli 2013- Juni 2014

Omsättningen under perioden uppgick till 51,6 Mkr(35,6 Mkr) vilket är en ökning med 45 % från samma period föregående år. Detta beror framförallt på att koncernens flotta utökats med M/S Pallas River samt att från och med januari 2014 så seglar både M/S Pallas Ocean och M/S Pallas River i spotmarknaden. Detta innebär att fartygen får en bruttointäkt innan bunker-, hamn- och agentkostnader och betalar dessa kostnader själva. När M/S Pallas Ocean seglade i en timecharter så betalade bolaget som befaktade fartyget dessa kostnader och fartyget fick då en nettointäkt.

Sysselsättningsgraden för koncernens tre ägda fartyg har varit hög under perioden och driftsafbrotten har varit begränsade.

Koncernens EBITDA uppgick till 9,8 Mkr(10,9 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -11,3 Mkr(0,8 Mkr).

Resultatet härleds till största del av nedskrivningen av M/S Pallas Ocean samt den svaga torrlastmarknaden. Uppställningen nedan visar resultaten för de två olika segmenten som koncernen verkar i.

Resultatuppställning över	Bunker	Torrlast
respektive segment	2013/2014	2013/2014
Nettoomsättning, Mkr	28,2	23,4
EBITDA, Mkr	10,8	-1,0
Avskrivningar, Mkr	-4,3	-2,6
Nedskrivningar, Mkr	0,0	-8,9
Rörelseresultat, Mkr	6,5	-12,5
Resultat efter finansiella poster, Mkr	2,7	-13,6
Resultat efter skatt, Mkr	2,7	-13,7
Rörelsemarginal %	23,0	-53,4
Amorteringar, Mkr	-5,2	-1,0
Övervärde jämfört med bokfört värde, Mkr*	23,8	0,0

**Enligt externa värderingar utifrån nuvarande inseglingsrater.*

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.**
- **Pallas har utökat sin flotta med ett nytt fartyg, M/S Pallas River, via ett bareboatavtal med Rederi AB Tingö.**
- **Pallas Rivers grundstötning belastade resultatet med -0,7 Mkr.**
- **På grund av den försämrade lastmarknaden för torrlastfartyg så har fartygsvärdet för Pallas Ocean påverkats negativt och värdenedgången bedöms bestående, vilket lett till att en nedskrivning på 8,9 Mkr gjorts i bokslutet. Likvidmässigt påverkar detta ej koncernen.**
- **Till följd av den försämrade torrlastmarknaden har styrelsen beslutat att lämna torrlast för att ytterligare fokusera på segmentet avancerade bunkringar till havs.**
- **Koncernen har flyttat till nya ändamålsenliga kontorslokaler i Fiskebäcks hamn och utökat organisationen med ytterligare teknisk personal som tidigare arbetat som befäl ombord på bunkringsfartyg.**
- **Avyttringen av Pallas Investment Kredit AB har slutförts under januari 2014.**

Bunkerfartygen

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.

Projektet med bunkringsfartyget Pallas Grace som bolaget har jobbat med att utveckla sedan 2012 har lagts på is då det inte finns någon kund som har velat gå in i något sysselsättningskontrakt eftersom man inte kan se någon marknad för en LNG bunkringsbåt inom de närmsta åren.



Framtiden

Då ett flertal kunder efterfrågar en bunkringsbåt som också kan serva med besättningsbyten, leverans av förnödenheter och är utrustad med DP2 (dynamiskt positioneringssystem) så har Pallas arbetat fram ett sådant koncept tillsammans med NSK Shipdesign i Norge.



Projektet går under namnet MPV Pallas Supplier. Bolaget har för avsikt att beställa två nya likadana fartyg enligt detta koncept. Eftersom det finns förhållandevis få specialfartyg med specialutbildad besättning avsedda för offshorebunkring så är intjäningsförmågan högre än för ett konventionellt tankfartyg i spotmarknaden.

Fortsatt tillväxt i koncernen kommer att kräva kapitaltillskott och detta utesluter ej framtida nyemission.

Torrlastfartygen

Bolaget gjorde i slutet av 2013 bedömningen att marknaden för denna typ och storlek av fartyg var på uppåtgående och valde därför att hyra in M/S Pallas River och sysselsätta båda torrlastfartygen i spotmarknaden istället för att binda upp dem på längre kontrakt.

Perioden januari-mars var god och stämde med bedömningen som gjordes, men från och med april månad har marknaden för dessa typer av fartyg stadigt försämrats pga. överutbud av tonnage och minskat godslöde.

Styrelsen har därför beslutat att lämna torrlastmarknaden för att ytterligare fokusera på segmentet avancerade bunkringar till havs. Arbetet med att avveckla torrlastfartygen har påbörjats i september 2014 och till dess att fartygen har avvecklats så seglar de på som vanligt.

Vid en försäljning av M/S Pallas Ocean kommer en internvinst vändas tillbaka vilket innebär att koncernens egna kapital ökar med ca 2,0-2,3 Mkr beroende på när fartyget blir sålt.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 4 december 2014.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för kvartal 1, juli 2014 – september 2014
Delårsrapport för kvartal 2, oktober 2014 – december 2014

den 19 november 2014
den 25 februari 2015

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.

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 2014

Styrelsen



M/T Pallas medverkar i övning med Kustbevakningen.

Koncernens resultaträkning, Mkr	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2013/2014	2012/ 2013	2013/2014	2012/ 2013
Nettoomsättning	13,5	9,0	51,6	35,6
Övriga rörelseintäkter	7,4	-0,6	7,4	0,3
Rörelsens kostnader	-19,5	-5,4	-49,2	-25,0
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	1,4	3,0	9,8	10,9
Avskrivningar	-1,8	-1,7	-6,9	-6,4
Nedskrivningar	-8,9	0,0	-8,9	0,0
Rörelseresultat	-9,3	1,3	-6,0	4,5
Finansnetto	-2,2	-1,2	-5,3	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-11,5	0,1	-11,3	0,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	-0,2	-0,4	-0,2	-0,3
Minoritetsintresse	0,0	0,1	0,1	0,1
Resultat efter skatt	-11,7	-0,2	-11,5	0,6

**I resultatet efter skatt ingår minoritetsägaren av Ocean Rederi AB:s andel av resultatet om -2,4 Mkr, då styrelsen gör bedömningen att minoritetsägaren ej har förmåga att fullgöra sitt åtagande.*

Moderbolagets resultaträkning, Mkr	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2013/2014	2012/ 2013	2013/2014	2012/ 2013
Nettoomsättning	0,7	0,1	2,2	1,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-0,5	-0,5	-1,9	-2,1
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	0,2	-0,4	0,3	-0,2
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,2	-0,4	0,3	-0,2
Finansnetto	-3,5	0,0	-3,3	0,0
Resultat efter finansiella poster	-3,3	-0,4	-3,0	-0,2
Koncernbidrag	0,0	0,3	0,0	0,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
Resultat efter skatt	-3,3	-0,3	-3,1	-0,1



Balansräkning, Mkr

	KONCERN		MODERBOLAG	
	30/6 2014	30/6 2013	30/6 2014	30/6 2013
Immateriella anl. tillgångar	0,4	0,0	0,0	0,0
Materiella anl. tillgångar**	113,2	123,0	0,0	0,0
Finansiella anl. tillgångar	3,5	2,6	37,1	42,2
Varulager	1,5	0,8	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	2,6	6,1	1,1	1,5
Kassa och bank	2,9	2,1	0,0	0,0
Summa tillgångar	124,1	134,6	38,2	43,7
Eget kapital*	4,2	14,9	37,0	40,1
Minoritetsintresse	0,0	0,1	0,0	0,0
Avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder	107,3	102,8	0,4	0,5
Kortfristiga skulder	12,6	16,8	0,8	3,1
Summa eget kapital och skulder	124,1	134,6	38,2	43,7

* Vid en försäljning av M/S Pallas Ocean kommer en internvinst vändas tillbaka vilket innebär att koncernens egna kapital ökar med ca 2,0-2,3 Mkr beroende på när fartyget blir sålt.

**Externa värderingar, utifrån dagens inseglingsrater, av bunkerfartygen visar ett övervärde på 23,8 Mkr jämfört med bokfört värde.



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

**Koncernens kassaflödesanalys,
Mkr**

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

**Moderbolagets
kassaflödesanalys, Mkr**

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

Förändring av eget kapital, Mkr

<i>Koncern</i>	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2013/2014	2012/ 2013	2013/2014	2012/ 2013
Ingående eget kapital	15,5	14,3	14,9	10,2
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	0,4	0,8	0,8	0,1
Nyemission	0,0	0,0	0,0	4,0
Periodens resultat	-11,7	-0,2	-11,5	0,6
Utgående eget kapital	4,2	14,9	14,9	14,9

Förändring av eget kapital, Mkr

<i>Moderbolag</i>	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2013/2014	2012/ 2013	2013/2014	2012/ 2013
Ingående eget kapital	40,3	40,4	40,1	36,2
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	4,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-3,3	-0,3	-3,1	-0,1
Utgående eget kapital	37,0	40,1	37,0	40,1

Koncernens nyckeltal

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2013/2014	2012/ 2013	2013/2014	2012/ 2013
Resultat per aktie, kronor	-0,68	-0,01	-0,67	0,03
Rörelsemarginal, %	-68,9	14,4	-11,6	12,6
Vinstmarginal, %	-68,1	18,9	-10,7	14,0
Avkastning på eget kapital, %	-273,8	0,7	-269,0	5,4
Avkastning på totalt kapital, %	-7,4	1,3	-4,4	3,7
Eget kapital per aktie, kronor	0,24	0,86	0,24	0,86
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
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet, %	3,4	11,1	3,4	11,1
Skuldsättningsgrad	28,5	8,0	28,5	8,0
Kassalikviditet, %	43,7	48,8	43,7	48,8

**Moderbolagets nyckeltal**

	APRIL-JUNI		HELÅR	
	2013/2014	2012/ 2013	2013/2014	2012/ 2013
Resultat per aktie, kronor	-0,19	-0,02	-0,18	-0,01
Rörelsemarginal, %	28,6	-400,0	13,6	-10,5
Vinstmarginal, %	0,0	-400,0	13,6	-10,5
Avkastning på eget kapital, %	-8,9	-1,0	-8,1	-0,5
Avkastning på totalt kapital, %	0,0	-0,9	0,8	-0,5
Eget kapital per aktie, kronor	2,14	2,32	2,14	2,32
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
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-	-
Soliditet %	96,9	91,8	96,9	91,8
Skuldsättningsgrad	0,0	0,1	0,0	0,1
Kassalikviditet, %	137,5	48,4	137,5	48,4

En glad besättning ombord på Pallas Glory som har livbåtsövning!

