

2014-2015

Kvartalsrapport 1



PALLAS GROUP AB (PUBL)

2014-2015



First North handelsnamn: PALS B

PALLAS GROUP AB (publ)

Kvartalsrapport juli-september 2014/2015

- EBITDA för perioden uppgick till 1,9 Mkr (3,4 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 0,1 Mkr (1,7 Mkr).
- Resultatet beror till största del på den svaga torrlastmarknaden.
- Fokuserad satsning på avancerade bunkringsfartyg.
- Avyttring av fartyget Pallas Ocean.

Resultat i korthet

<i>KONCERN</i>	Q1		HELÅR
	2014/2015	2013/2014	2013/2014
Nettoomsättning, Mkr	16,1	9,2	51,6
EBITDA	1,9	3,4	9,8
Rörelseresultat, Mkr	0,1	1,7	-6,0
Resultat efter finansiella poster, Mkr	-0,5	0,7	-11,3
Resultat efter skatt, Mkr*	-0,6	0,6	-11,5
Resultat per aktie, kronor	-0,03	0,03	-0,67
Rörelsemarginal, %	0,6	18,5	-11,6
Soliditet, exkl. minoritet, %	2,8	11,9	3,4

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 september ca. 1100 st. Certified Adviser för bolaget är Mangold Fondkommission AB, tel: 08-503 015 50.



Bunkringsfartyget Pallas Glory utför en bunkring i Gibraltar.

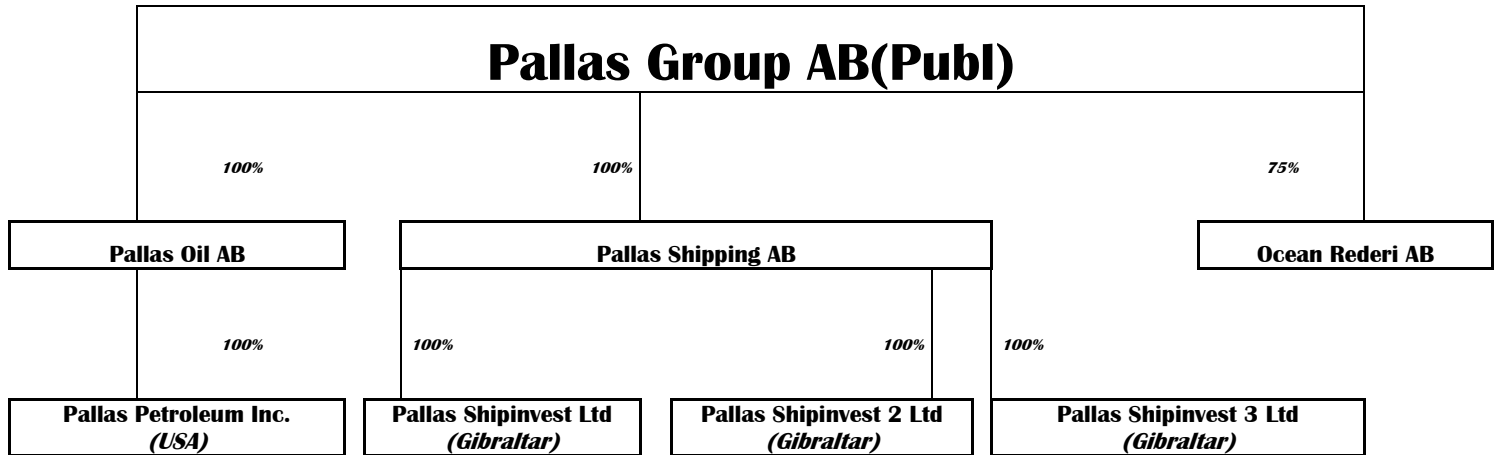
Fartygen

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

Det sistnämnda fartyget är under avveckling då styrelsen beslutat att lämna torrlastsegmentet och fokusera på nischade bunkringsfartyg.

Koncernstruktur


M/T Pallas förser en lyxyacht med bränsle.

Perioden Juli 2014- September 2014

Omsättningen under perioden uppgick till 16,1 Mkr(9,2 Mkr) vilket är en ökning med 75 % 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 befektade fartyget dessa kostnader och fartyget fick då en nettointäkt.

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

Koncernens EBITDA uppgick till 1,9 Mkr(3,4 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -0,5 Mkr(0,7 Mkr).

Resultatet beror till största del på den svaga torrlastmarknaden. Uppställningen nedan visar resultaten för de två olika segment som koncernen verkar i.

Resultatuppställning över respektive segment	Bunker 2014/2015	Torrlast 2014/2015
Nettoomsättning, Mkr	7,1	9,0
EBITDA, Mkr	2,6	-0,9
Avskrivningar, Mkr	-1,1	-0,8
Nedskrivningar, Mkr	0,0	0,0
Rörelseresultat, Mkr	1,5	-1,6
Resultat efter finansiella poster, Mkr	0,6	-1,7
Resultat efter skatt, Mkr	0,6	-1,7
Rörelsemarginal %	21,1	-17,8
Amorteringar, Mkr	-1,0	-0,2
Övervärde jämfört med bokfört värde, Mkr*	24,4	0,0
<i>*Enligt externa värderingar utifrån nuvarande inseglingsrater.</i>		

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.

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) 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 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

Styrelsen har på grund av den svaga torrlastmarknaden beslutat att lämna detta segment för att ytterligare fokusera på segmentet avancerade bunkringar till havs. Arbetet med att avveckla torrlastfartygen har påbörjats i september 2014 och M/S Pallas Ocean avyttrades per den 31 oktober 2014. M/S Pallas River seglar på som vanligt tills avvecklingen av detta fartyg slutförts och detta beräknas vara klart innan årets slut.

I och med avyttringen av M/S Pallas Ocean kommer en internvinst vändas tillbaka vilket innebär att koncernens egna kapital ökar med ca 2,0 Mkr och detta kommer att synas i delårsrapporten för kvartal 2.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 4 december 2014, kl 13:00 på Nordiska högskolan för folkhälsovetenskap, Nya varvet byggnad 25, 426 71 Västra Frölunda.

Kommande rapporttillfälle

Delårsrapport för kvartal 2, oktober 2014 – december 2014
Delårsrapport för kvartal 3, januari 2015 – mars 2015

den 25 februari 2015
den 20 maj 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 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 19 november 2014

Styrelsen



M/T Pallas medverkar i övning med Kustbevakningen.



Resultaträkning, Mkr	KONCERN			MODERBOLAG		
	JULI-SEPTEMBER		HELÅR	JULI-SEPTEMBER		HELÅR
	2014/2015	2013/2014	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2013/2014
Nettoomsättning	16,1	9,2	51,6	0,7	0,5	2,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	7,4	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-14,2	-5,8	-49,2	-0,4	-0,4	-1,9
Rörelseresultat före av-/nedskrivning	1,9	3,4	9,8	0,3	0,1	0,3
Avskrivningar	-1,8	-1,7	-6,9	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	-8,9	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,1	1,7	-6,0	0,3	0,1	0,3
Finansnetto	-0,6	-1,0	-5,3	0,0	0,0	-3,3
Resultat efter finansiella poster	-0,5	0,7	-11,3	0,3	0,1	-3,0
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1
Resultat efter skatt	-0,6	0,6	-11,5	0,2	0,1	-3,1
<i>Resultat hänförligt till</i>						
<i>Pallas Group</i>	-0,6	0,6	-11,5	n/a	n/a	n/a
<i>Minoritetsägare*</i>	0,0	0,0	0,0	n/a	n/a	n/a

*I koncernens resultat för Q1 2014/2015 samt helår för 2013/2014 ingår minoritetsägaren av Ocean rederi AB:s andel av resultat om 0,2 Mkr respektive 2,4 Mkr i Pallas Groups del av resultatet, då styrelsen gör bedömningen att minoritetsägaren ej har förmåga att fullgöra sin del av bolagets åtaganden.



Balansräkning, Mkr	KONCERN			MODERBOLAG		
	30/9 2014	30/9 2013	30/6 2014	30/9 2014	30/9 2013	30/6 2014
Immateriella anl. tillgångar	0,5	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
Materiella anl. tillgångar**	112,6	120,2	113,2	0,0	0,0	0,0
Finansiella anl. tillgångar	1,9	2,6	2,0	37,3	49,2	37,1
Varulager	0,7	0,8	1,5	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	3,5	4,0	2,6	1,3	1,8	1,1
Kortfristiga placeringar	1,6	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0
Kassa och bank	2,1	1,4	2,9	0,0	0,0	0,0
Summa tillgångar	122,9	129,0	124,1	38,6	51,0	38,2
Eget kapital*	3,5	15,4	4,2	37,2	40,2	37,0
<i>Summa eget kapital hänförligt till</i>						
<i>Pallas Group</i>	<i>3,5</i>	<i>15,3</i>	<i>4,2</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<i>Minoritetsintresse</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Avsättningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder	106,3	99,8	107,3	0,6	9,7	0,4
Kortfristiga skulder	13,1	13,7	12,6	0,8	1,1	0,8
Summa eget kapital och skulder	122,9	129,0	124,1	38,6	51,0	38,2

* I och med avyttringen av M/S Pallas Ocean kommer en interrvinst väntas tillbaka vilket innebär att koncernens egna kapital ökar med ca 2,0 Mkr, detta kommer synas i delårsrapporten för kvartal 2.

**Externa värderingar, utifrån dagens inseglingsrater, av bunkerfartygen visar ett övervärde på 24,4 Mkr jämfört med bokfört värde.



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

Kassaflödesanalys, Mkr	KONCERN			MODERBOLAG		
	JULI-SEPTEMBER	HELÅR	HELÅR	JULI-SEPTEMBER	HELÅR	HELÅR
	2014/2015	2013/2014	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2013/2014
Löpande verksamheten	0,6	1,4	5,1	-0,1	-0,3	-2,3
Investeringsverksamheten	-0,6	0,0	-0,9	0,0	0,2	2,4
Finansieringsverksamheten	-0,8	-2,1	-3,6	0,1	0,1	-0,1
Periodens kassaflöde	-0,8	-0,7	0,6	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	2,9	2,1	2,1	0,0	0,0	0,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,1	1,4	2,9	0,0	0,0	0,0

Förändring av eget kapital, Mkr	KONCERN			MODERBOLAG		
	JULI-SEPTEMBER	HELÅR	HELÅR	JULI-SEPTEMBER	HELÅR	HELÅR
	2014/2015	2013/2014	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2013/2014
Ingående eget kapital	4,2	14,9	14,9	37,0	40,1	40,1
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring koncernstruktur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	-0,1	-0,1	0,8	0,0	0,0	0,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-0,6	0,6	-11,5	0,2	0,1	-3,1
Utgående eget kapital	3,5	15,4	4,2	37,2	40,2	37,0

Nyckeltal	KONCERN			MODERBOLAG		
	JULI-SEPTEMBER	HELÅR	HELÅR	JULI-SEPTEMBER	HELÅR	HELÅR
	2014/2015	2013/2014	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2013/2014
Resultat per aktie, kronor	-0,03	0,03	-0,67	0,01	0,01	-0,18
Rörelsemarginal, %	0,6	18,5	-11,6	42,9	20,0	13,6
Vinstmarginal, %	2,5	20,7	10,7	42,9	20,0	13,6
Avkastning på eget kapital, %	-14,3	4,5	-269,0	0,8	0,2	-8,1
Avkastning på totalt kapital, %	0,3	1,5	-4,4	0,8	0,2	0,8
Eget kapital per aktie, kronor	0,20	0,89	0,24	2,16	2,33	2,14
Medelantal aktier före utspädning	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250
Medelantal aktier efter utspädning	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250	17 250
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet, %	2,8	11,9	3,4	96,4	78,8	96,9
Skuldsättningsgrad	34,1	7,4	28,5	0,0	0,3	0,0
Kassalikviditet, %	55,0	39,4	55,2	162,5	163,6	137,5



PALLAS SHIPPING

En glad besättning ombord på Pallas Glory som har livbåtsövning!



PALLAS SHIPPING

www.pallasgroup.se