



H1 2018

Delårsrapport 1, Januari-Juni 2018

PALLAS GROUP AB (PUBL)

First North handelsnamn: PALS B

PALLAS GROUP AB (publ)

Delårsrapport 1 2018

- EBITDA för perioden uppgick till 7,5 Mkr (7,0 Mkr).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 3,6 Mkr (3,8 Mkr).
- Amorteringarna under perioden uppgick till ca 3 Mkr (3 Mkr).

Resultat i korthet

	Januari - juni		HELÅR
<i>KONCERN</i>	2018	2017	2017
Nettoomsättning, Mkr	17,8	23,1	42,5
EBITDA	7,5	7,0	14,2
Rörelseresultat, Mkr	3,6	3,8	7,4
Resultat efter finansiella poster, Mkr	2,4	2,4	4,6
Resultat efter skatt, Mkr	2,4	2,4	4,2
Resultat per aktie, kronor	0,14	0,14	0,24
Rörelsemarginal, %	20,2	16,5	17,4
Soliditet, exkl. minoritet, %	23,9	19,2	21,6

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

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.



Fartygen

M/T Pallas Glory är ett specialanpassat bunkerfartyg byggt 2005 och som seglat i ett timecharteravtal för Smart Energy sedan december 2016 fram till 30 maj 2018. Sedan dess seglar Pallas Glory i ett timecharteravtal för Unioil Supply AS och utför högsjöbunkringar av fiskefartyg i nordatlanten samt transporter av bränslen mellan Unioil´s egna bränsledepåer. Se även PM daterat 25 maj 2018.

M/T Pallas är ett miljöanpassat bunkerfartyg som levererades i november 2011 och sedan december 2016 har seglat i ett timecharteravtal för Smart Energy som avslutades 30 maj 2018.

M/T Pallas seglar nu istället för Bunker One (Topoil AB) och utför bunkringar av andra fartyg samt transporterar bränslen till deras terminal. Se även PM daterat 25 maj 2018.

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.



Perioden Januari 2018- juni 2018

Omsättningen under perioden uppgick till 17,8 Mkr (23,1 Mkr) .

Sysselsättningsgraden för koncernens två ägda fartyg har varit god under perioden då båda fartygen seglat i timecharteravtal för Smart Energy och haft begränsade driftavbrott.

Koncernens EBITDA uppgick till 7,5 Mkr (7,0 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,4 Mkr (2,4 Mkr).

Väsentliga händelser under och efter perioden

- Båda fartygen har ingått nya sysselsättningsavtal med Bunker One respektive Unioil Supply.
- Bolaget har ingått nya låneavtal med dess långivande bank för fartygskrediterna. Låneavtalen löper nu till och med 2023-06-30. Se även PM daterat 5 Jul i2018.

Kommande rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för 2018

den 30 mars 2019

Delårsrapport för perioden juli 2018 – september 2018

den 31 oktober 2018

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

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

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 2018

Styrelsen

Koncernens resultaträkning,

Mkr

	Januari-Juni		HELÅR
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	17,8	23,1	42,5
Övriga rörelseintäkter	0	0	0,2
			-
Rörelsens kostnader	-10,3	-16,1	28,5
EBITDA	7,5	7,0	14,2
Avskrivningar	-3,9	-3,2	-6,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	3,6	3,8	7,4
Finansnetto	-1,2	-1,4	-2,8
Resultat efter finansiella poster	2,4	2,4	4,6
Skatt	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	-0,4
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	2,4	2,4	4,2

Moderbolagets resultaträkning	Januari-Juni		HELÅR
Mkr	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1,2	1,2	3,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-0,9	-1,3	-2,4
EBITDA	0,3	-0,1	1,0
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,3	-0,1	1,0
Finansnetto	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	0,3	-0,1	1,0
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,9
Skatt	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	-0,4
Resultat efter skatt	0,3	-0,1	1,5

Balansräkning, Mkr

KONCERN

	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Immateriella anl. tillgångar	0,0	0,0	0
Materiella anl. tillgångar	113,3	111,1	109,8
Finansiella anl. tillgångar	0,6	1,0	0,6
Varulager	0,0	0,2	0,0
Kortfristiga fordringar	2,9	8,3	6,2
Kortfristiga placeringar	1,2	1,3	1,2
Kassa och bank	5,8	1,4	1,4
Summa tillgångar	123,8	123,3	119,2
Eget kapital	29,6	23,7	25,8
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder	83,3	83,7	82,0
Kortfristiga skulder	10,9	15,9	11,4
Summa eget kapital och skulder	123,8	123,3	119,2

MODERBOLAG

30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0
39,9	44,5	39,9
0,0	0,0	0,0
6,3	4,1	6,1
0,0	0,0	0,0
0,1	0,0	0,0
46,3	48,6	46,0
46,1	44,2	45,8
0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	0,0
0,2	4,4	0,2

46,3

48,6

46,0

Koncernens kassaflödesanalys, Mkr

	Januari - Juni		HELÅR
	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,7	1,9	5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-3,2	-3,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,2	-3	-6,1
Periodens kassaflöde	4,3	-4,3	-4,5
Likvida medel vid periodens början	1,4	5,7	5,7
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0	0,2
Likvida medel vid periodens slut	5,8	1,4	1,4

Moderbolagets kassaflödesanalys, Mkr

	Januari- Juni		HELÅR
	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,1	0,0	-3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	2,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,9
Periodens kassaflöde	0,1	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	0,1	0,0	0,0

Förändring av eget kapital, Mkr

	Januari-Juni		HELÅR
	2018	2017	2017
Ingående eget kapital	25,8	20,9	20,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0
Förändring koncernstruktur	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	1,4	0,4	0,7
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Negativt minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	2,4	2,4	4,2
Utgående eget kapital	29,6	23,7	25,8

Förändring av eget kapital, Mkr	Januari-Juni		HELÅR
Moderbolaget	2018	2017	2017
Ingående eget kapital	45,8	44,3	44,3
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0
Förändring koncernstruktur	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	0,0	0,0	0,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	0,3	-0,1	1,5
Utgående eget kapital	46,1	44,2	45,8

Koncernens nyckeltal	Januari-Juni		HELÅR
	2018	2017	2017
Resultat per aktie, kronor*	0,14	0,14	0,24
Rörelsemarginal, %	20,2	16,5	17,4
Vinstmarginal, %	20,8	16,9	17,9
Avkastning på eget kapital, %	8,1	10,1	17,8
Avkastning på totalt kapital, %	3,0	3,2	6,4
Eget kapital per aktie, kronor*	1,72	1,37	1,50
Medelantal aktier före utspädning*	17 250	17 250	17 250
Medelantal aktier efter utspädning*	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning*	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning*	17 250	17 250	17 250
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet, %	23,9	19,2	21,6
Skuldsättningsgrad	3,2	4,2	3,6
Kassalikviditet, %	90,8	69,2	77,2

Moderbolagets nyckeltal

	Januari-Juni		HELÅR
	2018	2017	2017
Resultat per aktie, kronor*	0,02	-0,01	0,09
Rörelsemarginal, %	25,0	-8,3	29,4
Vinstmarginal, %	25,0	-8,3	29,4
Avkastning på eget kapital, %	0,7	-0,2	2,2
Avkastning på totalt kapital, %	0,6	-0,2	2,2
Eget kapital per aktie, kronor*	2,67	2,56	2,66
Medelantal aktier före utspädning*	17 250	17 250	17 250
Medelantal aktier efter utspädning*	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum före utspädning*	17 250	17 250	17 250
Antal aktier vid bokslutsdatum efter utspädning*	17 250	17 250	17 250
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet, %	99,6	90,9	99,6
Skuldsättningsgrad	0,0	0,1	0,0
Kassalikviditet, %	3200,0	93,2	3050,0







PALLAS GROUP AB (PUBL)

Fiskebäcks Hamn, Hälleflundregatan 12, 426 58 Västra Frölunda

Tel. 031-135028 www.pallasgroup.se