

Årsredovisning
och
Koncernredovisning
för
Pallas Group AB (publ)

556712-3038

Räkenskapsåret

2018

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-5
Resultaträkning koncern	6
Balansräkning koncern	7-8
Kassaflödesanalys koncern	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11-12
Kassaflödesanalys	13
Tilläggsupplysningar	14

Styrelsen och verkställande direktören för Pallas Group AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Verksamhet under året

Resultat före avskrivningar, EBITDA, för perioden uppgick till 9,9 Mkr (14,2 Mkr).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2,9 Mkr (7,4 Mkr).

Amorteringarna under perioden uppgick till 9,7 Mkr (6,1 Mkr).

Verksamheten

Omsättningen under perioden uppgick till 30,8 Mkr (42,5 Mkr) vilket är en minskning med 27 % från föregående år. Detta beror främst på att nya kundavtal till lägre marknadspriset tecknats fr.o.m. juni 2018 efter att de gamla avtalen med Smart Energy löpt ut.

Sysselsättningsgraden för koncernens två ägda fartyg har varit god under perioden och driftsavbrotten har varit begränsade till planerade varvsbesök.

Koncernens EBITDA uppgick till 9,9 Mkr (14,2 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 1,1 Mkr (4,6 Mkr).

Fartyg

Namn:	M/T Pallas	M/T Pallas Glory
Typ:	Bunkerfartyg	Bunkerfartyg
Flagg:	Gibraltar	Gibraltar
Byggnadsår:	2011	2005
Längd/Bredd:	45,50 m/9,70 m	92,86 m/14,10 m
Dödvikt:	795 ton	3 476 ton
Maskin:	2x Volvo Penta D12	Alpha 6L 2040 kW

Organisation & ledning

Pallas Group AB sysselsätter 3 personer i land och ca 30 personer ombord på fartygen fördelat på två besättningar som avlöser varandra.

Kvalitet, säkerhet & miljö

Säkerheten i en rederioperation styrs bl.a. av ISM-koden, ett internationellt kvalitets- och säkerhetssystem som är lagstadgat och som alla rederier måste följa. Systemet kontrolleras av klassningssällskapet. Utöver detta så genomför de olika oljebolagen s.k. vettingar, en form av kvalitetskontroll som innefattar allt ifrån besättningens kunskande till fartygets tekniska standard. Dessa kvalitetskontroller är mycket omfattande då oljebolagen vill förvissa sig om att de inte använder fartyg där det föreligger risk för haveri eller liknande. Pallas Group AB lägger stor vikt vid att hela tiden bibehålla godkännanden av de större oljebolagen och på så sätt hålla intjäningsförmågan på en högre nivå.

Pallas Group AB:s fartyg genomgår regelbundet inspektioner av klassningssällskapet RINA som tillhör de högst rankade i världen. Andrahandsvärdet är generellt högre för fartyg godkända av detta klassningssällskap.

Pallas Group AB lägger stor vikt vid miljöfrågor och använder endast lågsvavlig bunkerolja, kopplar landström för att undvika avgasutsläpp i hamn, nyttjar miljövänlig propellerhylsolja samt har ett fartyg med vattensmord propellerhylsa utan användning av olja, källsorterar sopor ombord m.m.

Investeringar

Under 2018 har Pallas Glory genomfört ett planerat varvsbesök och investeringar har gjorts på ca 1,2 Mkr i samband med detta.

Information om verksamheten

Pallas Group AB 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).

Bolaget driver dotterbolaget Pallas Shipping AB, vars säte är i Göteborg som ägs till 100 % samt dotterdotterbolagen Pallas Shipinvest Ltd, Pallas Shipinvest 2 Ltd, Pallas Shipinvest 3 Ltd och Pallas Petroleum Inc. som ägs till 100 % av Pallas Shipping AB.

Pallas Shipping AB bedriver fartygsmanagement för koncernens 2 fartyg, M/T Pallas Glory som ägs av Pallas Shipinvest Ltd samt M/T Pallas som ägs av Pallas Shipinvest 2 Ltd.

Styrelsens arbete under året

Styrelsen i Pallas Group AB består av 3 personer.

Under räkenskapsåret har det avhållits 4 protokollförda möten. Styrelsen har en antagen ordning för standardrapportering av bolagets finansiella situation, kundrelationer, marknadsläge samt teknisk position på fartygen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Båda fartygen har ingått nya sysselsättningsavtal med Bunker One respektive Unioil Supply efter att avtalen med Smart Energy löpt ut. Under sommaren var M/T Pallas Glory inne på ett kortare planerat varvsbesök för uppgradering av teknisk utrustning.

Bolaget har även ingått nya låneavtal med dess långivande bank för fartygskrediterna. Låneavtalen löper nu till och med 2023-06-30. Se även PM daterat 5 Juli 2018.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nedan redogörs för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Pallas Group AB:s framtida utveckling. Uppräkningen är inte framställd i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Pallas Group AB:s kassalikviditet har försämrats något igen och är fortsatt låg, detta är mycket beroende på den höga amorteringstakt som krediterna på fartygen har och på att ytterligare en kredit betalats av under året. Bolaget arbetar ständigt med att förbättra kassalikviditeten.

Samtliga fartygskrediter som koncernen har är i EUR och koncernens intäkter är också i huvudsak i EUR. Koncernens krediter har fast 5-årsränta och är bundna t o m juni 2023.

Valutapolicy

Pallas Group AB försöker matcha kostnadernas valuta med intäkternas valuta så att de blir samma och på samma sätt matchas skulderna med tillgångarna så att valutaexponeringen minimeras.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver ingen verksamhet som kräver anmälnings- eller tillståndsplikt enligt miljöbalken.

Ägarförhållanden

Namn	Antal aktier	Antal röster
Smart Energy Sweden Group AB	3 231 808	14 031 808
Inge Pettersson	2 100 000	2 100 000
Avanza Pension	1 422 046	1 422 046
Osir AB	1 000 000	1 000 000
PA Steiner Fastigheter AB	920 000	920 000
Övriga aktieägare	8 576 146	8 576 146
Totalt	17 250 000	28 050 000

(ägarförhållande per 2019-02-28)

Flerårsöversikt (tkr)

Koncernen	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	30 799	42 495	33 394	14 890
Resultat före avskrivningar	9 914	14 140	6 495	3 941
Resultat efter finansiella poster	1 115	4 658	1 274	-594
Resultat per aktie, kr	0,02	0,24	0,07	-0,03
Vinstprocent	12,16	17,86	14,08	7,04
Avkastning på totalt kap. (%)	3,27	6,37	3,93	0,88
Soliditet (%)	23,37	21,61	17,46	4,46
Kassalikviditet (%)	50,51	77,02	64,84	39,20
Kapitalomsättningshastighet	0,27	0,36	0,28	0,25
Räntebärande nettoskulder	79 784	86 848	86 145	100 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 873	5 008	-670	2 127
Investeringar	1 186	3 426	0	758
Amorteringar	9 730	6 078	11 815	1 015
Antal anställda	17	17	18	20
Moderbolaget	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	2 352	3 397	3 420	1 100
Resultat efter finansiella poster	416	1 015	2 114	1 438
Soliditet (%)	98,65	99,60	93,65	93,89

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets- intresse	Totalt
Belopp vid årets ingång	17 250 000	37 098 000	-28 582 615		25 765 385
Omräkningsdifferens			600 054		600 054
Årets resultat			362 785	0	362 785
Belopp vid årets utgång	17 250 000	37 098 000	-27 619 776	0	26 728 224

Villkorade, ännu ej återbetalda, aktieägartillskott uppgår till 14 000 000 kr (14 000 000 kr).

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	17 250 000	60 000	27 002 282	1 532 680	45 844 962
Årets resultat			2 274 715	0	2 274 715
Belopp vid årets utgång	17 250 000	60 000	29 276 997	1 532 680	48 119 677

Villkorade, ännu ej återbetalda, aktieägartillskott uppgår till 14 000 000 kr (14 000 000 kr).

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	28 534 962
årets vinst	2 274 715
	30 809 677
disponeras så att i ny räkning överföres	30 809 677

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

Koncernens Resultaträkning

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Nettoomsättning		30 799 389	42 494 505
Övriga rörelseintäkter		58 465	216 782
		30 857 854	42 711 287
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-8 024 930	-15 520 471
Övriga externa kostnader	1, 2	-2 581 600	-3 232 430
Personalkostnader	3	-10 336 688	-9 797 787
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 053 930	-6 751 696
Övriga rörelsekostnader		-347	0
		-27 997 495	-35 302 384
Rörelseresultat	4	2 860 359	7 408 903
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		885 409	180 402
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 630 695	-2 930 957
Resultat efter finansiella poster		1 115 073	4 658 347
Skatt på årets resultat	6	-752 288	-435 712
Årets resultat		362 785	4 222 635

Koncernens Balansräkning

Not 2018-12-31 2017-12-31

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Andelar i olje- och gaskällor	7	0	1
Fartyg	8	107 980 894	109 747 261
Inventarier, verktyg och installationer	9	21 187	27 878
		108 002 081	109 775 140

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran	12	59 310	615 175
Summa anläggningstillgångar		108 061 391	110 390 315

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Råvaror och förnödenheter		660 095	0
---------------------------	--	---------	---

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		675 388	61 247
Fordringar hos koncernföretag		0	5 143 308
Övriga fordringar		159 391	168 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		438 064	879 538
		1 272 843	6 252 636

Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar		1 328 793	1 219 362
---------------------------------	--	-----------	-----------

Kassa och bank

		2 351 469	1 350 629
Summa omsättningstillgångar		5 613 200	8 822 627

Summa tillgångar		113 674 591	119 212 942
-------------------------	--	--------------------	--------------------

Koncernens Balansräkning

Not 2018-12-31 2017-12-31

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Aktiekapital	17 250 000	17 250 000
Övrigt tillskjutet kapital	37 098 000	37 098 000
Balanserat vinstmedel inkl årets resultat	-27 619 776	-28 582 615
Summa eget kapital	26 728 224	25 765 385

Långfristiga skulder

13

Skulder till kreditinstitut	75 148 373	81 992 686
-----------------------------	------------	------------

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	6 987 245	6 205 311
Leverantörsskulder	1 155 806	2 308 324
Skulder till moderbolag	350 528	0
Aktuella skatteskulder	191 665	0
Övriga skulder	74 912	67 507
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 037 838	2 873 729
	11 797 994	11 454 871

Summa eget kapital och skulder

113 674 591 119 212 942

Koncernens Kassaflödesanalys

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	14	1 115 071	4 658 348
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	15	7 067 918	6 623 937
Betald skatt		-4 759	98 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		8 178 230	11 381 074
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbeten		0	283 083
Förändring av kortfristiga fordringar		5 050 551	-1 370 238
Förändring av kortfristiga skulder		-1 366 438	-5 285 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 862 343	5 008 116
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 187 011	-3 426 142
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 187 011	-3 426 142
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-9 730 342	0
Amortering av skuld		0	-6 078 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9 730 342	-6 078 515
Årets kassaflöde		944 990	-4 496 541
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		1 350 630	5 652 256
Kursdifferens i likvida medel			
Kursdifferens i likvida medel		55 849	194 915
Likvida medel vid årets slut		2 351 469	1 350 630

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Nettoomsättning		2 351 996 2 351 996	3 397 302 3 397 302
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-2 115 517	-2 363 345
Personalkostnader	3	-120 166	-58 992
		-2 235 683	-2 422 337
Rörelseresultat	4	116 313	974 965
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		300 000	98 235
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14	-58 227
		299 986	40 008
Resultat efter finansiella poster		416 299	1 014 973
Bokslutsdispositioner	5	2 500 000	950 000
Resultat före skatt		2 916 299	1 964 973
Skatt på årets resultat	6	-641 584	-432 293
Årets resultat		2 274 715	1 532 680

Moderbolagets Balansräkning

Not	2018-12-31	2017-12-31
-----	------------	------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	10, 11	22 400 000	22 400 000
Fordringar hos koncernföretag		16 950 000	16 950 000
Uppskjuten skattefordran	12	0	550 782
		39 350 000	39 900 782
Summa anläggningstillgångar		39 350 000	39 900 782

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag		9 199 081	6 075 171
Övriga fordringar		5 091	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34 290	38 272
		9 238 462	6 113 511

Kassa och bank

		189 061	14 271
Summa omsättningstillgångar		9 427 523	6 127 782

SUMMA TILLGÅNGAR

	48 777 523	46 028 564
--	-------------------	-------------------

Moderbolagets Balansräkning

Not

2018-12-31

2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

17 250 000

17 250 000

Reservfond

60 000

60 000

17 310 000

17 310 000

Fritt eget kapital

Överkursfond

21 698 000

21 698 000

Balanserad vinst eller förlust

6 836 962

5 304 282

Årets resultat

2 274 715

1 532 680

30 809 677

28 534 962

Summa eget kapital

48 119 677

45 844 962

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

32 683

4 940

Skulder till koncernföretag

350 528

0

Aktuella skatteskulder

90 802

0

Övriga skulder

48 752

42 546

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

135 081

136 116

Summa kortfristiga skulder

657 846

183 602

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

48 777 523

46 028 564

Moderbolagets Kassaflödesanalys

Not

**2018-01-01
-2018-12-31**

**2017-01-01
-2017-12-31**

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster

14

416 299

1 014 973

Betald skatt

0

16 215

**Kassaflöde från den löpande verksamheten
före förändring av rörelsekapital**

416 299

1 031 188

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar

-3 124 951

-1 351 673

Förändring av leverantörsskulder

27 743

-498 368

Förändring av kortfristiga skulder

355 699

-2 324 002

Kassaflöde från den löpande verksamheten

-2 325 210

-3 142 855

Investeringsverksamheten

Försäljning av finansiella anläggningstillgångar

0

2 187 282

Finansieringsverksamheten

Erhållna (lämnade) koncernbidrag

2 500 000

950 000

Årets kassaflöde

174 790

-5 573

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början

16

14 271

19 844

Likvida medel vid årets slut

189 061

14 271

Noter

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Moderföretaget och koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper om inte annat framgår nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den så kallade effektivräntemetoden. Royalty periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster eliminerats i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Differenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

Fartyg (Komponentavskrivningar)	1,67-20%
Andelar i olje- och gaskällor	14%
Inventarier, verktyg och installationer	20%

Komponentindelning

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på komponenter när komponenterna är betydande och när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uträknas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Utgifter för löpande reparationer och underhåll redovisas som kostnader.

Värderingar på koncernens fartyg hämtas in regelbundet för att fartygen ska ha ett rättvisande värde i balansräkningen.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelserna.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat per aktie

Resultat efter skatt genom antal aktier vid bokslutsdatum.

Vinstprocent

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av omsättningen

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbete i procent av kortfristiga skulder

Kapitalomsättningshastighet

Balansomslutningen i förhållande till nettoomsättningen

Räntebärande nettoskulder

Räntebärande skulder till kreditinstitut med avdrag för banktillgodohavanden

Not 1 Leasingavtal

Koncernen

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 412 238 kronor (384 770 kronor).

Framtida leasing- och hyresavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2018	2017
Inom ett år	376 508	370 992
Senare än ett år men inom fem år	168 926	469 990
Senare än fem år	0	0
	545 434	840 982

Not 2 Arvode till revisorer Koncernen

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2018	2017
KPMG		
Revisionsuppdrag	245 000	175 000
	245 000	175 000

Moderbolaget

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2018	2017
KPMG		
Revisionsuppdrag	245 000	140 000
	245 000	140 000

**Not 3 Anställda och personalkostnader fördelade per land
Koncernen**

			2018	2017
Medelantalet anställda fördelade per land				
Sverige	1	(0)	1	(0)
Gibraltar	16	(0)	16	(0)
	17	(0)	17	(0)
Inom parentes anges medelantalet kvinnor.				
Löner och andra ersättningar				
Styrelse och verkställande direktör			99 000	48 409
Övriga anställda			9 997 201	9 514 473
			10 096 201	9 562 882
Sociala kostnader				
Pensionskostnader för övriga anställda			21 352	23 090
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal			188 013	177 164
			209 365	200 254
Könsfördelning bland ledande befattningshavare				
Andel kvinnor i styrelsen			0 %	0 %
Andel män i styrelsen			100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare			0 %	0 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare			100 %	100 %

Moderbolaget

		2018	2017
Medelantalet anställda fördelade per land			
Sverige	0	(0)	0
	0	(0)	0

Inom parentes anges medelantalet kvinnor.

Löner och andra ersättningar

Styrelse och verkställande direktör	99 000	48 409
	99 000	48 409

Sociala kostnader

Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	21 166	10 583
	21 166	10 583

Ersättningarna avser VD- och styrelsearvoden.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

Not 4 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Koncernen

	2018	2017
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	6,92 %	13,50 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	52,08 %	100,00 %

Moderbolaget

	2018	2017
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	64,81 %	59,30 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	100,00 %	100,00 %

Not 5 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget

	2018	2017
Mottagna koncernbidrag	2 500 000	950 000
	2 500 000	950 000

Not 6 Aktuell och uppskjuten skatt Koncernen

	2018	2017
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	196 424	
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	550 782	432 293
Uppskjuten skatt övrigt	5 082	3 419
Totalt redovisad skatt	752 288	435 712

Avstämning av effektiv skatt

	2018	2017
	Belopp	Belopp
Redovisat resultat före skatt	1 115 071	4 658 348
Skatt enligt gällande skattesats	-245 316	-1 024 837
Ej avdragsgilla kostnader	-1 086	-1 756
Ej skattepliktiga intäkter	0	4
Minskat underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	0	625 442
Ökat underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	0	-34 565
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-508 864	0
Övrigt	2 978	0
Redovisad effektiv skatt	-752 288	-435 712

Moderbolaget

	2018	2017
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	90 802	0
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	550 782	432 293
Totalt redovisad skatt	641 584	432 293

Avstämning av effektiv skatt

	2018		2017	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		2 916 294		1 964 973
Skatt enligt gällande skattesats	22,00	-641 585	22,00	-432 294
Ej avdragsgilla kostnader		0		0
Ej skattepliktiga intäkter		0		1
Justering avseende skatter för föregående år		1		0
Redovisad effektiv skatt	22,00	-641 584	22,00	-432 293

**Not 7 Andelar i olje- och gaskällor
Koncernen**

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	533 775	589 855
Valutakursförändringar*	47 904	-56 080
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	581 679	533 775
Ingående avskrivningar	-533 775	-589 855
Årets avskrivningar		0
Valutakursförändringar*	-47 904	56 080
Utgående ackumulerade avskrivningar	-581 679	-533 775
Utgående redovisat värde	0	0

*Eftersom Pallas Petroleum Inc. bokförs i USD uppstår differenser mellan åren som beror på valutakursförändringar.

**Not 8 Fartyg
Koncernen**

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	148 986 106	141 490 176
Inköp	1 186 202	3 392 688
Omklassificeringar	-660 096	
Valutakursförändringar*	6 450 924	4 103 242
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	155 963 136	148 986 106
Ingående avskrivningar	-39 238 844	-31 571 876
Årets avskrivningar	-7 047 239	-6 746 121
Valutakursförändringar*	-1 696 159	-920 847
Utgående ackumulerade avskrivningar	-47 982 242	-39 238 844
Utgående redovisat värde	107 980 894	109 747 262

*Eftersom Pallas Shipinvest Ltd och Pallas Shipinvest 2 Ltd bokförs i Euro uppstår differenser mellan åren som beror på valutakursförändringar.

Under året har lager av reservdelar omklassificerats som varulager.

**Not 9 Inventarier, verktyg och installationer
Koncernen**

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	67 793	103 901
Inköp	0	33 454
Försäljningar/utrangeringar	0	-69 562
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	67 793	67 793
Ingående avskrivningar	-39 915	-103 901
Försäljningar/utrangeringar	0	69 562
Årets avskrivningar	-6 691	-5 576
Utgående ackumulerade avskrivningar	-46 606	-39 915
Utgående redovisat värde	21 187	27 878

**Not 10 Andelar i koncernföretag
Moderbolaget**

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	29 500 000	31 500 000
Försäljningar/utrangeringar	0	-2 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 500 000	29 500 000
Ingående nedskrivningar	-7 100 000	-7 100 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-7 100 000	-7 100 000
Utgående redovisat värde	22 400 000	22 400 000

Not 11 Specifikation andelar i koncernföretag

Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Pallas Shipping AB	100%	100%	5 000	22 400 000
Pallas Shipinvest Ltd	100%	100%		0
Pallas Shipinvest 2 Ltd	100%	100%		0
Pallas Shipinvest 3 Ltd	100%	100%		0
Pallas Petroleum Inc.	100%	100%	1 000	0
				22 400 000

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Pallas Shipping AB	556777-6447	Göteborg	8 965 427	390 631
Pallas Shipinvest Ltd	103097	Gibraltar	-4 881 048	-3 986 467
Pallas Shipinvest 2 Ltd	105920	Gibraltar	-3 920 250	1 131 135
Pallas Shipinvest 3 Ltd	110935	Gibraltar	0	542 312
Pallas Petroleum Inc.	80097365	Texas, USA	0	0

Not 12 Uppskjuten skattefordran

Koncernen

Den uppskjutna skattefordran avser aktiverad koncernintern ränta vid byggnation av M/T Pallas. Sedan tidigare finns ett skattemässigt underskott i Pallas Group AB (publ) på 2 503 554 kronor vilket i sin helhet har nyttjats mot årets beräknade överskott. Skattefordran redovisas med 21,4% (22,0%).

	2018-12-31	2017-12-31
Belopp vid årets ingång	615 175	1 050 887
Under året minskat underskott	-550 782	-432 293
Under året återfört belopp avseende aktiverad koncernintern ränta	-5 082	-3 419
Belopp vid årets utgång	59 311	615 175

Moderbolaget

Sedan tidigare finns ett skattemässigt underskott i Pallas Group AB (publ) på 2 503 554 kronor vilket i sin helhet har nyttjats mot årets beräknade överskott.

	2018-12-31	2017-12-31
Belopp vid årets ingång	550 782	983 075
Under året minskat underskott	-550 782	-432 293
Belopp vid årets utgång	0	550 782

Not 13 Långfristiga skulder Koncernen

Samtliga skulder förfaller inom fem år. Belopp som förfaller för amortering under nästkommande räkenskapsår redovisas som kortfristig skuld.

Eftersom till kreditinstitut hos Pallas Shipinvest Ltd och Pallas Shipinvest 2 Ltd bokförs i Euro uppstår differenser mellan åren som beror på valutakursförändringar.

Not 14 Räntor och utdelningar Koncernen

	2018-12-31	2017-12-31
Erhållen ränta	885 409	180 402
Erlagd ränta	-2 697 968	-2 930 957
	-1 812 559	-2 750 555

Moderbolaget

	2018-12-31	2017-12-31
Erhållen ränta	300 000	98 235
Erlagd ränta	-14	-58 227
	299 986	40 008

Not 15 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet Koncernen

	2018-12-31	2017-12-31
Avskrivningar	7 053 930	6 751 696
Valutakursdifferenser	0	-127 759
Andra ej likvidpåverkande resultatposter	13 988	
	7 067 918	6 623 937

Not 16 Likvida medel Koncernen

Likvida medel består av banktillgodohavanden.

**Not 17 Antal aktier och kvotvärde
Koncernen**

Namn	Antal aktier	Kvot- värde
Antal A-Aktier	1 200 000	1
Antal B-Aktier	16 050 000	1
	17 250 000	

Moderbolaget

Namn	Antal aktier	Kvot- värde
Antal A-Aktier	1 200 000	1
Antal B-Aktier	16 050 000	1
	17 250 000	

**Not 18 Disposition av vinst eller förlust
Moderbolaget**

2018-12-31

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	28 534 962
årets vinst	2 274 715
	30 809 677

disponeras så att i ny räkning överföres	30 809 677
---	------------

**Not 19 Uppgifter om moderföretaget
Koncernen**

Namn	Org.nr	Säte
Smart Energy Sweden Group AB(publ)	556756-4611	Göteborg

Moderbolaget

Namn	Org.nr	Säte
Smart Energy Sweden Group AB(publ)	556756-4611	Göteborg

**Not 20 Ställda säkerheter
Koncernen**

	2018-12-31	2017-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	1 100 000	1 100 000
Fartygsinteckningar	132 088 982	126 572 500
	133 188 982	127 672 500

Moderbolaget

	2018-12-31	2017-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	1 100 000	1 100 000
Aktier i dotterbolag		0
	1 100 000	1 100 000

**Not 21 Eventualförpliktelser
Moderbolaget**

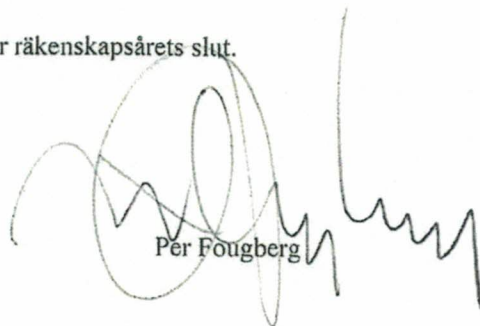
	2018-12-31	2017-12-31
Eventualförpliktelser till förmån för dotterbolagen, borgen	81 825 618	87 887 997
	81 825 618	87 887 997

Not 22 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut Möderbolaget

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Göteborg 29/3 2019


Fredrik Johansson
Ordförande


Per Fougberg


Karl-Erik Johansson
Verkställande direktör

Revisorspåteckning

Min revisionsberättelse har lämnats 31/3 2019


Fredrik Waern
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Pallas Group AB (publ), org. nr 556712-3038

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pallas Group AB (publ) för år 2018.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Pallas Group AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 31/3 2019



Fredrik Waern

Auktoriserad revisor