

INBJUDAN TILL AKTIESPRIDNING

FÖR

PALLAS GROUP AB (PUBL)

556712-3038

8-26 NOVEMBER 2010

SAFETY FIRST

IMO NO: 8318230
NO SMOKING

PALLAS GLORY



PALLAS GROUP

Aktiespridning i Pallas Group AB (publ)

Villkor i sammandrag

Syfte:	Bredda ägandet
Teckningskurs:	5,80 SEK/aktie (courtage utgår ej)
Aktieposter:	1 000 st aktier, motsvarande 5 800 SEK
Teckningstid:	8 november – 26 november 2010
Likviddag:	3 bankdagar efter utställandet av avräkningsnota. Beräknad likviddag är den 2 december 2010
Omfattning:	1 500 poster, motsvarande 1 500 000 befintliga B-aktier (ingen utspädning)

Anmälan skall vara Aktieinvest Fondkommission AB tillhanda senast den 26 november 2010

Inbjudan till köp av aktier

Huvudägaren i Pallas Group bjuder härmed in till en spridning av aktien där allmänheten erbjuds att köpa befintliga aktier i bolaget.

Detta erbjudande avser befintliga aktier i Pallas Group AB (publ) i poster om 1 000 st.

Bakgrund och motiv

Syftet är genom att bredda ägandet, öka intresset för bolagets aktier, dessutom öka bolagets likviditet. Därigenom förbättras den så kallade "free-float" som skapar en större handel i aktien.

Huvudägaren äger genom bolag 63 procent av rösterna i Pallas Group. För att uppnå syftet med spridningen kommer Edshultshall Holding AB sälja 1 500 aktieposter om 1 000 aktier, totalt 1 500 000 B-aktier, motsvarande ca 11 procent av rösterna i bolaget.

Huvudägaren vill understryka att aktiespridningen inte är en så kallad "exit" utan Edshultshall Holding AB kommer att låna in större delen av likviden från aktiespridningen till Pallas Group igen. Lånevillkoren för denna kredit innebär att ingen ränta tas ut samt att amortering endast får ske genom kvittning mot nya aktier i Pallas Group. På så sätt uppnås syftet med att öka bolagets likviditet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckningsanmälningar, vilka är bindande, skall insändas under perioden 8 november till 26 november 2010.

Besked om tilldelning och betalning

Beslut om tilldelning av aktier lämnas genom tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Detta beräknas ske den 29 november 2010. De som eventuellt ej tilldelats några aktier erhåller inget meddelande. Betalning skall ske inom tre bankdagar från utsändandet av avräkningsnotorna. Beräknad likviddag är den 2 december 2010. Betalning görs i enlighet med de instruktioner som framgår av avräkningsnotan.

Tilldelning av aktier

Vid överteckning kommer huvudägaren att besluta om tilldelning. Härvid kommer i första hand en bred spridning av ägandet att prioriteras. Anmälningar för teckning från allmänheten skall försökas tillgodoses. Härefter kommer befintliga aktieägare att få teckna. Tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som angivits på anmälningssedlarna eller i vissa fall helt utebli.

Anmälningssedlar

Anmälningssedlar kan hämtas på:
www.aktieinvest.se alternativt www.pallasgroup.se

Anmälningssedlar kan insändas till:
Aktieinvest FK AB
SVARSPOST
Kundnummer 110 394 300
110 06 Stockholm
Eller fax 08-506 517 01 alt inskannad via e-post till: emittentservice@aktieinvest.se

VD har ordet



Som VD och huvudägare i Pallas Group känns det mycket positivt att nu kunna erbjuda dig att teckna en aktiepost i ett ungt och framgångsrikt företag. Pallas Group genomför denna ägarspridning för att förbättra likviditeten i aktien. Jag tror starkt på denna ägarspridning som förhoppningsvis ökar antalet aktieägare till det dubbla. Samtidigt får mitt ägarbolag Edshultshall Holding AB tillgång till en stor kassa som till större delen åter placeras i Pallas Group som ett räntefritt lån. Villkoret för detta lån är att det ej får amorteras Edshultshall Holding, utan bara användas som kvittning vid en eventuell framtida emission.

Som tecknare av aktier gör du en investering i ett spännande rederibolag samtidigt som du bidrar till ett ökat antal aktieägare och därmed en bättre likviditet i aktien.

Under mina 11 år som företagare har jag lärt mig mycket men allra viktigast är ändå att alltid ha tillgång till en god kassa. Detta för att snabbt kunna agera när tillfälle till en bra affär dyker upp. Så inte nog med att det blir en bättre likviditet i aktien, dessutom ökar Pallas Group's likvida medel i samband med denna ägarspridning.

Pallas Group har ett händelserikt år bakom sig och förhoppningsvis ett lika intressant år framför sig. I maj i år genomfördes en nyemission på 25 Mkr och bolaget listades på Nasdaq OMX First North. Nyemissionskursen var på 5 kr och efter noteringen har kursen varit uppe på 9,95 kr för att sen stabilisera sig runt 7 kr. Detta är glädjande för våra aktieägare som hoppade på tåget redan vid nyemissionen i maj.

Företaget har till ett fördelaktigt pris beställt ett nytt tankfartyg i Turkiet och utnyttjat varvskrisen som råder där. Ett sysselsättningsavtal till ett värde av 140 Mkr har tecknats för detta fartyg som levereras sommaren 2011. Fraktraterna för vårt fartyg Pallas Glory är fortfarande låga men sakta stigande. Jag sätter stor tilltro till 2011 då bil- och plastindustrin, som är den största konsumenten av kemikalier i Europa, ser ut att öka betydligt mer än under 2010.

Pallas Group har också investerat i ytterligare ett oljeprojekt för Petromax Operating via sitt dotterbolag Pallas Oil AB. Här var vi med och finansierade dryga 16 % av hela projektet och för detta erhåller vi en ränta på 10 % av investeringen samt att vi erhåller 0,33 % av alla framtida oljeintäkter. Återigen har det visat sig att om man har tillgång till kontanta medel så kan man göra fördelaktiga avtal.

Dotterbolaget Pallas Kredit har ökat utlåningen under sensommaren och inte tagit några kreditförluster. Då räntenivåerna nu är i stigande trend ser jag positivt på framtiden då bolaget kommer öka sitt räntenetto framöver på utlånat kapital.

Välkommen att teckna aktier i Pallas Group AB!!

Fredrik Johansson
VD och huvudägare Pallas Group

Pallas Group i korthet



M/T Pallas Glory passerar Kielkanalen.

Organisation

Pallas Group AB med säte i Göteborg är ett rederibolag som grundades år 2000 och är idag verksamt inom tre olika områden. Företaget sysselsätter 43 personer varav 3 iland och resten som ombordpersonal samt 3 personer på konsultbasis i Hamburg.

Verksamhetsområdena innefattar shipping, oljeinvesteringar i mindre omfattning samt kreditgivning. Bolaget driver dotterbolagen Pallas Shipping AB, Pallas Oil AB, Pallas Investment Kredit AB, som ägs till 100 %, Ocean Rederi AB, som ägs till 75 % samt dotterdotterbolagen Pallas Shipinvest Ltd, som ägs till 100 % av Pallas Shipping AB, och Pallas Petroleum Inc. som ägs till 100 % av Pallas Oil AB.

Shipping

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

M/S Pallas Ocean är ett bulkfartyg som seglar i europafart i ett flerårigt timecharteravtal för Thunbolagen i Lidköping.

M/T Pallas Glory är en kemtanker som är verksam inom sjötransport av kemikalier i Europa samt Västafrika. Fartyget sysselsätts av North Sea Tankers i Rotterdam samt drivs av managementbolaget Wappen Reederei i Hamburg.

Olja

Pallas Oil AB äger intäktandelar i olje- och gaskällor i Texas, USA via sitt dotterbolag Pallas Petroleum Inc. Pallas Oil AB säljer även smörjmedel och bränsleoljor till mindre handelsfartyg samt koncernens egna fartyg.

Kreditverksamhet

Pallas Investment Kredit AB tillhandahåller krediter till mindre företag längs Bohuskusten. Bolaget fungerar även som en internbank inom koncernen. Bolaget är ett kreditbolag som lånar ut belopp mellan 50 000 kronor och 500 000 kronor. Bolaget innehar tillstånd från Finansinspektionen för att bedriva denna verksamhet.

Affärsidé, mål och vision

Affärsidé

Pallas Group skall äga och lönsamt driva mindre kemtankers och torrlastfartyg på kontrakt med solida befektare. Bolaget skall även långsiktigt investera i olje- och gasprojekt och bedriva kreditverksamhet gentemot solida småföretagare på västkusten.

Finansiell utveckling och målsättningar

Kortsiktiga mål:

- Att under 2010/2011 köpa ytterligare två fartyg inom Pallas Shipping.
- Att under 2010/2011 förvärva fyra till fem ytterligare andelar i oljekällor inom Pallas Oil.
- Att under 2010/2011 fördubbla lånestocken i Pallas Kredit.

Långsiktiga mål:

- Pallas Shipping skall kontrollera fem fartyg innan utgången av 2012.
- Pallas Kredit skall bli en etablerad aktör på den västsvenska kreditmarknaden.

Måluppfyllelse

Under hösten 2010 har följande åtgärder genomförts för att nå ovanstående mål:

Pallas Group har via sitt dotterbolag Pallas Shipping AB träffat ett nybyggnadsavtal av ett produkttankfartyg vid ett förstklassigt varv i Turkiet. Leverans av fartyget planeras till sommaren 2011.

För det nya fartyget har bolaget även tecknat ett flerårigt sysselsättningskontrakt, värt 140 Mkr, med ett större skandinaviskt oljebolag.

Ett optionsavtal innefattande ett likadant fartyg som Pallas Shipping AB har träffat avtal om, har tecknats med samma förstklassiga varv i Turkiet. Optionen måste lyftas senast den 15 december 2010 och om den lyfts planeras leverans till hösten 2011.

Pallas Group har via sitt dotterbolag Pallas Oil AB finansierat 16,37 % av Petromax och Oil Americas projekt med 12 nya oljekällor i North Dakota. Löptiden på lånet är två år och räntan är fastslagen till 10 %. Pallas Oil AB erhåller utöver räntan en royalty 0,33 % på alla framtida intäkter av oljekällorna. Total avkastning har beräknats till ca 2,8 MUSD utslaget på 15 år.

Pallas Kredit har under sensommaren 2010 ställt ut nya krediter till ett värde av 1,3 Mkr.

Strategier

Shipping

Fokus skall ligga på att förvärva fartyg i storleken 4 000 – 6 000 dödsviktston inom fartygssegmenten kemikalier och torrlast.

Fartygen skall operera i Medelhavet och Nordeuropa genom att hälften av fartygen går på längre kontrakt med solida lastägare och andra hälften av flottan i spotmarknaden. Detta för att hålla rederiet på en rimlig risknivå.



Olja

Förvärv av fler andelar i olje- och gaskällor under tidsplan på två år. Investeringar skall endast ske i källor som är belägna i USA och i samarbete med Petromax Operating som är en stor och erkänd oljeexploatör i Texas.



Kredit

Pallas Investment Kredit AB skall genom att finnas på marknaden växa organiskt och inom en femårsperiod bli en etablerad aktör på den lokala kreditmarknaden i Västsverige.

Historik

1999

Fredrik Johansson startade den enskilda firman Pallas Trading med ett startkapital på 18 000 kr som han arbetat ihop genom att klippa gräsmattor och köra turister med en träsnipa. Firman började sälja Elf motoroljor lokalt på Orust i samhället Edshultshall. Första fatet hydraulolja såldes till ett lokalt åkeri.

2000

Pallas blev återförsäljare för Sannes AB (svenska Shell) och började då sälja diesel och eldningsolja i mellersta och norra Bohuslän.

2001

Firman döptes om till Pallas Oljor för att mer vara anpassat till sin verksamhet. Bunkerbåten Pallas förvärvades och man påbörjade sitt samarbete med Broströms Oil. Fredrik Johansson var själv skeppare.

2002

Pallas första bensinstation införskaffades i Ellös. Bensinstationen renoverades och blev den automatstation som sålde billigast bensin på Orust.

2003

Totalt åtta bensinstationer plus flera marinor blev återförsäljare av Pallas bensin och diesel. Leverans skedde med bunkerbåten samt med inhyrda tankbilar. Verksamheten lades över i ett aktiebolag vid namn Pallas Oil AB.

2005

Bunkerbåten Pallas såldes med reavinst. Istället införskaffades en dubbelskrovd tankbåt som också döptes till Pallas. Båten köptes från den grönländska staten och anpassades till svenska krav våren 2006 och påbörjade sedan sin timecharter för Topoil AB och opererade i Skagerack som bunkerbåt. Fredrik Johansson var själv skeppare.

2007

Tankbåten Pallas såldes tillsammans med sin timecharter till ett annat svenskt familjerederi. Återigen såldes ett fartyg med reavinst.

2008

Den lokala oljeverksamheten som bestod av diesel, bensin och eldningsolfeförsäljning såldes till Swea Energi AB. Pallas Ocean förvärvades och sattes på en lång timecharter till den familjeägda koncernen Thunbolagen i Lidköping.

2009

Pallas Kredit AB etablerades och alla bolagen samlades under ett namn, Pallas Group. Verksamheten flyttade till nya lokaler i centrala Göteborg samt förvärvade inkråmet i Petership Sweden AB. Petership är en skeppsmäklare som köper och säljer fartyg. Pallas Glory förvärvades och började frakta kemikalier i North Sea Tankers kempool. Andelar i oljekällan Schiflet 1H i Texas, USA förvärvas. Företaget firade sitt 10-års jubileum.

2010

Pallas Group genomför en nyemission på 25 Mkr och aktien listas på Nasdaq OMX First North. Nybyggnadskontrakt av ett fartyg med tillhörande sysselsättningskontrakt samt ett optionsavtal på ytterligare ett fartyg tecknas. Investering i ett nytt oljeprojekt i North Dakota, USA. Fredrik Johansson utses till årets företagare för Orust Kommun samt för Västra Götalands län.

Marknad

Sjöfartsmarknaden

Efter en djup nedgång för efterfrågan av kemikalier under 2008 och 2009 förväntas nu den globala kemikalieproduktionen stiga och marknaden återhämta sig. Enligt kemiföretaget BASF förväntas den globala kemikalieproduktionen uppnå en tillväxt på ca 5,3 procent under 2010. Tillväxten förväntas fortsätta fram till och med 2012 med en årlig tillväxt på 4,6 procent.

I Europa förväntas kemikalieindustrin stiga med 2,8 procent under 2010 för att sedan stabiliseras ytterligare under 2011 genom en ökad efterfrågan på export.

M/T Pallas Glory seglar främst i Nordeuropa och där förväntas sjöfartsmarknaden för kemikalier växa snabbare än andra marknader. Detta beror på att drivkrafterna i Nordeuropa är fordons- och verkstadsindustrin och de har extremt låga lagernivåer som behöver ökas i samband med att efterfrågan tar fart igen.

M/S Pallas Ocean seglar som tidigare nämnts i ett timecharteravtal och påverkas alltså inte på samma sätt av marknaden som M/T Pallas Glory gör, då fartyget har en fast dygnshyra oavsett last. Men även marknaden för bulkgodis förväntas stiga under de närmaste åren då analysinstitutet Lloyds tror på en tillväxt med 3 procent till och med 2012 och sedan en tillväxt på ca 2,3 procent till och med 2018.

Oljemarknaden

Avkastningen på de mindre oljeinvesteringarna som finns i Pallas Group ligger på cirka 30-35 procent vilket är bra och då oljepriset förväntas öka under den närmaste tiden ser den framtida marknaden för oljeinvesteringar ljus ut.

Kreditmarknaden

Efter krisen 2008 har många banker skärpt sin utlåningspolicy vilket gör att småföretagare ofta har svårt att få lån på banker och det är just småföretagare som Pallas Kredit vänder sig till. Pallas Kredits räntenetto var 2009/2010 cirka 7,5 procent, vilket bedöms öka de närmaste åren, då ränteläget i Sverige ökar undan för undan eftersom riksbanken fortsätter att höja reporäntan.



M/S Pallas Ocean lossar salt i Stenungsund



Pallas fartyg är utrustade med den senaste radartekniken samt med elektroniska sjökortssystem för säker navigering.



Cisterner för att förvara oljan i från oljekällan Schiflet 1H som Pallas är delägare i.

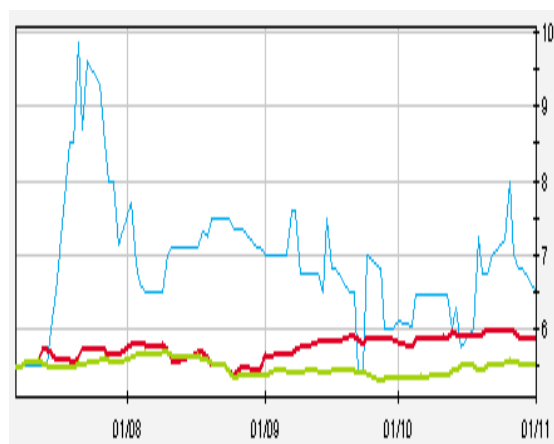
Pallas Group aktien

Aktiens utveckling

Pallas Group genomförde en nyemission under våren/sommaren 2010 och listades på Nasdaq OMX First North den 7 juli 2010. Kursen för nyemissionen var satt till 5 SEK/aktie och den 29 oktober var kursen 6,80 SEK/aktie, vilket motsvarar ett börsvärde om 51 MSEK. Kursförändringen motsvarar en ökning av kursen med 36 procent. First North All-Share SEK ökade under samma period med 0,36 procent och OMX Stockholm 30 med knappt 7 procent.

Information om aktien

På hemsidan, www.pallasgroup.se, finns information om Bolaget, nyheter och pressmeddelanden samt kursinformation om Pallas Group-aktien.



■ Pallas Group AB (publ) ■ OMX Stockholm 30 Index
■ First North All-Share SEK

Fakta om aktien

Handelsplats	First North
Kortnamn	PALS B
ISIN-kod	SE0003329994
GICS-kod	20303010
Högsta notering 2010	9,95
Lägsta notering 2010	5,00
Sista betalkurs 29 oktober 2010	6,80
Börsvärde 31 oktober 2010 (MSEK)	51
Likviditetsgarant	Nej
Antal A-aktier	600 000
Antal B-aktier	7 500 000

Ägarförhållanden 2010-09-30

Namn	Röstandel %
Edshultshall Holding AB	62,83
Inge Pettersson	8,15
Majnabbe Motor AB	3,26
OSIR AB	2,96
Övriga aktieägare	22,80
Totalt	100

Information

Kommande rapporter

Delårsrapport, kvartal 1 presenteras 24 november
Delårsrapport, halvår presenteras 16 februari 2011
Delårsrapport, kvartal 3 presenteras 18 maj 2011

Årsredovisning

Årsredovisningen finns tillgänglig på hemsidan,
www.pallasgroup.se

Risker och osäkerhetsfaktorer

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen värdering och beakta riskerna före sitt beslut att investera i Pallas Group-aktien.

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som det här materialet bygger på framgår av Bolagets senaste årsredovisning.

Antal aktier

Pallas Group har 8 100 000 aktier utestående varav 600 000 A-aktier och 7 500 000 B-aktier.

Aktieinformation

Pallas Group AB (publ) är ett publikt aktiebolag och är noterat på Nasdaq OMX First North.

Bolagets resultat och ställning

Resultat och ställning framgår av bolagets senaste rapport som finns tillgänglig på hemsidan: www.pallasgroup.se alternativt kan rekvideras från:

Pallas Group AB (publ)
Stora Badhusgatan 18-20
411 21 Göteborg

Finansiella Mål

Bolaget har satt upp följande finansiella mål. Koncernen skall som ha som riktlinje att soliditeten ej skall understiga 20 % samt att ha en årlig avkastning på minst 15 % av det egna kapitalet.

Utdelningspolicy

Då företaget befinner sig i en stark expansion anser styrelsen att bolagets vinstmedel skall återinvesteras för att på sikt uppnå en bättre avkastning för aktieägarna och därmed kommer någon utdelning sannolikt inte ske det närmsta året.

Flerårsöversikt

(SEK)

1 juli - 30 juni

Finansiell utveckling	2009/2010	2008/2009
Nettoomsättning	25 466 052	11 399 944
Rörelseresultat för avskrivningar	4 482 541	748 827
Rörelseresultat	1 895 626	584 294
Resultat efter finansiella poster	2 271 750	-2 407 654
Årets resultat	249 344	-423 123
Anläggningstillgångar	101 395 336	21 672 633
Varulager	542 348	0
Fordringar	4 822 375	2 390 051
Kassa / Bank	21 317 733	6 729 481
Summa tillgångar	128 077 792	30 792 165
Eget kapital	30 238 531	8 621 679
Minoritetsintresse	990 786	293 967
Långfristiga skulder	87 081 946	17 793 963
Kortfristiga skulder	9 766 529	4 082 556
Summa eget kapital och skulder	128 077 792	30 792 165
Kassaflödesanalys		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 760 487	-1 286 095
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82 864 745	-629 090
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	92 692 510	3 564 267
Årets kassaflöde	14 588 252	1 649 083
Nyckeltal		
Rörelsemarginal (%)	7,4	5,1
Vinstprocent	17,8	6,6
Avkastning på eget kapital (%)	7,5	-27,9
Avkastning på totalt kapital (%)	3,5	2,4
Soliditet (%)	23,6	28,0
Skuldsättningsgrad (ggr)	3,2	2,5
Kassalikviditet (%)	268,0	223,4

Resultaträkning

	April-juni 2010	Helår 2009/2010	Helår 2008/2009
Nettoomsättning	9 412 206	25 466 052	11 399 944
Aktiverat arbete för egen räkning	493 400	493 400	0
Övriga rörelseintäkter	85 081	728 515	77 749
Råvaror och förnödenheter	-5 841 133	-9 677 583	0
Handelsvaror	-2 099 026	-4 100 024	-2 743 326
Övriga externa kostnader	1 174 719	-1 574 285	-3 839 726
Personalkostnader	-2 654 866	-6 853 534	-3 612 863
Rörelseresultat före avskrivningar	570 381	4 482 541	748 827
Avskrivningar och nedskrivningar	-972 572	-2 586 915	-697 484
Rörelseresultat	-402 191	1 895 626	584 294
Finansiella intäkter	514 302	2 634 483	164 533
Finansiella kostnader	-909 353	-2 258 359	-3 156 481
Resultat efter finansiella poster	-797 242	2 271 750	-2 407 654
Skatt på årets resultat	490 641	-607 906	-1 745 454
Uppskjuten skatt	-617 016	-612 667	2 423 953
Minoritetens andel i årets resultat	-169 570	-801 833	1 306 033
Resultat	-1 093 187	249 344	-423 123

Förändring eget kapital

	April-juni 2010	Helår 2009/2010	Helår 2008/2009
Ingående eget kapital	9 498 456	8 621 679	8 748 333
Utdelning	0	-500 000	-1 103 531
Aktieägartillskott	0	0	1 400 000
Förändring koncernstruktur	-682 904	-648 658	0
Nyemission	21 650 090	21 650 090	0
Uppskjuten skattefordran	866 076	866 076	0
Periodens resultat	-1 093 187	249 344	-423 123
Utgående eget kapital	30 238 531	30 238 531	8 621 679

Balansräkning

	Helår 2009/2010	Helår 2008/2009
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter	37 051	18 545
Goodwill	45 732	0
	82 783	18 545
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Fartyg	99 828 942	20 690 980
Inventarier, verktyg och installationer	88 594	62 834
	99 917 536	20 753 814
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	408 291	698 288
Andra långfristiga fordringar	986 726	201 986
	1 395 017	900 274
Summa anläggningstillgångar	101 395 336	21 672 633
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	542 348	0
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	397 665	570 752
Övriga fordringar	3 788 570	1 547 962
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	636 140	271 337
	4 822 375	2 390 051
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
Övriga kortfristiga placeringar	0	7 300
<i>Kassa och bank</i>	21 317 733	6 722 181
Summa omsättningstillgångar	26 682 456	9 119 532
Summa tillgångar	128 077 792	30 792 165

Balansräkning (fortsättning)

	Helår 2009/2010	Helår 2008/2009
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 100 000	3 100 000
Ej registrerat aktiekapital	5 000 000	0
Bundna reserver	3 251 189	2 067 712
Fria reserver	18 637 998	3 877 090
Årets resultat	249 344	-423 123
Summa eget kapital	30 238 531	8 621 679
Minoritetsintresse		
Minoritetsintresse	990 786	293 967
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	496 152	427 992
Skulder till kreditinstitut	86 585 794	17 188 271
Skulder till koncernföretag	0	83 125
Övriga skulder	0	94 575
	87 081 946	17 793 963
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 098 926	0
Förskott från kunder	883 054	986 225
Leverantörsskulder	1 353 806	687 630
Skulder till koncernföretag	424 284	0
Aktuella skatteskulder	1 725 871	1 745 560
Övriga skulder	59 774	10 172
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 220 814	652 969
	9 766 529	4 082 556
Summa eget kapital och skulder	128 077 792	30 792 165

Kassaflödesanalys

	April - juni 2010	Helår 2009/2010	Helår 2008/2009
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-797 242	2 271 750	-2 407 654
Ej likviditetspåverkande poster	-1 430 425	-174 790	2 304 783
Betald skatt	-12 701	-85 550	-9 965
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 240 368	2 011 410	-112 836
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbete	61 911	-542 348	100 000
Förändring av kortfristiga fordringar	-699 753	-2 453 723	834 848
Förändring av kortfristiga skulder	5 195 460	5 745 148	-2 108 107
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 317 250	4 760 487	-1 286 095
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-86 187	-18 750
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 132 058	-81 670 456	-488 002
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	109 029	-1 108 102	-122 338
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 023 029	-82 864 745	-629 090
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	21 650 090	21 650 090	1 400 000
Upptagna lån	0	74 175 154	3 267 798
Amortering av skuld	-2 354 962	-2 632 734	0
Utbetald utdelning	0	-500 000	-1 103 531
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 295 128	92 692 510	3 564 267
Årets kassaflöde	20 589 349	14 588 252	1 649 083
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början	728 384	6 729 481	5 080 398
Likvida medel vid årets slut	21 317 733	21 317 733	6 729 481



PALLAS GROUP

Pallas Group AB (publ)
Stora Badhusgatan 18-20, SE- 411 21 GÖTEBORG – Hemsida: www.pallasgroup.se
Tel: +46 (0)31 13 50 28 – Fax: +46 (0)31 13 50 29