



## SRAB Shipping AB (publ)

### Delårsrapport

#### Januari - september 2010

- Fartyg och andra anläggningstillgångar har i koncernen skrivits ned med närmare 90 mkr
- Styrelsen har fattat beslut om att kontrollbalansräkning skall upprättas
- Avtalsvillkoren med Herning Shipping har omförhandlats
- Nordic Glory har genomfört sin första klassningsdockning
- Utdelning till preferensaktieägare har ej kunnat genomföras
- En omfattande rekonstruktion i syfte att förstärka bolagets balansräkning och likviditet har påbörjats

• Nettoomsättning	54,3 mkr	(65,1)
• Rörelseresultat	-96,8 mkr	(-29,5)
• Resultat före skatt	-107,8 mkr	(-43,1)
• Resultat efter skatt	-112,8 mkr	(-43,3)
• Resultat per aktie	-0,33 kr	(-1,25)
• Soliditet, exkl. minoritet	Neg %	(13)
• Soliditet, inkl. minoritet	18 %	(34)

### Verksamhet

SRAB Shipping AB (publ) bedriver rederiverksamhet.

Rederiet opererar åtta fartyg, tre kemikalie- och produkttankers samt fem delägda torrlastfartyg, och sysselsätter 3 personer i land och ca 70 personer ombord på de tre tankfartygen. Bolagets samtliga kemikalie- och produkttankers, M/T Nordic Victory, M/T Nordic Glory och M/T Prima sysselsätts på timecharterkontrakt, de två förstnämnda till Herning Shipping i Danmark och M/T Prima till Preem AB. Av de fem delägda torrlastfartygen är tre sysselsatta på timecharterkontrakt till Union Transport Plc medan två fartyg befraktas i marknaden av Peak Shipping AS i Bergen.

SRAB Shippings aktie handlas på First North. Antalet aktieägare var drygt 800 den 30 september 2010. Certified Adviser för SRAB Shipping är sedan 9 juni 2008 Remium AB.

## Utvecklingen under tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till -96,8 mkr under tredje kvartalet. Till följd av den svaga marknaden har en större nedskrivning av bolagets tankfartyg gjorts. Även övriga anläggningstillgångar i koncernen har noggrant genomlysts och där styrelsen funnit behov har ytterligare nedskrivningar gjorts. Totalt har nedskrivningarna belastat resultatet med knappt 90 mkr.

M/T Nordic Glory har under perioden genomgått sin första klassningsdockning sedan fartyget levererades hösten 2007. Dockningen, som utfördes på varv i Danmark, tog ca 11 dagar. Tidigare under året genomförde M/T Nordic Victory en motsvarande klassningsdockning.

Under tredje kvartalet har en omförhandling om avtalsvillkoren med bolagets största kund – Herning Shipping – genomförts. Med risk att få fartygen återlevererade och därefter hamna i en utdragen rättsprocess accepterades vissa försämringar i kontraktsvillkoren

Vid utgången av tredje kvartalet skulle en utdelning lämnas till preferensaktieägare i SRABs delägda Kemtanksbolag. Mot bakgrund av bolagets ansträngda likviditet har en sådan utdelning ej kunnat genomföras.

## 2010 – januari till september

### Omsättning

Omsättningen under perioden uppgick till 54,3 mkr (65,1), en minskning med ca 17 % vilket främst förklaras av att SRAB jämfört med samma period förra året haft väsentligt lägre fraktnivåer för två av fartygen. De lägre fraktnivåerna har accepterats i uppgörelser vi gjort med Herning Shipping AS. Hyrorna erläggs i USD och dollarkursen har också varit lägre under innevarande år. SRAB har kurssäkrat sina USD-positioner fram till årsskiftet.

### Resultat

Rörelseresultatet var -96,8 mkr (-29,5). Resultatet efter finansnetto uppgick till -107,8 mkr (-43,1). Resultat efter skatt och minoritet blev -112,8 mkr (-43,3).

### Kassaflöde och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till -21,8 mkr (0,2). Likvida medel uppgick 30 september till 0,7 mkr. Nettoskulden uppgick till 340,1 mkr (323,8). Soliditeten inkl. minoritet uppgick till 18 % (34).

### Tankfartygen

Marknaden för mindre produkt- och kemikalietankers har under tredje kvartalet varit mycket svag. Perioden juli – september brukar normalt kännetecknas av en låg marknadsaktivitet vilket också varit fallet under innevarande år. Mot slutet av perioden har dock en viss förbättring kunnat märkas.

Som framgått ovan har två av bolagets fartyg under året genomfört s.k. klassningsdockningar. En sådan utförs första gången senast inom tre år från det att fartyget levererades. Därefter utförs dockningar med 2-3 års mellanrum. Bolagets tredje kemikalietanker M/T Prima genomgår sin första klassningsdockning under våren 2011.

### Torrlastfartygen

SRAB är sedan 10 år tillbaks, via Norswede Shipping KS, delägare i fem mindre torrlastfartyg.

Två av torrlastfartygen låg upplagda utan sysselsättning under större delen av 2009. Marknadsvillkoren för mindre torrlastfartyg har under senaste året sakta förbättrats och i början av året togs beslut om att åter sätta de två upplagda fartygen i trafik. Ett samarbetsavtal tecknades med Peak Shipping i Bergen som sedan februari befraktar de två fartygen i marknaden. De tre övriga fartygen går fortsatt på timecharter till Union Transport Plc.

Norswede Shipping KS har ett betydande krav på Union Transport eftersom de genom återleveransen av två fartyg och reducerade hyresbetalningar för de övriga tre, brutit mot ingånget avtal. Förhandlingar pågår med Union Transport om hur dessa krav skall regleras. En uppgörelse beräknas vara på plats under fjärde kvartalet.

### Investeringar

Investeringarna under perioden blev 8,5 mkr, varav 5,5 mkr avser klassningsdockningar av M/T Nordic Victory och M/T Nordic Glory. 2,4 mkr avser lån och tillskott till intressebolaget Norswede Shipping KS och 0,6 avser tilläggsinvesteringar på tankfartygen.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 52,0 mkr (62,9). Minskningen är ett resultat av försämrade avtalsvillkor i två av hyreskontrakten i kombination med en lägre USD kurs. Rörelseresultatet uppgick till -46,2 mkr. (-47,2).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -44,9 mkr (-49,0). SRAB har skrivit ner innehav i intressebolag och aktier dotterbolag med anledning av fartygsnedskrivningar med sammanlagt 16,7 mkr. Resultatet har vidare belastats med ytterligare nedskrivningar om ca 6,9 mkr. Likvida medel per 30 september 2010 uppgick till 0,7 mkr (23,1).

### Intressebolag

Resultatandelar från de tre intressebolagen Norswede Shipping KS, i vilket SRAB direkt och indirekt äger 22 %, Crew Chart Ship Management (25%) samt Ivar Lundh & Co (20%) har för perioden påverkat resultatet med -1,2 mkr (-2,2).

## **Finansiell rekonstruktion**

Mot bakgrund av det finansiella läge som SRAB befinner sig i har styrelsen beslutat om att bolaget, på egen hand, skall genomföra en finansiell rekonstruktion. Syftet är att stärka bolagets likviditet och balansräkning för att därigenom skapa förutsättningar för SRAB att under oförändrade marknadsförutsättningar kunna ta sig igenom 2011 och 2012. Styrelsen räknar med att rekonstruktionsarbetet till största delen skall vara genomfört före kommande årsskifte.

*Summor inom parentes avser föregående år.*

*Resultatsiffror jämförs mot perioden januari-september 2009 medan balansräkningen jämförs mot årssaldon för 2009-12-31.*

## **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommuniké 2010      17 februari 2011

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av företagets revisor.

Delårsrapporten finns även tillgänglig på bolagets hemsida [www.srab.se](http://www.srab.se).

Stockholm den 28 oktober 2010

**Styrelsen**

## Moderbolagets resultaträkning, Mkr

	jan	- sep	Helår
	2010	2009	2009
Nettoomsättning	52,0	62,9	79,5
Rörelsens kostnader	-98,2	-110,1	-137,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-46,2</b>	<b>-47,2</b>	<b>-57,6</b>
Finansnetto	1,3	-1,8	-3,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-44,9</b>	<b>-49,0</b>	<b>-61,4</b>
Skatt	0,0	-1,9	-2,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-44,9</b>	<b>-50,9</b>	<b>-63,4</b>

## Moderbolagets balansräkning, Mkr

	30 sep	31 dec
	2010	2009
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	46,1	63,3
Varulager	0,7	0,7
Kortfristiga fordringar	10,5	13,3
Kassa och bank	0,7	23,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>58,0</b>	<b>100,4</b>
Eget kapital	6,7	51,7
Långfristiga skulder	9,7	10,8
Kortfristiga skulder	41,6	37,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>58,0</b>	<b>100,4</b>

## Koncernens resultaträkning, Mkr

	jan	- sep	Helår
	2010	2009	2009
Nettoomsättning	54,3	65,1	82,5
Rörelsens kostnader	-149,9	-92,4	-113,4
Resultatandel intresseföretag	-1,2	-2,2	-3,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-96,8</b>	<b>-29,5</b>	<b>-33,9</b>
Finansnetto	-11,0	-13,6	-17,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-107,8</b>	<b>-43,1</b>	<b>-51,4</b>
Skatt	0,0	-1,9	-1,9
Minoritetsintresse	-5,0	1,7	-0,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-112,8</b>	<b>-43,3</b>	<b>-53,6</b>

## Koncernens balansräkning, Mkr

	30 sep	31 dec
	2010	2009
Materiella anläggningstillgångar	406,3	502,1
Finansiella anläggningstillgångar	14,6	15,6
Varulager	0,7	0,7
Kortfristiga fordringar	10,5	10,2
Kassa och bank	0,7	22,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>432,8</b>	<b>551,1</b>
Eget kapital	-40,5	72,2
Minoritetsintresse	119,8	117,4
Långfristiga skulder	320,7	326,2
Kortfristiga skulder	32,8	35,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>432,8</b>	<b>551,1</b>

Nyckeltal	jan-sep	jan-sep	Helår
	2010	2009	2009
Resultat per aktie, kr	-0,33	-1,25	-0,65
Resultat per aktie efter schablonskatt, kr	-0,23	-0,92	-0,46
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, kr	Neg	0,30	0,21
Antal aktier vid bokslutsdatum, tusental	342 891	34 598	342 891
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet	Neg	2 %	13 %
Soliditet, inkl. minoritet	18 %	30 %	34 %
Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum.			
Koncernens kassaflödesanalys, Mkr	jan-sep	jan-sep	Helår
	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,6	1,0	3,4
Kassaflöde från nettoinvesteringar	-8,5	-0,8	-2,8
Kassaflöde från extern finansiering	-7,7	0,0	19,4
Periodens kassaflöde	-21,8	0,2	20,0
Förändring av eget kapital, Mkr	jan-sep	jan-sep	Helår
	2010	2009	2009
Ingående balans	72,2	57,6	57,6
Nyemission	-	-4,2	61,7
Utdelning	-	-	-
Emissionsutgifter	-	0,4	-5,7
Omräkningsdifferenser	0,1	-	1,8
Omstrukturering	-	-	10,4
Periodens resultat	-112,8	-43,3	-53,6
Utgående eget kapital	-40,5	10,5	72,2

**Koncernens kvartalsdata, Mkr**

År	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009	2008
Kvartal	3	2	1	4	3	2	1	4
Nettoomsättning	18,1	19,0	17,2	17,4	20,9	22,0	22,2	21,3
Rörelsens kostnader	-108,8	-21,8	-19,3	-21,0	-18,5	-21,1	-52,8	-20,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,6	-1,1	-0,7	-0,8	-0,3	-1,2	-0,7	-2,3
Rörelseresultat	-90,1	-3,9	-2,8	-4,4	2,1	-0,3	-31,3	-1,3
Finansnetto	-4,3	-3,1	-3,6	-3,9	-4,2	-4,3	-5,1	-3,6
Resultat före skatt	-94,4	-7,0	-6,4	-8,3	-2,1	-4,6	-36,4	-4,9
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,9	-0,0	0,0
Minoritetsintresse	-1,7	-1,7	-1,6	-2,0	9,0	-3,7	-3,6	-3,6
Resultat efter skatt	-96,1	-8,7	-8,0	-10,3	6,9	-10,2	-40,0	-8,5