

**First North: SRAB B**



## **SRAB Shipping AB (publ)**

### **Delårsrapport**

#### **Januari - mars 2009**

- **SRABs tre nybyggnadskontrakt har annullerats**
- **Kostnaden för annullering uppgår till drygt 32 mkr**
- **Kontrollbalansräkning har upprättats**
- **Två av torrlastfartygen återlevererade**
- **M/T Nordic Glory inblandad i kollision i Alexandria**

• <b>Nettoomsättning</b>	<b>22,2 mkr</b>	<b>(18,0)</b>
• <b>Rörelseresultat</b>	<b>-31,3 mkr</b>	<b>(11,7)</b>
• <b>Resultat före skatt</b>	<b>-36,4 mkr</b>	<b>(8,0)</b>
• <b>Resultat efter skatt</b>	<b>-40,0 mkr</b>	<b>(3,5)</b>
• <b>Resultat per aktie</b>	<b>-1,16 kr</b>	<b>(0,10)</b>
• <b>Soliditet, exkl. minoritet</b>	<b>4 %</b>	<b>(10)</b>
• <b>Soliditet, inkl. minoritet</b>	<b>31 %</b>	<b>(36)</b>

### **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. De fem delägda torrlastfartygen är samtliga sedan flera år tillbaka sysselsatta på timecharterkontrakt till Union Transport Plc .

SRAB Shipping AB (publ) B-aktie handlas på First North. Antalet aktieägare var drygt 650 st den 31 mars 2009. Certified Adviser för SRAB Shipping AB (publ) är sedan 9 juni 2008 Remium AB.

## Utvecklingen under första kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till -31,3 mkr under första kvartalet. Resultatet har belastats med kostnader på drygt 32 mkr till följd av att bolaget annullerat nybyggnadskontrakt avseende tre produkt/kemikalietankers om vardera 8400 dwt. Största delen av kostnaden utgörs av den handpenning om 5 % av kontraktetspris som SRAB betalade i samband med att kontraktet skrevs i januari 2008.

Resultatet under perioden har också belastats med kostnader för en kollision som M/T Nordic Glory råkade ut för i mars. Kostnaderna för reparation och utebliven intjäning uppgick till drygt 2 mkr.

### 2009 – januari till mars

#### Omsättning

Omsättningen under perioden uppgick till 22,2 mkr (18,0), en ökning med ca 23 % vilket förklaras framför allt av att fraktvillkoren för M/T Nordic Victory och M/T Nordic Glory förbättrats väsentligt sedan första kvartalet 2008. Samtidigt var M/T Nordic Glory, på grund av reparationsarbeten efter kollision, ”off-hire” under en period vilket påverkat omsättningen negativt.

#### Resultat

Rörelseresultatet var -31,3 mkr (11,7). Resultatet efter finansnetto uppgick till -36,4 mkr (8,0). Resultat efter skatt och minoritet blev -40,0 mkr (3,5).

#### Kassaflöde och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till 0,2 mkr (-2,4). Likvida medel uppgick 31 mars till 2,9 mkr. Nettoskulden uppgick till 352,2 mkr (353,2). Soliditeten inkl. minoritet uppgick till 31 % (36).

#### Tankfartygen

Marknaden för tankfartyg i det segment där SRABs fartyg opererar har under perioden försvagats. Genom att SRABs fartyg är sysselsatta på längre timecharterkontrakt påverkas inte intjäningen av de försämrade marknadsvillkoren. Teknisk drift och bemanning av fartygen sköts av SRABs intressebolag Crew Chart Ship Management AB. Fartygen har, med undantag av M/T Nordic Glorys kollision, fungerat tekniskt och operativt mycket väl under perioden.

#### Torrlastfartygen

SRABs delägda torrlastfartyg som ligger i vårt intressebolag Norswede Shipping KS, har i närmare 10 år varit sysselsatta på timecharter till det engelska företaget Union Transport Plc. Timecharteravtalen för samtliga fem fartyg löpte fram till utgången av kvartalet. Norswede hade därefter en option att förlänga avtalen på oförändrade villkor under ytterligare fyra år. Denna option deklarerades men Union Transport valde, trots detta, att ensidigt bryta avtalen för två av fartygen och återleverera dessa. Deras agerande skall ses som ett uttryck för den dramatiska nedgång som drabbat torrlast-marknaden under

det senaste halvåret. Diskussioner pågår nu mellan Norswede och Union Transport för att finna en lösning som båda parter kan leva med. Samtliga fem fartyg har nyligen genomgått omfattande klassningsdockningar och är i ett förstklassigt skick.

#### Annullering av nybyggnadskontrakt

Som ett resultat av den finansiella turbulensen har fartygspriserna sedan hösten 2008 fallit rejält. Nybyggnadspriserna, för fartyg liknande de SRAB hade kontrakterat, har gått ned med i storleksordningen 25-30%. En starkt bidragande faktor till prisfallet har varit svårigheterna att finansiera nyförvärv. Mot denna bakgrund beslöt styrelsen att omförhandla alternativt annullera de nybyggnadskontrakt som SRAB hade tecknat. Efter förhandlingar nåddes den uppgörelse som tidigare beskrivits. Uppgörelsen med varvet innebar att ingen av parterna har några kvarstående krav på den andra. Kostnaden för uppgörelsen innebar vidare, för SRABs del, att en kontrollbalansräkning upprättats som utvisar att mer än 50 % av bolagets aktiekapital är förbrukat. Styrelsen kommer att vid årsstämman föreslå att bolaget inte skall träda i likvidation.

#### Investeringar

Investeringarna under perioden blev 0,4 mkr. Beloppet avser investeringar som gjorts på M/T Nordic Glory.

#### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 21,5 mkr (11,3). Ökningen är ett resultat av förbättrade avtalsvillkor i kombination med en väsentligt starkare USD-kurs. Rörelseresultatet, -39,4 mkr, har belastats med kostnader om ca 32 mkr för de uppsagda nybyggnadskontrakten liksom ca 2,0 mkr för ett haveri. Resultat efter finansiella poster uppgick till -40,7 mkr (8,0). Likvida medel per 31 mars 2009 uppgick till 3,2 mkr (2,4). Inga investeringar har gjorts under perioden (33,3).

#### Intressebolag

Resultatandelar från de tre intressebolagen Norswede Shipping KS, i vilket SRAB äger 25 %, Crew Chart Ship Management AB (25%) samt Ivar Lundh & Co AB (20%) har för perioden påverkat resultatet med -0,7 Mkr (1,0).

#### Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport 2009	27 augusti 2009
Delårsrapport jan-sept 2009	29 oktober 2009
Bokslutskommuniké 2009	18 februari 2010

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av företagens revisor.

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

Stockholm den 28 april 2009

#### Styrelsen

*Summor inom parentes avser föregående år.*

*Resultatsiffror jämförs mot perioden januari-mars 2008 medan balansräkningen jämförs mot årssaldon för 2008-12-31.*

### Moderbolagets resultaträkning, Mkr

	jan 2009	- mar 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	21,5	11,3	67,3
Rörelsens kostnader	-60,9	0,9	-99,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-39,4</b>	<b>12,2</b>	<b>-32,3</b>
Finansnetto	-1,3	0,7	-5,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-40,7</b>	<b>11,5</b>	<b>-38,2</b>
Skatt	0,0	-3,2	-0,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-40,7</b>	<b>8,3</b>	<b>-38,3</b>

### Moderbolagets balansräkning, Mkr

	31 mars 2009	31 dec 2008
Materiella anläggningstillgångar	-	30,8
Finansiella anläggningstillgångar	62,5	63,3
Varulager	0,7	0,7
Kortfristiga fordringar	8,3	8,0
Kassa och bank	3,2	2,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>74,7</b>	<b>105,2</b>
Eget kapital	18,5	59,1
Långfristiga skulder	17,5	17,5
Kortfristiga skulder	38,7	28,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>74,7</b>	<b>105,2</b>

### Koncernens resultaträkning, Mkr

	jan 2009	- mar 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	22,2	18,0	81,7
Rörelsens kostnader	-52,8	-6,4	-76,1
Resultatandel intresseföretag	-0,7	0,1	-2,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31,3</b>	<b>11,7</b>	<b>2,7</b>
Finansnetto	-5,1	-3,7	-17,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-36,4</b>	<b>8,0</b>	<b>-14,3</b>
Skatt	0,0	-2,3	-0,1
Minoritetsintresse	-3,6	-2,2	-13,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-40,0</b>	<b>3,5</b>	<b>-27,5</b>

### Koncernens balansräkning, Mkr

	31 mars 2009	31 dec 2008
Materiella anläggningstillgångar	507,6	543,6
Finansiella anläggningstillgångar	18,8	18,2
Varulager	0,7	0,7
Kortfristiga fordringar	5,4	5,2
Kassa och bank	2,9	2,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>535,4</b>	<b>570,4</b>
Eget kapital	19,6	57,6
Minoritetsintresse	148,2	145,3
Långfristiga skulder	332,8	333,6
Kortfristiga skulder	34,8	33,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>535,4</b>	<b>570,4</b>

Nyckeltal	jan-mars 2009	jan-mars 2008	Helår 2008
	Resultat per aktie, kr	-1,16	0,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-	0,10	-0,82
Resultat per aktie efter schablonskatt, kr	-0,88	0,17	-0,32
Avkastning på eget kapital	Neg	5 %	Neg
Eget kapital per aktie, kr	0,57	2,59	1,66
Antal aktier vid bokslutsdatum, tusental	34 598	34 598	34 598
Antal aktier efter utspädning, tusental	-	35 879	35 879
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet	4 %	15 %	10 %
Soliditet, inkl. minoritet	31 %	38 %	36 %
Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum.			
Koncernens kassaflödesanalys, Mkr	jan-mars 2009	jan-mars 2008	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,4	14,1	16,6
Kassaflöde från nettoinvesteringar	-0,4	-200,1	-192,0
Kassaflöde från extern finansiering	-0,8	183,6	168,3
Periodens kassaflöde	0,2	-2,4	-7,1
Förändring av eget kapital, Mkr	jan-mars 2009	jan-mars 2008	Helår 2008
Ingående balans	57,6	61,4	61,4
Nyemission	-	25,0	25,0
Omräkningsdifferenser	2,0	-0,4	-1,3
Periodens resultat	-40,0	3,5	-27,5
Utgående eget kapital	19,6	89,5	57,6

**Koncernens kvartalsdata, Mkr**

År	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2007	2007
Kvartal	1	4	3	2	1	4	3	2
Nettoomsättning	22,2	21,3	18,5	22,9	18,0	18,9	11,3	17,0
Rörelsens kostnader	-52,8	-20,3	-27,5	-20,9	-6,4	-19,9	-1,3	-28,3
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,7	-2,3	-0,7	0,0	0,1	0,6	0,4	0,5
Rörelseresultat	-31,3	-1,3	-9,7	2,0	11,7	-0,4	10,4	-10,8
Finansnetto	-5,1	-3,6	-4,2	-5,4	-3,7	-1,8	-2,6	-2,4
Resultat före skatt	-36,4	-4,9	-13,9	-3,4	8,0	-2,2	7,8	-13,2
Skatt	0,0	0,0	0,4	1,9	-2,3	1,1	-3,1	0,6
Minoritetsintresse	-3,6	-3,6	-3,7	-3,6	-2,2	-0,6	-0,7	-0,6
Resultat efter skatt	-40,0	-8,5	-17,2	-5,1	3,5	-1,7	4,0	-13,2