

**First North: SRAB B**



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

### **Delårsrapport**

**januari-mars 2008**

- **Riktad nyemission i SRAB Shipping genomförd**
- **Nyemission i SRAB Kemtank 3 AB övertecknad**
- **SRABs tredje nybygge - M/T Prima – levererad**
- **T/C avtal för torrlastfartygen förlängda till bättre villkor**

• <b>Nettoomsättning</b>	<b>18,0 Mkr</b>	(17,2)
• <b>Rörelseresultat</b>	<b>11,7 Mkr</b>	(-1,7)
• <b>Resultat före skatt</b>	<b>8,0 Mkr</b>	(-3,8)
• <b>Resultat efter skatt</b>	<b>3,5 Mkr</b>	(-3,3)
• <b>Resultat per aktie</b>	<b>0,10 kr</b>	(-0,13)
• <b>Soliditet, exkl. minoritet</b>	<b>15 %</b>	(15)
• <b>Soliditet, inkl. minoritet</b>	<b>38 %</b>	(36)

### **Verksamhet**

SRAB Shipping AB (publ) bedriver rederiverksamhet.

Rederiet opererar nio fartyg, fyra kemikalie- och produkttankers samt fem delägda torrlastfartyg, och sysselsätter ombord och iland totalt ca 90 personer. Beträffande bolagets kemikalie- och produkttankers så befraktas M/T Arctica i spotmarknaden av Ivar Lundh & Co AB medan M/T Pakri Victory och M/T Pakri Glory sysselsätts på timecharter till Pakri Tankers i Estland i fem år. M/T Prima, som levererades i mars från varvet i Turkiet, går inom kort på sin timecharter med Preem Petroleum AB. De fem delägda fartygen är samtliga sedan flera år tillbaka sysselsatta på längre timecharterkontrakt.

SRAB Shipping AB (publ) B-aktie handlas på First North. Antalet aktieägare var ca 700 st den 31 mars 2008. Certified Advisor för SRAB Shipping AB (publ) är Stockholm Corporate Finance AB.

## Utvecklingen under första kvartalet

Rörelseresultatet, såväl som resultat före skatt, var positivt för första kvartalet (11,7 resp 8,0 mkr).

Under första kvartalet har SRAB genomfört en riktad nyemission om 10 miljoner B-aktier. Aktierna placerades till en begränsad krets professionella investerare.

Under kvartalet har också en nyemission i dotterbolaget SRAB Kemtank 3 AB genomförts. Emissionen, som övertecknades, placerades även denna gång hos en begränsad krets professionella investerare.

I slutet av mars tog SRAB leverans av sitt tredje nybygge - M/T Prima - från Eregli Shipyard i Turkiet. Fartyget som är utrustat med katalytisk avgasrening kommer från maj månad att gå på en timecharter till Preem Petroleum AB.

### 2008 – januari till mars

#### Omsättning

Omsättningen under perioden uppgick till 18,0 Mkr (17,2) vilket är en ökning med 5 %.

#### Resultat

Rörelseresultatet var 11,7 Mkr (-1,7).  
Resultatet efter finansnetto uppgick till 8,0 Mkr (-3,8).  
Resultat efter skatt uppgick till 3,5 Mkr (-3,3).

#### Kassaflöde och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till -2,4 Mkr (-12,1).  
Likvida medel uppgick till 6,4 Mkr  
Nettoskulden uppgick till 358,1 Mkr (247,3)  
Soliditeten inkl minoritet uppgick till 38 % (36).

#### Riktad nyemission framgångsrikt genomförd

Vid årsskiftet genomfördes en nyemission om 10 miljoner B aktier. Emissionen, som riktades till en begränsad skara investerare, tillförde SRAB 25 mkr. En väsentlig del av emissionen tecknades av det norska rederiet Brøvigtank AS.

#### Leverans av M/T Prima

SRABs tredje fartyg om 7000 dwt, M/T Prima, levererades i slutet av mars från Eregli Shipyard i Turkiet. Fartyget är på väg till Sverige med en last av etanol och kommer efter lossning att under ett par dagar iordningställas för att slutligen i början av maj gå på sin timecharter för Preem Petroleum. Prima är, för övrigt, ett av de första tankfartyg som levereras med katalytisk avgasrening och SRAB avser att även i de beställda nybyggda fartygen installera avgasrening.

## MT Arctica sysselsätts i spotmarknaden

M/T Arctica har under första kvartalet fortsatt befraktats i spotmarknaden. I början av kvartalet var marknaden relativt trög men efterhand har fartygets sysselsättning och intjäning successivt förbättrats. Diskussioner förs med ett par befraktare om att sysselsätta fartyget på en längre timecharter och vi hoppas att ett avtal skall kunna ingås under andra kvartalet. Tills dess att ett eventuellt avtal är på plats, kommer vi i samarbete med Ivar Lundh & Co att befrakta fartyget i spotmarknaden.

## Preferensaktier i SRAB Kemtank 3 AB emitteras

Under januari månad bildades SRAB Kemtank 3 AB. SRAB överlät därefter fartygskontraktet avseende M/T Prima till dotterbolaget. Överlåtelsen har gjorts till ett konservativt beräknat marknadsvärde av det färdiga fartyget. Under februari månad genomförde SRAB Kemtank 3 AB emission av preferensaktier till ett antal externa investerare. SRAB äger därmed 10 % av kapitalet och 52 % av rösterna i SRAB Kemtank 3 AB. Konstruktionen är därmed densamma som de två tidigare bolagen – SRAB Kemtank 1 AB och SRAB Kemtank 2 AB. Den positiva resultateffekten på koncernnivå genom överlåtelsen av fartygskontraktet uppgår till 13,6 Mkr efter reservering för inkörningskostnader.

## Nya T/C avtal för torrlastfartygen

SRABs fem delägda torrlastfartyg, som ligger i intressebolaget Norswede Shipping KS, sysselsätts sedan fartygen förvärvades på timecharterkontrakt med Union Transport Plc i England. Avtalen som löpte ut under våren har nu omförhandlats och förlängts till klart bättre villkor. De nya avtalen är i grunden långsiktiga men ger oss samtidigt vissa möjligheter att antingen avsluta samarbetet eller omförhandla villkoren i fall vi vill sälja fartygen eller om marknadsfrakterna skulle stiga. Med de nya avtalen på plats så kommer torrlastfartygen att kunna generera goda vinster och stabila kassaflöden över de kommande åren. För SRABs del är innehavet i Norswede inte av någon strategiskt betydelse och vår målsättning är att på sikt avyttra vår andel. En försäljning underlättas självfallet av det nya avtal som nu ingåtts med Union Transport.

## Nybyggen

I början av januari lyftes samtliga förbehåll avseende beställningen av tre kem/produkttankers på 8400 dwt från Eregli Shipyard. Samtidigt gjordes en förskottsbetalning enligt kontrakt. Första fartyget i denna serie kommer att levereras i början under första kvartalet 2009. Därefter sker leverans med 4-6 månaders mellanrum av de övriga två fartygen. Utöver kontrakterade tre fartyg har SRAB också en option, att på oförändrade villkor, förvärva ytterligare två fartyg i samma serie.

### **Investeringar/desinvesteringar**

Nettoinvesteringarna under perioden blev 200,1 Mkr. M/T Prima slutbetalades med 171,1 Mkr vid leverans, för kommande tre nybyggen om vardera 8400 dwt har förskott erlagts om 27,3 Mkr. Därtill har tilläggsinvesteringar gjorts på M/T Pakri Victory och M/T Pakri Glory om 0,3 respektive 1,4 Mkr.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 11,3 Mkr (5,7) varav 0,2 Mkr avsåg intresseföretag. Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,0 Mkr (-4,3). Likvida medel per 31 mars 2008 uppgick till 5,8 Mkr (5,5). Periodens investeringar utgjorde 33,3 Mkr (15,2). Av investeringarna avsåg 6,0 eget kapital i det nya dotterbolaget SRAB Kemtank 3 AB och 27,3 avser förskott för tre kommande nybyggen om vardera 8400 dwt från varvet Med Marine i Turkiet.

### **Intressebolag**

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

### **Väsentliga händelser efter kvartalsskiftet**

Den 17 april sade SRAB upp timecharteravtalet med Pakri Tankers avseende M/T Pakri Glory. Fartyget återtogs samma dag. Anledningen till kontraktsuppsägningen var att Pakri Tankers inte erlagt charterhyran enligt avtal. Timecharteravtalet avseende M/T Pakri Victory påverkas inte av uppsägningen.

### **Kommande rapporttillfällen**

Halvårsrapport:	28 augusti 2008
Delårsrapport jan-sept:	30 oktober 2008
Bokslutskommuniké 2008	19 februari 2009

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 24 april 2008

### **Styrelsen**

*Summor inom parentes avser föregående år.*

*Resultatsiffror jämförs mot perioden januari-mars 2007 medan balansräkningen jämförs mot årssaldon för 2007-12-31.*

## Koncernens resultaträkning, Mkr

	jan 2008	-mars 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	18,0	17,2	64,4
Rörelsens kostnader	-6,4	-19,0	-68,5
Resultatandel intresseföretag	0,1	0,1	1,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,5</b>
Finansiella intäkter o kostnader	-3,7	-2,1	-8,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>-11,4</b>
Skatt	-2,3	1,2	-0,2
Minoritetsintresse	-2,2	-0,7	-2,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>3,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>-14,2</b>

## Koncernens balansräkning, Mkr

	31 mars 2008	31 dec 2007
Fartyg, andelar i intresseföretag	569,7	385,2
Övriga anläggningstillgångar	27,3	18,0
Kortfristiga fordringar, varulager	5,6	5,5
Kortfristiga finansiella tillgångar	6,4	8,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>609,0</b>	<b>417,4</b>
Eget kapital	89,5	61,4
Minoritetsintresse	140,8	88,4
Räntebärande skulder	364,4	256,0
Övriga skulder	14,3	11,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>609,0</b>	<b>417,4</b>

Nyckeltal	jan-mars 2008	jan-mars 2007	Helår 2007
Resultat per aktie, kr	0,10	-0,13	-0,58
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,10	-	-0,55
Resultat per aktie efter schablonskatt, kr	0,17	-0,11	-0,58
Avkastning på eget kapital	5%	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, kr	2,59	3,08	2,49
Antal aktier vid bokslutsdatum, tusental	34 598	24 598	24 598
Antal aktier efter utspädning, tusental	35 879	-	25 879
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Soliditet, exkl. minoritet	15 %	26 %	15 %
Soliditet, inkl. minoritet	38 %	40 %	36 %
Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum.			

Koncernens kassaflödesanalys, Mkr	jan-mars 2008	jan-mars 2007	Helår 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,1	1,2	5,6
Kassaflöde från nettoinvesteringar	-200,1	-17,2	-156,2
Kassaflöde från extern finansiering	183,6	3,9	139,3
Periodens kassaflöde	-2,4	-12,1	-11,3
Förändring av eget kapital, Mkr	jan-mars 2008	jan-mars 2007	Helår 2007
Ingående balans	61,4	78,1	78,1
Nyemission/inbetalda optionspremier	25,0	-	0,3
Utdelning till minoritet	-	-	-3,6
Omräkningsdifferenser	-0,4	1,1	0,8
Periodens resultat	3,5	-3,3	-14,2
Utgående eget kapital	89,5	75,9	61,4

## Koncernens kvartalsdata, Mkr

År	2008	2007	2007	2007	2007	2006	2006	2006
Kvartal	1	4	3	2	1	4	3	2
Nettoomsättning	18,0	18,9	11,3	17,0	17,2	13,4	15,2	13,7
Rörelsens kostnader	-6,4	-19,9	-1,3	-28,3	-19,0	-6,7	-14,7	-14,3
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,6	0,4	0,5	0,1	0,5	0,0	0,6
Rörelseresultat	11,7	-0,4	10,4	-10,8	-1,7	7,2	0,5	0,0
Finansiella intäkter o kostnader	-3,7	-1,8	-2,6	-2,4	-2,1	-1,2	0,0	-0,4
Resultat före skatt	8,0	-2,2	7,8	-13,2	-3,8	6,0	0,5	-0,4
Skatt	-2,3	1,1	-3,1	0,6	1,2	-2,2	0,0	0,0
Minoritetsintresse	-2,2	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,3	0,0	0,0
Resultat efter skatt	3,5	-1,7	4,0	-13,2	-3,3	3,5	0,5	-0,4