

First North: SRAB B



## SRAB Shipping AB (publ)

### Delårsrapport

januari-mars 2007

- Omsättningen ökade 31%
- Option på tredje fartyg från Turkiet deklarerades
- SRAB Kemtank 2 AB bildades
- Optionsprogram till anställda och styrelse
- Höga inkörningskostnader för Pakri Victory
- Extrema väderförhållanden har orsakat skador och förseningar

• Nettoomsättning	17,2 Mkr	(13,1)
• Rörelseresultat	-1,7 Mkr	(-1,1)
• Rörelsemarginal	Neg	(Neg)
• Resultat före skatt	-3,8 Mkr	(-1,3)
• Resultat efter skatt	-3,3 Mkr	(-1,3)
• Resultat per aktie	-0,13 kr	(-0,05)
• Soliditet	40 %	(41)

### Verksamhet

SRAB Shipping AB (publ) bedriver rederiverksamhet.

Rederiet opererar åtta fartyg (tre kemikalie- och produkttankers samt fem delägda torrlastfartyg) och sysselsätter ombord och iland totalt ca 90 personer. Ytterligare två kemikaliefartyg är beställda och byggs på varv i Turkiet. Beträffande bolagets två helägda fartyg så är M/T Arctica sysselsatt på timecharter medan M/T Skagica befraktas i spotmarknaden av Bergen Tanker Brokers i Norge. Pakri Victory sysselsätts på timecharter till Pakri Tankers i Estland i fem år. De fem delägda fartygen är samtliga sysselsatta på längre timecharter kontrakt.

SRAB Shipping AB (publ) B-aktie handlas på First North. Antalet aktieägare var ca 800 st den 31 mars 2007.

## Utvecklingen under första kvartalet

Rörelseresultat under första kvartalet var negativt och uppgick till -1,7 mkr.

Resultatet har belastats av betydande igångkörningskostnader för M/T Pakri Victory, som levererades från varv under december 2006. Fartyget, som sysselsätts i trafik mellan hamnar i Östersjön och Rotterdam/Hamburg-området tappade också under hårt väder sitt ankare och fick gå till varv för reparation. I samband med detta var fartyget "off-hire" under ca 12 dygn vilket resulterat i ett intäktsbortfall.

M/T Arctica råkade också pga av dåligt väder ut för ett haveri på en koppling, vilket i sin tur medförde varvsbesök och ett intäktsbortfall. Fartygets nettointjäning för perioden ligger därmed något under budget.

SRABs tredje helägda fartyg, M/T Skagica som under perioden huvudsakligen varit sysselsatt i trafik på Nordsjön har seglat utan några incidenter. Fartyget har dock fortsatt en för dålig intjäning och målsättningen är att under innevarande år avyttra M/T Skagica.

Arbetet med SRABs andra nybeställning fortgår på Eregli Shipyards i Turkiet. Leverans av fartyget beräknas nu till månadsskiftet augusti/september vilket är en försening med 6 månader jämfört med ursprunglig plan.

Under kvartalet har SRAB utnyttjat sin option att förvärva ett tredje systerfartyg från varvet i Turkiet. Leverans av detta fartyg beräknas till slutet av innevarande år.

Två av SRABs fem delägda torrlastfartyg har under kvartalet genomfört dockningar vilka belastat resultatet.

## Omsättning

Omsättningen under perioden uppgick till 17,2 Mkr (13,1) vilket är en ökning med 31 % som förklaras av det nya fartyget M/T Pakri Victory.

## Resultat

Rörelseresultatet var -1,7 Mkr (-1,1).  
Rörelsemarginalen var för perioden negativ (neg).  
Resultatet efter finansnetto uppgick till -3,8 Mkr (-1,3).  
Resultat efter skatt uppgick till -3,3 Mkr (-1,3).

## Kassaflöde och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till -12,1 Mkr (-2,2).  
Likvida medel uppgick till 7,9 Mkr  
Nettoskulden uppgick till 154,2 Mkr (138,4)  
Soliditeten uppgick till 40% (41).

## Marknad & Befraktning

M/T Pakri Victory är sysselsatt på ett femårigt time-charterkontrakt med Pakri Tankers OÜ i Estland. Fartyget, som levererades i slutet av 2006, har därefter genomfört ett tiotal fraktesor, främst med kemikalielaster från Baltikum.

M/T Arctica är sysselsatt på ett timecharterkontrakt med Ivar Lundh & Co AB fram till sommaren 2007. Förhandlingar pågår om en framtida sysselsättning för fartyget.

M/T Skagica befraktas i spot-marknaden vilket innebär att fartyget är utsatt för svängningar i marknaden. M/T Skagica har under perioden i huvudsak varit sysselsatt med transporter av sk marmorslurry från Elnesvågen i Norge ner till kontinenten.

SRABs fem delägda torrlastfartyg, som ligger i intressebolaget Norswede Shipping KS, sysselsätts på timecharterkontrakt med Union Transport Plc i England. Kontrakten löper på nuvarande villkor under ytterligare ett år. Kvartalsresultatet har påverkats negativt av genomförda dockningar. För helåret beräknas dock Norswede generera ett betydande resultatillskott till SRAB

## Nybyggen

Som tidigare framgått så beräknas leverans av SRABs återstående två nybeställningar att ske under andra halvåret. Eftersom leveransförseningarna kommer att uppgå till mer än tre månader så har SRAB en formell rätt att häva kontraktet med varvet. Med tanke på att fartygen dels beställts till ett fast pris och dels att beställningarna innebär en relativt låg kapitalbindning så avser SRAB fullfölja kontrakten. Nybygge 2 kommer i likhet med M/T Pakri Victory att gå på ett femårigt timecharterkontrakt med Pakri Tankers OÜ i Estland. Beträffande nybygge 3 så kommer även detta fartyg att sysselsättas på längre kontrakt. Bankfinansiering för de båda nybyggena är säkerställd.

## Investeringar/desinvesteringar

Under perioden har förskott erlagts om 14,4 Mkr för ett tredje nybygge från varvet i Turkiet. Vidare har tilläggsinvesteringar på Pakri Victory gjorts om 1,2 Mkr och 0,7 Mkr har aktiverats avseende byggnation av fartyg nr 2 i serien.

**Moderbolaget**

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 5,7 Mkr (1,4). 0,8 Mkr avsåg koncernbolag, 0,1 Mkr avsåg intresseföretag. Resultat efter finansiella poster uppgick till -4,3 Mkr (-0,3). Likvida medel per 31 mars 2007 uppgick till 2,3 Mkr (0,7). Periodens investeringar utgjorde 15,2 Mkr (29,9), varav 15,1 avsåg förskott och investeringar i nybyggnationer och 0,1 var insatsen i ett nytt dotterbolag för kommande fartyg.

**Intressebolag**

Resultatandel för intressebolaget Norswede Shipping KS, i vilket SRAB äger 25 %, uppgick till 0,1 Mkr (0,2). Under kvartalet redovisades resultatandelen i 2006 års resultat i

Crew Chart Ship Management AB, också ägt till 25%, med 0,02 Mkr (-).

**Kommande rapporttillfällen**

Halvårsbokslut 23 augusti 2007

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 26 april 2007

**Styrelsen**

*Summor inom parentes avser föregående år.*

*Resultatsiffror jämförs mot perioden januari-mars 2006 medan balansräkningen jämförs mot årssaldon för 2006-12-31.*

## Koncernens resultaträkning, Mkr

	jan 2007	-mars 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	17,2	13,1	55,4
Rörelsens kostnader	-19,0	-14,4	-50,1
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0
Resultatandel intresseföretag	0,1	0,2	1,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>6,6</b>
Finansiella intäkter o kostnader	-2,1	-0,2	-1,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>4,8</b>
Skatt	1,2	0,0	-2,2
Minoritetsintresse	-0,7	0,0	-0,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,3</b>

## Koncernens balansräkning, Mkr

	31 mars 2007	31 dec 2006
Fartyg, andelar i intresseföretag	242,8	244,6
Övriga anläggningstillgångar	34,2	17,9
Kortfristiga fordringar, varulager	6,0	6,7
Kortfristiga finansiella tillgångar	7,9	20,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>290,9</b>	<b>289,2</b>
Eget kapital	75,9	78,1
Minoritetsintresse	41,2	40,8
Räntebärande skulder	162,1	158,4
Övriga skulder	11,7	11,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>290,9</b>	<b>289,2</b>

<b>Nyckeltal</b>	jan-mars 2007	jan-mars 2006	Helår 2006
Resultat per aktie, kr	-0,13	-0,05	0,09
Resultat per aktie efter schablonskatt, kr	-0,11	-0,05	0,13
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	3%
Eget kapital per aktie, kr	3,08	3,06	3,18
Antal aktier vid bokslutsdatum, tusental	24 598	24 348	24 598
Antal aktier efter utspädning, tusental	-	-	-
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Genomsnittligt antal egna aktier under året	-	-	-
Soliditet	40%	59%	41%
Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum.			
<b>Koncernens kassaflödesanalys, Mkr</b>	jan-mar 2007	jan-mar 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,2	0,4	17,7
Kassaflöde från nettoinvesteringar	-17,2	-29,9	-183
Kassaflöde från extern finansiering	3,9	27,3	182,3
Periodens kassaflöde	-12,1	-2,2	17,0
<b>Förändring av eget kapital, Mkr</b>	jan-mar 2007	jan-mar 2006	Helår 2006
Ingående balans	78,1	76,3	76,3
Nyemission	0,0	0,0	0,5
Omräkningsdifferenser	1,1	-0,4	-1,0
Periodens resultat	-3,3	-1,3	2,3
Utgående eget kapital	75,9	74,6	78,1

## Koncernens kvartalsdata, Mkr

År	2007	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005
Kvartal	1	4	3	2	1	4	3	2
Nettoomsättning	17,2	13,4	15,2	13,7	13,1	16,0	13,8	13,9
Rörelsens kostnader	-19,0	-6,7	-14,7	-14,3	-14,4	-16,5	-14,9	-19,3
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat från andelar i intresseföretag	0,1	0,5	0,0	0,6	0,2	1,2	-1,0	0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,7</b>	<b>7,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-5,0</b>
Finansiella intäkter o kostnader	-2,1	-1,2	0,0	-0,4	-0,2	-0,1	0,1	-1,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,8</b>	<b>6,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-6,1</b>
Skatt	1,2	-2,2	0,0	0,0	0,0	0,2	-0,1	0,0
Minoritetsintresse	-0,7	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3,3</b>	<b>3,5</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>-6,1</b>