

First North: SRAB B



SRAB Shipping AB (publ)

Delårsrapport

januari-september 2007

- **Nyemission i SRAB Kemtank 2 AB framgångsrikt genomförd**
- **SRABs andra nybygge - M/T Pakri Glory – levererad**
- **Rörelseresultatet under 3:e kvartalet uppgick till 10,4 mkr**
- **Fortsatt svag USD kurs påverkar intjäningen**
- **Säsongsmässigt svag fraktmarknad under tredje kvartalet**

| | |
|---|---------|
| • Nettoomsättning 45,5 Mkr | (42,0) |
| • Rörelseresultat -2,1Mkr | (-0,6) |
| • Rörelsemarginal neg | (neg) |
| • Resultat före skatt -9,2 Mkr | (-1,2) |
| • Resultat efter skatt -12,5 Mkr | (-1,2) |
| • Resultat per aktie -0,51 kr | (-0,05) |
| • Soliditet 36 % | (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 ett kemikaliefartyg är beställt och byggs på varv i Turkiet. Beträffande bolagets tre 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. 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 750 st den 30 sept 2007.

Utvecklingen under tredje kvartalet

Rörelseresultatet, såväl som resultat före skatt, var positivt för tredje kvartalet (10,4 resp 7,8 mkr).

Under tredje kvartalet har SRAB genomfört en nyemission av preferensaktier i SRAB Kemtank 2 AB. Emissionen, som var på 45 mkr, övertecknades.

I slutet av september tog SRAB leverans av sitt andra nybygge - M/T Pakri Glory - från Eregli Shipyard i Turkiet. Fartyget har därefter gått på ett femårigt timecharter avtal med Pakri Tankers Oü i Estland och lastade i början av oktober sin första last i Ilichevsk vid Svarta havet.

Från och med tredje kvartalet sysselsätts M/T Arctica i spotmarknaden. Marknaden har under kvartalet varit svag vilket, i kombination med en ytterligare försämring av USD-kursen, har inneburit att Arcticas driftsresultat under perioden varit negativ.

2007 – januari till september

Omsättning

Omsättningen under perioden uppgick till 45,5 Mkr (42,0) vilket är en ökning med 8 %.

Resultat

Rörelseresultatet var -2,1 Mkr (-0,6).
Rörelsemarginalen var för perioden negativ (neg).
Resultatet efter finansnetto uppgick till -9,2 Mkr (-1,2).
Resultat efter skatt uppgick till -12,5 Mkr (-1,2).

Kassaflöde och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till 2,8 Mkr (0,1).
Likvida medel uppgick till 22,8 Mkr
Nettoskulden uppgick till 240,2 Mkr (138,4)
Soliditeten uppgick till 36% (41).

Försäljning av M/T Skagica

Försäljningen av M/T Skagica, som genomfördes i slutet av juni, innebar att en betydande förluskälla hos SRAB eliminerades.

Försäljningen resulterade i en reaförlust om ca 8,5 mkr men innebar samtidigt ett likviditetstillskott på drygt 10 mkr.

Reaförlusten samt löpande driftsförluster under första halvåret innebär att M/T Skagica ensamt svarar för en rörelseförlust på 13,6 mkr.

Inkörning av MT Pakri Victory

Som tidigare rapporterats så belastades resultatet under första kvartalet med igångkörningskostnader för M/T Pakri Victory, som levererades från varv under december 2006. Fartyget tappade också under hårt väder sitt ankare och fick gå till varv för reparation med ökade kostnader som påföljd. I samband med detta var fartyget ”off-hire” under

ca 12 dygn vilket resulterade i ett intäktsbortfall. Efter en inte helt problemfri start, är nu såväl fartyg som manskap väl inkörda och fartygets driftsresultat förbättras löpande. M/T Pakri Victory är sysselsatt på ett femårigt timecharterkontrakt med Pakri Tankers Oü som i sin tur opererar fartyget med kemikalielaster ut från Baltikum till kontinenten och därefter har man oftast returlaster in till östersjöområdet.

MT Arctica sysselsätts i spotmarknaden

M/T Arctica har, sedan hon förvärvades 1997, sysselsatts på ett timecharterkontrakt med Ivar Lundh & Co AB. Detta kontrakt löpte ut vid halvårsskiftet och SRAB har under våren utvärderat ett par timecharter alternativ. Beslut har dock tagits om att tillsvidare i samarbete med Ivar Lundh & Co befakta fartyget i spotmarknaden.

Norswede Shipping

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 t o m första kvartalet 2008 och förhandlingar om villkoren för en ny avtalsperiod pågår.

Med undantag av första kvartalet då två av fartygen dockades har samtliga fem fartyg seglat utan missöden och därmed genererat ett tillfredställande resultat. För helåret beräknas Norswede bidra med ett betydande resultatstillskott till SRAB.

Nybyggen

Som framgått ovan har SRABs andra nybeställning på Eregli Shipyard i Turkiet nu levererats. Fartyget är det andra i en serie av tre mer eller mindre identiska fartyg som SRAB har beställt. På det tredje fartyget kommer en katalytisk avgasrening att installeras som reducerar utsläpp av bl a kvävedioxiderna från fartygets maskiner med åtminstone 95 %. Installationen av avgasreningen leder till en leveransförskjutning på ca 6 veckor vilket innebär att fartyget kommer att levereras mot slutet av första kvartalet 2008. SRAB avser att även sysselsätta det tredje fartyget på ett längre timecharter kontrakt. Förhandlingar om detta pågår och ett kontrakt beräknas vara på plats inom kort. Bankfinansiering för det tredje nybygget är säkerställt.

SRAB Kemtank 2 AB

Under året har SRAB Kemtank 2 AB bildats. SRAB har därefter överlåtit fartygskontraktet avseende det andra nybygget - M/T Pakri Glory - till dotterbolaget. Överlåtelsen har gjorts till ett konservativt beräknat marknadsvärde av det färdiga fartyget. Under september månad har SRAB Kemtank 2 AB genomfört en emission av preferensaktier till ett antal externa investerare. SRAB äger därmed 10 % av kapitalet och 52 % av rösterna i SRAB Kemtank 2 AB. Den positiva resultateffekten på koncernnivå genom överlåtelsen av fartygskontraktet uppgår till 12,5 mkr.

Investeringar/desinvesteringar

Nettoinvesteringarna under perioden blev 140,7 Mkr. 154,2 Mkr avser nybygget M/T Pakri Glory som levererades 26 september och på M/T Pakri Victory har tilläggsinvesteringar gjorts om 1,5 Mkr. Under samma period har M/T Skagica avyttrats för 15 Mkr.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 18,9 Mkr (4,3). 1,9 Mkr avsåg koncernbolag, 0,5 Mkr avsåg intresseföretag. Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,5 Mkr (9,2). Likvida medel per 30 sept 2007 uppgick till 1,8 Mkr (1,4). Periodens investeringar utgjorde 20,1 Mkr (31,8), varav 15,1 avsåg förskott för nybyggnation nr 3 och 5,0 var insats i ett dotterbolag för fartyg nr 2.

Intressebolag

Resultatandel för intressebolaget Norswede Shipping KS, i vilket SRAB äger 25 %, uppgick till 1,0 Mkr (0,8). Intressebolaget Crew Chart Shipmanagement AB uppvisar ett noll resultat för perioden.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 14 februari 2008

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av företagets revisor.

Delårsrapporten finns även tillgänglig på bolagets hemsida www.srab.se.

Stockholm den 24 oktober 2007

Styrelsen

Summor inom parentes avser föregående år.

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

Koncernens resultaträkning, Mkr

| | jan 2007 | -sept 2006 | Helår 2006 |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 45,5 | 42,0 | 55,4 |
| Rörelsens kostnader | -48,6 | -43,4 | -50,1 |
| Jämförelsestörande poster | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultatandel intresseföretag | 1,0 | 0,8 | 1,3 |
| Rörelseresultat | -2,1 | -0,6 | 6,6 |
| Finansiella intäkter o kostnader | -7,1 | -0,6 | -1,8 |
| Resultat före skatt | -9,2 | -1,2 | 4,8 |
| Skatt | -1,3 | -0,0 | -2,2 |
| Minoritetsintresse | -2,0 | 0,0 | -0,3 |
| Resultat efter skatt | -12,5 | -1,2 | 2,3 |

Koncernens balansräkning, Mkr

| | 30 sep 2007 | 31 dec 2006 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Fartyg, andelar i intresseföretag | 381,5 | 244,6 |
| Övriga anläggningstillgångar | 16,1 | 17,9 |
| Kortfristiga fordringar, varulager | 5,1 | 6,7 |
| Kortfristiga finansiella tillgångar | 22,8 | 20,0 |
| Summa tillgångar | 425,5 | 289,2 |
| Eget kapital | 65,8 | 78,1 |
| Minoritetsintresse | 86,2 | 40,8 |
| Räntebärande skulder | 263,0 | 158,4 |
| Övriga skulder | 10,5 | 11,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 425,5 | 289,2 |

| Nyckeltal | jan-september 2007 | jan-sep 2006 | Helår 2006 |
|---|-----------------------|-----------------|---------------|
| Resultat per aktie, kr | -0,51 | -0,05 | 0,09 |
| Resultat per aktie efter schablonskatt, kr | -0,27 | -0,04 | 0,13 |
| Avkastning på eget kapital | Neg | Neg | 3% |
| Eget kapital per aktie, kr | 2,68 | 3,07 | 3,18 |
| Antal aktier vid bokslutsdatum, tusental | 24 598 | 24 598 | 24 598 |
| Antal aktier efter utspädning, tusental | - | - | - |
| Antal egna aktier vid bokslutsdatum | - | - | - |
| Genomsnittligt antal egna aktier under året | - | - | - |
| Soliditet | 36% | 60% | 41% |
| Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum. | | | |
| Koncernens kassaflödesanalys, Mkr | jan-september 2007 | jan-sep 2006 | Helår 2006 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -6,7 | 8,7 | 18,4 |
| Kassaflöde från nettoinvesteringar | -140,8 | -32,9 | -182,5 |
| Kassaflöde från extern finansiering | 150,3 | 24,3 | 181,1 |
| Periodens kassaflöde | 2,8 | 0,1 | 17,0 |
| Förändring av eget kapital, Mkr | jan-september 2007 | jan-sep 2006 | Helår 2006 |
| Ingående balans | 78,1 | 76,3 | 76,3 |
| Nyemission | 0,0 | 0,5 | 0,5 |
| Omräkningsdifferenser | 0,2 | -0,1 | -1,0 |
| Periodens resultat | -12,5 | -1,2 | 2,3 |
| Utgående eget kapital | 65,8 | 75,5 | 78,1 |

Koncernens kvartalsdata, Mkr

| År | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 | 2006 | 2005 |
|---|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| Kvartal | 3 | 2 | 1 | 4 | 3 | 2 | 1 | 4 |
| Nettoomsättning | 11,3 | 17,0 | 17,2 | 13,4 | 15,2 | 13,7 | 13,1 | 16,0 |
| Rörelsens kostnader | -1,3 | -28,3 | -19,0 | -6,7 | -14,7 | -14,3 | -14,4 | -16,5 |
| Jämförelsestörande poster | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | 0,4 | 0,5 | 0,1 | 0,5 | 0,0 | 0,6 | 0,2 | 1,2 |
| Rörelseresultat | 10,4 | -10,8 | -1,7 | 7,2 | 0,5 | 0,0 | -1,1 | 0,7 |
| Finansiella intäkter o kostnader | -2,6 | -2,4 | -2,1 | -1,2 | 0,0 | -0,4 | -0,2 | -0,1 |
| Resultat före skatt | 7,8 | -13,2 | -3,8 | 6,0 | 0,5 | -0,4 | -1,3 | 0,6 |
| Skatt | -3,1 | 0,6 | 1,2 | -2,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Minoritetsintresse | -0,7 | -0,6 | -0,7 | -0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultat efter skatt | 4,0 | -13,2 | -3,3 | 3,5 | 0,5 | -0,4 | -1,3 | 0,8 |