

First North: SRAB B



SRAB Shipping AB (publ)

Bokslutskommuniké 2007

- **SRABs tredje nybygge utrustas med katalytisk avgasrening**
- **Längre timecharter avtal har ingåtts med Preem Petroleum AB**
- **Ytterligare 3 st prod/kemtankers beställda till fördelaktiga villkor**
- **SRAB har förvärvat 20 % av skeppsmäkleriet Ivar Lundh & Co AB**
- **Kostnad för uppstart av M/T Pakri Glory har belastat fjärde kvartalet**
- **Fortsatt svag USD kurs har haft en negativ påverkan på intjäningen**

• Nettoomsättning 64,4 Mkr	(55,4)
• Rörelseresultat -2,5 Mkr	(6,6)
• Rörelsemarginal neg	(12%)
• Resultat före skatt -11,4 Mkr	(4,8)
• Resultat efter skatt -14,2 Mkr	(2,3)
• Resultat per aktie före utspädning -0,58 kr	(0,09)
• 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 fyra kemikaliefartyg är beställda 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 drygt 700 st den 31 december 2007. Certified Adviser för SRAB Shipping AB (publ) är Stockholm Corporate Finance AB. www.stockholmcorp.se

Utvecklingen under fjärde kvartalet

Rörelseresultatet, såväl som resultat före skatt, var negativt för fjärde kvartalet (-0,4 resp -2,2 mkr).

I slutet av september tog SRAB leverans av sitt andra nybygge - M/T Pakri Glory - från Ereğli Shipyard i Turkiet. Fartyget gick därefter på ett femårigt timecharter avtal med Pakri Tankers Oü. Leverans av ett nytt fartyg innebär alltid betydande uppstartningskostnader för bl a anskaffning av förnödenheter och annan utrustning som krävs för att driva fartyget i dess specifika fartområde. Kostnaderna för denna anskaffning har belastat resultatet under fjärde kvartalet.

I början av november tecknade SRAB, med vissa förbehåll, ett kontrakt om att förvärva tre fartyg på 8400 dwt från Ereğli Shipyard i Turkiet. Samtidigt erhöll SRAB en option att på oförändrade villkor förvärva ytterligare två fartyg. Vid årsskiftet lyftes samtliga förbehåll och handpenning betalades till varvet. Leverans av första fartyget i denna serie beräknas ske i början av 2009. Därefter sker leverans med ca 6 månaders intervall. Om SRAB dessutom utnyttjar sin option så kommer bolaget att vid utgången av år 2010 att ha en flotta om åtta moderna kemikalie/produkttankers.

Från halvårsskiftet sysselsätts M/T Arctica i spotmarknaden. En relativt svag spotmarknad i kombination med en fortsatt låg USD kurs har inneburit att Arcticas driftsresultat under andra halvåret varit negativt.

SRABs fem delägda torrlastfartyg har haft en god resultatutveckling

2007 – januari till december

Omsättning

Omsättningen under året uppgick till 64,4 Mkr (55,4) vilket är en ökning med 16 %.

Resultat

Rörelseresultatet var -2,5 Mkr (6,6).
Rörelsemarginalen var för perioden negativ (12%).
Resultatet efter finansnetto uppgick till -11,4 Mkr (4,8).
Resultat efter skatt uppgick till -14,2 Mkr (2,3).

Kassaflöde och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till -11,3 Mkr (17,0).
Likvida medel uppgick till 8,7 Mkr
Nettoskulden uppgick till 247,3 Mkr (138,4)
Soliditeten uppgick till 36 % (41).

Marknad & befraktning

Som framgått ovan sysselsätts M/T Arctica i spotmarknaden. Resultatet har varit klart otillfredsställande och förhandlingar pågår nu om ett timecharteravtal för fartyget.

SRABs båda nybyggen, M/T Pakri Victory som M/T Pakri Glory, seglar på längre timecharter avtal med Pakri Tankers Oü i Estland. Fartygen går i en intensiv trafik med huvudsakligen kemikalielaster från Finland och Estland till Rotterdam-området. Oftast har fartygen laster med sig i retur in till Östersjön. Trafiken innebär täta hamnanlöp med lastning, lossning och rengöring av tankar. Detta ställer i sin tur höga krav på effektivitet hos såväl fartyg som besättning.

Vårt tredje nybygge, som levereras i slutet av första kvartalet kommer att sysselsättas på ett längre timecharter avtal med oljebolaget Preem Petroleum AB. Fartyget, som är det tredje och sista i den serie som SRAB beställde i januari 2006, skiljer sig från sina systerfartyg genom att en katalytisk avgasrening installerats. Avgasreningen innebär en reducering på mer än 95 % av utsläppen av kväveoxider.

Försäljning av M/T Skagica

Som tidigare rapporterats såldes M/T Skagica i slutet av juni.

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 M/T Pakri Victory och M/T Pakri Glory

Under 2007 har SRAB satt två nya fartyg i drift. Inkörningen av första fartyget, M/T Pakri Victory, var inte helt problemfri med bl a ett par kostsamma incidenter under det första halvåret som följde. För en av dessa incidenter, som ännu inte slutreglerats, har SRAB under sista kvartalet gjort en reservering om 0,6 mkr. Inkörningen av andra fartyget, M/T Pakri Glory, har varit betydligt smidigare men ändå föranlett uppstartningskostnader som belastat resultatet under tredje kvartalet.

Crew Chart Ship Management AB

Teknisk drift och bemanning av våra nya fartyg samt nybyggnadsinspektion sköts Crew Chart Ship Management AB i vilket SRAB äger 25 %. Övriga aktier ägs av Stoc Tankers AB (65 %) och delar av personalen (10 %).

Norswede Shipping

SRABs fem delägda torrlastfartyg, som ligger i intressebolaget Norswede Shipping KS, sysselsätts på timecharter avtal med Union Transport Plc i England. Kontrakten löper fram till utgången första kvartalet innevarande år och förhandlingar om villkoren för en ny avtalsperiod pågår. Torrlastmarknaden har för större bulkfartyg varit mycket stark under senaste året men också marknaden för det mindre tonnaget har varit god. För året har innehavet i Norswede genererat ett resultat om 1,6 Mkr (1,3).

Förvärv av skeppsmäkleri

SRAB förvärvade i slutet av december 20 % av aktierna i Ivar Lundh & Co AB, ett av Sveriges ledande skeppsmäkleriföretag bl a inom det tanksegment där SRAB nu växer.

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 året blev 160,2 Mkr. 154,5 Mkr avser nybygget M/T Pakri Glory som levererades 26 september, 15,9 Mkr har aktiverats som pågående nyanläggningar, 4,0 Mkr avser förvärvet av 20% av intressebolaget Ivar Lundh & Co AB. På M/T Pakri Victory har tilläggsinvesteringar gjorts om 1,5 Mkr. Under året har M/T Skagica avyttrats för 15,7 Mkr.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 32,1 Mkr (5,0). 2,3 Mkr avsåg koncernbolag, 0,6 Mkr avsåg intresseföretag. Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,4 Mkr (7,0). Likvida medel per 31 december 2007 uppgick till 5,5 Mkr (1,4). Årets investeringar utgjorde 24,9 Mkr (20,6), 15,9 Mkr har investerats i pågående nyanläggningar. 5,0 Mkr investerades i SRAB Kemtank 2 AB som äger M/T Pakri Glory samt 4,0 Mkr användes till att förvärva 20% av Ivar Lundh & Co AB.

Väsentliga händelser efter årsskiftet

Nyemission

I början av januari genomfördes en riktad nyemission om 10 miljoner B-aktier till en kurs av kronor 2:50 och riktad till några större placerare. En väsentlig del av aktierna tecknades av det norska familjeägda rederiet Brøvigtank AS.

Intressebolag

SRAB äger sedan årsskiftet 20 % av aktierna i Ivar Lundh & Co AB. Resultatandel för intressebolagen Norswede Shipping, i vilka SRAB äger 25 %, uppgick till 1,6 Mkr (1,3). Intressebolaget Crew Chart Shipmanagement AB beräknas uppvisa ett nollresultat för året.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för året.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisningen för 2007 kommer att publiceras den 10 april och då finnas tillgänglig hos bolaget.

Årsstämma hålles	24 april 2008
Delårsrapport jan-mars 2008	24 april 2008
Halvårsrapport 2008	28 augusti 2008
Delårsrapport jan-sep 2008	30 oktober 2008
Bokslutskommuniké 2008	19 februari 2009

Bokslutskommunikén har ej varit föremål för granskning av företagets revisor.

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

Stockholm den 14 februari 2008

Styrelsen

Summor inom parentes avser föregående år.

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

Koncernens resultaträkning, Mkr

	2007	2006	2005
Nettoomsättning	64,4	55,4	56,3
Rörelsens kostnader/intäkter	-68,5	-50,1	-62,3
Resultatandel intresseföretag	1,6	1,3	1,1
Rörelseresultat	-2,5	6,6	-4,9
Finansiella kostnader/intäkter	-8,9	-1,8	-1,9
Resultat före skatt	-11,4	4,8	-6,8
Skatt	-0,2	-2,2	-0,1
Minoritetsintresse	-2,6	-0,3	0,0
Resultat efter skatt	-14,2	2,3	-6,9

Koncernens balansräkning, Mkr

	31 dec 2007	31 dec 2006
Fartyg, andelar i intresseföretag	385,2	244,6
Övriga anläggningstillgångar	18,0	17,9
Kortfristiga fordringar, varulager	5,5	6,7
Kortfristiga finansiella tillgångar	8,7	20,0
Summa tillgångar	417,4	289,2
Eget kapital	61,4	78,1
Minoritetsintresse	88,4	40,8
Räntebärande skulder	256,0	158,4
Övriga skulder	11,6	11,9
Summa eget kapital och skulder	417,4	289,2

Nyckeltal

	2007	2006	2005
Resultat per aktie, kr	-0,58	0,09	-0,28
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,55	-	-
Resultat per aktie efter schablonskatt, kr	-0,58	0,14	-0,28
Avkastning på eget kapital	Neg	3%	Neg
Eget kapital per aktie, kr	2,49	3,18	3,13
Antal aktier vid bokslutsdatum, tusental	24 598	24 598	24 348
Antal aktier efter utspädning, tusental	25 879	-	-
Antal egna aktier vid bokslutsdatum	-	-	-
Genomsnittligt antal egna aktier under året	-	-	-
Soliditet	36%	41%	76%

Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum.

Koncernens kassaflödesanalys, Mkr

	2007	2006	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,6	17,7	5,1
Kassaflöde från nettoinvesteringar	-156,2	-183,0	10,6
Kassaflöde från extern finansiering	139,3	182,3	-25,5
Periodens kassaflöde	-11,3	17,0	-9,8

Förändring av eget kapital, Mkr

	2007	2006	2005
Ingående balans	78,1	76,3	82,2
Nyemission/inbetalda optionspremier	0,3	0,5	0,0
Utdelning till minoritet	-3,6	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,8	-1,0	1,0
Periodens resultat	-14,2	2,3	-6,9
Utgående eget kapital	61,4	78,1	76,3

Koncernens kvartalsdata, Mkr

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