



SRAB Shipping AB (publ)

Delårsrapport

Januari - september 2009

- Kvartalets rörelseresultat 2,1 mkr
- Fortsatt svag fraktmarknad inom de segment som SRAB opererar
- Villkoren i fraktavtalen med Herning Shipping har justerats
- Beslut om nyemissioner har tagits på extra bolagsstämma
- Bolagets eget kapital förstärks med ca 62 mkr före emissionskostnader
- Ägarbilden förändras efter nyemissionen

• Nettoomsättning	65,1 mkr	(59,4)
• Rörelseresultat	-29,5 mkr	(4,0)
• Resultat före skatt	-43,1 mkr	(-9,3)
• Resultat efter skatt	-43,3 mkr	(-18,7)
• Resultat per aktie	-1,25 kr	(-0,54)
• Soliditet, exkl. minoritet	2 %	(10)
• Soliditet, inkl. minoritet	30 %	(36)

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 har under flera år varit sysselsatta på timecharterkontrakt till Union Transport Plc. Två av fartygen har i april 2009 återlevererats och ligger för tillfället upplagda i brist på sysselsättning.

SRAB Shipping AB (publ) B-aktie handlas på First North. Antalet aktieägare var närmare 700 st den 30 september 2009. Certified Adviser för SRAB Shipping AB (publ) är sedan 9 juni 2008 Remium AB.

Utvecklingen under tredje kvartalet

Fartygen har seglat utan driftstörningar under kvartalet och rörelseresultatet har därmed förbättrats avsevärt och för tredje kvartalet uppgår rörelseresultatet till 2,1 mkr.

Omsättningen under kvartalet uppgick till 20,9 mkr. Under kvartalet har en överenskommelse gjorts med Herning Shipping om en sänkning av charterhyrorna för M/T Nordic Victory och M/T Nordic Glory med knappt 8 %. I utbyte mot denna sänkning har SRAB fått en option att förlänga charterperioden med ett år från det att de löper ut i mitten av 2010. Den nya hyresnivån gäller från och med augusti innevarande år.

Rörelsekostnaden under perioden uppgick till 18,5 mkr vilket är den lägsta nivå under de sex kvartal som våra samtliga tre nya tankfartyg varit i drift.

Under tredje kvartalet har kursen på USD försvagats. SRAB har större delen av sina fraktintäkter i USD. SRAB gjorde under hösten 2008 en valutasäkring genom en så kallad "flexibel termin". Detta innebär att större delen av bolagets USD intäkter säljs till en kurs som aldrig understiger kr 7:42. Kurssäkringen gäller till sommaren 2010.

2009 – januari till september

Resultatet har belastats med kostnader på drygt 33 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 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 intjänning uppgick till drygt 2 mkr. I början av maj drabbades M/T Nordic Victory av ett haveri på en växel. Totalkostnaden för haveriet, inklusive förlorade intäkter och andra kringkostnader, uppgick till drygt 2 mkr.

I samband med att SRAB, i september 2008, återtog M/T Nordic Victory från dåvarande befraktaren Pakri Tankers betalade SRAB ett engångsbelopp för rätten att återta fartyget. Detta belopp periodiceras och belastar resultatet under perioden med ca 2,3 mkr.

Omsättning

Omsättningen under perioden uppgick till 65,1 mkr (59,4), en ökning med ca 10 % vilket förklaras framför allt av att fraktvillkoren för M/T Nordic Victory och M/T Nordic Glory förbättrats väsentligt sedan samma period 2008. Samtidigt var såväl M/T Nordic Glory som M/T Nordic Victory, på grund av reparationsarbeten, "off-hire" under sammanlagt 23 dagar vilket påverkat periodens omsättning negativt.

Resultat

Rörelseresultatet blev -29,5 mkr (4,0).
Resultatet efter finansnetto uppgick till -43,1 mkr (-9,3).

Resultat efter skatt och minoritet blev -43,3 mkr (-18,7). Skattekostnaden, om 1,9 mkr, förklaras av upplösning av en tidigare aktiverad skattefordran. Upplösningen reducerar inte företagets skattemässigt avdragsgilla förlustavdrag. Nya villkor för preferensaktieägarna i Kemtanksbolagen har inneburit en positiv effekt på resultatet i koncernen genom ny beräkning av minoritetsintresset.

Kassaflöde, likviditet och soliditet

Periodens kassaflöde uppgick till 0,2 mkr (-1,9).
Likvida medel uppgick 30 september till 2,9 mkr.
Nettoskulden uppgick till 352,2 mkr (350,6)
Soliditeten inkl. minoritet uppgick till 30 % (36).

Investeringar

Investeringarna under perioden blev 0,8 mkr. 0,4 mkr avser investeringar som gjorts på M/T Nordic Glory och 0,4 mkr har investerats i intressebolaget Norswede KS.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget under perioden blev 62,9 mkr (45,9). Ökningen är ett resultat av M/T Prima varit sysselsatt hela perioden i år, förbättrade avtalsvillkor för M/T Nordic Victory och M/T Nordic Glory i kombination med en starkare USD-kurs jämfört med samma period i fjol. Rörelseresultatet, -47,2 mkr, har belastats med kostnader om ca 33 mkr för de uppsagda nybyggnadskontrakten liksom ca 3,5 mkr för haverier. Nya villkor avseende den hyra moderbolaget erlägger för de tre tankbåtarna som hyrs in från SRABs delägda dotterbolag tillämpas fr.o.m. 1 januari 2009 och medför en resultatförbättring i moderbolaget.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -49,0 mkr (-6,5). Likvida medel per 30 september 2009 uppgick till 2,9 mkr (2,4). Periodens investeringar var 0,4 mkr (35,3) och avser intressebolaget Norswede KS.

Intressebolag

Resultatandelar från de tre intressebolagen Norswede Shipping KS, i vilket SRAB äger 22 %, Crew Chart Ship Management AB (25%) samt Ivar Lundh & Co AB (20%) har för perioden påverkat resultatet med -2,2 Mkr (-0,7).

Tankfartygen

Marknaden för tankfartyg i det segment där SRABs fartyg opererar är fortsatt mycket svag. Bolagets bedömning är att marknaden kommer att vara fortsatt svag en bit in i 2010. SRABs fartyg är sysselsatta på längre timecharterkontrakt. Som framgår ovan har dock fraktvillkoren i avtalen med Herning Shipping justerats i utbyte mot en möjlighet att förlänga avtalen. Teknisk drift och bemanning av fartygen sköts av SRABs intressebolag Crew Chart Ship Management AB. Driftskostnaderna för fartygen har fortsatt att sjunka under perioden och också bemanningskostnaderna börjar stabiliseras och till och med sjunka något. Förklaringen ligger delvis i att lönekostnaderna är i USD som har försvagats under senaste kvartalet. Fartygen har, med undantag av de incidenter som beskrivits, 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. Som tidigare rapporterats löpte timecharteravtalen för samtliga fem fartyg fram till utgången av första 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. De återlevererade fartygen har legat upplagda utan sysselsättning under hela tredje kvartalet. Till skillnad från tankmarknaden så har torrlastmarknaden börjat återhämta sig något. Norswede har därför börjat arbetet med att åter sätta de två upplagda fartygen i trafik och förhandlingar pågår för närvarande med ett par potentiella befraktare. För att stärka likviditeten i Norswede gjorde ägarna under våren ett kapitaltillskott om totalt 9 miljoner NOK till bolaget. SRAB hade, enligt ett avtal med övriga ägare, möjlighet att avstå från att lämna kapitaltillskott varvid SRABs andel fick fördelas mellan övriga ägare. I och med detta reducerades SRABs direkta ägarandel i Norswede från 25 % till 22 %.

Annullering av nybyggnadskontrakt

Den slutliga kostnaden för annullering av de tre nybyggnadskontrakt som SRAB ingått hamnade på 33 mkr. Den absolut största delen avsåg förlusten av den handpenning om 5 % som SRAB erlagt och som varvet enligt uppgörelse fick behålla vid annulleringen. Utöver detta har kostnader tagits för bl a avveckling av det inspektionsteam som för SRABs del övervakade byggnationen av ”våra” fartyg. Några ytterligare kostnader för annulleringen har inte tillkommit under tredje kvartalet.

Nyemission

Vide en extra bolagsstämma den 17 september fattades beslut om att genomföra två nyemissioner, dels en

företrädesemission på ca 35 mkr och dels en apportemission på ca 28 mkr. Apportemissionen riktades till preferensaktieägare i SRAB Kemtank 1 AB, SRAB Kemtank 2 AB och SRAB Kemtank 3 AB. Preferensaktieägarna fick möjlighet att växla 20 % av sina preferensaktier i Kemtanksbolagen till stamaktier i SRAB på samma villkor som i företrädesemissionen. Dessutom togs ett beslut att samtliga aktier i SRAB skall ha samma rösträtt. Företrädesemissionen var garanterad i sin helhet genom emissionsgarantier och teckningsförbindelser. Teckningsperioden för båda emissionerna pågick från 28 september till 12 oktober.

Händelser efter rapportdatum

Emissionerna enligt ovan är nu avslutade och utfallet av dessa innebär att bolagets eget kapital förstärkts med ca 62 mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas till ca 5mkr. En annan effekt av emissionen är att ägarbildningen i SRAB förändras. Efter att emissionen registrerats kommer bolagets största ägare att vara:

- Pomonagruppen AB, 15,7 %
- Traction Delta AB, 11,3 %
- Lawhill AB 10,9 %
- B Plotek (inkl bolag) 10,0 %

Kommande rapporttillfällen

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.

Stockholm den 29 oktober 2009

Styrelsen

Summor inom parentes avser föregående år.

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

Moderbolagets resultaträkning, Mkr

	jan	- sep	Helår
	2009	2008	2008
Nettoomsättning	62,9	45,9	67,3
Rörelsens kostnader	-110,1	-49,8	-99,6
Rörelseresultat	-47,2	-3,9	-32,3
Finansnetto	-1,8	0,2	-5,9
Resultat före skatt	-49,0	-3,7	-38,2
Skatt	-1,9	0,0	-0,1
Resultat efter skatt	-50,9	-3,7	-38,3

Moderbolagets balansräkning, Mkr

	30 sep	31 dec
	2009	2008
Materiella anläggningstillgångar		30,8
Finansiella anläggningstillgångar	39,4	63,3
Varulager	0,6	0,7
Kortfristiga fordringar	9,0	8,0
Kassa och bank	2,9	2,4
Summa tillgångar	51,9	105,2
Eget kapital	4,1	59,1
Långfristiga skulder	16,7	17,5
Kortfristiga skulder	31,1	28,6
Summa eget kapital och skulder	51,9	105,2

Koncernens resultaträkning, Mkr

	jan	- sep	Helår
	2009	2008	2008
Nettoomsättning	65,1	59,4	81,7
Rörelsens kostnader	-92,4	-54,8	-76,1
Resultatandel intresseföretag	-2,2	-0,6	-2,9
Rörelseresultat	-29,5	4,0	2,7
Finansnetto	-13,6	-13,3	-17,0
Resultat före skatt	-43,1	-9,3	-14,3
Skatt	-1,9	-	-0,1
Minoritetsintresse	1,7	-9,5	-13,1
Resultat efter skatt	-43,3	-18,7	-27,5

Koncernens balansräkning, Mkr

	30 sep	31 dec
	2009	2008
Materiella anläggningstillgångar	496,6	543,6
Finansiella anläggningstillgångar	14,9	18,2
Varulager	0,6	0,7
Kortfristiga fordringar	5,9	5,2
Kassa och bank	2,9	2,7
Summa tillgångar	520,9	570,4
Eget kapital	10,5	57,6
Minoritetsintresse	143,6	145,3
Långfristiga skulder	332,8	333,6
Kortfristiga skulder	34,0	33,9
Summa eget kapital och skulder	520,9	570,4

Nyckeltal	jan-sep	jan-sep	Helår
	2009	2008	2008
Resultat per aktie, kr	-1,25	-0,54	-0,85
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-	-0,52	-0,82
Resultat per aktie efter schablonskatt, kr	-0,92	-0,47	-0,32
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, kr	0,30	1,92	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	2%	11 %	10 %
Soliditet, inkl. minoritet	30%	36 %	36 %
Resultat per aktie är beräknat genom resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid bokslutsdatum.			
Koncernens kassaflödesanalys, Mkr	jan-sep	jan-jun	Helår
	2009	2008	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,0	17,9	16,6
Kassaflöde från nettoinvesteringar	-0,8	-190,0	-192,0
Kassaflöde från extern finansiering	0,0	170,2	168,3
Periodens kassaflöde	0,2	-1,9	-7,1
Förändring av eget kapital, Mkr	jan-sep	jan-sep	Helår
	2009	2008	2008
Ingående balans	57,6	61,4	61,4
Nyemission	-4,2	25,0	25,0
Omräkningsdifferenser	0,4	-1,2	-1,3
Periodens resultat	-43,3	-18,7	-27,5
Utgående eget kapital	10,5	66,5	57,6

Koncernens kvartalsdata, Mkr

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