

Utdelning seglar in

Ramlösa Shipping AB ("Ramlösa" eller "Bolaget") är ett investmentbolag inom shipping som drivs av experter inom sjöfart och finansiella rådgivare med djupgående erfarenhet från rederier och skeppsmäklarier. Genom Ramlösa får investerare genom ett svenskt bolag exponering mot den globala sjöfartssektorn. Idag består Bolagets portfölj av fem investeringar som förväntas leverera starka kassaflöden under kommande år och därigenom en hög estimerad direktavkastning om 9-10 %. Genom en likaviktad relativvärdering och substansvärdering härleds ett potentiellt värde per aktie om 37,9 kr (37,5) i ett Base scenario.

- Redovisar ett substansvärde per aktie om 31 kr

I samband med rapporten för Q4-24 redovisade Ramlösa ett uppdaterat substansvärde per aktie, uppgående till 31 kr (29), en ökning om 7 % jämfört med utgången av september. Ökningen antas vara hänförlig till stark intjäning inom de segment som Bolagets fartyg verkar inom.

- Förslag om utdelning - högre direktavkastning estimeras under kommande år

I samband med rapporten meddelade Ramlösa att styrelsen föreslår en utdelning om 20 öre per aktie, motsvarande ca 0,7 MSEK, detta efter att Bolaget erhållit en första utdelning om 2,24 MSEK från det fartygsägande bolaget Atlantic Feeder III, vilka Ramlösa är delägare i. Analyst Group estimerade inte någon utdelning för år 2024 men givet en god finansiell ställning föreslås en utdelning redan i år. Givet Analyst Groups estimat gällande nettoavkastning för åren 2025-2027 genom fortsatta erhållna utdelningar från fartygsinvesteringarna, samt ett antagande om en utdelningsandel om 62,5 %, estimeras en årlig direktavkastning om ca 9-10 %, baserat på nuvarande kurs.

- Blir delägare i Capito Capital

Efter det fjärde kvartalets utgång meddelade Ramlösa att Bolaget blir delägare i Capito Capital A/S, ett nystartat bolag inom globala fartygsinvesteringar där ägarandelen uppgår till 20 %. Capito Capital är likt Ramlösa ett investmentbolag inom globala fartygsinvesteringar, varför vi ser flera potentiella synergieffekter. Ramlösas ledning och styrelse har en lång och gedigen erfarenhet inom shipping, och i kombination med Capito Capitals totala medarbetare med erfarenhet från branschen förväntas fler intressanta investeringsmöjligheter kunna identifieras, i vilka båda bolagen kan investera i tillsammans.

- Vi höjer vårt värderingsintervall

Efter Q4-rapporten har vi gjort mindre revideringar i våra estimat med hänsyn till nuvarande fraktrater, primärt kopplat till Chemtrans Mobile som är medlem i en pool där intjäningen har sjunkit något de senaste månaderna. Detta motverkas dock till viss del av att vi inkluderat investeringen i Eldorado Drilling i våra prognoser, vilket i kombination med en något högre värdering bland peers medför ett höjt värderingsintervall.

VÄRDERINGSINTERVALL

Bear

25,1 kr

Base

37,9 kr

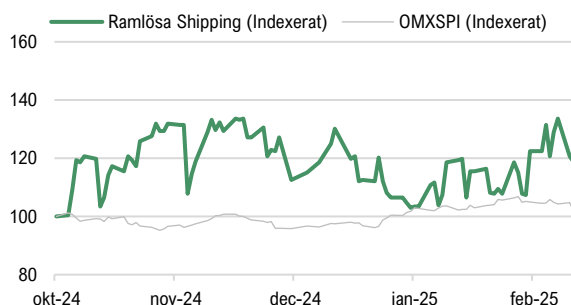
Bull

43,3 kr

NYCKELDATA

Senast betalt (2025-03-06)	30,2
Antal Aktier (st.)	3 490 895
Market Cap (MSEK)	105,4
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-11,8 ¹
Enterprise Value (MSEK)	93,6
Lista	Spotlight Stock Market
Kvartalsrapport 1 2025	2025-05-27

KURSVÄRDEKLING



HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS 2024-12-23)

INSIDER

Nordnet Pensionsförsäkring	8,0 %
Rolf Dahl	5,0 %
Allwea Structured IV Ltd	4,2 %
Andisheh Rowshan	3,4 %
IRC Invest AB	2,9 %

I ett Base scenario härleds ett potentiellt värde per aktie om 37,9 kr.

Relativ-
värdering41,1 kr
per aktieSubstans-
värdering34,7 kr
per aktieLikaviktad
sammanvägning37,9 kr
per aktie

¹Moderbolagets kassa vid utgången av Q4-24 med avdrag för investeringen i Hansa Africa, vilken antas ha genomförts efter kvartalets utgång

Disclaimer

Ansvarsbegränsning

Dessa analyser, dokument eller annan information härrörande AG Equity Research AB (vidare AG) är framställt i informations syfte, för allmän spridning, och är inte avsett att vara rådgivande. Informationen i analyserna är baserade på källor och uppgifter samt utlåtanden från personer som AG bedömer tillförlitliga. AG kan dock aldrig garantera riktigheten i informationen. Alla estimat i analyserna är subjektiva bedömningar, vilka alltid innehåller viss osäkerhet och bör användas varsamt. AG kan därmed aldrig garantera att prognoser och/eller estimat uppfylls. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på information från AG eller personer med koppling till AG, alltid fattas självständigt av investeraren. Dessa analyser, dokument och information härrörande AG är avsett att vara ett av flera redskap vid investeringsbeslut. Investerare uppmanas att komplettera med ytterligare material och information samt konsultera en finansiell rådgivare inför alla investeringsbeslut. AG fransäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande AG.

Intressekonflikter och opartiskhet

För att säkerställa Analyst Groups oberoende har Analyst Group inrättat interna regler för analytiker, utöver detta så har alla analytiker undertecknat avtal i vilket de är skyldiga att redovisa alla eventuella intressekonflikter.

Dessa har utformats för att säkerställa att *KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/958 av den 9 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller tekniska standarder för tillsyn för de tekniska villkoren för en objektiv presentation av investeringsrekommendationer eller annan information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi och för uppgivande av särskilda intressen och intressekonflikter efterlevs.*

För fullständiga regler för våra analytiker se: <https://www.analystgroup.se/interna-regler-ansvarsbegransning/>

Bull and Bear- Rekommendationer

Rekommendationerna i form av bull alternativt bear syftar till att förmedla en övergripande bild av Analyst Groups åsikt. Rekommendationerna är utarbetade genom noggranna processer bestående av kvalitativ research och övervägning samt diskussion med andra kvalificerade analytiker.

Definition Bull: Bull är en metafor för en positivt inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en positiv framtidsutveckling för bolaget

Definition Bear: Bear är en metafor för en pessimistisk inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en negativ framtidsutveckling för bolaget.

Övrigt

Denna analys är en så kallad uppdragsanalys. Detta innebär att Analyst Group har mottagit betalning för att göra analysen. Uppdragsgivare **Ramlösa Shipping AB** (vidare Bolaget) har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.

Analytiker äger inte aktier i Bolaget.

Upphovsrätt

Denna analys är upphovsrättsskyddad enligt lag och är AG Equity Research AB egendom (© AG Equity Research AB 2014-2025). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.