

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 JUNI 2012

- Leverans av suezmaxfartyget *Stena Supreme*
- Beställning av två nya tankfartyg
- Nedskrivning av fartygsflottan med MUSD 60

| | Kvartal 2 (apr–jun) | | Halvår (jan–jun) | | Helår |
|---|------------------------|-------|---------------------|-------|-------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2011 |
| Totala intäkter, MSEK | 144,0 | 117,1 | 281,3 | 276,1 | 559,6 |
| EBITDA, MSEK | 60,6 | 53,3 | 122,4 | 110,8 | 242,6 |
| Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK | 22,1 | 22,7 | 46,7 | 48,6 | 107,6 |
| Nedskrivning, MSEK | -411,0 | 0,0 | -411,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK | -388,9 | 22,7 | -364,3 | 48,6 | 107,6 |
| Resultat efter skatt, MSEK | -393,7 | 17,9 | -373,1 | 38,8 | 84,8 |
| Resultat per aktie, SEK | -8,25 | 0,38 | -7,82 | 0,81 | 1,78 |
| EBITDA, MUSD | 8,7 | 8,5 | 17,9 | 17,4 | 37,3 |
| Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK | 621,5 | 636,3 | 621,5 | 636,3 | 625,4 |

1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, som är tillgängliga.

VD HANS NORÉN PRESENTERAR RAPPORTEN



Genom att scanna in QR-koden här bredvid kan du i din telefon se VD Hans Norén presentera andra kvartalet 2012. Läs mer om QR-koder och hur de används på rapportens baksida.



CONCORDIA MARITIME PÅ 60 SEKUNDER

Concordia Maritime är ett internationellt tankrederi. Vårt fokus ligger på kostnadseffektiva och säkra transporter av förädlade oljeprodukter och vegetabiliska oljor. B-aktien är sedan 1984 noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

VÅR AFFÄRSIDÉ

Att tillgodose våra kunders behov av säkra och kostnadseffektiva tanktransporter baserat på innovation och förstklassigt utförande.

VÅR VISION

Att vara våra kunders förstaval när det gäller säkra, innovativa och väl utförda tanktransporter som leder till god avkastning, stabil tillväxt och finansiell stabilitet.

VÅR STRATEGI

- Fortsätta utveckla vår position att vara en förstavalspartner för transporter av förädlade oljeprodukter och vegetabiliska oljor.
- Fortsätta identifiera marknadens behov av effektiva transporter och därefter utveckla fartyg och logistiklösningar baserade på transportekonomi, flexibilitet och ett utvecklat miljö- och säkerhetstänkande.
- Fortsätta utnyttja den starka finansiella ställningen för nya affärer med rätt timing.
- Fortsätta dra nytta av den unika kompetens som ryms inom Stena Sfären avseende marknadskännedom, skeppsbyggnation och fartygsdrift.

VÅRA KUNDER

Bland våra kunder återfinns några av världens största olje- och energibolag. Kundrelationerna präglas av partnerskap, samarbete och långsiktighet.

VAD VI FRAKTAR

Vårt huvudsakliga fokus ligger på frakter av förädlade oljeprodukter och vegetabiliska oljor. Som komplement är vi även aktiva inom transporter av råolja.

VÅR AFFÄRSMODELL

Vår affärs- och intjäningsmodell går ut på att tillhandahålla fartyg till kunder med behov av säkra och kostnadseffektiva transporter av olja och oljeprodukter. Intäkterna kommer huvudsakligen från utbefraktning (spot- eller tidsutbefraktning), vinstdelning på utbefraktade fartyg samt från försäljning av fartyg.

FINANSIELLA MÅL

TILLVÄXT >10%

per år med bibehållen lönsamhet

LÖNSAMHET >12%

räntabilitet på eget kapital

SOLIDITET >50%

över en konjunkturcykel

INNEHÅLL

| | |
|----------------------------|----|
| VD har ordet | 3 |
| Verksamheten | 4 |
| Fraktmarknadens utveckling | 6 |
| Ekonomisk översikt | 7 |
| Övrig information | 9 |
| Finansiella rapporter | 11 |

VD HAR ORDET

Kvartalet var avseende operativt resultat och kassaflöde i nivå med motsvarande kvartal 2011. Det har varit ett händelserikt kvartal. Vi har tagit leverans av ett fartyg och beställt två nya. Vi gör också en nedskrivning av det bokförda värdet på vår fartygsflotta.

29 juni levererades suezmaxfartyget *Stena Supreme* från Samsung Heavy Industries i Sydkorea. *Stena Supreme* är en råoljetanker på 158 700 ton dödvikt, det största fartyget i vår flotta. Hon sysselsätts nu på den öppna marknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool.

I juni beställde vi två nya tankfartyg på cirka 50 000 dwt vardera. Investeringen uppgår till cirka MSEK 550. Leveransen är beräknad till slutet av 2014 respektive början av 2015. Fartygen byggs på Guangzhou Shipyard International Company Limited (GSI) i Kina. Vi ser en stor potential i detta projekt; varvspriserna är fördelaktiga och fartygen kommer att vara bättre än de flesta konkurrenter vad gäller såväl bränsleförbrukning som lasteffektivitet.

Vid halvårsskiftet var det bokförda värdet på vår fartygsflotta cirka MUSD 100 högre än marknadsvärdet. Motsvarande siffra vid årsskiftet var cirka MUSD 75. Marknadsvärdet är ett snitt av tre oberoende mäklares värdering av flottan basis en omedelbar försäljning. Ingångna tidsbefraktningssavtal beaktas ej.

Vid vår sammanlagda bedömning av framtida kassaflöden samt framtida nivåer på varvspriser kommer vi till slutsatsen att flottans bokförda värde bör skrivas ned med MUSD 60, motsvarande cirka MSEK 410. I bedömningen har vi beaktat befintliga tidsbefraktningssavtal, samt gjort antaganden om kassaflödena under fartygens återstående ekonomiska livslängd. Vad avser framtida varvspriser bedömer vi att nuvarande prisnivåer reflekterar en långsiktig strukturell förändring av prisbildens inom varvsindustrin.

Nedskrivningen är bokföringsmässig och för tydlighetens skull påpekas att det inte handlar om en realiserad förlust.

Det är också värt att påpeka att vi har en av branschens mest moderna fartygsflottor med en genomsnittsalder på fyra år.

Verksamheten har för andra kvartalet och första halvåret 2012 genererat kassaflöde och resultat ungefär i linje med motsvarande period förra året.

Som omnämndes i förra kvartalsrapporten tvingades vår kund Argo Shipping, till följd av ekonomiska svårigheter, återleverera två fartyg. De båda fartygen har sedan 1 april sysselsatts på den öppna marknaden. I resultatet för andra kvartalet ingår en kompensation från Argo Shipping för den tidiga återleveransen med MUSD 1.

Fyra P-MAX-fartyg i flottan sysselsätts således nu på den öppna marknaden. I genomsnitt har dessa under kvartalet genererat strax över USD 15 000 per dag. Övriga fartyg i flottan, sysselsatta på tidsbefraktningssavtal, har fortsatt genererat strax över USD 21 000 per dag i genomsnitt.

Framtidsutsikter

Andra halvåret inleddes med en generellt sett mycket svag sommarmarknad. Vi räknar med att den kommer tillbaka fram mot sensommaren, men vi tror dock inte på någon dramatisk uppgång av fraktnivåerna. Vad avser den långsiktiga bedömningen av produkttankmarknaden kvarstår vår uppfattning att det finns förutsättningar för en gradvis förbättring under 2013 och 2014.

Finansiell ställning

Vi har en fortsatt god finansiell ställning med en kassa-beredskap inklusive outnyttjade krediter som uppgår till över MSEK 600.



Nyckeltal

| | Halvår (jan-jun) | | Helår |
|---|------------------|-------|-------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| EBITDA, MSEK | 122,4 | 110,8 | 242,6 |
| Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK | 46,7 | 48,6 | 107,6 |
| Nedskrivning, MSEK | -411,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK | -364,3 | 48,6 | 107,6 |
| Resultat efter skatt, MSEK | -373,1 | 38,8 | 84,8 |
| Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK | 621,5 | 636,3 | 625,4 |
| Resultat efter skatt per aktie, SEK | -7,82 | 0,81 | 1,78 |
| EBITDA per aktie, SEK | 2,56 | 2,32 | 5,08 |
| Utdelning per aktie, SEK | | | 1,00 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 28,68 | 34,36 | 37,24 |
| Soliditet, % | 37 | 48 | 47 |
| Tillväxt i eget kapital, % | -23 | -4 | 4 |
| Avkastning eget kapital, % | -24 | 5 | 5 |

VERKSAMHETEN

Under perioden var 8 av totalt 12 fartyg i flottan sysselsatta på kontrakt. Kontraktstäckningen medför för närvarande intäktsnivåer avsevärt högre än raterna på spotmarknaden.

P-MAX

En överenskommelse har nåtts med Argo Shipping gällande tidigare relagd återleverans av *Stena Primorsk* och *Stena President*. Återleveransdatum fastställdes till 1 april och de båda fartygen har sedan dess sysselsatts på den öppna marknaden. Sedan tidigare sysselsatts även *Stena Performance* och *Stena Provence*, på den öppna marknaden. Befraktningen av dessa två sistnämnda fartyg sköts av Stena Weco. Återstående sex P-MAX-fartyg sysselsatts på fasta kontrakt.

Panamax

De två panamaxfartygen *Stena Poseidon* och *Palva*, som Concordia Maritime äger i ett joint venture med Neste

Shipping, har fortsatt huvudsakligen sysselsatts i transatlantisk trafik under sina tidsbefraktningkontrakt med Neste Oil.

Suezmax

I slutet av juni 2012 togs leverans av det suezmaxfartyg, *Stena Supreme*, som beställdes i början av 2010. Fartyget sysselsatts genom Stena Sonangol Suezmax Pool.

Nybyggnadsprogrammet

Under perioden beställdes två nya fartyg av MR-typ om vardera 50 000 dwt. Investeringen uppgår till cirka MSEK 550. Fartygen kommer att byggas på det kinesiska varvet GSI med leverans i slutet av 2014 respektive början av 2015.

EBITDA per kvartal

| MUSD | Kv 2 2012 | Kv 1 2012 | Kv 4 2011 | Kv 3 2011 | Kv 2 2011 | Kv 1 2011 | Kv 4 2010 | Kv 3 2010 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| P-MAX, timecharter ¹⁾ | 6,3 ⁵⁾ | 8,7 | 8,8 | 11,2 ³⁾ | 8,3 | 8,8 | 8,6 | 8,1 |
| P-MAX, spot | 2,5 | 0,5 | -0,8 | -0,5 | | | | |
| Panamax | 1 | 1,2 | 0,8 | 1,2 | 1,4 | 1,2 | 1,2 | 0,7 |
| Aframax | | | | | 0,0 | 0,0 | 0,1 | |
| Suezmax | | | | | 0,0 | 0,0 | -0,2 | 0,1 |
| Admin. och övrigt | -1,1 | -1,2 | 0,2 ⁴⁾ | -1,0 | -1,2 | -1,1 | -1,4 | -1,5 |
| Totalt | 8,7²⁾ | 9,2²⁾ | 9,0 | 10,9 | 8,5 | 8,9 | 8,3 | 7,4 |

1) 0% av ackumulerad omsättning utgörs av vinstdelning.

2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll som driftskostnad. Dessa uppgår för kvartal 1, 2012 till MSEK 5,3 och för kvartal 2, 2012 MSEK 5,1.

3) Engångsersättning för återlämnandet av *Stena Provence* om MUSD 2,3 ingår.

4) Engångspost avseende försäkringsärendet på V-MAX fartyg om MUSD 1,9 ingår.

5) Engångsbelopp avseende återlämnandet av *Stena Primorsk* och *Stena President* om MUSD 1,0.

FARTYGSTYPER

RÅOLJETANKERS

VLCC Very Large Crude Carrier
200 000–320 000 dwt



Suezmax
120 000–165 000 dwt



Aframax
80 000–120 000 dwt



PRODUKTTANKERS

Panamax
55 000–75 000 dwt



P-MAX (Produkt-MAX)
65 200 dwt



Medium Range (MR)
Ca 40 000–50 000 dwt



Handysize
25 000–40 000 dwt



■ Här är vi aktiva per den 30 juni 2012.

KONTRAKTSTYPER

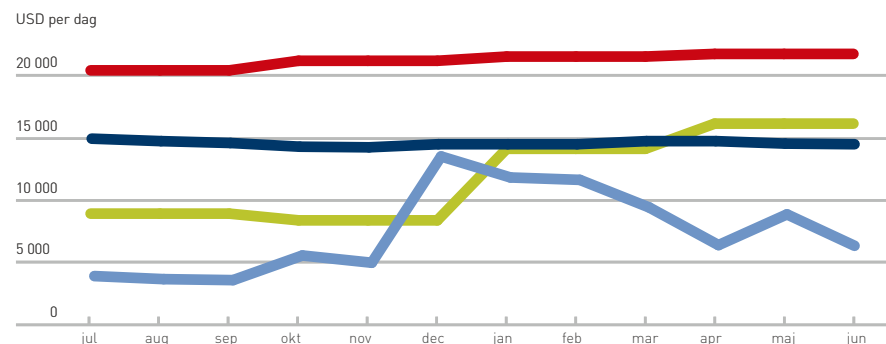
Spotmarknad (öppna marknaden)

Utcontraktering av fartyg till kund för varje enskild resa.

Tidsutbefraktning

Utcontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag

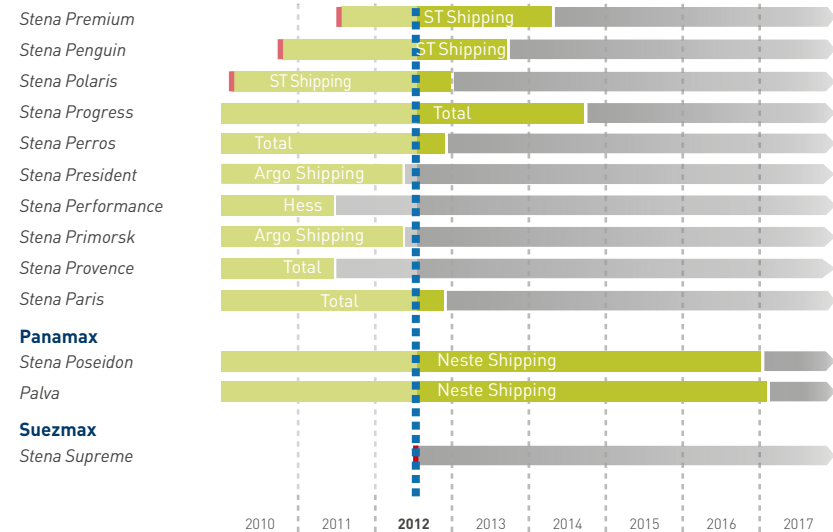


I grafen illustreras spot- och tidsutbefragningsmarknadens utveckling respektive Concordia Maritimes intäkter för fartyg sysselsatta på dessa två marknader. Bolagets intäkter utgörs av grön och röd linje. Siffrorna för flottan baseras på full sysselsättning, dvs eventuell off-hire justerar ner intäktsnivån.

- Concordia Maritimes intäkt, time charter (basyra + vinstdelning)
- Concordia Maritimes intäkt, spot
- Marknadsutveckling, time charter (3 år)
- Marknadsutveckling, spot

Kontraktportfölj

P-MAX

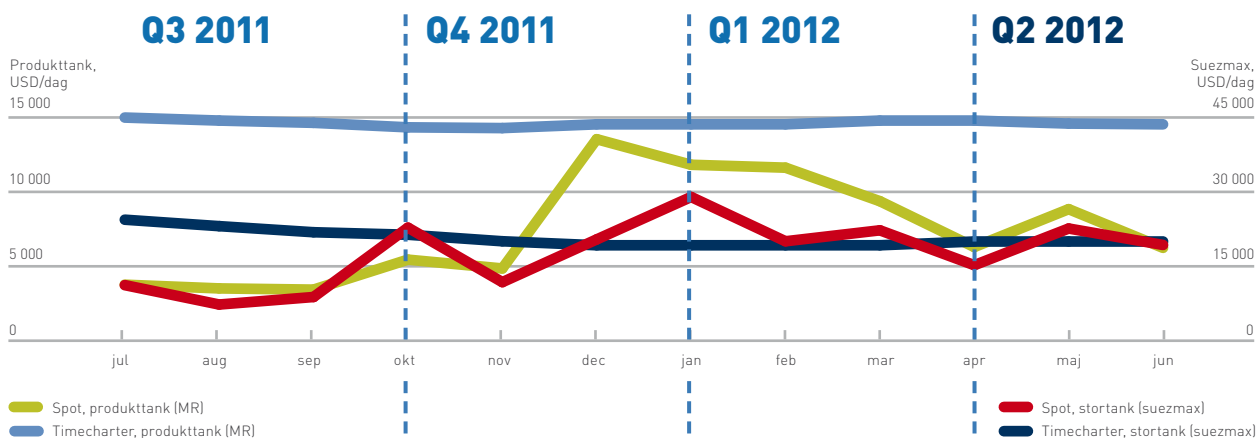


För 2012 är ca 65% av flottan täckt via tidsutbefragnin.

- Kontraktstid
- Öppen/Spotmarknad
- Fartygets leveransdatum



FRAKTMARKNADENS UTVECKLING



MR (PRODUKT-TANK)

Raterna inom MR-segmentet sjönk. I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 3 500 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 500 per dag.

Raterna inom MR-segmentet steg kraftigt. I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 8 000 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 500 per dag.

I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 10 000 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 750 per dag.

I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 7 100 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 600 per dag.

SUEZMAX

Även för suezmaxfartyg sjönk raterna. I genomsnitt låg raterna runt USD 8 000 per dag. Tidsutbefraktningmarknaden var fortsatt mer stabil och i slutet av perioden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 22 000 per dag.

Även inom suezmaxfartyg steg raterna kraftigt. I genomsnitt låg raterna runt USD 18 000 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 20 000 per dag.

I genomsnitt låg raterna runt USD 22 000 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 19 000 per dag.

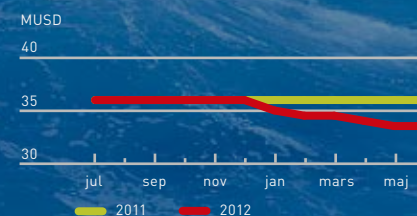
I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 19 000 per dag. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 20 000 per dag.

Grafen visar medelvärde på strikt rundresebasis per månad.

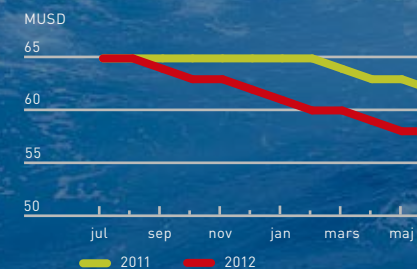
Källa: Fearnleys

NYBYGGNADSPRISER

Nybyggnadspriser – MR (produkttank)



Nybyggnadspriser – suezmax



Stabila nybyggnadspriser

Nybyggnadspriserna på fartyg har under senare tid haft en fallande trend. Priset på MR-fartyg av standardtyp uppgick i slutet av perioden till cirka MUSD 33,5. Inom suezmaxsegmentet låg priserna runt MUSD 58.

Graferna visar medelvärde per månad. Källa: Fearnleys

EKONOMISK ÖVERSIKT

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 28,68 (34,36).

Förändringar i omräknings- och säkringsreserver

Moderbolagets funktionella valuta är SEK men de flesta transaktioner i koncernen sker i USD. Koncernens resultat genereras i USD vilket innebär att resultatet i SEK är en direkt funktion av kursutvecklingen SEK/USD. I februari 2009 återupptog Concordia Maritime eget-kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av eget kapital i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125. Eget-kapital-säkringen har under det första halvåret 2012 medfört ett resultat efter skatt om MSEK 1,6 (49,8), motsvarande SEK 0,03 (1,04) per aktie vilket redovisas i "Övrigt totalresultat".

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 97,8 (-17,6). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

Som skydd mot räntefluktuationer har bolaget tecknat räntehedgar om totalt MUSD 140. De är strukturerade för

att täcka cirka 60 procent av förväntat framtida utnyttjande av befintlig kreditfacilitet och sträcker sig till 2015. Vid utgången av det andra kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -44,9 (-37,7), som redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat".

Under 2011 säkrade bolaget finansiella placeringar i NOK till USD. Detta för att göra dem valutaneutrala. Valutaterminerna redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat". Vid utgången av andra kvartalet 2012 värderas dessa kontrakt till MSEK 1,5 (0,0). Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -43,4 (-37,7).

Investeringar

Investeringarna har under kvartalet uppgått till MSEK 328,8 (243,9) och avser slutleverans av *Stena Supreme* samt förskottsbetalningar.

Nedskrivningar

Koncernens tillgångar bedöms halvårsvis för att avgöra om det finns indikation om nedskrivningsbehov. Fartygsflottan

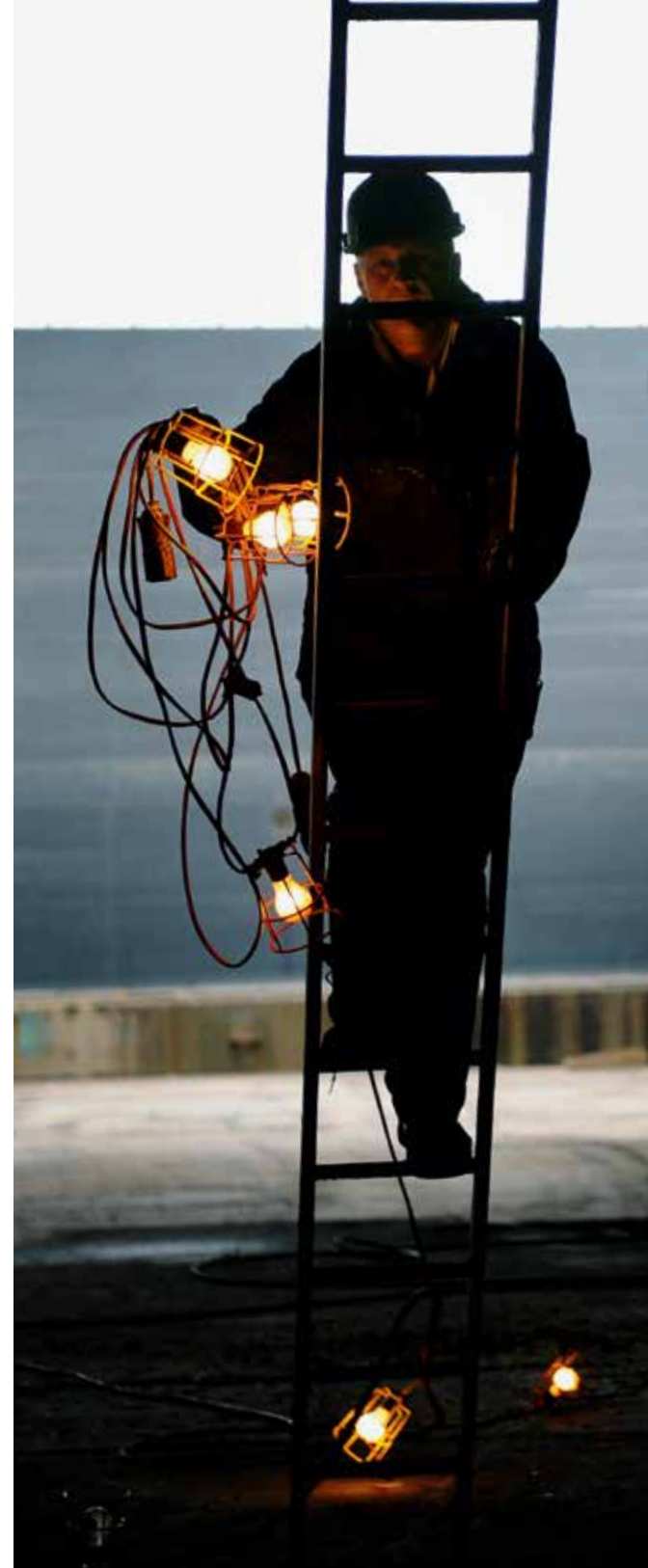
Koncernens totala intäkter och resultat

| MSEK | Kvartal 2 | | Halvår | |
|------------------------------------|-----------|-------|--------|-------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Totala intäkter | 144,0 | 117,1 | 281,3 | 276,1 |
| Rörelseresultat före nedskrivning | 22,1 | 22,7 | 46,7 | 48,6 |
| Rörelseresultat efter nedskrivning | -388,9 | 22,7 | -364,3 | 48,6 |
| Resultat efter finansiella poster | -395,6 | 16,2 | -378,1 | 35,2 |
| Resultat efter skatt per aktie | -8,25 | 0,38 | -7,82 | 0,81 |

Likviditet och finansiell ställning

| MSEK | 30 juni 2012 | 30 juni 2011 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Disponibel likviditet ¹⁾ | 621,5 | 636,3 |
| Räntebärande skulder | 2 130,0 | 1 619,8 |
| Eget kapital | 1 368,9 | 1 639,9 |
| Soliditet, % | 37 | 48 |

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

definieras som en kassagenererande enhet och en nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen av fartygsflottan med MUSD 60 motsvarande MSEK 411 per den 30 juni 2012 baseras på en samlad bedömning av framtida intjäning, nybyggnadspriser samt snittvärden från tre oberoende fartygsmäklare.

Säsongsvariationer

Av vår totala flotta på 12 fartyg var 8 utkontrakterade på fasta kontrakt vilket motverkar de säsongsvariationer som annars kan förekomma inom tanksjöfart.

Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2012-06-30 till 400 (380) personer, varav 394 (374) är ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.

Placeringar

Obligationsportföljen klassificeras som ”Finansiella tillgångar som kan säljas” vilket innebär att den marknadsvärderas över

”Övrigt totalresultat”. Vid utgången av kvartalet ägdes obligationer i Teekay Offshore, Teekay LNG, Rabobank, Golden Close Maritime, Kungsleden Fastigheter, Vimpelcom, Wind Acquisition, Bonheur och Svensk Exportkredit. Totalt uppgick obligationsportföljen till MUSD 13,9 (13,0).

Syftet är att placera överlikviditet med en rimlig risknivå och avkastning. Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 96,1 (77,8).

Moderbolaget

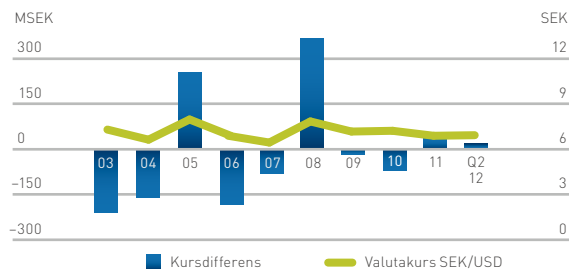
Moderbolagets omsättning uppgick under andra kvartalet till MSEK 0 (34,6) varav MSEK 0 (0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster för andra kvartalet uppgick till MSEK -15,2 (53,3). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive ”Outnyttjade faciliteter” uppgick till MSEK 2 149,8 (1 833,7).

Händelser efter delårsperiodens slut

Styrelsen har beslutat att stänga den eget-kapital säkring om MUSD 125 som Concordia Maritime upptog i februari 2009. Stängningen har ingen resultat effekt.

Kursdifferens mot övrigt totalresultat

Kursutvecklingen för SEK/USD har under 2012 medfört att bolagets vinst i svenska kronor förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat. Läs mer i avsnittet ”Förändringar i omräknings- och säkringsreserver” om hur bolaget skyddar sig mot valuta- och räntefluktuationer.



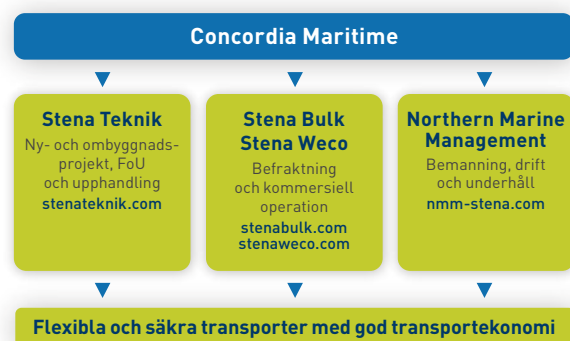
ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av närstående Stena Sfären, däribland Stena Bulk. Stena Bulk bedriver tankerverksamhet som till vissa delar konkurrerar med Concordia Maritime. Därför finns sedan många år ett avtal som reglerar förhållandet mellan bolagen vad avser nya affärer. Avtalet ger Concordia Maritime rätten att för varje ny affärsmöjlighet välja att avstå eller delta med 50 eller 100 procent.

Stena Bulk inledde i april 2011 ett samarbete med danska Weco genom ett nybildat bolag, Stena Weco, där Stena Bulk och Weco äger 50 procent vardera. Stena Weco är framförallt specialiserade på transporter av vegetabiliska oljor.

Genom ett nytt avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på eventuella tidsinbefraktningar över ett år, som görs av det nybildade bolaget Stena Weco, om Concordia Maritime väljer att delta. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Weco inte tillgängliga för Concordia Maritime.



Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären:

- Befraktning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission på frakter uppgående till 1,25 procent.
- Kommission på köp och försäljning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission på 1 procent.
- Drift och bemanning av koncernens fartyg, så kallad ship management. Avgiften baseras på ett fast pris per år och fartyg.
- Inköp av bunkerolja. Ersättningen baseras på en fast kommission per inköpt ton.
- Administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordia Maritimes fartygsflotta. Ersättningen baseras på ett fast pris per månad och fartyg. Vad avser tekniska konsulttjänster för nybyggnadsprojekt debiteras ett timpris på löpande räkning som belastar projektet.
- Kontorshyra och kontorsservice. Ett fast pris per år debiteras.

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmissiga villkor och priser.

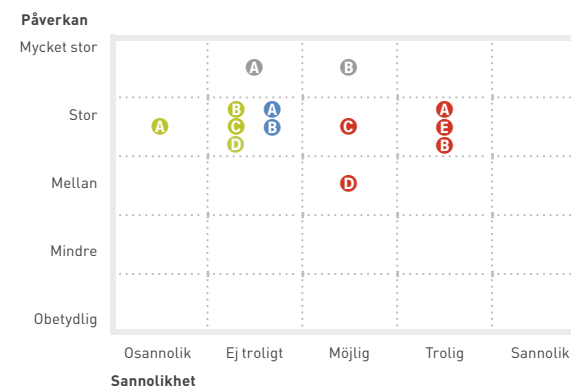
Risker och osäkerhetsfaktorer

Concordia Maritime är exponerat för ett antal risker av olika slag. Till de främsta marknadsrelaterade faktorerna som påverkar bolaget hör den allmänna konjunkturen, fraktrater, oljepris samt politiska faktorer. Till risker relaterade till verksamheten hör bland annat fartygsdrift, försäkringsfrågor och medarbetare. Därutöver är Concordia Maritime även exponerat mot kredit- och finansrisker.

Ledning och styrelse arbetar aktivt för att dels minimera riskexponeringen, dels minimera följder och effekter i händelse av att en risk ändå skulle bli reell.

För ytterligare information, se årsredovisningen 2011.

| | Typ av risk |
|-------------------------------------|--|
| 1. Företagsrisker | A Varumärke |
| | B Medarbetare |
| | C Likviditet |
| | D Finansieringsrisk |
| 2. Marknadsrelaterade risker | A Konjunktur |
| | B Fraktrater |
| | C Oljepris |
| | D Politisk risk |
| | E Krig och oroligheter |
| 3. Operativa risker | A Fartygsdrift och försäkringsfrågor |
| | B Miljö |
| 4. Kreditrisker | A Motpartrisk – kund |
| | B Motpartrisk – varv och samarbetspartners |





Suezmaxfartyget *Stena Supreme*
levererades i slutet av juni.
Fartyget sysselsätts genom
Stena Sonangol Suezmax Pool.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

| MSEK | Kvartal 2 2012 | Kvartal 2 2011 | Halvår 2012 | Halvår 2011 | Helår 2011 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Koncernens resultaträkning | | | | | |
| Genomsnittlig kurs SEK/USD | 6,95 | 6,27 | 6,85 | 6,38 | 6,50 |
| Timecharterintäkter | 103,1 | 117,1 | 223,0 | 276,1 | 541,5 |
| Spotbefraktningintäkter | 40,9 | | 58,3 | | 18,1 |
| Summa intäkter | 144,0 | 117,1 | 281,3 | 276,1 | 559,6 |
| Driftskostnader fartyg | -37,7 | -28,7 | -71,3 | -93,4 | -162,6 |
| Sjöpersonalkostnader | -34,6 | -25,5 | -65,7 | -52,8 | -114,5 |
| Övriga externa kostnader | -9,0 | -6,8 | -15,2 | -13,4 | -27,4 |
| Personalkostnader | -2,1 | -2,8 | -6,7 | -5,7 | -12,5 |
| Avskrivningar | -38,5 | -30,6 | -75,7 | -62,2 | -135,0 |
| Summa rörelsekostnader | -121,9 | -94,4 | -234,6 | -227,5 | -452,0 |
| Rörelseresultat före nedskrivning | 22,1 | 22,7 | 46,7 | 48,6 | 107,6 |
| Nedskrivning | -411,0 | 0,0 | -411,0 | 0,0 | 0,0 |
| Rörelseresultat efter nedskrivning | -388,9 | 22,7 | -364,3 | 48,6 | 107,6 |
| Utdelningar | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,5 |
| Ränteutgifter och liknande poster | 3,6 | 2,3 | 8,0 | 4,0 | 7,8 |
| Räntekostnader och liknande poster | -10,3 | -9,3 | -21,8 | -17,9 | -39,6 |
| Finansnetto | -6,7 | -6,5 | -13,8 | -13,4 | -31,3 |
| Resultat efter finansiella poster | -395,6 | 16,2 | -378,1 | 35,2 | 76,3 |
| Skatt | 1,9 | 1,7 | 5,0 | 3,6 | 8,5 |
| Resultat efter skatt | -393,7 | 17,9 | -373,1 | 38,8 | 84,8 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | -393,7 | 17,9 | -373,1 | 38,8 | 84,8 |
| Omräkningsdifferenser, netto efter skatt | 84,1 | -3,7 | 12,6 | -116,5 | 41,3 |
| Eget kapital-säkring, netto efter skatt | -27,7 | 12,3 | 1,6 | 49,8 | -6,8 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt | -6,0 | -0,2 | -5,3 | 0,0 | -0,6 |
| Kassaflödessäkringar, valutarelaterat, netto efter skatt | 3,1 | 0,0 | 0,5 | 0,4 | 1,4 |
| Kassaflödessäkringar, ränterelaterat, netto efter skatt | 2,0 | -9,6 | 2,7 | -0,3 | -10,2 |
| Periodens totalresultat | -338,2 | 16,7 | -361,0 | -27,8 | 109,9 |
| Värden per aktie, SEK | | | | | |
| Antal aktier | 47 729 798 | 47 729 798 | 47 729 798 | 47 729 798 | 47 729 798 |
| Resultat per aktie före/efter utspädning | -8,25 | 0,38 | -7,82 | 0,81 | 1,78 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 28,68 | 34,36 | 28,68 | 34,36 | 37,24 |

KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | 30 jun 2012 | 30 jun 2011 | 31 dec 2011 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kurs SEK/USD på rapportdagen | 6,91 | 6,31 | 6,87 |
| Tillgångar | | | |
| Fartyg och inventarier | 3 287,5 | 3 066,8 | 3 291,1 |
| Fartyg under byggnad | 0,0 | 87,5 | 143,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1,8 | 1,8 | 1,8 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 289,3 | 3 156,1 | 3 435,9 |
| Kortfristiga fordringar | 111,3 | 100,5 | 80,5 |
| Kortfristiga placeringar | 96,1 | 77,8 | 113,6 |
| Kassa och bank | 184,6 | 84,2 | 128,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 392,0 | 262,5 | 322,3 |
| Summa tillgångar | 3 681,3 | 3 418,6 | 3 758,2 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 1 368,9 | 1 639,9 | 1 777,6 |
| Långfristiga skulder | 2 133,7 | 1 646,2 | 1 820,2 |
| Kortfristiga skulder | 178,7 | 132,5 | 160,4 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 681,3 | 3 418,6 | 3 758,2 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| MSEK | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- reserv | Säkrings- reserv | Verklig värdereserv | Balanserade vinstmedel | Totalt |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|----------------|
| Förändringar jan-jun 2012 | | | | | | | |
| IB 2012-01-01 | 381,8 | 61,9 | 83,6 | -46,6 | 4,2 | 1 292,7 | 1 777,6 |
| Periodens totalresultat | | | 14,2 | 3,2 | -5,3 | -373,1 | -361,0 |
| Utdelning | | | | | | -47,7 | -47,7 |
| UB 2012-06-30 | 381,8 | 61,9 | 97,8 | -43,4 | -1,1 | 871,9 | 1 368,9 |
| Förändringar jan-jun 2011 | | | | | | | |
| IB 2011-01-01 | 381,8 | 61,9 | 49,1 | -37,8 | 4,8 | 1 255,6 | 1 715,4 |
| Periodens totalresultat | | | -66,7 | 0,1 | 0,0 | 38,8 | -27,8 |
| Utdelning | | | | | | -47,7 | -47,7 |
| UB 2011-06-30 | 381,8 | 61,9 | -17,6 | -37,7 | 4,8 | 1 246,7 | 1 639,9 |



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| MSEK | Kvartal 2 2012 | Kvartal 2 2011 | Halvår 2012 | Halvår 2011 | Helår 2011 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Löpande verksamhet | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -395,6 | 16,2 | -378,1 | 35,2 | 76,2 |
| Justeringsposter: | | | | | |
| Avskrivningar/nedskrivning | 454,7 | 32,6 | 497,2 | 68,4 | 153,8 |
| Resultat vid försäljning av anläggningstillgång | 0,0 | | 0,4 | | -0,6 |
| Resultat sålda värdepapper | -1,4 | 0,0 | -4,3 | -0,4 | 1,7 |
| Övriga poster | -2,6 | 7,2 | -2,9 | 5,8 | |
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital | 55,1 | 56,0 | 112,3 | 109,0 | 231,1 |
| Förändringar i rörelsekapital | -87,8 | 20,2 | -4,6 | 74,1 | 65,5 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -32,7 | 76,2 | 107,7 | 183,1 | 296,6 |
| Investeringsverksamhet | | | | | |
| Försäljning av anläggningstillgång | 0,0 | | -0,4 | | 5,4 |
| Fartyg under byggnad | -317,1 | -187,3 | -328,8 | -243,9 | -330,1 |
| Investering i finansiella tillgångar | -15,4 | -6,3 | -59,2 | -6,3 | -57,0 |
| Försäljning av finansiella tillgångar | 18,7 | 0,1 | 71,3 | 10,7 | 27,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -313,8 | -193,5 | -317,1 | -239,5 | -354,7 |
| Finansieringsverksamhet | | | | | |
| Upptagning av lån | 378,1 | 3 376,7 | 419,0 | 2 248,5 | 3 545,5 |
| Amortering av lån | 37,7 | -3 237,8 | -105,3 | -2 128,0 | -3 380,3 |
| Utdelning till aktieägarna | -47,7 | -47,7 | -47,7 | -47,7 | -47,7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | 368,1 | 91,2 | 266,0 | 72,8 | 117,5 |
| Periodens kassaflöde | 21,6 | -26,1 | 56,6 | 16,4 | 59,4 |
| Likvida medel vid periodens början (Not 1) | 163,4 | 109,2 | 128,2 | 68,3 | 68,3 |
| Kursdifferens i likvida medel (Not 2) | -0,4 | 1,1 | -0,2 | -0,5 | 0,5 |
| Likvida medel vid periodens slut (Not 1) | 184,6 | 84,2 | 184,6 | 84,2 | 128,2 |
| Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit | | | | | |
| Not 2. Kursdifferens hänförlig till: | | | | | |
| Likvida medel vid årets början | 0,1 | 0,0 | 0,1 | -0,3 | 0,1 |
| Periodens kassaflöde | -0,5 | 1,1 | -0,3 | -0,2 | 0,4 |
| | -0,4 | 1,1 | -0,2 | -0,5 | 0,5 |



KVARTALSÖVERSIKT

| MSEK | Kvartal 2 2012 | Kvartal 1 2012 | Kvartal 4 2011 | Kvartal 3 2011 | Kvartal 2 2011 | Kvartal 1 2011 | Kvartal 4 2010 | Kvartal 3 2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultatposter | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 144,0 | 137,3 | 138,0 | 145,5 | 117,1 | 159,0 | 145,5 | 127,9 |
| Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning | -121,9 | -112,7 | -113,7 | -110,8 | -94,4 | -133,1 | -119,8 | -104,5 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -388,9 | 24,6 | 24,3 | 34,7 | 22,7 | 25,9 | 25,7 | 23,4 |
| varav resultat av fartygsförsäljningar | | | | | | | | |
| Finansnetto | -6,7 | -7,1 | -5,0 | -12,9 | -6,5 | -6,9 | -7,8 | -4,6 |
| Resultat efter finansnetto | -395,6 | 17,5 | 19,3 | 21,8 | 16,2 | 19,0 | 17,9 | 18,8 |
| Resultat efter skatt | -393,7 | 20,6 | 25,9 | 20,1 | 17,9 | 20,9 | 18,9 | 17,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 55,1 | 57,1 | 61,9 | 60,2 | 56,0 | 53,0 | 54,9 | 52,9 |
| EBITDA | 60,6 | 61,8 | 61,2 | 70,6 | 53,3 | 57,5 | 56,0 | 54,2 |
| Balansposter | | | | | | | | |
| Fartyg (antal) | 3 287,5 (12) | 3 130,4 (11) | 3 291,1 (11) | 3 295,0 (11) | 3 066,8 (11) | 2 706,5 (10) | 2 919,6 (10) | 2 507,6 (9) |
| Fartyg under byggnad (antal) | 0 | 142,5 (1) | 143,0 (1) | 138,9 (1) | 87,5 (1) | 291,3 (2) | 262,0 (2) | 482,1 (3) |
| Likvida medel och placeringar | 280,7 | 265,5 | 241,8 | 163,1 | 162,0 | 180,4 | 152,3 | 145,3 |
| Övriga tillgångar | 113,1 | 75,8 | 82,3 | 85,8 | 102,3 | 105,1 | 126,9 | 150,3 |
| Räntebärande skulder | 2 130,0 | 1 698,6 | 1 815,4 | 1 777,5 | 1 619,8 | 1 480,0 | 1 596,1 | 1 430,0 |
| Övriga skulder och avsättningar | 182,4 | 160,8 | 165,2 | 168,5 | 158,9 | 132,4 | 149,3 | 157,0 |
| Eget kapital | 1 368,9 | 1 754,8 | 1 777,6 | 1 736,8 | 1 639,9 | 1 670,9 | 1 715,4 | 1 698,3 |
| Balansomslutning | 3 681,3 | 3 614,2 | 3 758,2 | 3 682,8 | 3 418,6 | 3 283,3 | 3 460,8 | 3 285,3 |
| Nyckeltal, % | | | | | | | | |
| Soliditet | 37 | 49 | 47 | 47 | 48 | 51 | 50 | 52 |
| Räntabilitet på totalt kapital | -10 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 2 | 2 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital | -9 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 2 | 2 |
| Räntabilitet på eget kapital | -24 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 |
| Rörelsemarginal | -270 | 18 | 18 | 24 | 19 | 16 | 18 | 18 |
| Aktiedata | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 3,02 | 2,88 | 2,89 | 3,05 | 2,45 | 3,33 | 3,05 | 2,68 |
| Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning | -2,55 | -2,36 | -2,38 | -2,32 | -1,98 | -2,79 | -2,51 | -2,19 |
| Rörelseresultat före nedskrivning | 0,46 | 0,52 | 0,51 | 0,73 | 0,48 | 0,54 | 0,54 | 0,49 |
| Finansnetto | -0,14 | -0,15 | -0,10 | -0,27 | -0,14 | -0,14 | -0,16 | -0,10 |
| Resultat efter skatt | -8,25 | 0,43 | 0,54 | 0,42 | 0,38 | 0,44 | 0,40 | 0,37 |
| Kassaflöde | 1,15 | 1,20 | 1,30 | 1,26 | 1,17 | 1,11 | 1,15 | 1,11 |
| EBITDA | 1,27 | 1,29 | 1,28 | 1,48 | 1,12 | 1,20 | 1,17 | 1,14 |
| Eget kapital | 28,68 | 36,77 | 37,24 | 36,39 | 34,36 | 35,01 | 35,94 | 35,58 |

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

MODERBOLAGET

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK | Halvår 2012 | Halvår 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | 34,6 |
| Driftskostnader fartyg | | -34,5 |
| Övriga externa kostnader | -6,4 | -8,1 |
| Personalkostnader | -4,9 | -4,1 |
| Rörelseresultat | -11,3 | -12,1 |
| Övriga ränteintäkter och liknande poster | 11,6 | 75,9 |
| Räntekostnader och liknande poster | -15,5 | -10,5 |
| Resultat efter finansnetto | -15,2 | 53,3 |
| Skatt | 4,0 | -14,0 |
| Periodens resultat | -11,2 | 39,3 |
| MSEK | 30 juni 2012 | 30 juni 2011 |
| Tillgångar | | |
| Fartyg och inventarier | 0,0 | 0,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 30,6 | 40,9 |
| Andelar i koncernföretag | 745,8 | 745,8 |
| Summa anläggningstillgångar | 776,4 | 786,8 |
| Kortfristiga fordringar | 14,5 | 40,8 |
| Kortfristiga placeringar | 1,0 | 37,3 |
| Kassa och bank | 1 712,9 | 1 281,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 728,4 | 1 359,8 |
| Summa tillgångar | 2 504,8 | 2 146,6 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 541,2 | 664,8 |
| Långfristiga skulder | 1 921,6 | 1 455,7 |
| Kortfristiga skulder | 42,0 | 26,1 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 504,8 | 2 146,6 |
| Ställda säkerheter | | |
| Eventualförpliktelser ¹⁾ | | |

1) Moderbolaget har även lämnat garanti för dotterbolag, avseende finansiering av fartyg. Lånet kan först lyftas vid leverans av fartyget och är ej tillgängligt vid bokslutstillfället. Därmed kan inte värdet av garantin fastställas.

Concordia Maritime koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporterna som i årsredovisningen för 2011.

Koncernens halvårsrapport har upprättats i enlighet med

IAS 34. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR. Rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Göteborg den 16 augusti 2012

| | | | | |
|--|---|----------------|-----------------|---|
| Carl-Johan Hagman <i>Ordförande</i> | C. Mikael von Mentzer <i>Vice ordförande</i> | Stefan Brocker | Jens Ole Hansen | Mats Jansson |
| Jörgen Lorén | Michael G:son Löw | Morten Chr. Mo | Dan Sten Olsson | Hans Norén <i>Verkställande direktör</i> |

REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Till styrelsen i Concordia Maritime AB (publ), Org nr 556068-5819

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Concordia Maritime AB (publ) per 2012-06-30 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med

den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsd i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 16 augusti 2012

Johan Kratz
Auktoriserad revisor

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Informationen i denna rapport är sådan som Concordia Maritime skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 16 augusti 2012, cirka kl. 9:00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen verksamhetsåret 2012

Rapport Q3 2012
Bokslutskommuniké 2012

7 november 2012
21 februari 2013

Hans Norén, VD
031 85 51 01
eller 0704 85 51 01
hans.noren@
concordiamaritime.com



Anna Forshamn, Finansdirektör
031 85 51 72
eller 0704 85 51 72
anna.forshamn@
concordiamaritime.com



DEFINITIONER

Kassaflöde från rörelsen Resultat efter finansnetto plus avskrivningar minus betald skatt (kassaflöde före förändring i rörelsekapital och investeringar och före effekt av fartygsförsäljningar).

Räntabilitet på totalt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Räntabilitet på sysselsatt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på eget kapital Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

OM QR-KODER

QR-koder används för att hänvisa till mer information på webben. Koden i denna rapport leder till ett videoklipp. Videoklipppet går även att se på Concordia Maritimes hemsida.

QR-koder fungerar så att man scannar in koden med hjälp av kameran på en smartphone. Därefter laddas den webbsida där informationen finns. För att kunna använda QR-koder måste din telefon vara utrustad med kamera, QR-läsare samt internetuppkoppling.

Om du inte redan har en QR-läsare i din telefon finns den kostnadsfritt att ladda ner. Det finns olika läsare för olika typer av telefoner. Sök efter QR där du laddar ned applikationer till din smartphone, till exempel App Store eller Google Play.

Concordia Maritime
405 19 Göteborg
Tel 031 85 50 00
Organisationsnummer 556068-5819
www.concordiamaritime.com