

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 31 MARS 2012

- Tidigarelagda återleveranser av två P-MAX-fartyg
- Fortsatt god disponibel likviditet om MSEK 642,6 (713,2).

	Kvartal 1 (jan–mars)		Helår
	2012	2011	2011
Nettoomsättning, MSEK	137,3	159,0	559,6
Resultat efter skatt, MSEK	20,6	20,9	84,8
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,44	1,78
EBITDA, (MUSD)	9,2	8,9	37,3
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	642,6	713,2	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 första 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 olja och oljeprodukter.
- 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

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 20,6 (20,9) och kassaflödet från operationen, EBITDA, uppgick till MSEK 61,8 (57,5).

Produktmarknaden har under inledningen av 2012 fortsatt att stärkas, om än från låga nivåer. Den genomsnittliga intjäningen på den öppna marknaden låg runt USD 10 000 per dag. Även inom stortanksegmentet var utvecklingen positiv.

Concordia Maritimes verksamhet har utvecklats enligt våra förväntningar. Intjäningsnivåerna på tidsbefraktningkontrakten för P-MAX och panamaxfartygen har överträffat de genomsnittliga raterna på den öppna marknaden. Kontrakten har genererat strax över USD 20 000 per dag i snitt.

De två P-MAX-fartygen som opererar på den öppna marknaden har haft en genomsnittlig intjäning om cirka USD 14,000 per dag.

Samtliga fartyg har opererat väl.

Återleverans av fartyg

Efter kvartalets slut inleddes förhandlingar med Argo Shipping gällande förtida återleverans av P-MAX-fartygen *Stena Primorsk* och *Stena President*. Kontrakten skulle egentligen ha löpt ut under 2016/2017 men fartygen kommer nu istället att med största sannolikhet återleveras under andra kvartalet. Bakgrunden är ekonomiska svårigheter hos Argo Shipping.

Detta innebär att kontraktstäckningen för helåret 2012 går från cirka 75 procent ner till cirka 65 procent.

Viss kompensation kommer att erhållas från Argo Shipping vilket gör att 2012 års resultat inte kommer att påverkas nämnvärt. Eftersom hyresnivån i kontrakten är betydligt över nuvarande marknadsnivåer kan det komma att bli resultatpåverkan från och med 2013.

Framtidsutsikter

Vår bedömning kvarstår att produktmarknaden stegvis kommer att stärkas från nuvarande nivåer. År 2012 och framförallt 2013 har goda förutsättningar att uppvisa en marknad i bättre balans. I produktsegmentet ser många parametrar positiva ut: tillväxten i flottan har minskat samtidigt som efterfrågan på transporter ökar.

Vår egen finansiella ställning är fortsatt stabil, med kapacitet för ytterligare investeringar när tillfället bedöms vara det rätta.

Prognos 2012

Vår verksamhet genomgår för närvarande en förändring. Fortfarande är cirka 65 procent av flottans totala antal intäktsdagar täckta av kontrakt, men då vi har fler fartyg på den öppna marknaden än 2011, räknar vi med minskade intäkter och därmed en lägre vinst för 2012. Vi lämnar ingen prognos i absoluta tal.



Nyckeltal

	Kvartal 1		Helår
	2012	2011	2011
Resultat efter skatt, MSEK	20,6	20,9	84,8
EBITDA, MSEK	61,8	57,5	242,6
Disponibel likviditet inklusive utnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	642,6	713,2	625,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,43	0,44	1,78
EBITDA per aktie, SEK	1,29	1,20	5,08
Utdelning per aktie, SEK			1,00
Eget kapital per aktie inklusive utdelning, SEK	36,77	35,01	37,24
Soliditet, %	49	51	47
Tillväxt i eget kapital inklusive utdelning, %	-1	-3	4
Avkastning eget kapital inklusive utdelning, %	4	5	5

VERKSAMHETEN

Under perioden var 10 av totalt 12 fartyg i flottan sysselsatta på fasta kontrakt. Kontraktstäckningen medför för närvarande intäktsnivåer avsevärt högre än raterna på spotmarknaden.

P-MAX

Under perioden sysselsattes åtta av de tio P-MAX-fartygen på fasta kontrakt medan två, *Stena Performance* och *Stena Provence*, sedan juli 2011 sysselsätts på öppna marknaden. Befraktningen sköts av Stena Weco.

Efter kvartalets slut inleddes förhandlingar med Argo Shipping gällande förtida återleverans av P-MAX-fartygen *Stena Primorsk* och *Stena President*. Kontrakten skulle egentligen ha löpt ut under 2016/2017 men fartygen kommer nu istället att med största sannolikhet återlevereras under andra kvartalet 2012.

Panamax

De två panamaxfartygen *Stena Poseidon* och *Palva*, som Concordia Maritime äger i ett joint venture med Neste Shipping, har fortsatt sin transatlantiska trafik för Neste Oil.

Nybyggnadsprogrammet

Det suezmaxfartyg som beställdes i början av 2010 beräknas tas i bruk i juli 2012.

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 2 2010
P-MAX, timecharter ¹⁾	8,7	8,8	11,2 ³⁾	8,3	8,8	8,6	8,1	7,6
P-MAX, spot	0,5	-0,8	-0,5					
Panamax	1,2	0,8	1,2	1,4	1,2	1,2	0,7	1,2
Aframax				0,0	0,0	0,1		
Suezmax				0,0	0,0	-0,2	0,1	0,1
Admin. och övrigt	-1,2	0,2 ⁴⁾	-1,0	-1,2	-1,1	-1,4	-1,5	-1,2
Totalt²⁾	9,2	9,0	10,9	8,5	8,9	8,3	7,4	7,7

1) 0% av ackumulerad omsättning utgörs av vinstdelning.

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

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

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

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 31 mars 2012.

* Under 2011 var vi aktiva i suezmaxsegmentet t o m maj. Fr o m kvartal 3 2012 är vi åter aktiva i segmentet.

KONTRAKTSTYPER

Spotmarknad (öppna marknaden)

Utkontraktering av fartyg till kund för varje enskild resa.

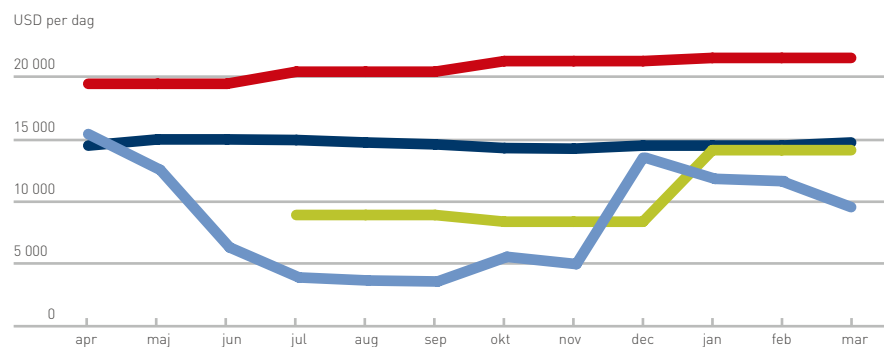
Tidsutbefraktning

Utkontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.



FORTS. VERKSAMHETENS UTVECKLING

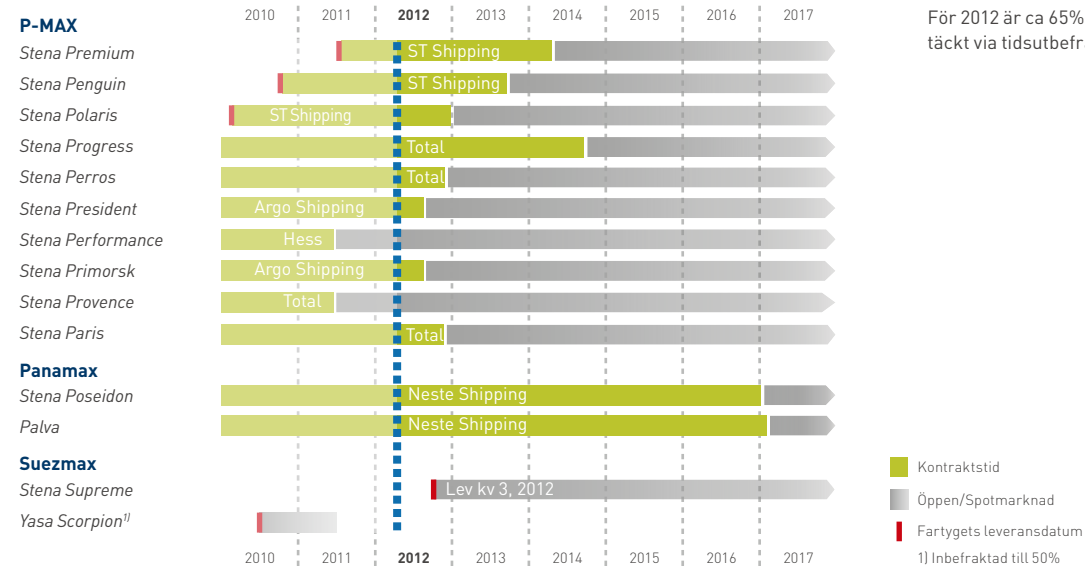
Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag



I grafen illustreras spot- och tids-utbefraktningens 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 (bashyra + vinstdelning)
- Concordia Maritimes intäkt, spot
- Marknadsutveckling, time charter (3 år)
- Marknadsutveckling, spot

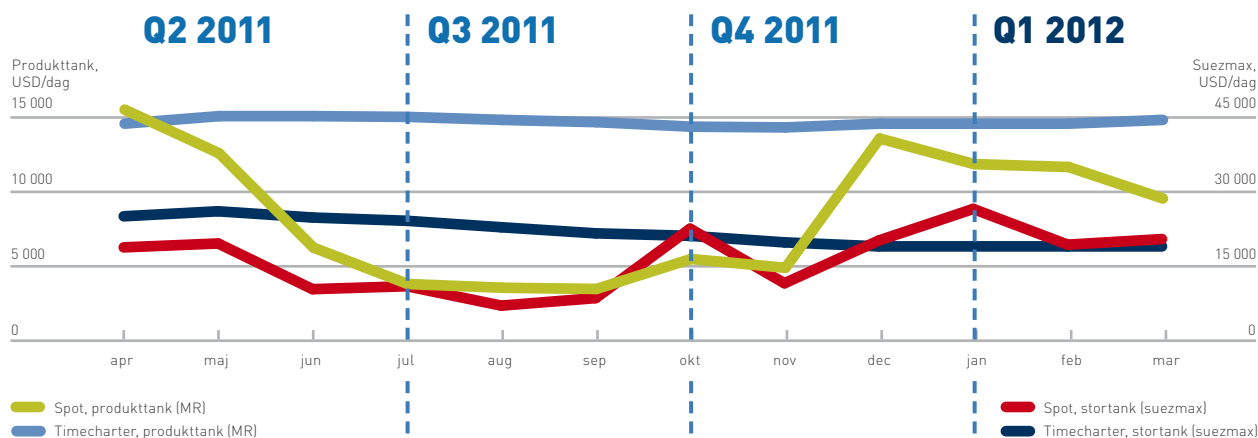
Kontraktspportfölj



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



FRAKTMARKNADENS UTVECKLING



MR (PRODUKT-TANK)

Spotraterna inom MR-segmentet sjönk kraftigt mot slutet av kvartalet till i genomsnitt runt USD 11 000 per dag. På tidsutbefraktningensmarknaden var fortsatt stabil och i slutet av perioden tecknades treåriga kontrakt runt USD 15 000 per dag.

Raterna inom MR-segmentet sjönk. I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 3 500 per dag. På tidsutbefraktningensmarknaden 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 tidsutbefraktningensmarknaden 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 tidsutbefraktningensmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 750 per dag.

SUEZMAX

Även för suezmaxfartyg sjönk spotraterna kraftigt. I genomsnitt låg de runt USD 11 000 per dag. Tidsutbefraktningensmarknaden var fortsatt stabil och i slutet av perioden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 25 000 per dag.

Även för suezmaxfartyg sjönk raterna. I genomsnitt låg raterna runt USD 8 000 per dag. Tidsutbefraktningensmarknaden 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 tidsutbefraktningensmarknaden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 20 000 per dag.

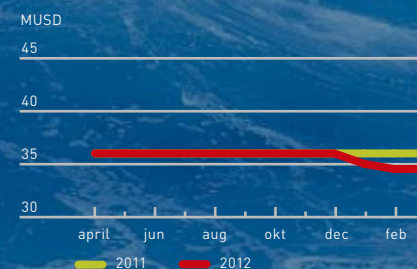
I genomsnitt låg raterna runt USD 22 000 per dag. På tidsutbefraktningensmarknaden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 19 000 per dag.

Grafen visar medelvärde på strikt rundresebasis per månad. Concordia Maritime är åter aktiva inom suezmaxsegmentet fr o m kvartal 3, 2012.

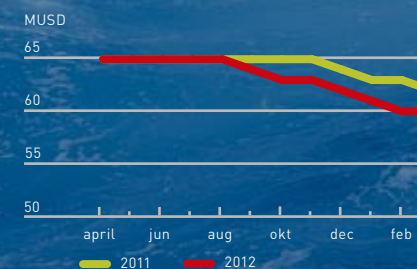
Källa: Fearnleys

NYBYGGNADSPRISER

Nybyggnadspriser – MR (produkttank)



Nybyggnadspriser – suezmax



Stabila nybyggnadspriser

Nybyggnadspriserna på fartyg har under det senaste året legat relativt stabilt, så även under det första kvartalet. Priset på MR-fartyg av standardtyp uppgick i slutet av perioden till cirka MUSD 34,5. Inom suezmaxsegmentet låg priserna runt MUSD 60.

Graferna visar medelvärde per månad. Källa: Fearnleys

EKONOMISK ÖVERSIKT

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 36,77 (35,01). Koncernens egna kapital är dollarnominerat och har under första kvartalet 2012 minskat i och med att kursen försvagats från SEK/USD 6,87 vid kvartalets ingång till SEK/USD 6,62 vid kvartalets utgång. Detta har delvis mötts av moderbolagets eget kapital-säkring som redovisar ett resultat om MSEK 29,3 (37,5).

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 kapitalet i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125. Eget kapital-säkringen har under det första kvartalet 2012 medfört ett resultat efter skatt om MSEK 29,3 (37,5), motsvarande SEK 0,61 (0,79) per aktie vilket redovisas i "Övrigt totalresultat".

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 41,4 (-26,2). 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 första kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -46,9 (-28,1), 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 första kvartalet 2012 värderas dessa kontrakt till MSEK -1,6 (0,0).

Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -48,5 (-28,1).

Koncernens omsättning och resultat

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2012	2011	2011
Omsättning	137,3	159,0	559,6
Resultat efter finansiella poster	17,5	19,0	76,3
Resultat efter skatt	20,6	20,9	84,8
Resultat efter skatt per aktie	0,43	0,44	1,78

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 mars 2012	31 mars 2011
Disponibel likviditet ¹⁾	642,6	713,2
Räntebärande skulder	1 698,6	1 480,0
Eget kapital	1 754,8	1 670,9
Soliditet, %	49	51

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

Investeringar

Investeringarna har under kvartalet uppgått till MSEK 11,7 (56,6) och avser förskottsbetalningar och projektkostnader.

Säsongsvariationer

Alla Concordia Maritimes fartyg utom två är utkontrakterade, vilket motverkar de säsongsvariationer som annars kännetecknar tanksjöfarten.

Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2012-03-31 till 380 personer, varav 374 är ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.

Placeringar

Obligationsportföljen klassificeras som "till försäljning" vilket innebär att den marknadsvärderas över "Övrigt totalresultat". Övriga innehav (primärt fonder) värderas till marknadsvärde vid varje rapporteringstillfälle, via resultaträkningen.

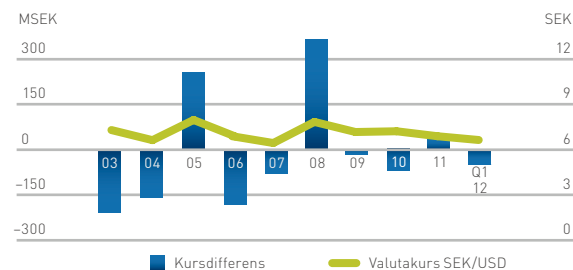
Vid utgången av kvartalet ägdes obligationer i Teekay Offshore, Rabobank, Norska Eksportfinans, Golden Close Maritime, Kungsleden Fastigheter, Vimpelcom, Bonheur och Svensk Export kredit. Totalt uppgick obligationsportföljen till MUSD 15,4. Under första kvartalet har prisbilden på obligationsmarknaden inneburit att vi inte investerat ytterligare. Avsikten om att utöka portföljen till cirka MUSD 20 kvarstår. Syftet är att placera överlikviditet med en rimlig risknivå och avkastning. Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 102,1 (71,2).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under första kvartalet till MSEK 0,0 (35,6) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster för första kvartalet uppgick till MSEK 29,7 (56,7). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive "Outnyttjade faciliteter" uppgick till MSEK 1 880,1 (1 778,1).

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.



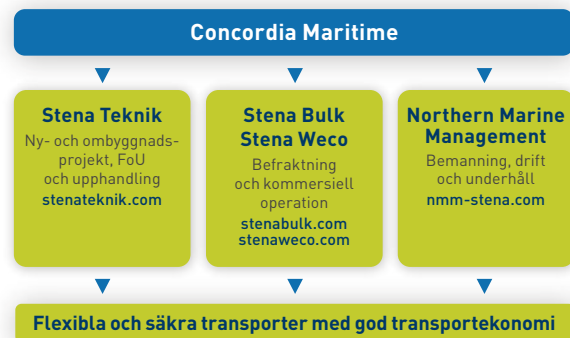
ÖVRIG INFORMATION

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.

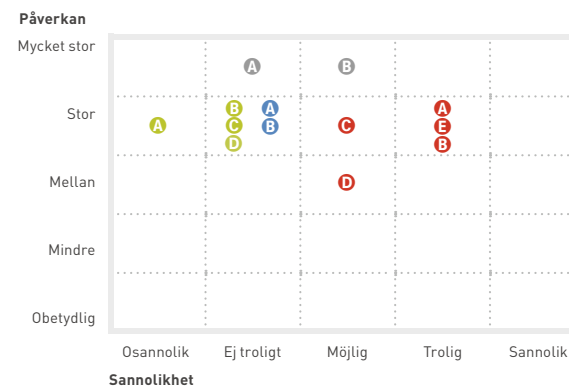
Risker och osäkerhetsfaktorer

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 Motpartrisker – kund
	B Motpartrisker – varv och samarbetspartners





STENA PROVENCE
HAMILTON

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 1 2012	Kvartal 1 2011	Helår 2011
Koncernens resultaträkning			
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,75	6,48	6,50
Timecharterintäkter	119,9	159,0	541,5
Spotbefraktningsintäkter	17,4		18,1
Summa intäkter	137,3	159,0	559,6
Driftskostnader fartyg	-33,6	-64,7	-162,6
Sjöpersonalkostnader	-31,1	-27,3	-114,5
Övriga externa kostnader	-6,2	-6,6	-27,4
Personalkostnader	-4,6	-2,9	-12,5
Avskrivningar	-37,2	-31,6	-135,0
Summa rörelsekostnader	-112,7	-133,1	-452,0
Rörelseresultat	24,6	25,9	107,6
Utdelningar			0,5
Ränteintäkter och liknande poster	4,4	1,7	7,8
Räntekostnader och liknande poster	-11,5	-8,6	-39,6
Finansnetto	-7,1	-6,9	-31,3
Resultat efter finansiella poster	17,5	19,0	76,3
Skatt	3,1	1,9	8,5
Resultat efter skatt	20,6	20,9	84,8
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	20,6	20,9	84,8
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-71,5	-112,8	41,3
Eget kapital-säkring, netto efter skatt	29,3	37,5	-6,8
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	0,7	0,2	-0,6
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat, netto efter skatt	-2,6	0,4	1,4
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat, netto efter skatt	0,7	9,3	-10,2
Periodens totalresultat	-22,8	-44,5	109,9
Värden per aktie, SEK			
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,43	0,44	1,78
Eget kapital per aktie, SEK	36,77	35,01	37,24

KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,62	6,31	6,87
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	3 130,4	2 706,5	3 291,1
Fartyg under byggnad	142,5	291,3	143,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	1,8	1,8
Summa anläggningstillgångar	3 274,7	2 999,6	3 435,9
Kortfristiga fordringar	74,0	103,3	80,5
Kortfristiga placeringar	102,1	71,2	113,6
Kassa och bank	163,4	109,2	128,2
Summa omsättningstillgångar	339,5	283,7	322,3
Summa tillgångar	3 614,2	3 283,3	3 758,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 754,8	1 670,9	1 777,6
Långfristiga skulder	1 709,4	1 507,5	1 820,2
Kortfristiga skulder	150,0	104,9	160,4
Summa eget kapital och skulder	3 614,2	3 283,3	3 758,2

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verkligt värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-mars 2012							
IB 2012-01-01	381,8	61,9	83,6	-46,6	4,2	1 292,7	1 777,6
Periodens totalresultat			-42,2	-1,9	0,7	20,6	-22,8
UB 2012-03-31	381,8	61,9	41,4	-48,5	4,9	1 313,3	1 754,8
Förändringar jan-mars 2011							
IB 2011-01-01	381,8	61,9	49,1	-37,8	4,8	1 255,6	1 715,4
Periodens totalresultat			-75,3	9,7	0,2	20,9	-44,5
UB 2011-03-31	381,8	61,9	-26,2	-28,1	5,0	1 276,5	1 670,9



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 1 2012	Kvartal 1 2011	Helår 2011
Löpande verksamhet			
Resultat efter finansiella poster	17,4	19,0	76,2
Justeringsposter:			
Avskrivningar	42,5	35,8	153,8
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,4		-0,6
Resultat sålda värdepapper	-2,9	-0,4	1,7
Övriga poster	-0,3	-1,4	
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	57,1	53,0	231,1
Förändringar i rörelsekapital	83,2	53,9	65,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	140,3	106,9	296,6
Investeringsverksamhet			
Försäljning av anläggningstillgång	-0,4		5,4
Fartyg under byggnad	-11,7	-56,6	-330,1
Investering i finansiella tillgångar	-43,8		-57,0
Försäljning av finansiella tillgångar	52,6	10,6	27,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3,3	-46,0	-354,7
Finansieringsverksamhet			
Upptagning av lån	1 932,4	1 128,2	3 545,5
Amortering av lån	-2 034,5	-1 109,8	-3 380,3
Utdelning till aktieägarna			-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-102,1	-18,4	117,5
Periodens kassaflöde	34,9	42,5	59,4
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	128,2	68,3	68,3
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	0,3	-1,6	0,5
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	163,4	109,2	128,2
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit			
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:			
Likvida medel vid årets början	0,2	-0,3	0,1
Periodens kassaflöde	0,1	-1,3	0,4
	0,3	-1,6	0,5



KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011	Kvartal 3 2011	Kvartal 2 2011	Kvartal 1 2011	Kvartal 4 2010	Kvartal 3 2010	Kvartal 2 2010
Resultatposter								
Nettoomsättning	137,3	138,0	145,5	117,1	159,0	145,5	127,9	132,7
Rörelsens kostnader	-112,7	-113,7	-110,8	-94,4	-133,1	-119,8	-104,5	-106,0
Rörelseresultat (EBIT)	24,6	24,3	34,7	22,7	25,9	25,7	23,4	26,7
varav resultat av fartygsförsäljningar								
Finansnetto	-7,1	-5,0	-12,9	-6,5	-6,9	-7,8	-4,6	-7,2
Resultat efter finansnetto	17,5	19,3	21,8	16,2	19,0	17,9	18,8	19,5
Resultat efter skatt	20,6	25,9	20,1	17,9	20,9	18,9	17,7	20,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57,1	61,9	60,2	56,0	53,0	54,9	52,9	53,1
EBITDA	61,8	61,2	70,6	53,3	57,5	56,0	54,2	58,1
Balansposter								
Fartyg (antal)	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)	2 903,0 (9)
Fartyg under byggnad (antal)	142,5 (1)	143,0 (1)	138,9 (1)	87,5 (1)	291,3 (2)	262,0 (2)	482,1 (3)	494,9 (3)
Likvida medel och placeringar	265,5	241,8	163,1	162,0	180,4	152,3	145,3	102,0
Övriga tillgångar	75,8	82,3	85,8	102,3	105,1	126,9	150,3	191,9
Räntebärande skulder	1 698,6	1 815,4	1 777,5	1 619,8	1 480,0	1 596,1	1 430,0	1 688,1
Övriga skulder och avsättningar	160,8	165,2	168,5	158,9	132,4	149,3	157,0	166,9
Eget kapital	1 754,8	1 777,6	1 736,8	1 639,9	1 670,9	1 715,4	1 698,3	1 836,8
Balansomslutning	3 614,2	3 758,2	3 682,8	3 418,6	3 283,3	3 460,8	3 285,3	3 691,8
Nyckeltal, %								
Soliditet	49	47	47	48	51	50	52	50
Räntabilitet på totalt kapital	3	3	3	3	3	2	2	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	3	3	3	3	3	2	2	3
Räntabilitet på eget kapital	5	5	5	5	5	5	3	5
Rörelsemarginal	18	18	24	19	16	18	18	20
Aktiedata								
Nettoomsättning	2,88	2,89	3,05	2,45	3,33	3,05	2,68	2,78
Rörelsens kostnader	-2,36	-2,38	-2,32	-1,98	-2,79	-2,51	-2,19	-2,22
Rörelseresultat	0,52	0,51	0,73	0,48	0,54	0,54	0,49	0,56
Finansnetto	-0,15	-0,10	-0,27	-0,14	-0,14	-0,16	-0,10	-0,15
Resultat efter skatt	0,43	0,54	0,42	0,38	0,44	0,40	0,37	0,44
Kassaflöde	1,20	1,30	1,26	1,17	1,11	1,15	1,11	1,11
EBITDA	1,29	1,28	1,48	1,12	1,20	1,17	1,14	1,22
Eget kapital	36,77	37,24	36,39	34,36	35,01	35,94	35,58	38,48

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

MODERBOLAGET

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 1 2012	Kvartal 1 2011
Nettoomsättning		35,6
Driftskostnader fartyg		-35,5
Övriga externa kostnader	-2,0	-2,1
Personalkostnader	-3,6	-3,6
Rörelseresultat	-5,6	-5,6
Ränteintäkter och liknande poster	45,6	67,1
Räntekostnader och liknande poster	-10,3	-4,8
Resultat efter finansnetto	29,7	56,7
Skatt	2,5	-14,9
Periodens resultat	32,2	41,8

MSEK	2012-03-31	2011-03-31
Tillgångar		
Inventarier	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	35,1	40,9
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	781,0	786,8
Kortfristiga fordringar	16,9	45,4
Kortfristiga placeringar	4,2	36,6
Kassa och bank	1 354,6	1 174,8
Summa omsättningstillgångar	1 375,7	1 256,8
Summa tillgångar	2 156,7	2 043,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	629,8	715,1
Långfristiga skulder	1 504,4	1 313,6
Kortfristiga skulder	22,5	14,9
Summa eget kapital och skulder	2 156,7	2 043,6
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, förutom de som beskrivs i denna rapport.

Koncernens bokslutskommuniké 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. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Göteborg den 26 april 2012

Hans Norén
Verkställande direktör

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, Delårsrapport. 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 26 april 2012, cirka kl. 14:00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen verksamhetsåret 2012

Rapport Q2 2012	16 augusti 2012
Rapport Q3 2012	7 november 2012

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