

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2012

- Svag marknad under kvartalet
- *Stena Primorsk* uthyrd till ny kund
- Ytterligare ett P-MAX-fartyg, *Stena President*, konverterat till IMO 3

	Kvartal 3 (jul–sep)		9 månader (jan–sep)		Helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Totala intäkter, MSEK	135,8	145,5	417,1	421,6	559,6
EBITDA, MSEK	52,7	70,6	175,4	181,4	242,6
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	15,2	34,7	61,9	83,3	107,6
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	-408,8	0,0	0,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	15,2	34,7	-346,9	83,3	107,6
Resultat efter skatt, MSEK	7,4	20,1	-365,7	58,9	84,8
Resultat per aktie, SEK	0,15	0,42	-7,66	1,23	1,78
EBITDA, MUSD	7,8	10,9	25,8	28,3	37,3
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	570,4	668,1	570,4	668,1	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 tredje 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 rymms 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

Concordia Maritime redovisar för det tredje kvartalet ett positivt resultat före skatt på MSEK 4,1. Försämringen gentemot de två föregående kvartalen beror på en svag intjäning för våra fartyg på den öppna marknaden. Marknaden för transporter av oljeprodukter var fortsatt svag under det tredje kvartalet.

Under sensommaren och hösten har tillfälliga förstärkningar på vissa trader förekommit men det uppsving i marknaden som vi väntade har inte infunnit sig. Dessvärre har våra fyra fartyg som opererar på den öppna marknaden inte varit i position för att dra nytta av de kortvariga ”spikar” i fraktnivåerna som har uppstått här och där.

I genomsnitt genererade våra fartyg på öppna marknaden knappt USD 11 000 per dag under tredje kvartalet, att jämföra med intjäningen på drygt USD 15 000 per dag under första halvåret. De fartyg som är sysselsatta på tidsbefraktning har genererat cirka USD 21 000 per dag i genomsnitt.

Vi har under kvartalet slutfört en intressant affär, ett tidsbefraktningkontrakt för P-MAX-fartyget *Stena Primorsk*. Kontraktet är med en ny, nordamerikansk kund och löper på två år med kundens option till förlängning med ytterligare ett år. Dagshyran reflekterar naturligtvis marknadsläget och är därmed egentligen inte tillfredställande. Men det är en intressant affär med en bra kund och med tanke på vår ökade exponering mot den öppna marknaden bedömer jag det som rätt att säkra hem detta kassaflöde. Affären beräknas ge ett litet överskott i det operativa resultatet (resultat exklusive finansnetto).

Det senaste tillskottet i vår flotta, *Stena Supreme*, en råoljetanker av suezmaxtyp, har opererat sedan början av juli. Hon sysselsätts på den öppna marknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool. Poolen har under det tredje kvartalet gjort ett förhållandevis bra resultat i en mycket utmanande marknad.

Stena Supremes andel i poolen har gett en intjäning på cirka USD 17 000 per dag, att jämföra med de genomsnittliga raterna i segmentet på cirka USD 10 000 per dag. Detta ger ett positivt bidrag till det operativa kassaflödet (EBITDA) på cirka MUSD 0,8.

I början av november har marknaden stärkts rejält, framför allt i Atlanten. Även om denna uppgång blir kortvarig innebär det att våra öppna fartyg kan komma att generera något bättre intjäning per dag under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje. Intjäningen på fartygen som är sysselsatta på tidsbefraktning förväntas bli något lägre då fartyget *Stena Perros* återlevererades i slutet av oktober och sedan dess sysselsätts på den öppna marknaden, samtidigt som *Stena Primorsks* nya kontrakt är till en lägre hyresnivå.

Framtidsutsikter

Vår grundinställning till produkttanksegmentet är fortsatt positiv. Vi ser indikationer på att marknaden inte ligger långt ifrån balans mellan utbud och efterfrågan. Det finns förutsättningar för en gradvis förbättring av produkttankmarknaden under 2013 och 2014.

Finansiell ställning

Vi har en fortsatt god finansiell ställning med en kassaberedskap inklusive outnyttjade krediter som uppgår till MSEK 570 (MUSD 87).



Nyckeltal

	9 månader (jan–sep)		Helår
	2012	2011	2011
EBITDA, MSEK	175,4	181,4	242,6
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	61,9	83,3	107,6
Nedskrivning, MSEK	-408,8	0,0	0,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	-346,9	83,3	107,6
Resultat efter skatt, MSEK	-365,7	58,9	84,8
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	570,4	668,1	625,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-7,66	1,23	1,78
EBITDA per aktie, SEK	3,67	3,80	5,08
Utdelning per aktie, SEK	1,00	1,00	1,00
Eget kapital per aktie, SEK	27,62	36,39	37,24
Soliditet, %	38	47	47
Tillväxt i eget kapital, %	-26	1	4
Avkastning eget kapital, %	-24	5	5

VERKSAMHETEN

Under kvartalet var 8 av totalt 13 fartyg i flottan sysselsatta på tidsbefraktningkontrakt. Kontraktstäckningen medför för närvarande intäktsnivåer avsevärt högre än raterna på den öppna marknaden.

P-MAX

Stena President dockade i september i Odense, Danmark och hade därmed ingen intjäning under 20 dagar. Under dockningen konverterades hon till så kallad IMO 3-klass, vilket innebär att vi nu har fyra IMO 3-klassade fartyg i flottan som utöver raffinerade oljeprodukter även kan transportera vegetabiliska oljor.

Stena Primorsk och *Stena President* har under kvartalet sysselsatts i det vi kallar ”smutsig marknad”, det vill säga transport av tyngre oljeprodukter som eldningsolja eller råolja.

Panamax

De delägda panamaxfartygen *Stena Poseidon* och *Palva* gjorde precis som förra året varsin resa över Nordostpassagen. Båda fartygen har genomgått mindre reparationer om totalt 14 dagar under kvartalet.

Suezmax

Vårt senaste fartyg, *Stena Supreme*, en råoljetanker av suezmaxtyp, sysselsätts sedan i början av juli via Stena Sonangol Suezmax Pool.

Nybyggnadsprogrammet

Projektarbetet med de två fartyg om vardera 50 000 dwt som beställdes förra kvartalet pågår enligt plan på det kinesiska varvet GSI.

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010
P-MAX, timecharter ¹⁾	7,0 ⁵⁾	6,3 ⁵⁾	8,7	8,8	11,2 ³⁾	8,3	8,8	8,6
P-MAX, spot	0,3	2,5	0,5	-0,8	-0,5			
Panamax	1,0	1,0	1,2	0,8	1,2	1,4	1,2	1,2
Aframax	—	—	—	—	—	—	—	0,1
Suezmax	0,8	—	—	—	—	—	—	-0,2
Admin. och övrigt	-1,3	-1,1	-1,2	0,2 ⁴⁾	-1,0	-1,2	-1,1	-1,4
Totalt	7,8²⁾	8,7²⁾	9,2²⁾	9,0	10,9	8,5	8,9	8,3

1) 0% av ackumulerad omsättning utgörs av vinstdelning.

2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll som driftskostnad. Dessa uppgår för kvartal 1 till MSEK 5,3, för kvartal 2 MSEK 5,1 och för kvartal 3 MSEK 5,7.

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

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

5) Engångsbelopp avseende återlämnandet av *Stena Primorsk* och *Stena President* om MUSD 1,0 för respektive kvartal 2 och 3, 2012 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 30 september 2012.

KONTRAKTSTYPER

Spotbefraktning (öppna marknaden)

Kontraktering av fartyg för varje enskild resa.

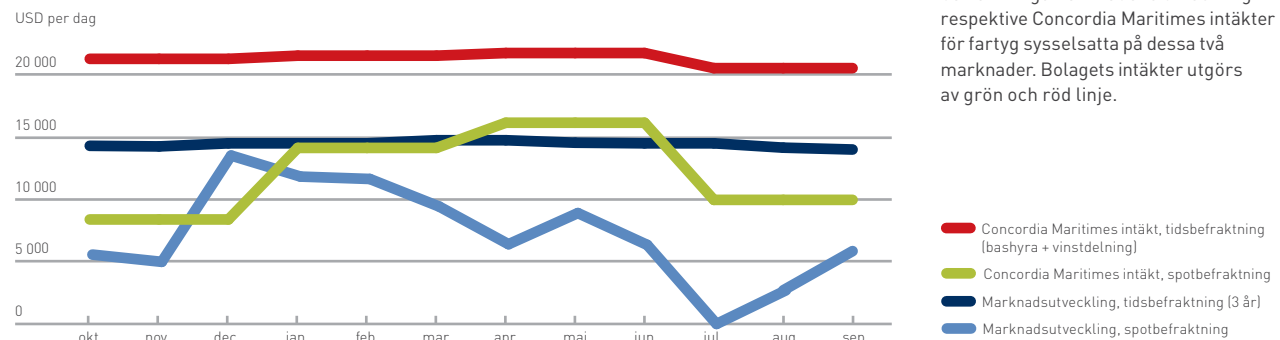
Tidsbefraktning

Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

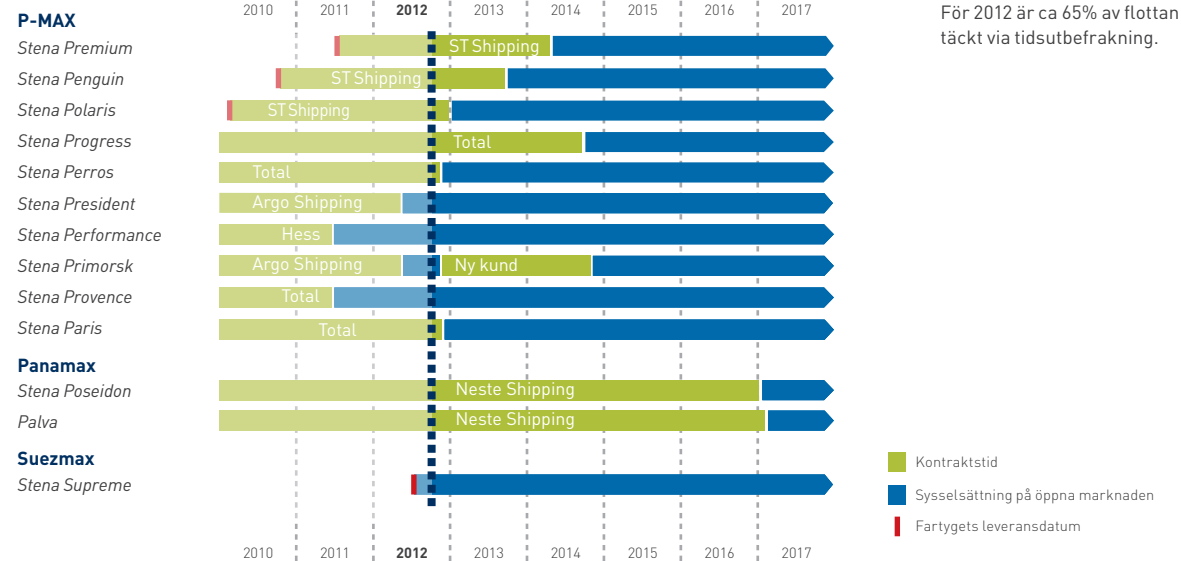


FORTS. VERKSAMHETENS UTVECKLING

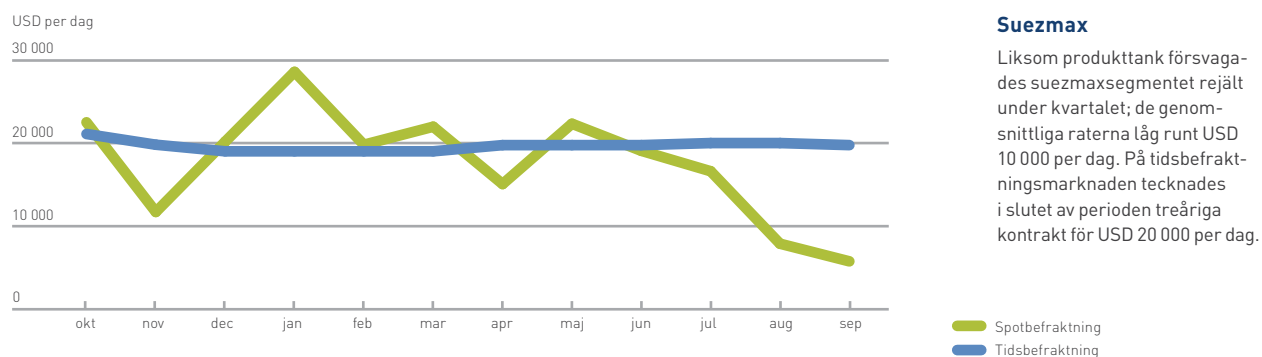
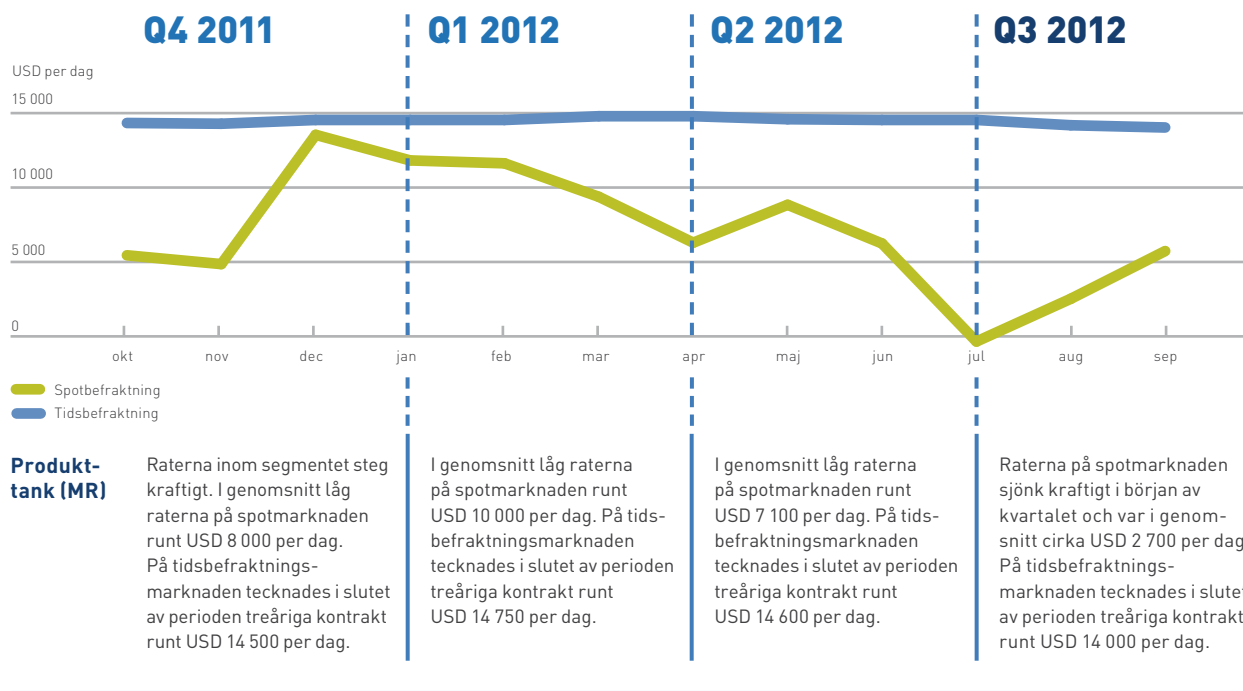
Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag



Kontraktspportfölj



FRAKTMARKNADENS UTVECKLING

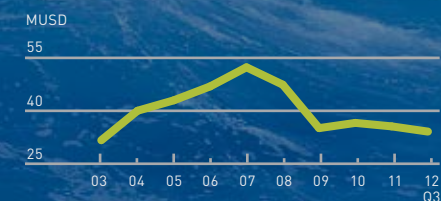


Graferna visar medelvärde på strikt rundresebasis per månad.

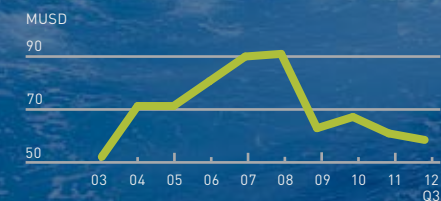
Källa: Fearnleys

NYBYGGNADSPRISER

Nybyggnadspriser – produkttank



Nybyggnadspriser – suezmax



Låga nybyggnadspriser

Nybyggnadspriserna på fartyg har under senare tid haft en fallande trend och sett över det senaste decenniet blir utvecklingen ännu tydligare. Vid utgången av det tredje kvartalet var nybyggnadspriserna för såväl produkttankfartyg (cirka MUSD 34) som för suezmaxfartyg (cirka MUSD 85) de lägsta på nio år.

Graferna visar värdet vid slutet av respektive period. Källa: Clarkson

EKONOMISK ÖVERSIKT

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 27,62 (36,39).

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 augusti beslutade styrelsen i Concordia Maritime att den eget-kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av eget kapital i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125, skulle avslutas.

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 35,4 (74,9). 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 tredje kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -43,6 (-52,8), 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 tredje kvartalet 2012 värderas dessa kontrakt till MSEK 1,1 (0,0). Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -42,5 (-52,8).

Investeringar

Investeringarna har under perioden januari till september uppgått till MSEK 410,6 (304,1). Investeringarna avser förskotts betalning och slutleverans av *Stena Supreme*, samt förskotts betalningar avseende två tankfartyg med leverans av det första fartyget i slutet av 2014.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 3		9 månader (jan-sep)	
	2012	2011	2012	2011
Totala intäkter	135,8	145,5	417,1	421,6
Rörelseresultat före nedskrivning	15,2	34,7	61,9	83,3
Rörelseresultat efter nedskrivning	15,2	34,7	-346,9	83,3
Resultat efter finansiella poster	4,1	21,8	-374,0	57,0
Resultat efter skatt per aktie	0,15	0,42	-7,66	1,23

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011
Disponibel likviditet ¹⁾	570,4	668,1
Räntebärande skulder	2 000,8	1 777,5
Eget kapital	1 318,2	1 736,8
Soliditet, %	38	47

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

Nedskrivningar

Koncernens tillgångar bedöms halvårsvis för att avgöra om det finns indikation om nedskrivningsbehov. Fartygsflottan 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 411,0 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 13 fartyg var 8 utkontrakterade på fasta kontrakt vilket till viss del motverkar de säsongsvariationer som annars kan förekomma inom tanksjöfart.

Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2012-09-30 till 381 (344) personer, varav 375 (338) är ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.

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.

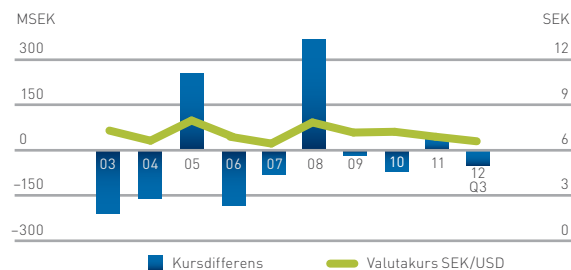
Placeringar

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 14,5 (9,5).

Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 94,9 (64,5).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 0 (38,3) varav MSEK 0 (0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till MSEK 9,8 (-27,7). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive "Outnyttjade faciliteter" uppgick till MSEK 2 047,4 (1 969,7).



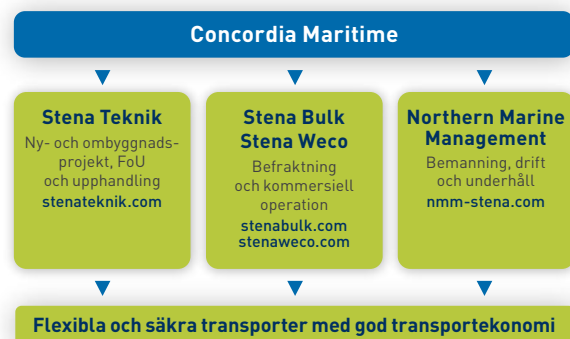
ÖVRIG INFORMATION

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 marknads-mässiga villkor och priser.

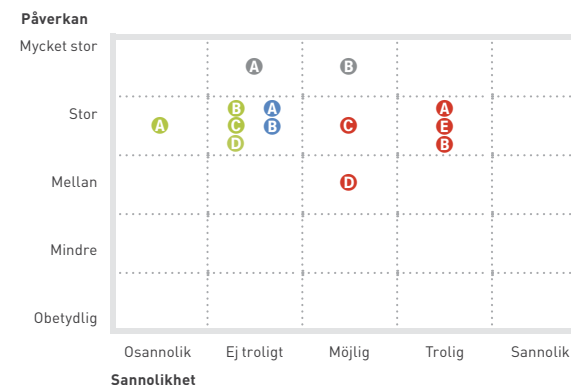
Risker och osäkerhetsfaktorer

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



Det senaste tillskottet i flottan, *Stena Supreme*, en råoljetanker av suezmaxtyp, sysselsätts sedan i början av juli via Stena Sonangol Suezmax Pool.



KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 3 2012	Kvartal 3 2011	9 månader (jan-sep) 2012	9 månader (jan-sep) 2011	Helår 2011
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,76	6,48	6,81	6,41	6,50
Timecharterintäkter	101,2	137,3	324,2	413,4	541,5
Spotbefraktningintäkter	34,6	8,2	92,9	8,2	18,1
Summa intäkter	135,8	145,5	417,1	421,6	559,6
Driftskostnader fartyg	-37,8	-35,2	-109,0	-128,6	-162,6
Sjöpersonalkostnader	-35,3	-30,1	-100,9	-82,9	-114,5
Övriga externa kostnader	-6,6	-7,1	-21,7	-20,5	-27,4
Personalkostnader	-3,4	-2,5	-10,1	-8,2	-12,5
Avskrivningar	-37,5	-35,9	-113,5	-98,1	-135,0
Summa rörelsekostnader	-120,6	-110,8	-355,2	-338,3	-452,0
Rörelseresultat före nedskrivning	15,2	34,7	61,9	83,3	107,6
Nedskrivning	0,0	0,0	-408,8	0,0	0,0
Rörelseresultat efter nedskrivning	15,2	34,7	-346,9	83,3	107,6
Utdelningar	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Ränteintäkter och liknande poster	3,2	0,3	9,0	4,3	7,8
Räntekostnader och liknande poster	-14,3	-13,2	-36,1	-31,1	-39,6
Finansnetto	-11,1	-12,9	-27,1	-26,3	-31,3
Resultat efter finansiella poster	4,1	21,8	-374,0	57,0	76,3
Skatt	3,3	-1,7	8,3	1,9	8,5
Resultat efter skatt	7,4	20,1	-365,7	58,9	84,8
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	7,4	20,1	-365,7	58,9	84,8
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-87,5	145,5	-74,9	29,0	41,3
Eget kapital-säkring, netto efter skatt	25,1	-53,0	26,7	-3,2	-6,8
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	3,4	-0,6	-1,9	-0,6	-0,6
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat, netto efter skatt	-0,4	0,0	0,1	0,4	1,4
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat, netto efter skatt	1,3	-15,1	4,0	-15,4	-10,2
Periodens totalresultat	-50,7	96,9	-411,7	69,1	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	0,15	0,42	-7,66	1,23	1,78
Eget kapital per aktie, SEK	27,62	36,39	27,62	36,39	37,24

KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,57	6,82	6,87
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	3 105,1	3 295,0	3 291,1
Fartyg under byggnad	46,6	138,9	143,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	1,8	1,8
Summa anläggningstillgångar	3 153,5	3 435,7	3 435,9
Kortfristiga fordringar	100,5	84,0	80,5
Kortfristiga placeringar	94,9	64,5	113,6
Kassa och bank	135,1	98,6	128,2
Summa omsättningstillgångar	330,5	247,1	322,3
Summa tillgångar	3 484,0	3 682,8	3 758,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 318,2	1 736,8	1 777,6
Långfristiga skulder	1 879,7	1 787,5	1 820,2
Kortfristiga skulder	286,1	158,5	160,4
Summa eget kapital och skulder	3 484,0	3 682,8	3 758,2

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-sep 2012							
IB 2012-01-01	381,8	61,9	83,6	-46,6	4,2	1 292,7	1 777,6
Periodens totalresultat			-48,2	4,1	-1,9	-365,7	-411,7
Utdelning						-47,7	-47,7
UB 2012-09-30	381,8	61,9	35,4	-42,5	2,3	879,3	1 318,2
Förändringar jan-sep 2011							
IB 2011-01-01	381,8	61,9	49,1	-37,8	4,8	1 255,6	1 715,4
Periodens totalresultat			25,8	-15,0	-0,6	58,9	69,1
Utdelning						-47,7	-47,7
UB 2011-09-30	381,8	61,9	74,9	-52,8	4,2	1 266,8	1 736,8



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 3 2012	Kvartal 3 2011	9 månader (jan-sep) 2012	9 månader (jan-sep) 2011	Helår 2011
Löpande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster	4,1	21,8	-374,0	57,0	76,3
Justeringsposter:					
Avskrivningar/hedskrivning	40,8	41,7	538,0	110,1	153,8
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,0		0,4		-0,6
Resultat sålda värdepapper	0,0	2,5	-4,3	2,1	1,7
Övriga poster	-0,3	-5,8	-3,2		
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	44,6	60,2	156,9	169,2	231,1
Förändringar i rörelsekapital	1,8	-14,8	-2,8	59,3	65,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	46,4	45,4	154,1	228,5	296,6
Investeringsverksamhet					
Försäljning av anläggningstillgång	0,0		-0,4		5,4
Fartyg under byggnad	-81,8	-60,2	-410,6	-304,1	-330,1
Investering i finansiella tillgångar	0,0	-0,1	-59,2	-6,4	-57,0
Försäljning av finansiella tillgångar	-0,1	4,8	71,2	15,5	27,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-81,9	-55,5	-399,0	-295,0	-354,7
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	150,3	25,2	569,3	2 273,7	3 545,5
Amortering av lån	-165,2	-2,9	-270,5	-2 130,9	-3 380,3
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-47,7	-47,7	-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-14,9	22,3	251,1	95,1	117,5
Periodens kassaflöde	-50,4	12,2	6,2	28,6	59,4
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	184,6	84,2	128,2	68,3	68,3
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	0,9	2,2	0,7	1,7	0,5
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	135,1	98,6	135,1	98,6	128,2
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	0,1	0,4	0,1	0,1	0,1
Periodens kassaflöde	0,8	1,8	0,6	1,6	0,4
	0,9	2,2	0,7	1,7	0,5



KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011	Kvartal 3 2011	Kvartal 2 2011	Kvartal 1 2011	Kvartal 4 2010
Resultatposter								
Summa intäkter	135,8	144,0	137,3	138,0	145,5	117,1	159,0	145,5
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-120,6	-121,9	-112,7	-113,7	-110,8	-94,4	-133,1	-119,8
Rörelseresultat (EBIT)	15,2	-388,9	24,6	24,3	34,7	22,7	25,9	25,7
varav resultat av fartygsförsäljningar								
Finansnetto	-11,1	-6,7	-7,1	-5,0	-12,9	-6,5	-6,9	-7,8
Resultat efter finansnetto	4,1	-395,6	17,5	19,3	21,8	16,2	19,0	17,9
Resultat efter skatt	7,4	-393,7	20,6	25,9	20,1	17,9	20,9	18,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44,6	55,1	57,1	61,9	60,2	56,0	53,0	54,9
EBITDA	52,7	60,6	61,8	61,2	70,6	53,3	57,5	56,0
Balansposter								
Fartyg (antal)	3 105,1 (12)	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)
Fartyg under byggnad (antal)	46,6 (2)	0	142,5 (1)	143,0 (1)	138,9 (1)	87,5 (1)	291,3 (2)	262,0 (2)
Likvida medel och placeringar	230,0	280,7	265,5	241,8	163,1	162,0	180,4	152,3
Övriga tillgångar	102,3	113,1	75,8	82,3	85,8	102,3	105,1	126,9
Räntebärande skulder	2 000,8	2 130,0	1 698,6	1 815,4	1 777,5	1 619,8	1 480,0	1 596,1
Övriga skulder och avsättningar	165,0	182,4	160,8	165,2	168,5	158,9	132,4	149,3
Eget kapital	1 318,2	1 368,9	1 754,8	1 777,6	1 736,8	1 639,9	1 670,9	1 715,4
Balansomslutning	3 484,0	3 681,3	3 614,2	3 758,2	3 682,8	3 418,6	3 283,3	3 460,8
Nyckeltal, %								
Soliditet	38	37	49	47	47	48	51	50
Räntabilitet på totalt kapital	2	-10	3	3	3	3	3	2
Räntabilitet på sysselsatt kapital	2	-9	3	3	3	3	3	2
Räntabilitet på eget kapital	2	-24	5	5	5	5	5	5
Rörelsemarginal	11	-270	18	18	24	19	16	18
Aktiedata								
Summa intäkter	2,85	3,02	2,88	2,89	3,05	2,45	3,33	3,05
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,53	-2,55	-2,36	-2,38	-2,32	-1,98	-2,79	-2,51
Rörelseresultat före nedskrivning	0,32	0,46	0,52	0,51	0,73	0,48	0,54	0,54
Finansnetto	-0,23	-0,14	-0,15	-0,10	-0,27	-0,14	-0,14	-0,16
Resultat efter skatt	0,15	-8,25	0,43	0,54	0,42	0,38	0,44	0,40
Kassaflöde	0,93	1,15	1,20	1,30	1,26	1,17	1,11	1,15
EBITDA	1,10	1,27	1,29	1,28	1,48	1,12	1,20	1,17
Eget kapital	27,62	28,68	36,77	37,24	36,39	34,36	35,01	35,94

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

MODERBOLAGET

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	9 månader 2012	9 månader 2011
Nettoomsättning	0,0	38,3
Driftskostnader fartyg	0,0	-38,6
Övriga externa kostnader	-10,2	-11,6
Personalkostnader	-7,4	-5,6
Rörelseresultat	-17,6	-17,5
Övriga ränteintäkter och liknande poster	52,4	17,0
Räntekostnader och liknande poster	-25,0	-27,2
Resultat efter finansnetto	9,8	-27,7
Skatt	-2,3	7,0
Periodens resultat	7,5	-20,7

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	30,2	32,4
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	776,0	778,3
Kortfristiga fordringar	3,8	6,5
Kortfristiga placeringar	1,0	28,5
Kassa och bank	1 612,1	1 400,2
Summa omsättningstillgångar	1 616,9	1 435,2
Summa tillgångar	2 392,9	2 213,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	559,9	604,8
Långfristiga skulder	1 685,5	1 570,9
Kortfristiga skulder	147,5	37,8
Summa eget kapital och skulder	2 392,9	2 213,5
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 delårsrapport 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 7 november 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. 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 7 november 2012, cirka kl. 14.00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2012
Rapport Q1 2013

21 februari 2013
23 april 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