

DELÅRS- RAPPORT

1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2013

- Intjäningen för fartygen på den öppna marknaden var något bättre under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet
- 9 av 13 fartyg i flottan sysselsatta på den öppna marknaden
- P-MAX genom Nordostpassagen

	Kvartal 3 (jul–sep)		9 månader (jan–sep)		Helår
	2013	2012	2013	2012	
Totala intäkter, MSEK	125,4	135,8	372,1	417,1	543,4
EBITDA, MSEK	45,5	52,7	135,5	175,4	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	9,2	15,2	27,4	61,9	77,5
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	0,0	-408,8	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	9,2	15,2	27,4	-346,9	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	0,6	7,4	2,0	-365,7	-356,0
Resultat per aktie, SEK	0,01	0,15	0,04	-7,66	-7,46
EBITDA, MUS\$	6,9	7,8	20,8	25,8	33,7
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	358,7	570,4	358,7	570,4	484,0

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 2013.



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.

VÅRA KUNDER

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

VAD VI FRAKTAR

Vi fokuserar huvudsakligen på frakter av förädlade oljeprodukter och vegetabiliska oljor. Som komplement är vi även aktiva inom transporter av råolja.

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.

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 utveckla fartyg och logistiklösningar baserade på transportekonomi, flexibilitet och ett utvecklat miljö- och säkerhetstänkande.
- Utnyttja vår finansiella ställning för nya affärer med rätt timing.
- Fortsätta dra nytta av den unika kompetens som ryms inom Stena Sfären avseende marknadskännedom, skeppsbyggnation och fartygsdrift.

FINANSIELLA MÅL

- Tillväxt, minst 10% per år med bibehållen lönsamhet
- Lönsamhet, minst 12% räntabilitet på eget kapital
- Soliditet, minst 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 2013 ett resultat före skatt på MSEK –1,1 (4,1). Kassaflödet från operationen, EBITDA, uppgick till MSEK 45,5 (52,7), motsvarande MUSD 6,9 (7,8).

Våra P-MAX-fartyg på den öppna marknaden genererade cirka USD 13 600 per dag, vilket är något bättre än andra kvartalet och resultatet för kvartalet som helhet blev också något bättre. Samtidigt var utvecklingen på produkttankmarknaden svagare än väntat. För även om en förstärkning har ägt rum sett över årets första nio månader, jämfört med motsvarande period förra året, är marknaden för närvarande mycket svag.

Skifte i handelsmönster

Efterfrågan på transporter av petroleumprodukter från Europa till USA är lägre än på flera år, men i motsatt riktning är exporten av raffinerade produkter från USA hög. Detta är ett inte oväntat men likväl intressant skifte som en följd av den ökade oljeutvinningen på den amerikanska kontinenten. Marknaden i Asien/Fjärran Östern har uppvisat blandade signaler.

Vår långsiktiga syn har inte förändrats och vi tror fortfarande på en successiv tillväxt i efterfrågan på produkttanktransporter och en ökad utnyttjandegrad av den globala tankflottan – och stegvis förbättrade fraktnivåer. Vi anser oss vara väl positionerade att dra nytta av denna utveckling. Efter att *Stena Penguin* återlevererades från sitt tidsbefraktningsskontrakt under tredje kvartalet sysselsätter vi nu nio av tretton fartyg på den öppna marknaden.

Stena Supreme

Vårt suezmaxfartyg *Stena Supreme* hade ett förhållandevis bra kvartal. En kombination av en tillfälligt stärkt marknad i segmentet under slutet av juli och början av augusti och ett i övrigt mycket bra befraktningsskontrakt utfört av Stena Sonangol Suezmax Pool, medförde en betydligt bättre intjänning än tidigare kvartal, cirka USD 18 400 per dag jämfört med USD 15 800 under andra kvartalet. Förstärkningen var kortvarig och marknaden är även för detta segment nu svag.

P-MAX genom Nordostpassagen

Den 17 september lämnade *Stena Polaris* ryska Ust Luga för att segla mot Yuso i Sydkorea via den så kallade Nordostpassagen. Detta är första gången ett av våra P-MAX-fartyg har gått sjövägen norr om Europa och Asien. Fartyget var under resan på tidsbefraktningsskontrakt till Stena. Resan gjordes inom ramen för ett nytt, intressant samarbete mellan Stena och koreanska Hyundai Glovis. Efter lossning i Sydkorea har fartyget sysselsatts lokalt. I dagarna går hon till Kina där hon skall konverteras till IMO 3-klass. Planen är sedan att via Suezkanalen ta en last med vegetabilisk olja tillbaka till Europa – ett ”skolboks exempel” på hur lastflexibla tankfartyg har goda möjligheter till fler intjäningsdagar. Efter *Stena Polaris* uppgradering har vi nu sex fartyg som kan transportera både fossila och vegetabiliska oljeprodukter.



Ansökan om skiljedomsförfarande mot Concordia Maritime

Som nämnts i tidigare rapporter hade fartyget *Stena Primorsk* en grundstötning i Hudson-floden i december 2012 medan hon var sysselsatt på ett nyligen påbörjat tidsbefraktningsskontrakt. Inga skador skedde på människor eller miljö – men väl på fartygets yttre skrov. Vi drog slutsatsen att det inte var säkert för fartyget att fortsätta trafikerar denna farled och kunden informerades om detta. I april bröt kunden tidsbefraktningsskontraktet genom en förtida återleverans av fartyget.

Kunden har beslutat rikta stora krav (cirka MUSD 25) mot det fartygsägande bolaget för den ekonomiska skada de menar har åsamkats dem och begärde i juli att frågan skall avgöras genom skiljedom i USA. Vi avvisar kraven och förbereder för skiljedom.

VERKSAMHETEN

I slutet av kvartalet var 9 av totalt 13 fartyg i flottan sysselsatta på den öppna marknaden. Samtliga fartyg i flottan har under årets första nio månader opererat väl och utan några incidenter.

P-MAX

Våra tio P-MAX-fartyg utgör ryggraden av vår moderna, säkra och effektiva flotta. Fem av fartygen är konverterade till så kallad IMO 3-klass, vilket innebär att de förutom råolja och oljeprodukter även kan transportera vegetabiliska oljor. *Stena Penguin* återlämnades från sitt tidsbefraktningsskontrakt under kvartalet och därmed sysselsätter vi nu åtta av tio P-MAX-fartyg på den öppna marknaden.

Vårt omfattande säkerhets- och miljöarbete som bedrivs varje dag på alla våra fartyg fortsätter att ge resultat i den dagliga verksamheten och vi var även under det tredje kvartalet förskonade från några incidenter ombord våra fartyg.

Vi har under 2013 inga planerade dockningar som medför bortfallna inkomstdagar.

Panamax

Stena Poseidon och *Palva*, som vi äger i ett joint venture tillsammans med Neste Shipping, seglar numera under brittisk flagg. De två panamaxfartygen har opererat enligt plan på sina respektive tidsbefraktningsskontrakt, som sträcker sig till början av 2017.

Suezmax

Stena Supreme, vår råoljetanker av suezmaxtyp, fortsätter att sysselsättas på den öppna marknaden via Stenakontrollerade Stena Sonangol Suezmax Pool. Poolen hade ett förhållandevis bra kvartal med förbättrad intjäning för *Stena Supreme* som följd. Poolen består av 25–30 moderna suezmaxfartyg.

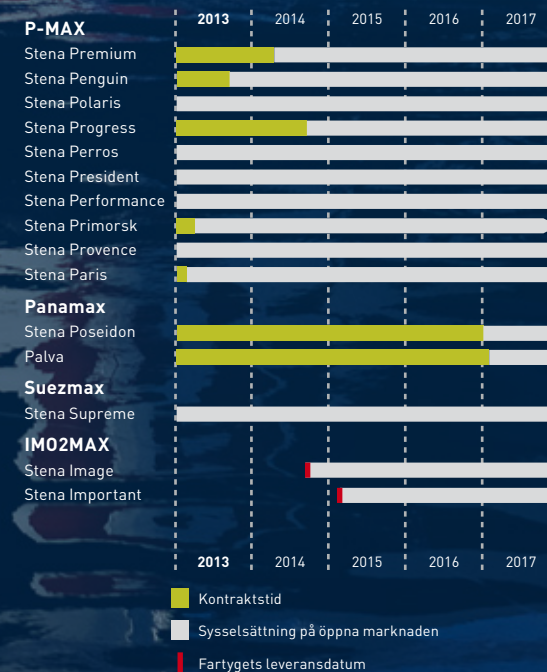
Nybyggnadsprogrammet

Nybyggnadsprogrammet för de två produkttankfartyg på 50 000 dwt vardera som vi beställde i juni 2012 pågår enligt plan.

Fartygen ingår i en serie som projekteras i samarbete med Stena Bulk och Stena Weco och utvecklas i samarbete mellan Stena Teknik och det kinesiska varvet Guangzhou Shipyard International. Konceptet går under namnet IMO2MAX, vilket bland annat syftar på att fartygen är av så kallad IMO 2-typ. Concordia Maritimes två fartyg i serien kommer att döpas till *Stena Image* och *Stena Important*.

När de levereras under slutet av 2014 och början 2015 kommer fartygen vara bland de mest sofistikerade på marknaden och ligga i framkant både vad gäller energieffektivitet och lastflexibilitet.

Kontraktportfölj

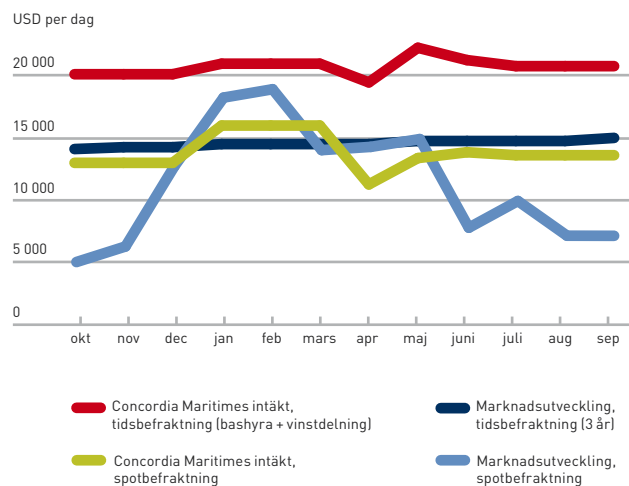


Nyckeltal

	9 månader (jan-sep)		Helår
	2013	2012	2012
EBITDA, MSEK	135,5	175,4	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	27,4	61,9	77,5
Nedskrivning, MSEK	0,0	-408,8	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	27,4	-346,9	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	2,0	-365,7	-356,0
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	358,7	570,4	484,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,04	-7,66	-7,46
EBITDA per aktie, SEK	2,83	3,67	4,8
Utdelning per aktie, SEK			0,50 ¹⁾
Eget kapital per aktie, SEK	27,24	27,62	27,88
Soliditet, %	38	38	38
Tillväxt i eget kapital, %	-2	-26	-25
Avkastning eget kapital, %	0	-24	-23

1) Avser utdelning per aktie i maj 2013.

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag



I grafen illustreras spot- och tidsbefraktningens utveckling respektive Concordia Maritimes intäkter för fartyg sysselsatta på dessa två marknader. Bolagets intäkter utgörs av grön och röd linje.

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011
P-MAX, timecharter ¹⁾	4,3	3,5	4,9	5,9 ⁴⁾	7,0 ⁴⁾	6,3 ⁴⁾	8,7	8,8
P-MAX, spot	2,4	1,7	2,4	1,8	0,3	2,5	0,5	-0,8
Panamax	0,8	1,4	1,3	1,1	1,0	1,0	1,2	0,8
Suezmax	0,8	0,6	0,7	0,4	0,8	—	—	—
Admin. och övrigt	-1,4	-1,3	-1,3	-1,2	-1,3	-1,1	-1,2	0,2 ³⁾
Totalt	6,9²⁾	5,9²⁾	8,0²⁾	8,0²⁾	7,8²⁾	8,7²⁾	9,2²⁾	9,0

1) 0% av ackumulerad omsättning utgörs av vinstdelning.

2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll som driftskostnad.

Dessa uppgår för kvartal 1, 2013 till MSEK 4,3, för kvartal 2, MSEK 4,8 och till 3,6 MSEK under kvartal 3.

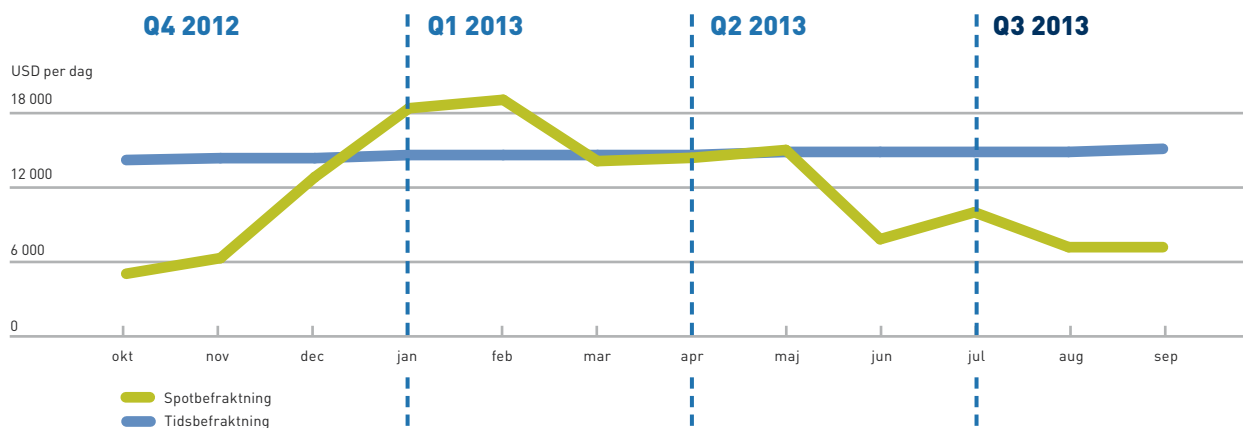
3) Engångspost avseende försäkringsärendet på V-MAX fartyg om MUSD 1,9 ingår.

4) För kvartal 4, 2012 ingår försäkringsersättning om MUSD 0,2. Engångsbelopp avseende återlämnandet av *Stena Primorsk* och *Stena President* om MUSD 1,0 för respektive kvartal 2 och 3, samt MUSD 0,3 i kvartal 4, 2012 ingår.



FRAKTMARKNADENS UTVECKLING

PRODUKTTANK (MR)



Produkttank

Efterfrågan på transporter av oljeprodukter var fortsatt mycket ojämn och marknaden var överlag svagare än förväntat. Inte minst har den transatlantiska trafiken mellan Europa och USA varit den svagaste på över tio år. I slutet av kvartalet öppnades ett arbitragefönster på diesel från USA till Europa med stor efterfrågan och ökade fraktrater på just den rutten som följt. Nu har den ”spiken” mattats av.

Suezmax

Suezmaxsegmentet stärktes under delar av kvartalet. Förklaringen tycks vara att prisdifferensen mellan de två oljetyperna Brent och WTI, som under lång tid har varit USD 15–20, försvann. Som konsekvens ökade transport-

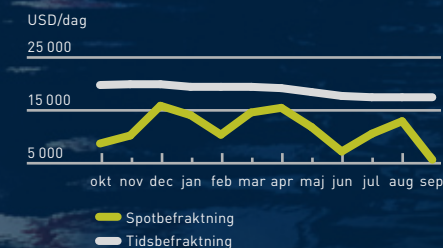
flödet av råolja från Västafrika till USA markant och i takt med det steg fraktraterna.

Liksom i MR-segmentet avslutades dock kvartalet svagt och raterna sjönk i september. Sammantaget innebär det att de genomsnittliga fraktpiserna under det tredje kvartalet var i nivå med motsvarande period förra året.

Nybyggnadspriser

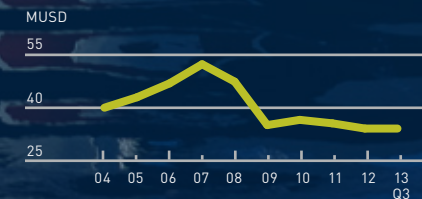
Nybyggnadspriserna på tankfartyg är fortsatt låga, sett till hur prisnivåerna har varit över det senaste decenniet. Under kvartalet ökade nybyggnadspriserna något och var vid slutet av september för produkttankfartyg cirka MUSD 34 och för suezmaxfartyg cirka MUSD 56.

SUEZMAX¹⁾

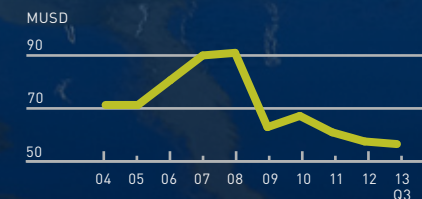


NYBYGGNADSPRISER²⁾

Produkttank



Suezmax



1) Graferna visar medelvärde på strikt rundresebasis per månad.
Källa: Fearnleys

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

EKONOMISK ÖVERSIKT

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 27,24 (27,62).

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 2012 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 10,2 (35,4). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

Som skydd mot räntefluktuationer har bolaget tecknat ränteswappar om totalt MUSD 100. De är strukturerade för att täcka cirka 40 procent av förväntat framtida utnyttjande av befintlig kreditfacilitet och en större del löper ut först 2015. Vid utgången av det tredje kvartalet värderas dessa

kontrakt till MSEK -23,3 (-43,6), som redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat".

Finansiella placeringar i NOK och GBP har sedan 2011 valutasäkrats med valutatermin NOK/USD, i syfte att göra dem valutaneutrala. Tidigare har valutasäkring tillämpats där värdetförändringen på valutaterminen redovisats i "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat". I fjärde kvartalet 2012 upphörde koncernen att tillämpa säkringsredovisning för valutarisker varmed värdetförändringarna av valutaterminerna redovisas i resultaträkningen. Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -24,0 (-42,5).

Investeringar

Investeringarna har under perioden januari till september uppgått till MSEK 34,5 (410,6). Investeringarna avser förskottsbetalningar för två tankfartyg med leverans av det första fartyget i slutet av 2014.

Nedskrivningar

Koncernens tillgångar bedöms halvårsvis för att avgöra om det föreligger nedskrivningsbehov. Fartygsflottan definieras

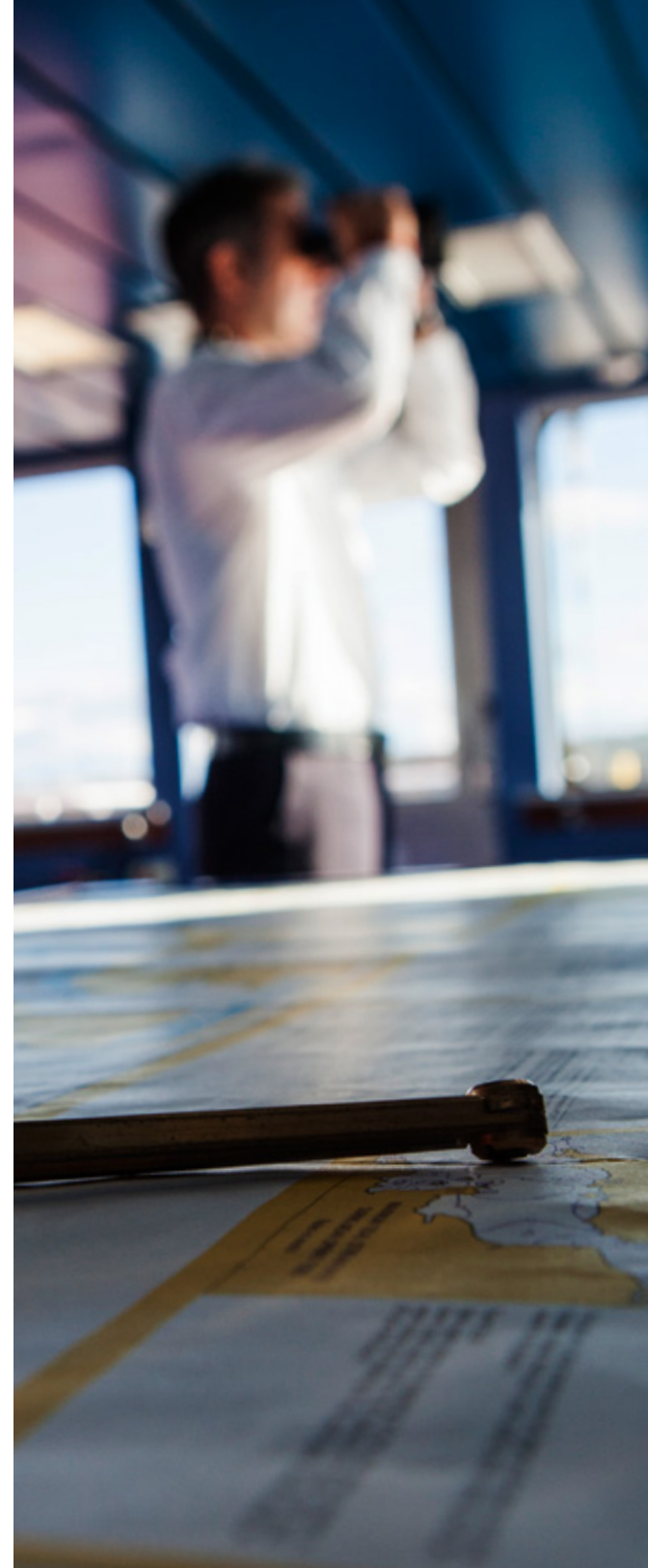
Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 3		9 månader (jan-sep)	
	2013	2012	2013	2012
Totala intäkter	125,4	135,8	372,1	417,1
Rörelseresultat före nedskrivning	9,2	15,2	27,4	61,9
Rörelseresultat efter nedskrivning	9,2	15,2	27,4	-346,9
Resultat efter finansiella poster	-1,1	4,1	-4,0	-374,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,01	0,15	0,04	-7,66

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012
Disponibel likviditet ¹⁾	358,7	570,4
Räntebärande skulder	1 959,9	2 000,8
Eget kapital	1 300,3	1 318,2
Soliditet, %	38	38

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

som en kassagenererande enhet och en nedskrivning redovisas när en tillgångs- eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen av fartygsflottan gjordes den 30 juni 2012 med MUSD 60. Vid bedömning av tillgångarnas värde den 30 juni 2013 förelåg inte något nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovet baseras på en samlad bedömning av framtida intjäning, nybyggnadspriser samt snittvärden från tre oberoende fartygsmäklare.

Säsongsvariationer

Av vår flotta på 13 fartyg var 4 utkontrakterade på fasta kontrakt och 9 uthyrda på den öppna marknaden vilket gör att intjäningen påverkas av säsongsvariationer som förekommer inom tanksjöfart.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2013-09-30 till 392 (381) personer, varav 386 (375) är ombordanställda.

Placeringar

Obligationsportföljen klassificeras som "Finansiella tillgångar som kan säljas" vilket innebär att den marknadsvärderas över "Övrigt totalresultat". Vid utgången av kvartalet ägdes bl.a. obligationer i Teekay Offshore, Teekay LNG, Rabobank, Golden Close Maritime, Kungsleden Fastigheter, Wind Acquisition och Bonheur. Totalt uppgick obligationsportföljen till MUSD 13,3 (14,5).

Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 85,1 (94,9). Obligationsportföljen värderas till verkligt värde över eget kapital enligt noterade marknadskurser.

Skatt

Under året har återföring skett av en tidigare skattereserv om MUSD 1,4 då denna skatterisk inte längre föreligger samt

uppbokning av ny avsättning om MUSD 1,4 avseende källskatt i Schweiz.

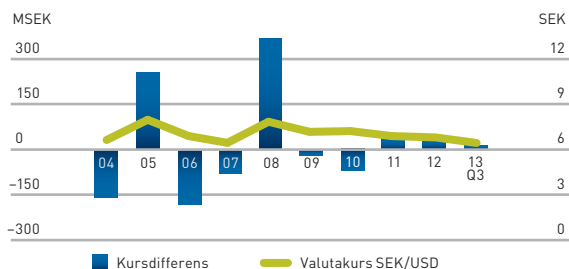
Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 0,1 (0) varav MSEK 0 (0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till MSEK -20,3 (9,8). Moderbolagets disponibla likviditet uppgick till MSEK 1 552,0 (2 047,4), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och "Outnyttjade faciliteter".

Krav om skadestånd

I juli erhöll det fartygsägande bolaget ett krav om skiljedomsförfarande för den skada kunden menar att bolaget åsamkat dem i samband med *Stena Primorsk* grundstötning i Hudsonfloden i december 2012 samt bolagets beslut att inte tillåta fartyget att trafikera denna farled. Kunden har under juli 2013 begärt att frågan skall avgöras genom skiljedom i USA. Det fartygsägande bolaget avvisar starkt kravet om cirka MUSD 25 och förbereder för skiljedom. Bolagets kostnader för juridiskt biträde och dylikt avseende denna fråga belastar bolagets resultat när de uppkommer.

Kursdifferens mot övrigt totalresultat



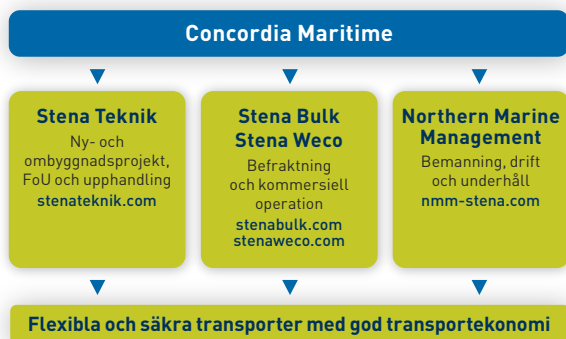
Kursutvecklingen för SEK/USD medför att bolagets vinst i svenska kronor förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat.



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



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 marknadsmässiga villkor och priser.

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.

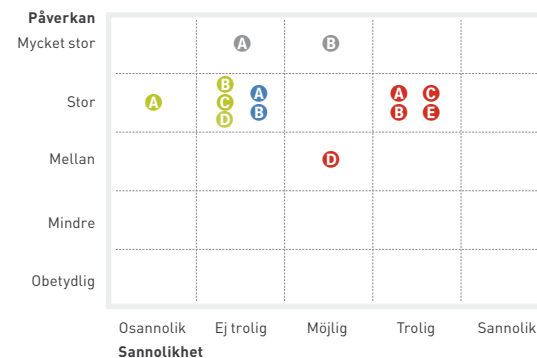
Stena Weco

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 Stena Weco, om Concordia Maritime väljer att delta. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Weco inte tillgängliga för Concordia Maritime.

Risker och osäkerhetsfaktorer

	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



För ytterligare information, se årsredovisningen 2012.



STENA POSEIDON
HELSINKI
NO 913638

Stena Bulk

RODA BOLAGET

BOLAGET

RODA BOLAGET

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 3 2013	Kvartal 3 2012	9 månader (jan-sep) 2013	9 månader (jan-sep) 2012	Helår 2012
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,55	6,76	6,52	6,81	6,78
Timecharterintäkter	61,3	101,2	190,3	324,2	411,3
Spotbefraktningintäkter	64,0	34,6	181,7	92,9	132,1
Övriga externa intäkter	0,1		0,1		
Summa intäkter	125,4	135,8	372,1	417,1	543,4
Driftskostnader fartyg	-32,7	-37,8	-101,1	-109,0	-139,7
Sjöpersonalkostnader	-33,3	-35,3	-99,1	-100,9	-134,2
Övriga externa kostnader	-10,8	-6,6	-26,4	-21,7	-26,0
Personalkostnader	-3,1	-3,4	-10,0	-10,1	-15,1
Avskrivningar	-36,3	-37,5	-108,1	-113,5	-150,9
Summa rörelsekostnader	-116,2	-120,6	-344,7	-355,2	-465,9
Rörelseresultat före nedskrivning	9,2	15,2	27,4	61,9	77,5
Nedskrivning	0,0	0,0	0,0	-408,8	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning	9,2	15,2	27,4	-346,9	-333,5
Ränteintäkter och liknande poster	2,2	3,2	6,2	9,0	12,4
Räntekostnader och liknande poster	-12,5	-14,3	-37,6	-36,1	-48,3
Finansnetto	-10,3	-11,1	-31,4	-27,1	-35,9
Resultat efter finansiella poster	-1,1	4,1	-4,0	-374,0	-369,4
Skatt	1,7	3,3	6,0	8,3	13,4
Resultat efter skatt	0,6	7,4	2,0	-365,7	-356,0
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-68,2	-87,5	-20,5	-74,9	-82,6
Eget kapital-säkring	0,0	34,5	0,0	36,1	37,8
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,5	3,4	-1,4	-1,9	0,5
Kassafördessäkringar, valutarelaterat	2,7	-0,4	-2,4	0,1	0,7
Kassafördessäkringar, ränterelaterat	6,0	1,7	16,9	4,7	9,5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-2,7	-9,8	-1,2	-10,1	-9,0
Periodens totalresultat	-61,1	-50,7	-6,6	-411,7	-399,1
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	0,01	0,15	0,04	-7,66	-7,46
Eget kapital per aktie, SEK	27,24	27,62	27,24	27,62	27,88

KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,41	6,57	6,51
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	2 905,4	3 105,1	3 064,5
Fartyg under byggnad	75,1	46,6	48,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,8	0,0
Summa anläggningstillgångar	2 980,5	3 153,5	3 112,5
Kortfristiga fordringar	185,6	100,5	126,7
Kortfristiga placeringar	85,1	94,9	97,1
Kassa och bank	129,9	135,1	144,4
Summa omsättningstillgångar	400,6	330,5	368,2
Summa tillgångar	3 381,1	3 484,0	3 480,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 300,3	1 318,2	1 330,8
Långfristiga skulder	1 851,6	1 879,7	1 979,6
Kortfristiga skulder	229,2	286,1	170,3
Summa eget kapital och skulder	3 381,1	3 484,0	3 480,7

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan–sep 2013							
IB 2013-01-01	381,8	61,9	30,6	-37,2	4,7	889,0	1 330,8
Periodens totalresultat			-20,4	13,2	-1,4	2,0	-6,6
Utdelning						-23,9	-23,9
UB 2013-09-30	381,8	61,9	10,2	-24,0	3,3	867,1	1 300,3
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



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 3 2013	Kvartal 3 2012	9 månader (jan-sep) 2013	9 månader (jan-sep) 2012	Helår 2012
Löpande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster	-1,1	4,1	-4,0	-374,0	-369,4
Justeringsposter:					
Avskrivningar	39,8	40,8	120,6	538,0	573,2
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Resultat sålda värdepapper	-0,6	0,0	-1,3	-4,3	-5,0
Övriga poster	-9,8	-0,3	-4,4	-3,2	-8,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	28,3	44,6	110,9	156,9	190,5
Förändringar i rörelsekapital	-15,2	1,8	-72,7	-2,8	-22,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	13,1	46,4	38,2	154,1	167,9
Investeringsverksamhet					
Försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Investering i anläggningstillgångar	-27,4	-81,8	-34,5	-410,6	-428,3
Investering i finansiella tillgångar	-0,1	0,0	-34,3	-59,2	-65,8
Försäljning av finansiella tillgångar	6,6	-0,1	41,9	71,2	75,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-20,9	-81,9	-26,9	-399,0	-418,7
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	0,0	150,3	99,8	569,3	815,1
Amortering av lån	-22,4	-165,2	-103,2	-270,5	-500,0
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-23,9	-47,7	-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-22,4	-14,9	-27,3	251,1	267,4
Periodens kassaflöde	-30,2	-50,4	-16,0	6,2	16,6
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	162,5	184,6	144,4	128,2	128,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-2,4	0,9	1,5	0,7	-0,4
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	129,9	135,1	129,9	135,1	144,4
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5
Periodens kassaflöde	-2,5	0,8	1,4	0,6	-0,9
	-2,4	0,9	1,5	0,7	-0,4



KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Kvartal 3 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 1 2013	Kvartal 4 2012	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011
Resultatposter								
Summa intäkter	125,4	118,8	127,9	126,3	135,8	144,0	137,3	138,0
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-116,2	-116,3	-112,2	-110,7	-120,6	-121,9	-112,7	-113,7
Rörelseresultat (EBIT)	9,2	2,5	15,7	15,6	15,2	-388,9	24,6	24,3
varav resultat av fartygsförsäljningar								
Finansnetto	-10,3	-11,1	-10,0	-11,0	-11,1	-6,7	-7,1	-5,0
Resultat efter finansnetto	-1,1	-8,6	5,7	4,6	4,1	-395,6	17,5	19,3
Resultat efter skatt	0,6	-6,2	7,6	9,7	7,4	-393,7	20,6	25,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,3	42,7	39,9	33,6	44,6	55,1	57,1	61,9
EBITDA	45,5	38,8	51,2	52,9	52,7	60,6	61,8	61,2
Balansposter								
Fartyg (antal)	2 905,4 (12)	3 089,6 (12)	3 028,2 (12)	3,064,5(12)	3 105,1 (12)	3 287,5 (12)	3 130,4 (11)	3 291,1 (11)
Fartyg under byggnad (antal)	75,1 (2)	53,5 (2)	50,5 (2)	48,0 (2)	46,6 (2)	0	142,5 (1)	143,0 (1)
Likvida medel och placeringar	215,0	256,3	204,2	241,5	230,0	280,7	265,5	241,8
Övriga tillgångar	185,6	176,0	169,7	126,7	102,3	113,1	75,8	82,3
Räntebärande skulder	1 959,9	2 080,8	1 992,8	1 993,3	2 000,8	2 130,0	1 698,6	1 815,4
Övriga skulder och avsättningar	120,9	133,2	116,7	156,6	165,0	182,4	160,8	165,2
Eget kapital	1 300,3	1 361,4	1 343,1	1 330,8	1 318,2	1 368,9	1 754,8	1 777,6
Balansomslutning	3 381,1	3 575,4	3 452,6	3 480,7	3 484,0	3 681,3	3 614,2	3 758,2
Nyckeltal, %								
Soliditet	38	38	39	38	38	37	49	47
Räntabilitet på totalt kapital	1	0	2	2	2	-10	3	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	1	0	2	2	2	-9	3	3
Räntabilitet på eget kapital	1	0	2	3	2	-24	5	5
Rörelsemarginal	7	2	12	12	11	-270	18	18
Aktiedata								
Summa intäkter	2,63	2,49	2,68	2,65	2,85	3,02	2,88	2,89
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,43	-2,44	-2,35	-2,32	-2,53	-2,55	-2,36	-2,38
Rörelseresultat före nedskrivning	0,19	0,05	0,33	0,33	0,32	0,46	0,52	0,51
Finansnetto	-0,22	-0,23	-0,21	-0,23	-0,23	-0,14	-0,15	-0,10
Resultat efter skatt	0,01	-0,13	0,16	0,20	0,15	-8,25	0,43	0,54
Kassaflöde	0,59	0,89	0,84	0,70	0,93	1,15	1,20	1,30
EBITDA	0,95	0,81	1,07	1,11	1,10	1,27	1,29	1,28
Eget kapital	27,24	28,52	28,14	27,88	27,62	28,68	36,77	37,24

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

MODERBOLAGET

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	9 månader 2013	9 månader 2012
Nettoomsättning	0,1	0,0
Övriga externa kostnader	-10,7	-10,2
Personalkostnader	-7,1	-7,4
Rörelseresultat	-17,7	-17,6
Övriga ränteintäkter och liknande poster	16,1	52,4
Räntekostnader och liknande poster	-18,7	-25,0
Resultat efter finansnetto	-20,3	9,8
Skatt	4,5	-2,3
Periodens resultat	-15,8	7,5

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	27,7	30,2
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	773,5	776,0
Kortfristiga fordringar	6,8	3,8
Kortfristiga placeringar	0,0	1,0
Fordran koncernbolag	1 286,3	1 592,5
Kassa och bank	36,9	19,6
Summa omsättningstillgångar	1 330,0	1 616,9
Summa tillgångar	2 103,5	2 392,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	511,4	559,9
Långfristiga skulder	1490,5	1 685,5
Kortfristiga skulder	101,6	147,5
Summa eget kapital och skulder	2 103,5	2 392,9
Ställda säkerheter		
Eventualförpliktelser ²⁾		

1) Från och med januari 2013 klassificeras cashpool uppdelat på kassa bank och fordran på koncernbolag. Tidigare har moderbolaget klassificerat hela innehavet i cashpoolen som kassa bank. Jämförelsetalen har också omklassificerats i enlighet med detta.

2) Moderbolaget har lämnat garanti för dotterbolag avseende finansiering av fartyg.

Concordia Maritime koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i kvartalsrapporterna som i årsredovisningen för 2012, 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 13 november 2013

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 13 november 2013, cirka kl. 14.00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2013

20 februari 2014

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.

Spotbefraktning (öppna marknaden)
Kontraktering av fartyg för varje enskild resa.

Tidsbefraktning
Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

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