

# BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

1 JANUARI–31 DECEMBER 2013

- Svagare marknad än förväntat under året, inte minst sista kvartalet
- Nya avtal tecknade med Total och Shell efter periodens utgång
- Styrelsen föreslår till kommande årsstämma att utdelning ej skall utgå
- Kim Ullman ny VD för Concordia Maritime från 1 januari 2014

	Kvartal 4 (okt–dec)		Helår	
	2013	2012	2013	2012
Totala intäkter, MSEK	<b>95,7</b>	126,3	<b>467,8</b>	543,4
EBITDA, MSEK	<b>9,2</b>	52,9	<b>144,7</b>	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	<b>-27,0</b>	15,6	<b>0,4</b>	77,5
Nedskrivning, MSEK	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	<b>-27,0</b>	15,6	<b>0,4</b>	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	<b>-30,8</b>	9,7	<b>-28,8</b>	-356,0
Resultat per aktie, SEK	<b>-0,64</b>	0,20	<b>-0,60</b>	-7,46
EBITDA, MUSD	<b>1,4</b>	8,0	<b>22,2</b>	33,7
Disponibel likviditet <sup>1)</sup> , MSEK	<b>242,1</b>	484,0	<b>242,1</b>	484,0

1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, som är tillgängliga.

VD Kim Ullman och finansdirektör  
Anna Forshamn presenterar rapporten



Genom att scanna in QR-koden  
här bredvid kan du se ledningen  
presentera fjärde kvartalet 2013.



# CONCORDIA MARITIME PÅ 60 SEKUNDER

Concordia Maritime är ett internationellt tankrederi. Vårt fokus ligger på kostnadseffektiva frakter och säkra transporter av primärt 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.

Att genom opportuna investeringar i omsättningsbara fartyg tjäna pengar på svängningar i dessa fartygsvärden.

## 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

**Tankmarknaden 2013 levererade inte fullt ut vad vi hoppades på, men när jag som ny VD för Concordia Maritime blickar framåt ser jag en successiv förstärkning i marknaden 2014–2015. Jag kommer att prioritera en strategi med en varierad sysselsättningspolicy för våra fartyg och söka nya samarbetsformer för att maximera utnyttjandegraden och därmed öka lönsamheten.**

Det var med stor entusiasm som jag vid årsskiftet tog mig an uppdraget som VD. Efter 30 år i branschen är jag väl förtrogen med tanksjöfartens upp- och nedgångar. Nuvarande konjunkturcykel har varit väldigt utmanande för rederier runt om i världen och sett i det ljuset har Concordia Maritime klarat sig bra tack vare långtidskontrakten som byggade åren 2009–2012.

Mycket talar för att cykeln nu bottnat och vi ser en starkare marknad för produkttanksegmentet de närmaste åren.

## Fjärde kvartalet en besvikelse

Efter att de tre första kvartalen 2013 visat en klar förbättring gentemot 2012, blev fjärde kvartalet en besvikelse då produkt-tanksegmentet försämrades markant, bland annat av en kraftigare säsongsmässig nedgång än väntat. Under året seglade våra P-MAX-fartyg på den öppna marknaden i genomsnitt in USD 13 000 per dag, vilket dock inte var tillräckligt för att ge lönsamhet.

## Positiv utveckling

Man brukar säga att det alltid är mörkast strax före gryningen. Kanske kan det stämma med vad vi såg i slutet av 2013 och inledningen på 2014. Då kom ett kraftigt uppsving i princip rakt över samtliga tanksegment. Detta fortsatte en bit in på det nya året med toppnoteringar i vissa trader och segment inom både råolja och produkttank.

Vi tror att marknaden för produkttank under 2014 och 2015 fortsätter att utvecklas positivt då:

- Världsekonomin är i återhämtning och därmed efterfrågan på olja.
- Raffinaderikapaciteten ökar i primärt Mellanöstern och Asien, medan den minskar i Europa och USA, vilket ger längre transportdistanser för att nå slutkonsument.
- Skiffergas-boomen i Nordamerika har lett till billig råvara för raffinaderierna, vilket leder till ökad export av oljeprodukter.
- Även om antal leveranser av nya produkttankers är förhållandevis stort ökar efterfrågan på produkttanktransporter än mer.

## Väl positionerade

Mitt fokus ligger nu på att få upp utnyttjandegraden av vår flotta och därmed få upp intjäningen. Vi är väl positionerade att dra nytta av den förväntade positiva utvecklingen på marknaden. Merparten av våra P-MAX-fartyg, åtta av tio, sysselsätts på den öppna marknaden. Vi försöker även styra sysselsättningen mot trader och befraktningssystem där P-MAX-fartygens unika egenskaper kommer till sin rätt; där det finns premiumrater att hämta. Som exempel har vi redan tecknat ett nytt avtal med franska olje- och energibolaget Total gällande *Stena Paris*. Hon ska gå på en av Totals



nischtrader från Sydostasien till Polynesien där hennes extremt grunda djupgående kommer väl till användning. Vi har även tecknat ett samarbetsavtal med Shell Tankers Singapore Private Ltd (Shell) där *Stena Penguin* och *Stena Perros* kommer att sysselsättas inom Shells interna lastsystem. Vi hyser mycket goda förhoppningar om att kunna maximera både utnyttjandet och lastfyllnadsgraden för dessa fartyg med denna nya sysselsättningsstrategi.

Vi tar dessutom leverans av två sofistikerade kemikalietankers i Stenas egendesignade IMO2MAX-serie i slutet av 2014 och början av 2015. De fartygen kommer med sin lastflexibilitet och energieffektivitet ytterligare hjälpa oss att leverera god lönsamhet och därmed skapa utrymme för tillväxt.

Med detta i åtanke ser jag med tillförsikt fram emot att ta mig an de utmaningar och möjligheter som ligger framför oss.

# VERKSAMHETEN

Den tekniska driften, operationen och bemanningen fungerade utan några problem under året. Vid utgången av året sysselsattes 9 av våra 13 fartyg på spotmarknaden.

## P-MAX

Våra tio P-MAX-fartyg utgör ryggraden i vår moderna, säkra och effektiva flotta. Fem av fartygen är konverterade till IMO3-klass, för att utöver råolja och oljeprodukter även kunna transportera vegetabiliska oljor och lättare kemikalier. Vår ambition är att successivt konvertera fler fartyg i flottan. Planerna att uppgradera *Stena Polaris* till IMO3 i Kina under oktober sköts dock på framtiden av affärs-mässiga skäl.

Vårt omfattande säkerhets- och miljöarbete som bedrivs varje dag året runt på alla våra fartyg gav goda resultat under 2013. Totalt inträffade endast en smärre halkolycka med en förlorad arbetsdag som följd.

Under 2014 är en dockning planerad, för *Stena Progress* i det tredje kvartalet.

## IMO2MAX

Nybyggnadsprogrammet med våra IMO2-klassade kemikalietankers på 50 000 dwt vardera, *Stena Image* och *Stena Important*, har under året fortskridit som planerat.

Fartygen beställdes 2012 och 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.

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. Vi planerar att sysselsätta fartygen på spotmarknaden via vår samarbetspartner Stena Weco.

## Panamax

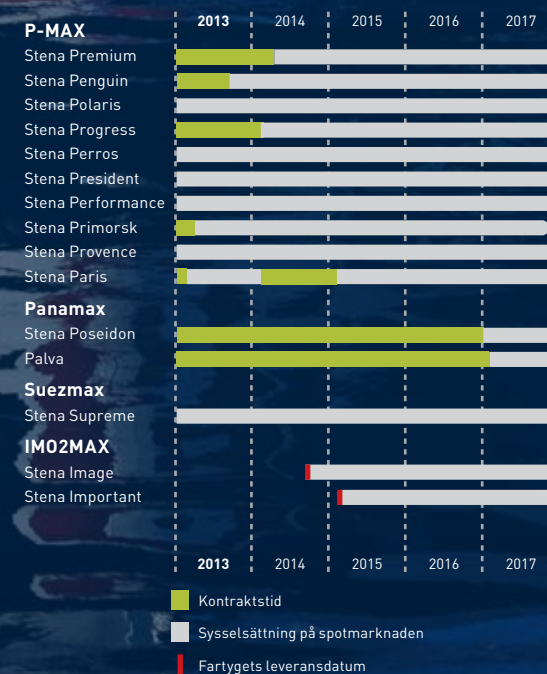
I samband med *Stena Poseidon* och *Palvas* flaggbyten till brittisk flagg i tredje kvartalet gick även det tekniska ansvaret över till vår samarbetspartner Northern Marine Management. De två systerarna fortsätter att operera på sina respektive tidsbefraktningkontrakt med Neste Oil, som sträcker sig till början av 2017.

## Suezmax

*Stena Supreme*, vår råoljetanker av suezmaxtyp, fortsätter att sysselsättas på spotmarknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool, som kontrolleras av Stena och det statliga angolanska oljebolaget Sonangol. Poolen består av ca 25 moderna suezmaxfartyg och har sedan starten 2005 varit väldigt framgångsrik, särskilt med tanke på den utmanande stor-tankmarknaden de senaste åren.

*Stena Supremes* deltagande i poolen genererade 2013 en genomsnittlig intjäning på USD 17 500 per dag. Detta kan jämföras med världsmarknadsindex som i segmentet var cirka USD 13 000 per dag.

## Kontraktportfölj

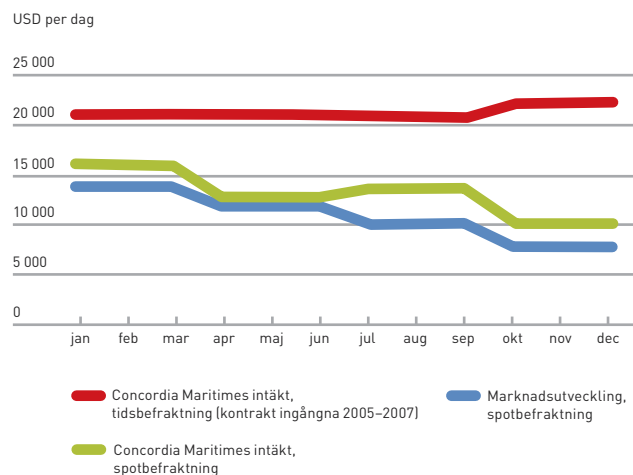


## Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2013	2012	2013	2012
EBITDA, MSEK	9,2	52,9	144,7	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	-27,0	15,6	0,4	77,5
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	0,0	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	-27,0	15,6	0,4	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	-30,8	9,7	-28,8	-356,0
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	242,1	484,0	242,1	484,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,64	0,20	-0,60	-7,46
EBITDA per aktie, SEK	0,19	1,1	3,03	4,8
Utdelning per aktie, SEK	—	—	0,50 <sup>1)</sup>	1,0 <sup>1)</sup>
Eget kapital per aktie, SEK	27,07	27,88	27,07	27,88
Soliditet, %	38	38	38	38
Tillväxt i eget kapital, %	-3	1	-3	-25
Räntabilitet på eget kapital, %	-9	3	-2	-23

1) Avser utbetald utdelning enligt beslut på bolagsstämman i maj 2013 respektive april 2012.

## Produkttankflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag 2013



I grafen illustreras Concordia Maritimes intäkter. Bolagets intäkter på spot- och tidsbefraktningensmarknaden utgörs av grön och röd linje. Den blå linjen visar genomsnittligt världsmarknadsindex för spotmarknaden.

## EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012
P-MAX, timecharter <sup>1)</sup>	2,4	4,3	3,5	4,9	5,9 <sup>3)</sup>	7,0 <sup>3)</sup>	6,3 <sup>3)</sup>	8,7
P-MAX, spot	-0,2	2,4	1,7	2,4	1,8	0,3	2,5	0,5
Panamax	0,9	0,8	1,4	1,3	1,1	1,0	1,0	1,2
Suezmax	0,9	0,8	0,6	0,7	0,4	0,8	—	—
Admin. och övrigt	-2,6 <sup>4)</sup>	-1,4	-1,3	-1,3	-1,2	-1,3	-1,1	-1,2
<b>Totalt</b>	<b>1,4<sup>2)</sup></b>	<b>6,9<sup>2)</sup></b>	<b>5,9<sup>2)</sup></b>	<b>8,0<sup>2)</sup></b>	<b>8,0<sup>2)</sup></b>	<b>7,8<sup>2)</sup></b>	<b>8,7<sup>2)</sup></b>	<b>9,2<sup>2)</sup></b>

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, kvartal 3, MSEK 3,6 och till MSEK 3,4 i kvartal 4.

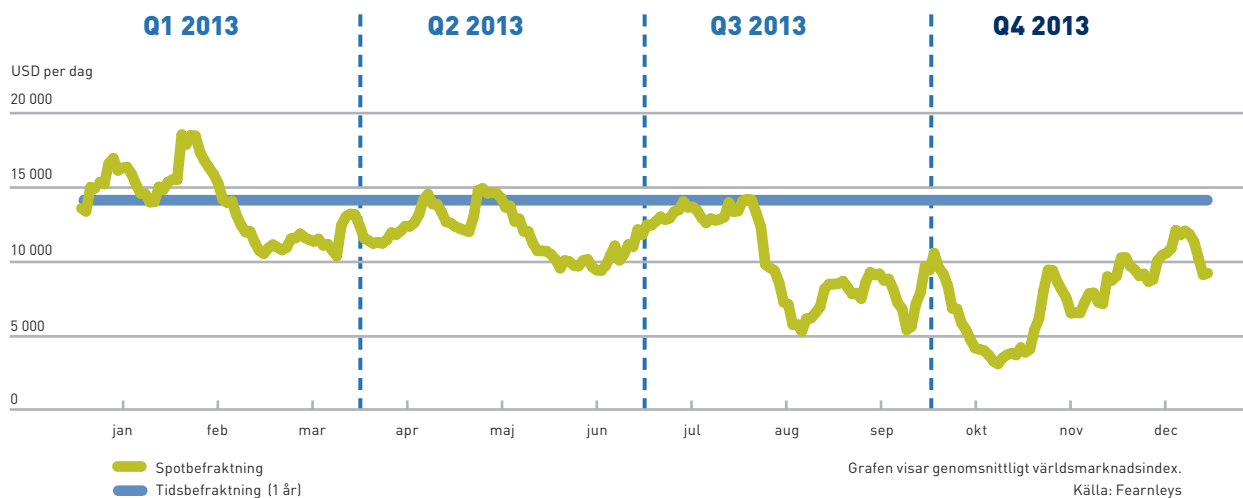
3) För kvartal 4, 2012 ingår försäkringsersättning om MUSD 0,2. Engångsbelopp avseende återlämnandet av *Stena Primorsk* och *Stena President* om MUSD 1,0 för respektive kvartal 2 och 3, samt MUSD 0,3 i kvartal 4, 2012 ingår.

4) För kvartal 4, 2013 ingår avgångsvederlag till VD om MUSD 1,1.



# FRAKTMARKNADENS UTVECKLING

## PRODUKTTANK (MR)



### Produkttank

Under 2013 steg snitraterna i MR-segmentet med 25–30 procent jämfört med 2012. Det var dock ett år som tydligt uppvisade hur volatil spotmarknaden kan vara, inte minst i inledningen av det fjärde kvartalet. Då försämrades MR-segmentet markant, bland annat på grund av att oljebolagen minskade sina lager. Den förstärkning som skönjdes i december fortsatte en bit in på det nya året. Mycket talar nu för att cykeln har bottnat och att produkttankmarknaden successivt förstärks de närmsta åren.

### Suezmax

Suezmaxsegmentet var liksom övriga tankmarknaden väldigt svag i början av kvartalet, men fick en rejäl skjuts i december. I genomsnitt blev det därmed det starkaste

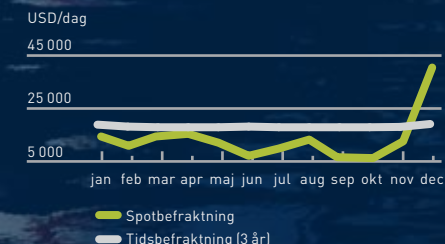
kvartalet under året. Men sett över hela året var 2013 ett mycket svagt år för alla stortanksegment. För suezmax gick snitraterna ned med cirka 10 procent jämfört med 2012.

Stortanksegmenten beräknas ligga lite efter produkttank i shippingcykeln. Vi är trots det övertygade om att intjänningen 2014 blir bättre än 2013, men en reell uppgång på suezmaxmarknaden förväntas inte förrän 2015.

### Nybyggnadspriser

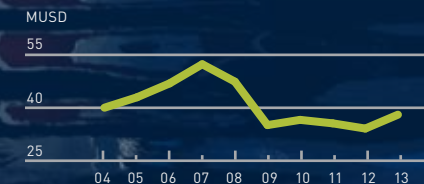
Efter att ha befunnit sig på de lägsta nivåerna på över tio år under delar av 2012 och 2013 har nu priserna för både nya fartyg och för andrahandstonnage börjat klättra uppåt. Vid utgången av 2013 var nybyggnadspriset för ett MR-fartyg av standardtyp cirka MUSD 38 och för suezmaxfartyg cirka MUSD 66.

## SUEZMAX<sup>1)</sup>



## NYBYGGNADSPRISER<sup>2)</sup>

### Produkttank



### Suezmax



1) Grafen 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 27,07 (27,88).

## 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.

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 29,4 (30,6). 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 30 procent av förväntat framtida utnyttjande av befintlig kreditfacilitet och en större del löper ut först 2015. Vid utgången av det fjärde kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -20,3 (-38,9), 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 värdet förändringen på valutaterminen redovisats i "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat". I fjärde kvartalet 2012 upphörde koncernen att tillämpa säkringsredovisning för valutarisker varmed värdet förändringarna av valutaterminerna redovisas i resultaträkningen. Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -20,3 (-37,2).

## Investeringar

Investeringarna har under perioden januari till december uppgått till MSEK 64,7 (428,3). Investeringarna avser förskottsbetalningar för två IMO2-fartyg med leverans av det första fartyget i slutet av 2014.

## Nedskrivningar

Koncernens tillgångar bedöms halvårsvis för att avgöra om det föreligger nedskrivningsbehov. Fartygsflottan definieras som en kassagenererande enhet och en nedskrivning redovisas när en tillgångs- eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet avser det högre av verkligt värde (externa värderingar)

## Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2013	2012	2013	2012
Totala intäkter	95,7	126,3	467,8	543,4
Rörelseresultat före nedskrivning	-27,0	15,6	0,4	77,5
Rörelseresultat efter nedskrivning	-27,0	15,6	0,4	-333,5
Resultat efter finansiella poster	-35,0	4,6	-39,0	-369,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,64	0,20	-0,60	-7,46

## Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Disponibel likviditet <sup>1)</sup>	242,1	484,0
Räntebärande skulder	1 994,0	1 993,3
Eget kapital	1 292,3	1 330,8
Soliditet, %	38,0	38,2

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



## FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

och nyttjandevärde (framtida diskonterade kassaflöden). Nedskrivningen av fartygsflottan gjordes den 30 juni 2012 med MUSD 60. Vid bedömning av tillgångarnas värde den 31 december 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 2013-12-31 till 394 (427) personer, varav 388 (421) 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 12,6 (14,9).

Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 81,7 (97,1). 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.

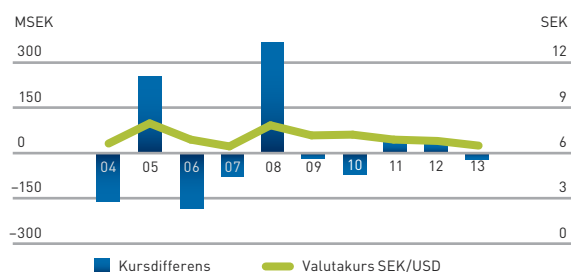
### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 0,7 (0) varav MSEK 0,6 (0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet före skatt för fjärde kvartalet uppgick till MSEK 90,2 (-5,4). Moderbolaget har i fjärde kvartalet erhållit intern utdelning om MSEK 108,0. Moderbolagets disponibla likviditet uppgick till MSEK 1 434,8 (1 723,8), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och "Outnyttjade faciliteter".

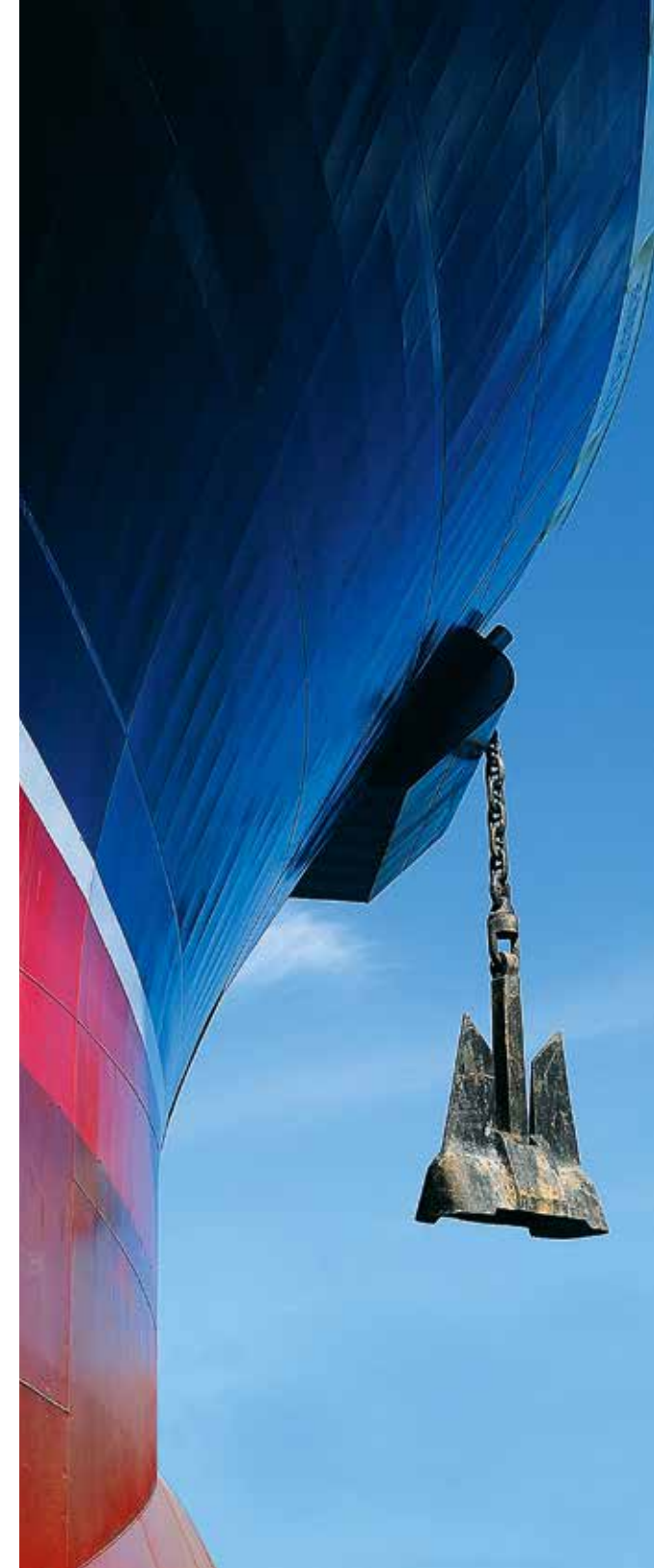
### Krav om skadestånd

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 21 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.

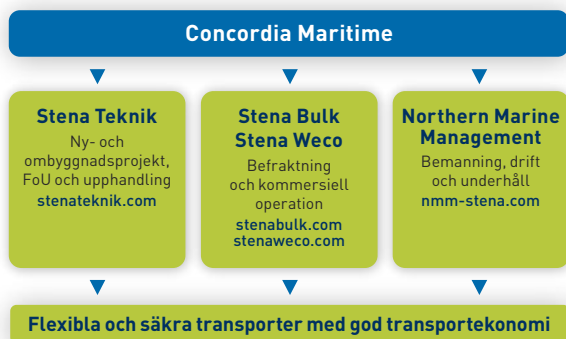




# ÖVRIG INFORMATION

## 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.
- **Kommersiell operation, 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 deltaga med 50 eller 100 procent.

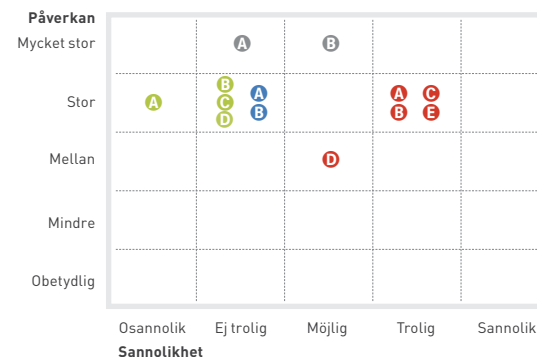
## Stena Weco

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 deltaga. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Weco inte tillgängliga för Concordia Maritime.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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



För ytterligare information, se årsredovisningen 2012.



**STENA POSEIDON**  
HELSINKI  
NO 91568

**StenaBank**

**ICE**

RODA BOLAGET

BOLAGET

RODA BOLAGET



## KONCERNEN

# RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 4 2013	Kvartal 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
<b>Koncernens resultaträkning</b>				
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,51	6,66	6,51	6,78
Timecharterintäkter	35,9	87,1	226,2	411,3
Spotbefraktningintäkter	59,7	39,2	241,4	132,1
Övriga externa intäkter	0,1		0,2	
<b>Summa intäkter</b>	<b>95,7</b>	<b>126,3</b>	<b>467,8</b>	<b>543,4</b>
Driftskostnader fartyg	-31,0	-30,7	-132,1	-139,7
Personalkostnader - sjö	-31,7	-33,3	-130,8	-134,2
Övriga externa kostnader	-12,0	-4,3	-38,4	-26,0
Personalkostnader - land	-11,8	-5,1	-21,8	-15,1
Avskrivningar	-36,2	-37,3	-144,3	-150,9
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-122,7</b>	<b>-110,7</b>	<b>-467,4</b>	<b>-465,9</b>
<b>Rörelseresultat före nedskrivning</b>	<b>-27,0</b>	<b>15,6</b>	<b>0,4</b>	<b>77,5</b>
Nedskrivning	0,0	0,0	0,0	-411,0
<b>Rörelseresultat efter nedskrivning</b>	<b>-27,0</b>	<b>15,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-333,5</b>
Ränteintäkter och liknande poster	2,1	3,4	8,3	12,4
Räntekostnader och liknande poster	-10,1	-14,4	-47,7	-48,3
<b>Finansnetto</b>	<b>-8,0</b>	<b>-11,0</b>	<b>-39,4</b>	<b>-35,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-35,0</b>	<b>4,6</b>	<b>-39,0</b>	<b>-369,4</b>
Skatt	4,2	5,1	10,2	13,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-30,8</b>	<b>9,7</b>	<b>-28,8</b>	<b>-356,0</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	19,2	-7,7	-1,3	-82,6
Eget kapital-säkring	0,0	1,7	0,0	37,8
Finansiella tillgångar som kan säljas	-0,1	2,4	-1,5	0,5
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat	0,7	0,6	-1,7	0,7
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	2,2	4,8	19,1	9,5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,8	1,1	-0,4	-9,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-8,0</b>	<b>12,6</b>	<b>-14,6</b>	<b>-399,1</b>
<b>Värden per aktie, SEK</b>				
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	-0,64	0,20	-0,60	-7,46
Eget kapital per aktie, SEK	27,07	27,88	27,07	27,88



## KONCERNEN

# BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,51	6,51
<b>Tillgångar</b>		
Fartyg och inventarier	2 915,6	3 064,5
Fartyg under byggnad	100,5	48,0
Finansiella anläggningstillgångar	9,4	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 025,5</b>	<b>3 112,5</b>
Kortfristiga fordringar	193,3	126,7
Kortfristiga placeringar	81,7	97,1
Kassa och bank	106,0	144,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>381,0</b>	<b>368,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 406,5</b>	<b>3 480,7</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	1 292,3	1 330,8
Långfristiga skulder	1 862,7	1 979,6
Kortfristiga skulder	251,5	170,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 406,5</b>	<b>3 480,7</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
<b>Förändringar jan–dec 2013</b>							
IB 2013-01-01	381,8	61,9	30,6	-37,2	4,7	889,0	1 330,8
Periodens totalresultat			-1,2	16,9	-1,5	-28,8	-14,6
Utdelning						-23,9	-23,9
<b>UB 2013-12-31</b>	<b>381,8</b>	<b>61,9</b>	<b>29,4</b>	<b>-20,3</b>	<b>3,2</b>	<b>836,3</b>	<b>1 292,3</b>
<b>Förändringar jan–dec 2012</b>							
IB 2012-01-01	381,8	61,9	83,6	-46,6	4,2	1 292,7	1 777,6
Periodens totalresultat			-53,0	9,4	0,5	-356,0	-399,1
Utdelning						-47,7	-47,7
<b>UB 2012-12-31</b>	<b>381,8</b>	<b>61,9</b>	<b>30,6</b>	<b>-37,2</b>	<b>4,7</b>	<b>889,0</b>	<b>1 330,8</b>



## KONCERNEN

# KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 4 2013	Kvartal 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
<b>Löpande verksamhet</b>				
Resultat före skatt	-35,0	4,6	-39,0	-369,4
Justeringsposter:				
Avskrivningar	39,8	35,2	160,4	578,2
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,0	0,0	-2,7
Resultat sålda värdepapper	-0,5	-0,7	-1,8	-4,0
Övriga poster	8,9	-5,5	4,5	-11,6
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>13,2</b>	<b>33,6</b>	<b>124,1</b>	<b>190,5</b>
Förändringar i rörelsekapital	-15,0	-19,8	-87,7	-22,6
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>-1,8</b>	<b>13,8</b>	<b>36,4</b>	<b>167,9</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,0	0,0	-0,4
Investering i anläggningstillgångar	-30,2	-17,7	-64,7	-428,3
Investering i finansiella tillgångar	0,0	-6,6	-34,3	-65,8
Försäljning av finansiella tillgångar	4,5	4,6	46,4	75,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-25,7</b>	<b>-19,7</b>	<b>-52,6</b>	<b>-418,7</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Upptagning av lån	56,4	245,8	156,2	815,1
Amortering av lån	-51,3	-229,5	-154,5	-500,0
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-23,9	-47,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>5,1</b>	<b>16,3</b>	<b>-22,2</b>	<b>267,4</b>
Periodens kassaflöde	-22,4	10,4	-38,4	16,6
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	129,9	135,1	144,4	128,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-1,5	-1,1	—	-0,4
<b>Likvida medel vid periodens slut (Not 1)</b>	<b>106,0</b>	<b>144,4</b>	<b>106,0</b>	<b>144,4</b>
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit				
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:				
Likvida medel vid årets början	0,1	0,7	0,1	0,5
Periodens kassaflöde	-1,6	-1,8	-0,1	-0,9
	<b>-1,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>



# KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Kvartal 4 2013	Kvartal 3 2013	Kvartal 2 2013	Kvartal 1 2013	Kvartal 4 2012	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012
<b>Resultatposter</b>								
Summa intäkter	95,7	125,4	118,8	127,9	126,3	135,8	144,0	137,3
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-122,7	-116,2	-116,3	-112,2	-110,7	-120,6	-121,9	-112,7
Rörelseresultat (EBIT)	-27,0	9,2	2,5	15,7	15,6	15,2	-388,9	24,6
varav resultat av fartygsförsäljningar								
Finansnetto	-8,0	-10,3	-11,1	-10,0	-11,0	-11,1	-6,7	-7,1
Resultat efter finansnetto	-35,0	-1,1	-8,6	5,7	4,6	4,1	-395,6	17,5
Resultat efter skatt	-30,8	0,6	-6,2	7,6	9,7	7,4	-393,7	20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,2	28,3	42,7	39,9	33,6	44,6	55,1	57,1
EBITDA	9,2	45,5	38,8	51,2	52,9	52,7	60,6	61,8
<b>Balansposter</b>								
Fartyg (antal)	2 915,6 (12)	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)
Fartyg under byggnad (antal)	100,5 (2)	75,1 (2)	53,5 (2)	50,5 (2)	48,0 (2)	46,6 (2)	0	142,5 (1)
Likvida medel och placeringar	187,7	215,0	256,3	204,2	241,5	230,0	280,7	265,5
Övriga tillgångar	202,7	185,6	176,0	169,7	126,7	102,3	113,1	75,8
Räntebärande skulder	1 994,0	1 959,9	2 080,8	1 992,8	1 993,3	2 000,8	2 130,0	1 698,6
Övriga skulder och avsättningar	120,2	120,9	133,2	116,7	156,6	165,0	182,4	160,8
Eget kapital	1 292,3	1 300,3	1 361,4	1 343,1	1 330,8	1 318,2	1 368,9	1 754,8
Balansomslutning	3 406,5	3 381,1	3 575,4	3 452,6	3 480,7	3 484,0	3 681,3	3 614,2
<b>Nyckeltal, %</b>								
Soliditet	38	38	38	39	38	38	37	49
Räntabilitet på totalt kapital	-3	1	0	2	2	2	-10	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-3	1	0	2	2	2	-9	3
Räntabilitet på eget kapital	-9	1	0	2	3	2	-24	5
Rörelsemarginal	-28	7	2	12	12	11	-270	18
<b>Aktiedata</b>								
Summa intäkter	2,00	2,63	2,49	2,68	2,65	2,85	3,02	2,88
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,57	-2,43	-2,44	-2,35	-2,32	-2,53	-2,55	-2,36
Rörelseresultat före nedskrivning	-0,57	0,19	0,05	0,33	0,33	0,32	0,46	0,52
Finansnetto	-0,17	-0,22	-0,23	-0,21	-0,23	-0,23	-0,14	-0,15
Resultat efter skatt	-0,64	0,01	-0,13	0,16	0,20	0,15	-8,25	0,43
Kassaflöde	0,28	0,59	0,89	0,84	0,70	0,93	1,15	1,20
EBITDA	0,19	0,95	0,81	1,07	1,11	1,10	1,27	1,29
Eget kapital	27,07	27,24	28,52	28,14	27,88	27,62	28,68	36,77

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16



# RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	0,8	0,0
Övriga externa kostnader	-14,3	-13,6
Personalkostnader	-17,6	-11,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31,1</b>	<b>-24,7</b>
Resultat från dotterbolag	108,0	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande poster	16,2	59,9
Räntekostnader och liknande poster	-23,2	-30,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>69,9</b>	<b>4,4</b>
Skatt	6,7	-5,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>76,6</b>	<b>-1,3</b>

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
<b>Tillgångar</b>		
Fartyg och inventarier	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	34,3	29,4
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>780,2</b>	<b>775,2</b>
Kortfristiga fordringar	2,2	7,8
Kortfristiga placeringar	0,0	0,3
Fordran koncernbolag	1 395,7 <sup>1)</sup>	1 362,1 <sup>1)</sup>
Kassa och bank	11,0 <sup>1)</sup>	22,1 <sup>1)</sup>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 408,9</b>	<b>1 392,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 189,1</b>	<b>2 167,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	603,8	551,1
Långfristiga skulder	1 473,1	1 577,2
Kortfristiga skulder	112,2	39,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 189,1</b>	<b>2 167,5</b>
Ställda säkerheter	65,1	65,1
Eventualförpliktelser <sup>2)</sup>	281,2	302,1

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 20 februari 2014

Carl-Johan Hagman <i>Ordförande</i>	Carl Mikael von Mentzer <i>Vice ordförande</i>	Stefan Brocker
Göran Dahlman	Mats Jansson	Jörgen Lorén
Michael G:son Löw	Morten Chr. Mo	Dan Sten Olsson
	Kim Ullman <i>Verkställande direktör</i>	

## 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 20 februari 2014, cirka kl. 14.00.

## INFORMATION OCH KONTAKT

### Informationstillfällen

Årsstämma samt rapport Q1  
Rapport Q2  
Rapport Q3

29 april 2014  
14 augusti 2014  
12 november 2014

Kim Ullman, VD  
031 85 50 03  
eller 0704 85 50 03  
kim.ullman@  
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**