



Delårsrapport 1 jan–30 sep 2009

- Nettoomsättning MSEK 488,1 (391,9)
- Resultat efter skatt MSEK –111,3 (55,8) inkluderar extraordinära kostnader om MSEK 179,3
- Resultat per aktie SEK –2,33 (1,17)
- EBITDA om MUSD 15,1 (18,1)
- Disponibel likviditet (inklusive outnyttjade faciliteter) MSEK 585,4 (576,7)
- Prognostiserat resultat 2009 före skatt om MSEK –100 (–2,10 per aktie) inkluderar extraordinära kostnader om MSEK 179,3.
- Den operativa verksamheten fortlöper enligt plan och genererar, trots en mycket svag marknad, en vinst om MSEK 68,0 för hela perioden.
- I slutet av tredje kvartalet har *Stena Progress* levererats och satts i trafik på ett 5-årigt kontrakt med Total och under oktober månad har V-MAX fartygen återlevererats till General Maritime.

Informationen är sådan som Concordia Maritime skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 28 oktober 2009, cirka kl. 14:30.

Detta är Concordia Maritime	2
IR-kontakt	2
VD har ordet och nyckeltal	4
Verksamhetens utveckling	5
Marknadens utveckling	7
Ekonomisk översikt	9
Övrig information	11
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Kassaflöde	15
Förändringar eget kapital	16
Flerårsöversikt	17
Resultaträkning och Balansräkning moderbolag	18
VDs underskrift	19

Informationstillfällen för verksamhetsåret 2009

Delårsrapport, tredje kvartalet 2009	28 oktober 2009
Bokslutskommuniké	23 februari 2010

IR-kontakt

Hans Norén, VD
031 85 51 01
eller 0704 85 51 01
hans.noren@
concordia-maritime.se



Göran Hermansson,
Ekonomichef
031 85 50 46
eller 0704 85 50 46
goran.hermansson@
concordia-maritime.se



Detta är Concordia Maritime

Concordia Maritime är ett internationellt tankrederi som utvecklar, bygger, bemannar och befraktar fartyg åt kunder med höga krav på transportekonomi, flexibilitet och säkerhet. Fokus ligger på kostnadseffektiva och säkra transporter av förädlade oljeprodukter, såsom bensen, diesel och flygbränsle.

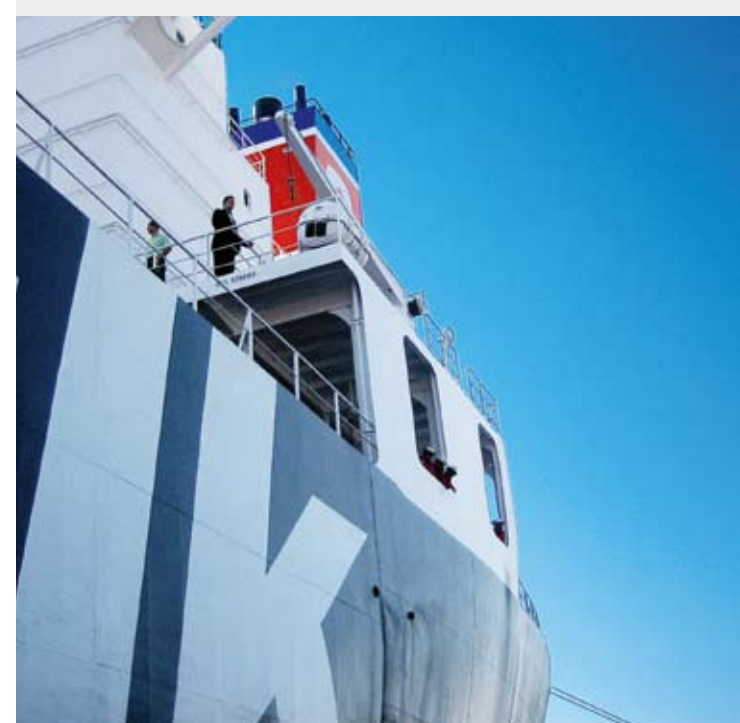
Concordia Maritime grundades 1984 och företagets B-aktie är sedan dess noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Huvudkontoret är beläget i Göteborg.

Affärsidé

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

Vision

Att vara kundernas första val när det gäller säkra, innovativa och väl utförda tanktransporter som leder till god avkastning, stabil tillväxt och finansiell stabilitet.



Våra kunder

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

Våra samarbetspartners

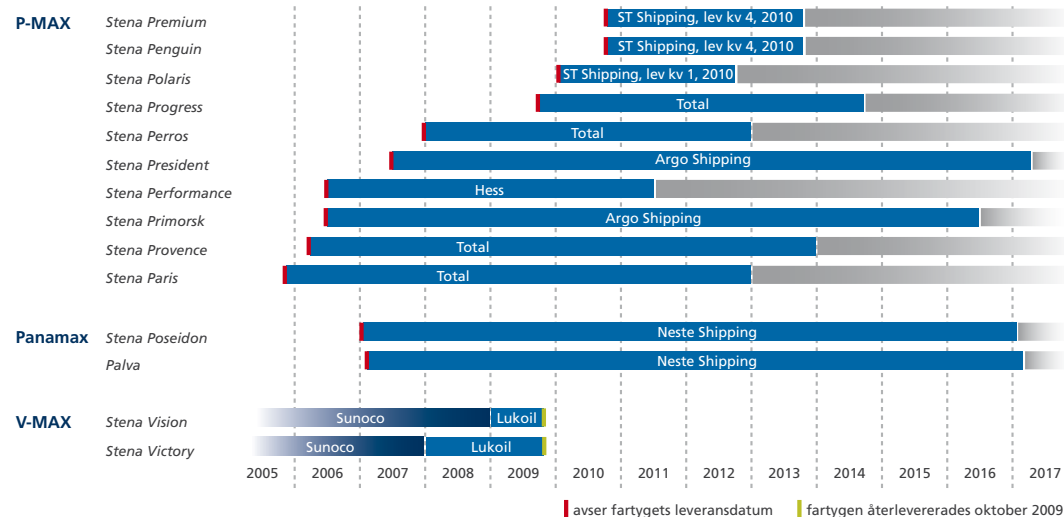
Verksamheten bedrivs i nära samarbete med flera företag inom Stena Sfären. Detta innebär att verksamheten kan bedrivas kostnadseffektivt, samtidigt som kunderna får tillgång till Stena Sfärens samlade kunskapsbas.

Vad vi fraktar

Den verksamhetsförändring som genomförts under senare år har inneburit att fokus flyttats från transporter av råolja till frakter av förädlade oljeprodukter.

De tolv produkttankers som beställts, levererats och kommer att levereras är samtliga huvudsakligen ämnade för transporter av förädlade oljeprodukter, till exempel bensen, diesel och flygbränsle.

Djupa kundrelationer och långa kontrakt



Concordia Maritimes strategi bygger på ett nära samarbete med kunderna. Samtliga fartyg i flottan är i dagsläget utkontrakterade

på långa kontrakt, vilket skapar en finansiell stabilitet som möjliggör långsiktiga satsningar.



Finansiella mål

Tillväxt

Minst 10% per år med bibehållen lönsamhet

Lönsamhet

Minst 12% räntabilitet på eget kapital

Soliditet

Minst 50% över en konjunkturcykel

VD har ordet



Nyckeltal

	9 månader		Helår
	2009	2008	2008
Resultat efter skatt, MSEK	-111,3	55,8	95,8
EBITDA, MSEK	119,0	112,1	162,6
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade faciliteter, MSEK	585,4	576,7	507,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-2,33	1,17	2,01
EBITDA per aktie, SEK	2,49	2,35	3,41
Utdelning per aktie, SEK	1,00	1,00	1,00
Eget kapital per aktie, inklusive utdelning, SEK	36,62	34,47	41,21
Soliditet, %	53	55	56
Tillväxt i eget kapital, inklusive utdelning, %	-11	1	21
Avkastning eget kapital, inklusive utdelning, %	-8	3	5

Concordia Maritimes operativa verksamhet fortsatte under tredje kvartalet att utvecklas enligt plan. Försäljningen av samtliga aktier i General Maritime, som vi informerade om i pressrelease den 28 augusti, påverkar resultatet negativt. Detta medför en ny prognos för helåret 2009.

Kommentarer till resultatet

Tankmarknaderna var under tredje kvartalet 2009 fortsatt mycket svaga. Raterna på såväl spot- som kontraktmarknaden låg på fortsatt låga nivåer och visade inga tecken på att stärkas.

Det faktum att vi har hela den egna flottan uthyrd på längre kontrakt gör oss i det kortare perspektivet mindre beroende av utvecklingen på marknaden. Intjäningsnivåerna på kontrakten har under tredje kvartalet legat fortsatt över vad den öppna marknaden genererat. I snitt genererar vår flotta ca USD 20 000 per dag, att jämföra med en spotmarknad kring USD 5 000 per dag och treåriga tidsbefraktningkontrakt som nu är på nivåer kring USD 12 000 per dag.

Under oktober månad har V-MAX-fartygen *Stena Victory* och *Stena Vision* återlevererats till General Maritime.

De finansiella placeringar bolaget har redovisar en avkastning enligt plan. Kvartalet belastas dock av realisations-

förlusten som uppkom i och med försäljningen av aktieinnehavet i General Maritime. (Läs mer om detta på sid 10.) På den positiva sidan uppgår effekten av vår USD/SEK positionering på MSEK 193,8, och redovisas i Övrigt totalresultat.

Framtidsutsikter

Vår bedömning är att marknaden kommer att vara svag ytterligare en tid framöver. Bland de främsta orsakerna hör en mycket kraftig tonnagetillväxt i kombination med en totalt sett minskad oljeutvinning. Även om skrotning och avbeställningar väntas öka kommer nettotillväxten i flottan att vara betydande.

Vi har respekt för marknadsläget men tycker ändå att vi befinner oss i en god position. Hela flottan är utkontrakterad på långa kontrakt, vilket innebär att vi har säkrat kassaflödena för en god tid framöver. I kombination med en i övrigt stabil ekonomi och stark finansiell ställning medför detta att vi har kapacitet att agera om rätt affärsmöjlighet skulle uppstå.

Prognos 2009

Bolaget lämnar en prognos om ett resultat före skatt för 2009 om MSEK -100 (SEK -2,10 per aktie). I prognosen ingår poster av engångskaraktär om MUSD 22,8 (motvarande MSEK 179,3) och består dels av nedskrivning av Weaving Capital, dels av realisationsförlusten vid försäljningen av aktierna i General Maritime.

Verksamhetens utveckling

Den operativa verksamheten har under perioden fortsatt att utvecklas enligt plan. Samtliga fartyg i flottan har opererat väl och genererat intäkter som väl överstigit raterna på spotmarknaden.

Produkttank

Concordia Maritimes produkttankflotta utgjordes under perioden av sju helägda P-MAX-fartyg och två delägda Panamaxfartyg. Samtliga fartyg är utkontrakterade på mellan fem och tio år från leveransdatum.

Flottan opererar på olika geografiska marknader runt om i världen, med såväl lätta (t ex bensin) som tunga olje-produkter (t ex tjockolja) samt råolja. Under perioden har ett fartyg dockats och i slutet av perioden togs leverans av det sjunde P-MAX-fartyget i serien, *Stena Progress*, från

varvet Brodosplit i Kroatien. Fartyget är kontrakterat på fem år för transporter av raffinerade produkter åt franska olje-/energibolaget Total.

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

Periodens resultat

Segmentet redovisar ett EBITDA för hela perioden om MUSD 18,4 (21,3).

Stortank

Inom stortanksegmentet var Concordia Maritime verksamt med två fartyg, V-MAX-fartygen *Stena Victory* och *Stena Vision*. Fartygen har under oktober månad återlevererats till ägaren. Återleveranserna medför att Concordia Maritime inte har några fartyg kvar inom stortanksegmentet.

Intäkter fördelat per geografiskt segment

MSEK	9 månader	
	2009	2008
Amerika	48,0	105,1
Frankrike	111,9	101,1
Övriga världen	328,2	185,7
Totala intäkter	488,1	391,9

Segmentrapportering, 9 månader 2009

MSEK	Produkt-tank	Stortank	Ofördelat	Totalt
Omsättning ¹⁾	307,8	180,3		488,1
Kostnad ²⁾	-152,8	-196,8		-349,6
Fördelning av OH ³⁾	-10,0	-1,2	-8,3	-19,5
EBITDA	145,0	-17,7	-8,3	119,0
Tillgångar	2 890,3	57,4	356,2	3 303,9

1) Cirka 8% av ackumulerad omsättning inom produkttank utgörs av vinstdelning.

2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll (dockningar) som driftskostnader i fartyg. Dessa uppgår för de första nio månaderna 2009 till MSEK 7,6. För mer information se årsredovisning 2008.

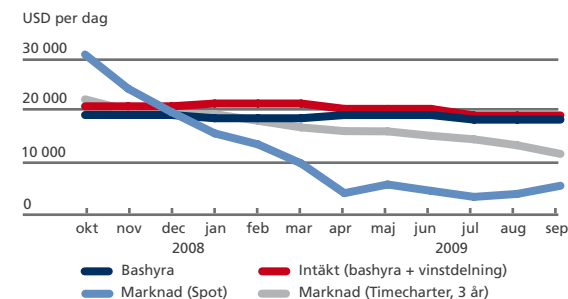
3) Fördelning av den del av personalkostnader och andra övriga externa kostnader som inte är direkt hänförlig till fartygsdrift, så kallad overheadkostnad.

Från och med 1 januari 2009 tillämpas IFRS 8 avseende segmentrapportering. IFRS 8 är en upplysningsstandard som definierar vad rörelsesegment är. Således påverkar den inte koncernens resultat och ställning. Övergången har inte medfört förändringar utan det är samma rörelse-segment som presenteras som tidigare och baseras på de delar av verksamheten som styrelsen följer upp; Produkt-tank och Stortank. Inom segmentet Produkttank har P-MAX och Panamax slagits samman då de har likartade ekonomiska egenskaper. Ovan beskrivs segmenten och den ekonomiska utvecklingen för perioden.

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag

Samtliga fartyg i flottan är sysselsatta på långa kontrakt. I grafen illustreras spotmarknadens utveckling, bashyran för Concordia Maritimes flotta och den faktiska intjäningen. Siffrorna för flottan baseras på full sysselsättning, d.v.s. eventuell off-hire justerar ner bashyran för flottan.

Jämfört med utvecklingen på spotmarknaden har Concordia Maritimes intjäningsförmåga under perioden varit god.





Reparationen av *Stena Victorys* reduktionsväxel avslutades som planerat i början av oktober i samband med återleveransen. Under kvartal ett reserverades 1 MUSD för detta och ytterligare reservationer om 0,5 MUSD har gjorts i kvartal tre.

Periodens resultat

Segmentet redovisar ett EBITDA för hela perioden 2009 om MUSD -2,3 (-2,0).

Nybyggnadsprogrammet

Concordia Maritimes nybyggnadsprogram löper huvudsakligen enligt plan. Leveransen av det P-MAX-fartyg som skulle ha levererats i slutet av 2009 har blivit några veckor försenat. Fartyget kommer istället att levereras i början av 2010. De därefter återstående två fartygen i programmet kommer att levereras i slutet av 2010.

Marknadens utveckling

Den svaga marknaden höll i sig även under tredje kvartalet. Inom såväl MR- som VLCC-segmentet låg raterna på mycket låga nivåer. Kraftigast var nedgången på spotmarknaden inom VLCC-segmentet, där raterna under perioden föll med ca 70 procent. Aktiviteten på varvsmarknaden var fortsatt låg, med nybyggnadspriser något under det andra kvartalet.

Fraktmarknadens utveckling

Tredje kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden under kvartalet på runt USD 4 600 per dag, vilket kan jämföras med rater om ca USD 28 000 motsvarande period 2008. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades treåriga kontrakt i slutet av perioden på nivåer runt USD 13 500 per dag, en nedgång med ca 40 procent jämfört med föregående år.

VLCC-marknaden

Inom VLCC-segmentet fortsatte raterna att sjunka under perioden. I genomsnitt låg raterna på USD 14 700 per dag, vilket kan jämföras med USD 74 000 för motsvarande period föregående år. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades kontrakt på nivåer runt USD 35 000 per dag, en näst intill halvering jämfört med motsvarande period 2008.

Varvsmarknadens och flottans utveckling

Världstankflottan fortsatte att växa även under det tredje kvartalet. Hittills i år uppgår nettotillväxten i flottan till 6 procent. Värt att notera är att skrotningen av fartyg ökat

något, om än från extremt låga nivåer. Den svaga marknaden återspeglades även på varvsmarknaden. Antalet avslut var fortsatt mycket begränsat och priserna något lägre än under första kvartalet. I september 2009 prissattes ett VLCC-fartyg till cirka MUSD 98 och ett MR-fartyg av standardtyp till cirka MUSD 34,5. Jämfört med genomsnittet för motsvarande period 2008 motsvarar detta nedgångar om ca 40 procent. Liknande utveckling kunde noteras på andrahandsmarknaden.

Kvartalsresumé

Andra kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

Fraktraterna inom produkttanksegmentet nådde under kvartalet nya rekordlåga nivåer. I genomsnitt låg raterna strax över USD 5 000 per dag, vilket kan jämföras med rater om cirka USD 20 000 motsvarande period 2008. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 16 000 per dag.

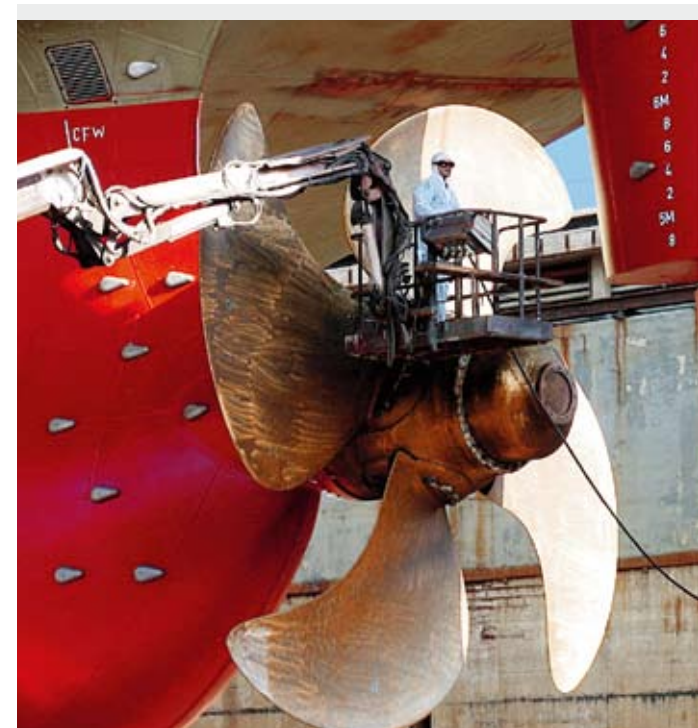
VLCC-marknaden

Även inom VLCC-segmentet var marknaden svag. I genomsnitt låg raterna på USD 21 000 per dag, vilket kan jämföras med USD 86 000 för motsvarande period föregående år. Mot slutet av perioden steg dock raterna förhållandevis kraftigt till följd av ökad efterfrågan på tonnage. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades kontrakt på nivåer runt USD 38 000 per dag.

Första kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

Fraktraterna fortsatte under det första kvartalet att pressas nedåt. I slutet av perioden låg raterna på spotmarknaden

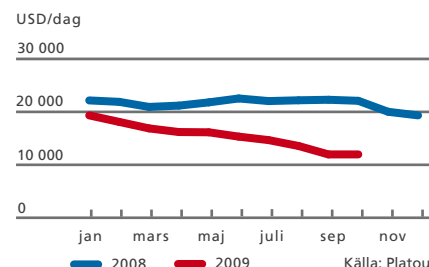


Utvecklingen i korthet

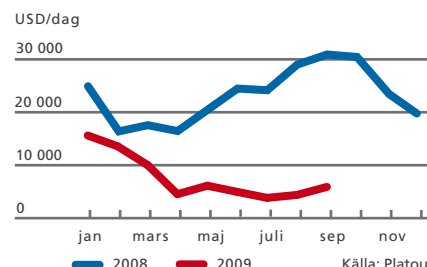
- Fortsatt mycket svag marknad under tredje kvartalet.
- Omfattande flottillväxt i kombination med minskad oljeutvinning främsta anledningen till den svaga marknaden.
- Låg aktivitet på varvsmarknaden.

Raterna på produkttankmarknaden var under perioden fortsatt extremt låga. Spot- och tidsutbefragningsmarknaden låg under perioden i genomsnitt 40 respektive 80 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Marknadsutveckling, timecharter – MR



Marknadsutveckling, spot – MR



på nivåer runt USD 10 000 per dag, vilket var avsevärt lägre än samma tid 2008. Raterna har fortsatt ner under april månad. De relativt låga fraktnivåerna påverkade även tidsutbefragningsmarknaden, där ett treårigt kontrakt tecknades på nivåer runt USD 18 000 per dag.

VLCC-marknaden

Även VLCC-marknaden dämpades kraftigt under perioden. Raterna sjönk ner mot cirka USD 34 000 per dag, vilket i princip var en halvering jämfört med samma tid föregående år. Raterna har fortsatt ner under april månad. På tidsutbefragningsmarknaden tecknades kontrakt på nivåer runt USD 39 000 per dag.

Fjärde kvartalet 2008

Produkttankmarknaden

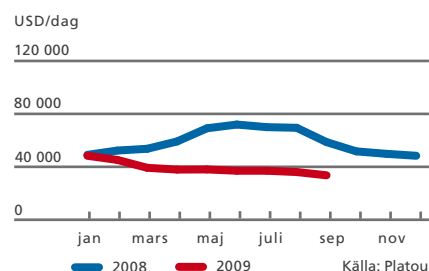
Under fjärde kvartalet började den kraftiga nedgången i världsekonomin återspeglas även i handeln med olja och oljeprodukter. Raterna på spotmarknaden sjönk kraftigt, ner mot cirka USD 17 000 per dag i slutet av kvartalet. Nedgången berodde till största del på en relativt kraftigt minskad efterfrågan på olja. Nu började även tidsutbefragningsmarknaden gå ner och ett treårskontrakt noterades till cirka USD 20 000 per dag.

VLCC-marknaden

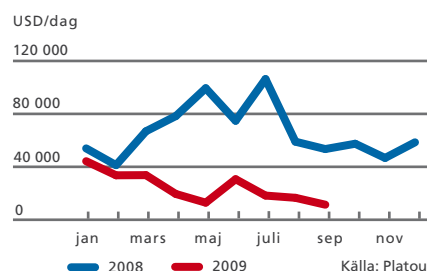
Även VLCC-marknaden dämpades mot slutet av året. Den minskade efterfrågan på olja bidrog till att raterna sjönk ner mot cirka USD 50 000 per dag, vilket dock var avsevärt högre än under stora delar av 2007.

Inom VLCC-segmentet sjönk raterna kraftigt under kvartalet. Störst var fallet på spotmarknaden, där raterna för första gången på flera år gick under USD 10 000 per dag.

Marknadsutveckling, timecharter – VLCC

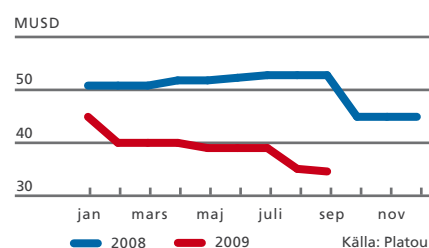


Marknadsutveckling, spot – VLCC

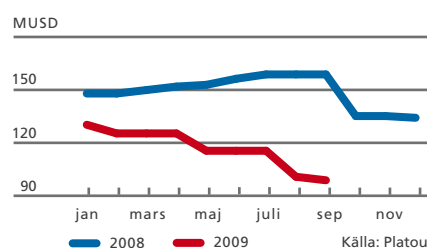


Priserna på nya fartyg fortsatte under perioden att falla ytterligare. Antalet avslut var dock fortsatt mycket begränsat.

Nybyggnadspriser Produkttank (MR)



Nybyggnadspriser Stortank (VLCC)



Samtliga grafer på sidan visar medelvärde per månad.

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Tredje kvartalet 2009

Omsättningen under tredje kvartalet var MSEK 147,3 (134,2). Resultatet efter finansiella poster var MSEK –135,0 (12,4). Resultat efter skatt var MSEK –135,2 (16,5), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK –2,83 (0,35). Ökningen i omsättning jämfört med samma kvartal föregående år beror till största delen på en starkare dollar. Under kvartalet avyttrades aktier till en förlust om MSEK –151,0 vilket till stor del förklarar det försämrade resultatet.

Januari–september 2009

Omsättningen för de tre första kvartalen 2009 uppgick till MSEK 488,1 (391,9). Resultatet efter finansiella poster var MSEK –109,6 (49,2). Resultat efter skatt var MSEK –111,3 (55,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK –2,33 (1,17). Ökningen i omsättning och rörelseresultat jämfört med föregående år beror till största delen på en starkare dollar jämfört med motsvarande kvartal 2008.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens disponibla likviditet, inklusive outnyttjade krediter, uppgick på balansdagen till MSEK 585,4 (576,7). Räntebärande skulder ökade något under perioden från MSEK 1 369,3 till MSEK 1 369,5. Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till MSEK 1 747,9 (1 645,1) och soliditeten uppgick till 53 % (55 %).

Investeringar

Investeringarna har under perioden varit MSEK 556,1 (180,8) och avser förskottsbetalningar samt projektkostnader för fartyg i beställning och leverans av fartyg.

Eget kapital

Eget kapital per aktie är SEK 36,62 (34,47). Kursen SEK/USD 2009-09-30 var 6,98 (6,95). Dollarns försvagning gentemot kronan har mötts av eget-kapital-säkring, vilket under det första halvåret ökat det egna kapitalet med MSEK 193,8 (52,0), motsvarande SEK 4,06 (1,09) per aktie. De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som förts direkt mot eget kapital, uppgår till MSEK 104,4 (–114,1).

Säsongsvariationer

Det faktum att Concordia Maritimes fartyg är utkontrakterade på långa kontrakt motverkar de säsongsvariationer som annars kännetecknar tanksjöfarten.

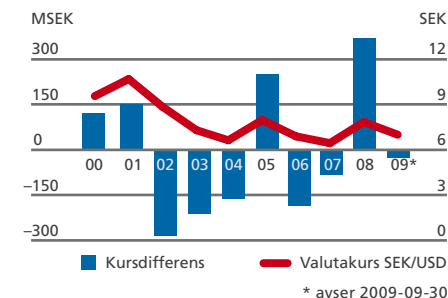
Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2008-12-31 till 175 (166) personer, varav 170 (161) ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.



Kursdifferens mot eget kapital

Kursutvecklingen för SEK/USD har under 2009 medfört att bolagets vinst i svenska kronor sett förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat. Läs mer i avsnittet Valuta- och räntesäkring om hur bolaget skyddar sig mot valuta- och räntefluktuationer.



Valuta- och räntesäkring

Concordia Maritimes funktionella valuta är USD, dvs. merparten av intäkterna, kostnaderna och balansräkningen är nominellt i USD. Kursutvecklingen för SEK/USD har under de nio första månaderna 2009 medfört att bolagets vinst i svenska kronor förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat.

I februari 2009 återupptog Concordia Maritime en så kallad eget-kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av det egna kapitalet, motsvarande MUSD 125 (se även rapport över totalresultat). Eget-kapital-säkringen har under de första nio månaderna 2009 redovisat ett positivt resultat om MSEK 193,8. Därutöver har bolaget säkerställt det budgeterade resultatet om MUSD 8 via termin till en kurs om SEK/USD 8,70. Under tredje kvartalet stängdes denna med ett positivt resultat om MSEK 11,7 och redovisas i Resultaträkning.

I samband med beställningen av fyra P-MAX- fartyg gjordes kassaflödessäkring, USD mot Euro, för framtida varvsbetalningar. Under året har flertalet av dessa kontrakt realiserats i takt med varvsbetalningarna. Realiserat resultat

redovisas så som "Fartyg under byggnad". Värdeförändringen på befintliga kontrakt redovisas direkt mot eget kapital under rubriken "Säkringsreserv". Periodens förändring inklusive kursförändring är MSEK -19,5 (-42,7).

Som skydd mot räntefluktuationer har bolaget under första kvartalet ingått ytterligare räntehedgar om motsvarande MUSD 100. Totalt uppgick räntehedgarna vid periodens utgång till MUSD 228. Räntehedgarna är strukturerade för att täcka ca 60 procent av förväntad framtida belåning inom befintlig kreditfacilitet och sträcker sig till 2015. Vid utgången av det tredje kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK 9,7 (5,9), årets förändring redovisas mot "säkringsreserv" i eget kapital. Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK 7,1 (53,1).

General Maritime

Concordia Maritime har under perioden avvecklat sitt innehav av 1,5 miljoner aktier i det amerikanska rederiet General Maritime. Aktierna är sedan tidigare nedskrivna till marknadsvärde, vilket medför att försäljningen endast marginellt påverkar bolagets egna kapital och totalresultat. I enlighet med IFRS redovisningsregler ska dock resultat-effekten redovisas i Resultaträkningen istället för, som tidigare, under Övrigt totalresultat.

Försäljningen ger ett kassatillskott på cirka MUSD 11,5 motsvarande cirka MSEK 80. Den realiserade förlusten om MSEK -151,0 medför en omföring mellan Övrigt totalresultat och Resultaträkningen.

Placeringar

Concordia Maritimes placering av överlikviditet delas redovisningstekniskt in i två kategorier; placeringar som "hålls till förfall" respektive placeringar som "innehålls för handel".

Den första kategorin består huvudsakligen av företagsobligationer. Det rör sig om överlikviditet som placerats i en portfölj med en förfallostruktur som stämmer väl överens med investeringsprogrammet. Dessa värdepapper ger Concordia Maritime en avkastning av 7–8 procent (även kallat purchase yield).

I tabellen till vänster framgår bokfört, nominellt och marknadsvärde på de olika obligationsinnehaven.

Övriga innehav (primärt fonder) värderas till marknadsvärde vid varje bokslutstillfälle och uppgår ackumulerat för året till MSEK -25,2 (-21,9),

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 31,5 (35,2) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 228,5 (-22,6). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive outnyttjade faciliteter uppgick till MSEK 585,4 (576,7).

Övriga händelser

Vid årsstämman för verksamhetsåret 2008 beslutades, i enlighet med tidigare framlagt förslag, att utdelningen till aktieägarna uppgår till SEK 1 per aktie. Vid stämman omvaldes sittande styrelse med undantag för Per Bjurström som undanbett sig omval.

Obligationsinnehav

Innehav (MUSD)	Nominellt värde	Bokfört värde	Marknadsvärde
Vimpelcom	5,3	4,8	5,4
DDI Holding	17,7	14,1	14,1
Summa	23,0	18,9	19,5

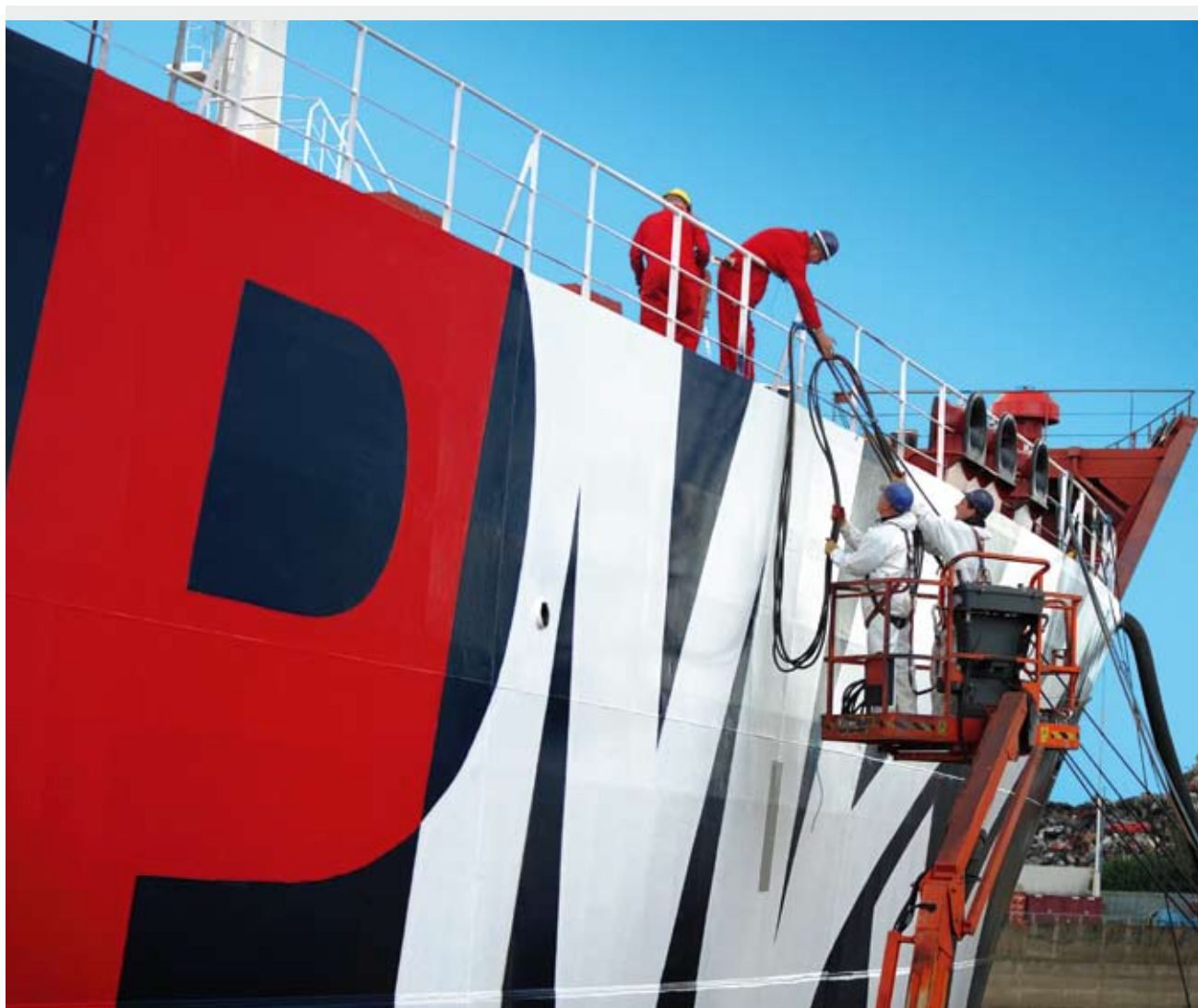
Övrig information

Transaktioner med närstående

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av det närstående bolaget Stena Bulk, som bedriver liknande tankerverksamhet. Därför finns 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. Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Bulk eller andra bolag inom 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 för Concordia Maritimes personal. Ett fast pris per år debiteras.

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknads-mässiga villkor och priser.

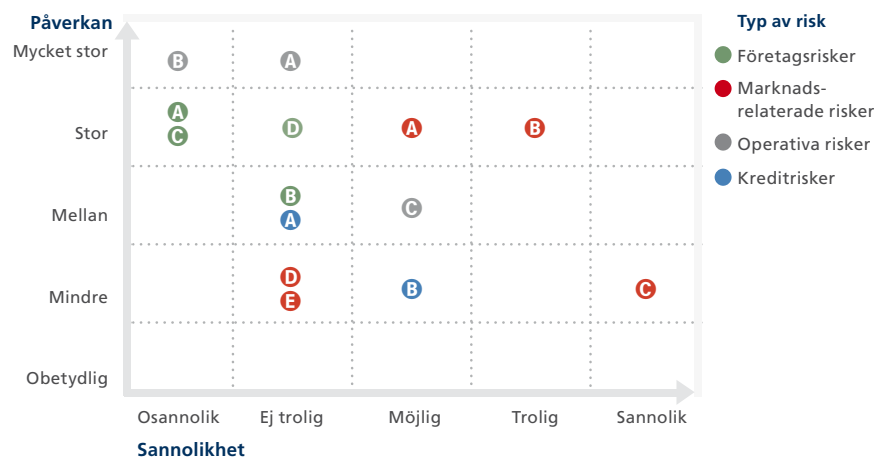


Risker och osäkerhetsfaktorer

Concordia Maritime är exponerat för ett antal risker av olika slag. Till de främsta marknadsrelaterade faktorer som påverkar Concordia Maritime hör den allmänna konjunkturen, fraktrater, oljepris samt politiska faktorer. Till risker relaterade till verksamheten hör bl a fartygsdrift- och försäkringsfrågor och medarbetare. Därutöver är Concordia Maritime även exponerat mot finansiella och kreditrisker.

Concordia Maritimes ledning och styrelse arbetar aktivt för att dels minimera riskexponeringen, dels minimera följder och effekter utifrån en risk ändå skulle bli reell.

Concordia Maritimes bedömning är att ingenting av väsentlig betydelse har skett som påverkar den bedömning av risker och osäkerhetsfaktorer som redovisades i årsredovisningen 2008. För ytterligare information hänvisas därför till denna. För överskådlighet presenteras riskerna i nedanstående format. Notera dock att beskrivningen gör inget anspråk på att vara komplett eller exakt då riskerna och deras grad varierar över tiden.



	Typ av risk	Påverkan (1–5)	Sannolikhet (1–5)	Riskstrategi
1. Företagsrisker	A Varumärke	4	1	Kvalitet i alla led. Långtgående preventivt arbete. Ledande inom säkerhet.
	B Medarbetare	3	2	Nära samarbete med ett flertal företag inom Stena Sfären.
	C Likviditet	4	1	Stabila kassaflöden genom långa kontrakt. Goda bankförbindelser.
	D Finansieringsrisk	4	2	Stabila kassaflöden, hög disponibel likviditet, hög soliditet och goda bankförbindelser.
2. Marknadsrelaterade risker	A Konjunktur	4	3	Kundrelationer i hög utsträckning baserade på långa kontrakt.
	B Fraktrater	4	4	Kundrelationer i hög utsträckning baserade på långa kontrakt.
	C Oljepris	2	5	Kunden står för kostnaden för bunkeroljan.
	D Politisk risk	2	2	I marknadens framkant vad gäller säkerhets- och miljöarbete.
	E Krig och oroligheter	2	2	Vald kontraktsstrategi i kombination med kontinuerlig omvärldsbvakning.
3. Operativa risker	A Fartygsdrift och försäkringsfrågor	5	2	Kontinuerligt underhållsarbete i kombination med fullgott försäkringsskydd.
	B Miljö	5	1	Kontinuerligt arbete kring förebyggande åtgärder.
	C Ökade personalkostnader	3	3	Ekonomiska incitament i kombination med en positiv arbetsmiljö och möjlighet till långsiktig sysselsättning.
4. Kreditrisker	A Motpartrisker – kund	3	2	Finansiellt stabila kunder. Nära och långsiktiga samarbeten.
	B Motpartrisker – varv och samarbetspartners	2	3	Finansiellt starka aktörer. Bankgarantier och förseningsklausuler.

Koncernens resultaträkning, totalresultat samt värden per aktie

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	9 månader 2009	9 månader 2008	Helår 2008
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	7,25	6,31	7,86	6,19	6,58
Nettoomsättning	147,3	134,2	488,1	391,9	560,0
Summa intäkter	147,3	134,2	488,1	391,9	560,0
Driftskostnader fartyg	-91,4	-67,8	-280,5	-212,7	-295,2
Sjöpersonalkostnader	-22,2	-18,3	-63,5	-44,6	-65,8
Övriga externa kostnader	-6,2	-5,4	-18,9	-16,2	-26,8
Personalkostnader	-1,7	-1,8	-6,2	-6,3	-9,6
Avskrivningar	-21,3	-18,3	-68,0	-53,8	-76,2
Summa rörelsekostnader	-142,8	-111,6	-437,1	-333,6	-473,6
Rörelseresultat	4,5	22,6	51,0	58,3	86,4
Utdelningar	7,5	5,5	18,9	16,0	23,1
Ränteintäkter och liknande poster	2,8	8,6	12,3	25,9	36,1
Räntekostnader och liknande poster	-153,2	-24,4	-203,5	-51,0	-67,5
Valutakursdifferenser	3,4	0,1	11,7		
Finansnetto	-139,5	-10,2	-160,6	-9,1	-8,3
Resultat efter finansiella poster	-135,0	12,4	-109,6	49,2	78,1
Skatt	-0,2	4,1	-1,7	6,6	17,7
Resultat efter skatt	-135,2	16,5	-111,3	55,8	95,8
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat	-135,2	16,5	-111,3	55,8	95,8
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-196,0	194,4	-218,5	65,6	383,0
Eget-kapital-säkring, netto efter skatt	104,9	-16,3	193,8	52,0	-22,2
Finansiella tillgångar som kan säljas	118,9	-74,5	-25,6	-70,3	4,6
Kassaflödessäkringar, varav valutarelaterat	-2,8	-73,8	-19,5	-42,7	-56,1
Kassaflödessäkringar, varav ränterelaterat	-23,1	5,9	9,7	5,9	-16,9
Periodens totalresultat	-133,3	52,2	-171,4	66,3	388,2
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	-2,83	0,35	-2,33	1,17	2,01
Eget kapital per aktie	36,62	34,47	36,62	34,47	41,21

Balansräkning i sammandrag, koncernen



MSEK	30 sep 2009	30 sep 2008	31 dec 2008
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	6,98	6,95	7,82
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	2 233,3	1 845,4	2 059,8
Fartyg under byggnad	493,7	366,9	536,3
Finansiella anläggningstillgångar	187,8	211,0	510,0
Summa anläggningstillgångar	2 914,8	2 423,3	3 106,1
Kortfristiga fordringar	254,9	114,7	65,5
Kortfristiga placeringar	36,7	424,4	283,6
Kassa och bank	97,5	38,6	31,3
Summa omsättningstillgångar	389,1	577,7	380,4
Summa tillgångar	3 303,9	3 001,0	3 486,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 747,9	1 645,1	1 967,0
Långfristiga avsättningar			
Långfristiga skulder	1 385,1	1 164,3	1 366,9
Kortfristiga avsättningar	6,3	10,3	17,8
Kortfristiga skulder	164,6	181,3	128,1
Checkräkningskredit			6,7
Summa eget kapital och skulder	3 303,9	3 001,0	3 486,5

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	9 månader 2009	9 månader 2008	Helår 2008
Löpande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster	-135,0	12,5	-109,6	49,2	78,1
Justeringsposter:					
Avskrivningar	28,0	22,8	80,5	62,8	88,9
Resultat vid försäljning av finansiella tillgångar	150,6		150,6		
Övriga poster	-2,9	14,8	24,0	20,8	36,2
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	40,7	50,1	145,5	132,8	203,2
Förändringar i rörelsekapital	43,0	48,3	19,1	165,1	64,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	83,7	98,4	164,6	297,9	267,6
Investeringsverksamhet					
Fartyg under byggnad	-307,1	-120,4	-556,1	-180,8	-301,3
Investering i finansiella tillgångar	-0,3	-0,3	-0,7	-46,2	-52,2
Försäljning av finansiella tillgångar	83,4		360,0	24,8	25,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-224,0	-120,7	-196,8	-202,2	-328,3
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	276,3		388,7		128,4
Amortering av lån	-109,6	-2,4	-239,3	-45,7	-48,8
Utdelning	0,0		-47,7	-47,7	-47,7
Övrig finansiering		-48,5		-3,4	10,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	166,7	-50,9	101,7	-96,8	42,7
Periodens kassaflöde	26,4	-73,2	69,5	-1,1	-18,0
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	75,4	137,9	31,3	55,6	55,6
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-4,3	-26,1	-3,3	-15,9	-6,3
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	97,5	38,6	97,5	38,6	31,3
Not 1. Likvida medel består av kassa och bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	-3,1	-26,6	-2,2	-14,8	-0,2
Periodens kassaflöde	-1,2	0,5	-1,1	-1,1	-6,1
	-4,3	-26,1	-3,3	-15,9	-6,3

Förändring i eget kapital, koncernen



MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan–sep 2009							
IB 2009-01-01	381,8	61,9	129,1	16,9	25,6	1 351,7	1 967,0
Totalresultat			–24,7	–9,8	–25,6	–111,3	–171,4
Utdelning						–47,7	–47,7
UB 2009-09-30	381,8	61,9	104,4	7,1	0,0	1 192,7	1 747,9
Förändringar jan–sep 2008							
IB 2008-01-01	381,8	61,9	–231,7	89,9	21,0	1 303,6	1 626,5
Totalresultat			117,6	–36,8	–70,3	55,8	66,3
Utdelning						–47,7	–47,7
UB 2008-09-30	381,8	61,9	–114,1	53,1	–49,3	1 311,7	1 645,1

Flerårsöversikt

	MSEK	9 månader 2009	9 månader 2008	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatposter	Nettoomsättning	488,1	391,9	560,0	457,2	381,2	254,0	354,0
	Rörelsens kostnader	-437,1	-333,6	-473,6	-423,2	-376,5	-312,0	-271,2
	Rörelseresultat (EBIT)	51,0	58,3	86,4	34,0	4,7	-1,8	729,4
	– varav resultat av fartygsförsäljningar						56,2	646,6
	Finansnetto	-160,6	-9,1	-8,3	14,0	47,8	44,5	10,8
	Resultat efter finansnetto	-109,6	49,2	78,1	48,0	52,5	42,7	740,2
	Resultat efter skatt	-111,3	55,8	95,8	62,9	51,9	57,2	740,2
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	145,5	132,8	203,2	121,1	100,0	20,4	136,2
	EBITDA	119	112,1	162,6	91,5	38,7	-1,3	795,5
Balansposter	Fartyg (antal)	2 233,3 (8)	1 845,4 (7)	2 059,8 (7)	1 769,7 (7)	1 048,8 (4)	304,2 (1)	32,5 (1)
	Fartyg under byggnad (antal)	493,7 (3)	366,9 (4)	536,3 (4)	158,3 (4)	222,3 (7)	384,7 (6)	128,0 (7)
	Likvida medel och placeringar	134,2	463,0	769,6	452,7	547,8	839,5	1 254,1
	Övriga tillgångar	442,7	325,7	120,8	429,5	413,7	368,9	313,4
	Räntebärande skulder	1 369,5	1 109,1	1 369,3	1 073,1	506,2	0,0	0,0
	Övriga skulder och avsättningar	186,5	246,8	150,2	110,6	99,3	126,4	111,2
	Eget kapital	1 747,9	1 645,1	1 967,0	1 626,5	1 627,0	1 770,9	1 616,8
	Balansomslutning	3 303,9	3 001,0	3 486,5	2 810,2	2 232,5	1 897,3	1 728,0
Nyckeltal, %	Soliditet	53	55	56	58	73	93	94
	Räntabilitet på totalt kapital	4	3	3	4	4	5	47
	Räntabilitet på sysselsatt kapital	4	3	3	4	5	6	49
	Räntabilitet på eget kapital	-8	3	5	3	3	3	56
	Rörelsemarginal	10	15	15	7	1	-1	206
Aktiedata	Nettoomsättning	10,23	8,21	11,73	9,58	7,99	5,32	7,42
	Rörelsens kostnader	-9,16	-6,99	-9,92	-8,87	7,89	6,54	5,68
	Rörelseresultat	1,07	1,22	1,81	0,71	0,10	-0,04	15,28
	Finansnetto	-3,36	-0,19	-0,17	0,29	1,00	0,93	0,23
	Resultat efter skatt	-2,33	1,17	2,01	1,32	1,09	1,20	15,51
	Kassaflöde	3,05	2,78	4,26	2,54	2,10	0,43	2,85
	EBITDA	2,49	2,35	3,41	1,92	0,81	-0,03	16,67
	Eget kapital	36,62	34,47	41,21	34,08	34,09	37,10	33,87

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: Se årsredovisning 2008.

Resultat- och balansräkning, moderbolaget

MSEK	9 månader 2009	9 månader 2008
Nettoomsättning	31,5	35,2
Driftskostnader fartyg	-9,9	-10,7
Sjöpersonalkostnader	-11,0	-8,2
Övriga externa kostnader	-10,7	-10,1
Personalkostnader	-5,2	-5,2
Planenliga avskrivningar	-9,3	-14,9
Rörelseresultat	-14,6	-13,9
Övriga ränteintäkter och liknande poster	275,9	92,2
Räntekostnader och liknande poster	-32,8	-100,9
Resultat efter finansnetto	228,5	-22,6
Skatt	-61,7	6,4
Periodens resultat	166,8	-16,2

MSEK	2009-09-30	2008-09-30
Tillgångar		
Fartyg och inventarier		419,5
Finansiella anläggningstillgångar	74,6	7,6
Andelar i koncernföretag	745,8	754,2
Summa anläggningstillgångar	820,4	1 181,3
Kortfristiga fordringar	156,3	84,0
Kortfristiga placeringar	32,6	60,1
Kassa och bank	942,6	222,2
Summa omsättningstillgångar	1 131,5	366,3
Summa tillgångar	1 951,9	1 547,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	719,4	574,8
Långfristiga skulder	1 149,7	878,5
Kortfristiga skulder	82,8	94,3
Summa eget kapital och skulder	1 951,9	1 547,6

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 2008, förutom de som beskrivs i denna rapport. Från och med 1 januari 2009 tillämpas IFRS 8 avseende segmentrapportering, se sidan 5 i rapporten. En omarbetad version av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med räkenskapsåret 2009. Det innebär att förändringar i omräkningsreserv, förändringar i fond för verkligt värde samt förändringar i säkringsreserven redovisas inom totalresultatet.

Koncernens bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.2. 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 28 oktober 2009
CONCORDIA MARITIME AB (publ)

Hans Norén
Verkställande direktör

Inbjudan till telefonkonferens

Concordia Maritime inbjuder till telefonkonferens torsdagen den 29 oktober 2009, kl 10:00 CET.

Delårsrapporten (som publiceras den 28 oktober) presenteras och tillfälle ges till frågor.

Närvarande

- Hans Norén, VD
- Göran Hermansson, Ekonomichef

Telefon

+44 (0)20 7162 0077 alt +46 (0)8 5052 0110
Konferenstitel: Concordia Maritime

För inspelad version

+44 (0)20 7031 4064 alt. +46 (0) 8 5052 0333
Kod: 848925 (tillgänglig t o m 5 november 2009)

Concordia Maritime
405 19 Göteborg
Tel 031 85 50 00
Organisationsnummer 556068-5819
www.concordia-maritime.se

Bokslutskommuniké för 2009 kommer att publiceras den 23 februari 2010. Aktuella och historiska rapporter finns även på www.concordia-maritime.se. Där finns även nyheter och aktuella kommentarer om såväl bolaget som tankmarknaderna.