

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI–31 DECEMBER 2012

- Säkrad finansiering av nybeställda fartyg
- Halva P-MAX-flottan uppgraderad till IMO 3
- Styrelsen föreslår till kommande årsstämma en utdelning om SEK 0,50 (1,00)

	Kvartal 4 (okt–dec)		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Totala intäkter, MSEK	126,3	138,0	543,4	559,6
EBITDA, MSEK	52,9	61,2	228,4	242,6
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	15,6	24,3	77,5	107,6
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	-411,0	0,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	15,6	24,3	-333,5	107,6
Resultat efter skatt, MSEK	9,7	25,9	-356,0	84,8
Resultat per aktie, SEK	0,20	0,54	-7,46	1,78
EBITDA, MUSD	8,0	9,1	33,7	37,3
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	484,0	625,4	484,0	625,4

1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, som är tillgängliga.

VD HANS NORÉN PRESENTERAR RAPPORTEN



Genom att scanna in QR-koden här bredvid kan du i din telefon se VD Hans Norén presentera fjärde kvartalet 2012. Läs mer om QR-koder och hur de används på rapportens baksida.



CONCORDIA MARITIME PÅ 60 SEKUNDER

Concordia Maritime är ett internationellt tankrederi. Vårt fokus ligger på kostnadseffektiva och säkra transporter av förädlade oljeprodukter och vegetabiliska oljor. B-aktien är sedan 1984 noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

VÅR AFFÄRSIDÉ

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

VÅR VISION

Att vara våra kunders förstaval när det gäller säkra, innovativa och väl utförda tanktransporter som leder till god avkastning, stabil tillväxt och finansiell stabilitet.

VÅR STRATEGI

- Fortsätta utveckla vår position att vara en förstavalspartner för transporter av förädlade oljeprodukter och vegetabiliska oljor.
- Fortsätta identifiera marknadens behov av effektiva transporter och därefter utveckla fartyg och logistiklösningar baserade på transportekonomi, flexibilitet och ett utvecklat miljö- och säkerhetstänkande.
- Fortsätta utnyttja den starka finansiella ställningen för nya affärer med rätt timing.
- Fortsätta dra nytta av den unika kompetens som rymms inom Stena Sfären avseende marknadskännedom, skeppsbyggnation och fartygsdrift.

VÅRA KUNDER

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

VAD VI FRAKTAR

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

VÅR AFFÄRSMODELL

Vår affärs- och intjäningsmodell går ut på att tillhandahålla fartyg till kunder med behov av säkra och kostnadseffektiva transporter av olja och oljeprodukter. Intäkterna kommer huvudsakligen från utbefraktning (spot- eller tidsutbefraktning), vinstdelning på utbefraktade fartyg samt från försäljning av fartyg.

FINANSIELLA MÅL

TILLVÄXT >10%

per år med bibehållen lönsamhet

LÖNSAMHET >12%

räntabilitet på eget kapital

SOLIDITET >50%

över en konjunkturcykel

INNEHÅLL

VD har ordet	3
Verksamheten	4
Fraktmarknadens utveckling	6
Ekonomisk översikt	7
Övrig information	9
Finansiella rapporter	11



VD HAR ORDET

2012 var ett händelserikt år. Vi tog ytterligare steg mot den öppna marknaden, vid årsskiftet sysselsattes fem av våra tretton fartyg på den öppna marknaden. Vi tog leverans av ett fartyg och beställde två nya, alla tre med senaste bränsleeffektiva design. För helåret redovisar vi ett resultat före skatt exklusive nedskrivning på MSEK 41,6 (76,3). Efter nedskrivning av flottans bokförda värde som gjordes i samband med halvårsrapporten är 2012 års resultat före skatt MSEK -369,4.

Det blev ännu ett ansträngt år för tanksjöfarten. Det reflekterades bland annat i intjäningen på våra P-MAX-fartyg sysselsatta på den öppna marknaden, som i genomsnitt blev strax över USD 13 500 per dag. Våra fasta kontrakt genererade fortsatt intäkter kring USD 20 000 per dag. Trots den svaga marknaden visar vi för 2012 ett förhållandevis starkt EBITDA på MUSD 33,7 (37,3).

Fjärde kvartalet

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 9,7 (25,9) och EBITDA, MSEK 52,9 (61,2). Intjäningen på våra P-MAX-fartyg i den öppna marknaden var cirka USD 13 500 per dag.

Under kvartalet träffades överenskommelse om finansiering av de två produkttankfartyg, s k IMO2MAX, som beställdes i juni och som kommer att levereras i slutet av 2014/början 2015. Överenskommelsen, som är med SEB, beräknas vara helt slutförd under det första kvartalet 2013.

I slutet av december inträffade en incident med fartyget *Srena Primorsk* i New York-området som ledde till en grundkänning med vissa skador på yttre skrovet som följde. Fartyget är efter reparationer åter i service. Tack vare vårt försäkringsskydd, även mot inkomstbortfall, påverkas resultatet endast marginellt av händelsen.

Förväntningar på 2013

Vår verksamhet har genomgått en gradvis förändring de senaste två åren, från kontraktstäckning med fasta intäkter på hela flottan till en allt större exponering mot den öppna marknaden. I februari 2013 sysselsätter vi sju av totalt tretton

fartyg på denna öppna marknad vars kortsiktiga upp- och nedgångar då givetvis får större genomslag på vårt resultat och kassaflöde. Att vi väljer att sysselsätta fartygen på den öppna marknaden nu beror på att vi inte vill låsa in intjäningen för längre perioder i detta svaga läge i marknads-cykeln med därmed låga tidsbefraktningssnivåer. Vi ser med andra ord genom denna positionering möjligheter till bättre intjäning både på kort och lång sikt.

Under 2013 förväntar vi oss en fortsatt gradvis förstärkning av marknaden. En förstärkning sågs i slutet av 2012 och den har fortsatt in i januari och februari. Vi tror dock inte att intjäningen på våra öppna fartyg under året kommer att nå upp till de genomsnittliga nivåer vi har på våra kvarvarande tidsbefraktningsskontrakt.

Produkttankmarknadens långsiktiga utveckling

Förutom att den grundläggande balansen mellan utbud och efterfrågan ser bättre och bättre ut i produkttankmarknaden finns det ett antal drivkrafter av strukturella slag. Ett exempel är förskjutningen av raffinaderikapacitet från väst till öst. Ett annat är prisdifferenser på olika marknader som då och då öppnar upp arbitragemöjligheter inom oljehandeln. Detta kan öka efterfrågan på transporter.

Produkttanksegmentet uppmärksammas för närvarande mycket av investerare, inte minst i USA, och bedöms av många att ligga främst i återhämtningen i de generellt svaga sjöfartsmarknaderna. Vi delar den uppfattningen och anser att vi är väl positionerade för att dra nytta av de möjligheter en dynamisk och föränderlig produkttankmarknad skapar.



Nyckeltal

	Kvartal 4		Helår	
	2012	2011	2012	2011
EBITDA, MSEK	52,9	61,2	228,4	242,6
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	15,6	24,3	77,5	107,6
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	-411,0 ¹⁾	0,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	15,6	24,3	-333,5	107,6
Resultat efter skatt, MSEK	9,7	25,9	-356,0	84,8
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	484,0	625,4	484,0	625,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,20	0,54	-7,46	1,78
EBITDA per aktie, SEK	1,1	1,28	4,8	5,08
Utdelning per aktie, SEK	—	—	1,00 ²⁾	1,00
Eget kapital per aktie, SEK	27,88	37,24	27,88	37,24
Soliditet, %	38	47	38	47
Tillväxt i eget kapital, %	1	2	-25	4
Avkastning eget kapital, %	3	6	-23	5

1) Nedskrivning om MUSD 60 har fastställts till genomsnittskursen per 30 juni 6,85 SEK/USD och motsvarar 411,0 MSEK.

2) Avser utdelning per aktie i maj 2012.

VERKSAMHETEN

Vid utgången av det fjärde kvartalet var 5 av totalt 13 fartyg i flottan sysselsatta på den öppna marknaden. Av våra tio P-MAX-fartyg är nu hälften uppgraderade för att även kunna transportera vegetabiliska oljor.

P-MAX

Frånsett incidenten med *Stena Primorsk* har fartygen i flottan opererat väl. Tack vare vårt försäkringsskydd medför inte reparationen av fartyget någon större påverkan på resultatet.

Stena Perros dockade i december i Brest, Frankrike där hon även konverterades till IMO 3-klass. Den planerade dockningen innebar bortfall av 19 inkomstdagar. Totalt är nu fem av våra tio P-MAX-fartyg uppgraderade för att frånsett raffinerade oljeprodukter även kunna transportera vegetabiliska oljor.

Panamax

Stena Poseidon och *Palva*, de panamaxfartyg vi äger i ett

joint venture tillsammans med Neste Shipping, har under kvartalet opererat enligt plan.

Suezmax

Stena Supremes sysselsättning i Stena Sonangol Suezmax Pool genererade en intjäning på cirka USD 14 000 per dag under fjärde kvartalet. Detta är lägre än föregående kvartal men förhållandevis bra i vad som var ett mycket svagt kvartal i segmentet.

Nybyggnadsprogrammet

Projektarbetet med de två fartyg om vardera 50 000 dwt som beställdes under 2012 pågår som planerat på det kinesiska varvet Guangzhou Shipyard International (GSI).

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
P-MAX, timecharter ¹⁾	5,9 ⁵⁾	7,0 ⁵⁾	6,3 ⁵⁾	8,7	8,8	11,2 ³⁾	8,3	8,8
P-MAX, spot	1,8	0,3	2,5	0,5	-0,8	-0,5		
Panamax	1,1	1,0	1,0	1,2	0,8	1,2	1,4	1,2
Suezmax	0,4	0,8	—	—	—	—	—	—
Admin. och övrigt	-1,2	-1,3	-1,1	-1,2	0,2 ⁴⁾	-1,0	-1,2	-1,1
Totalt	8,0²⁾	7,8²⁾	8,7²⁾	9,2²⁾	9,0	10,9	8,5	8,9

1) 0% av ackumulerad omsättning utgörs av vinstdelning.

2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll som driftskostnad.

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

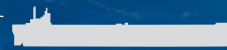
4) Engångspost avseende försäkringsärendet på V-MAX fartyg om MUSD 1,9 ingår.

5) 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.

FARTYGSTYPER

RÅOLJETANKERS

VLCC Very Large Crude Carrier
200 000–320 000 dwt



Suezmax
120 000–165 000 dwt



Aframax
80 000–120 000 dwt



PRODUKTTANKERS

Panamax
55 000–75 000 dwt



P-MAX (Produkt-MAX)
65 200 dwt



Medium Range (MR)
Ca 35 000–55 000 dwt



Handysize
10 000–35 000 dwt



■ Här är vi aktiva per den 31 december 2012.

KONTRAKTSTYPER

Spotbefraktning (öppna marknaden)

Kontraktering av fartyg för varje enskild resa.

Tidsbefraktning

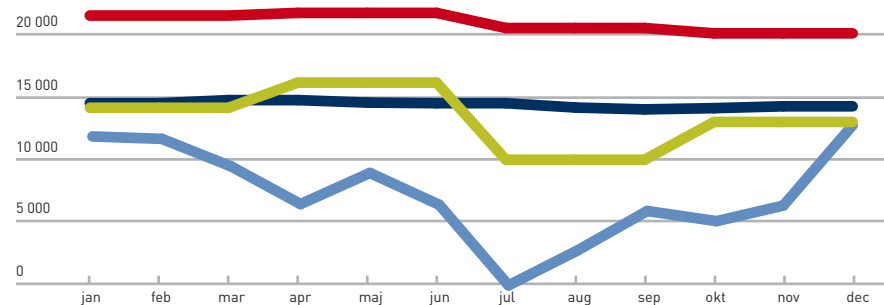
Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.



FORTS. VERKSAMHETEN

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag

USD per 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.

— Concordia Maritimes intäkt, tidsbefraktning (bashyra + vinstdelning)
— Concordia Maritimes intäkt, spotbefraktning
— Marknadsutveckling, tidsbefraktning (3 år)
— Marknadsutveckling, spotbefraktning

Kontraktsportfölj

P-MAX

Stena Premium
 Stena Penguin
 Stena Polaris
 Stena Progress
 Stena Perros
 Stena President
 Stena Performance
 Stena Primorsk
 Stena Provence
 Stena Paris

Panamax

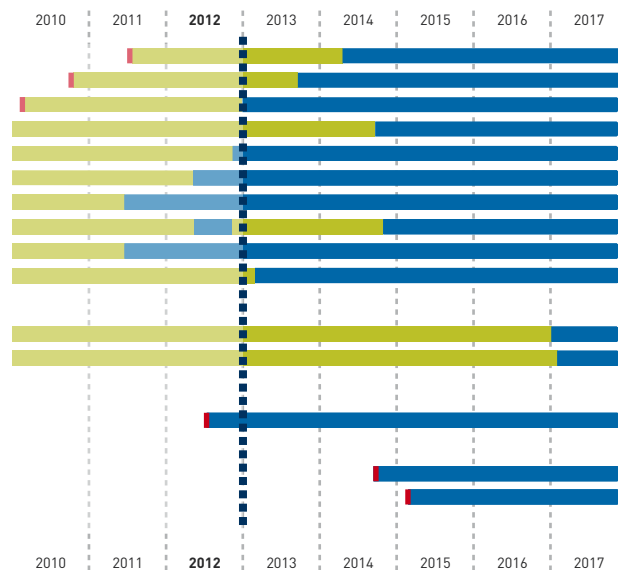
Stena Poseidon
 Palva

Suezmax

Stena Supreme

IMOIIIMAX

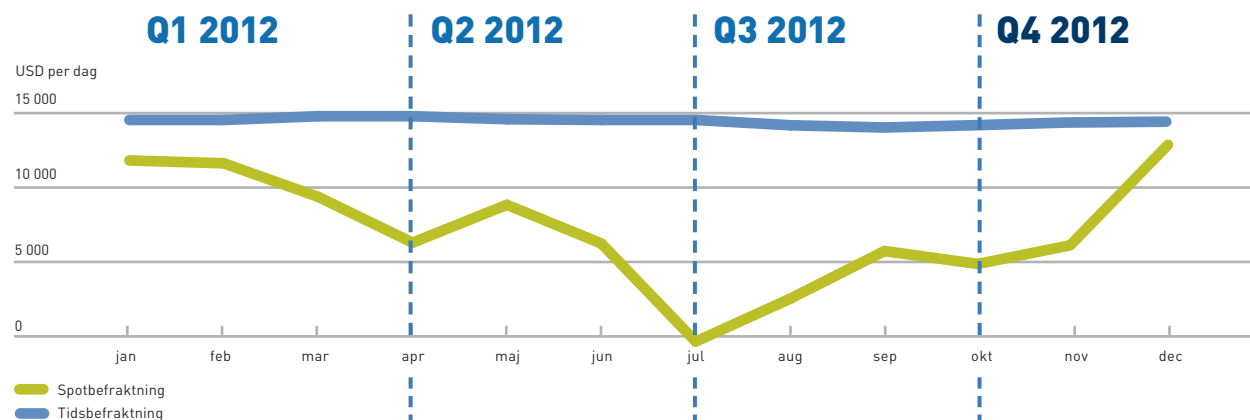
IMOIIIMAX 1
 IMOIIIMAX 2



■ Kontraktstid
■ Sysselsättning på öppna marknaden
■ Fartygets leveransdatum



FRAKTMARKNADENS UTVECKLING



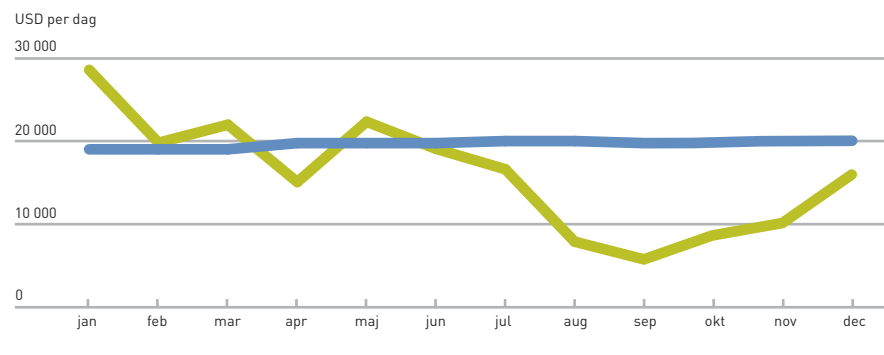
Produkt-tank (MR)

I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 11 000 per dag. På tidsbefraktningssmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 750 per dag.

En nedgång på spotmarknaden innebar snittrater runt USD 7 100 per dag. På tidsbefraktningssmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 600 per dag.

Raterna på spotmarknaden sjönk kraftigt i början av kvartalet och var i genomsnitt cirka USD 2 700 per dag. På tidsbefraktningssmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 000 per dag.

På spotmarknaden steg raterna rejält i slutet av året och var i genomsnitt cirka USD 8 000 per dag. På tidsbefraktningssmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt för USD 14 250 per dag.

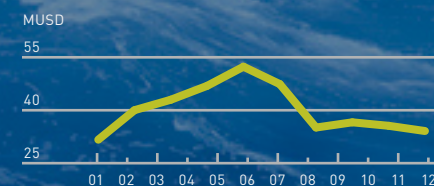


Suezmax

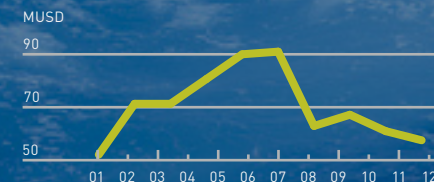
Raterna på den öppna marknaden återhämtade sig något under kvartalet men var fortsatt svaga: cirka USD 11 500 per dag i snitt. På tidsbefraktningssmarknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt för USD 20 000 per dag.

NYBYGGNADSPRISER

Nybyggnadspriser – produkttank



Nybyggnadspriser – suezmax



Låga nybyggnadspriser

Nybyggnadspriserna på fartyg har under senare tid haft en fallande trend och sett över det senaste decenniet blir utvecklingen ännu tydligare. Vid utgången av fjärde kvartalet 2012 var nybyggnadspriserna för såväl produkttankfartyg (cirka MUSD 32) som för suezmaxfartyg (cirka MUSD 57) de lägsta på 10 år.

Graferna visar medelvärde på strikt rundresebasis per månad.

Källa: Fearnleys

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

EKONOMISK ÖVERSIKT

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 27,88 (37,24).

Förändringar i omräknings- och säkringsreserver

Moderbolagets funktionella valuta är SEK men de flesta transaktioner i koncernen sker i USD. Koncernens resultat genereras i USD vilket innebär att resultatet i SEK är en direkt funktion av kursutvecklingen SEK/USD. I augusti beslutade styrelsen i Concordia Maritime att den eget-kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av eget kapital i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125, skulle avslutas.

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 30,6 (83,6). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

Som skydd mot räntefluktuationer har bolaget tecknat ränteswappar om totalt MUSD 140. De är strukturerade för att täcka cirka 60 procent av förväntat framtida utnyttjande av befintlig kreditfacilitet och sträcker sig till 2015. Vid

utgången av det fjärde kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -38,9 (-47,6), som redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat".

Finansiella placeringar i NOK har sedan 2011 valuta-säkrats med valutatermin NOK/USD, i syfte att göra dem valutaneutrala. Tidigare har valutasäkring tillämpats där värdeförändringen på valutaterminen redovisats i "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat". I fjärde kvartalet har koncernen upphört med att tillämpa säkringsredovisning för valutarisker varmed värdeförändringarna av valutaterminerna redovisas i resultaträkningen. Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -37,2 (-46,6).

Investeringar

Investeringarna har under perioden januari till december uppgått till MSEK 428,3 (330,1). Investeringarna avser förskottsbetalning och slutleverans av *Stena Supreme*, samt förskottsbetalningar avseende två tankfartyg med leverans av det första fartyget i slutet av 2014.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2012	2011	2012	2011
Totala intäkter	126,3	138,0	543,4	559,6
Rörelseresultat före nedskrivning	15,6	24,3	77,5	107,6
Rörelseresultat efter nedskrivning	15,6	24,3	-333,5	107,6
Resultat efter finansiella poster	4,6	19,3	-369,4	76,3
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,20	0,54	-7,46	1,78

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Disponibel likviditet ¹⁾	484,0	625,4
Räntebärande skulder	1 993,3	1 815,4
Eget kapital	1 330,8	1 777,6
Soliditet, %	38,2	47,0

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

Nedskrivningar

Koncernens tillgångar bedöms halvårsvis för att avgöra om det finns indikation om nedskrivningsbehov. Fartygsflottan definieras som en kassagenererande enhet och en nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen av fartygsflottan gjordes den 30 juni med MUSD 60 motsvarande MSEK 411,0. Nedskrivningsbehovet baserades på en samlad bedömning av framtida intjäning, nybyggnadspriser samt snittvärden från tre oberoende fartygsmäklare.

Vid bedömning av tillgångarnas värde den 31 december förelåg inte något nedskrivningsbehov.

Säsongsvariationer

Av vår totala flotta på 13 fartyg var 8 utkontrakterade på fasta kontrakt vilket till viss del motverkar de säsongsvariationer som annars kan förekomma inom tanksjöfart.

Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2012-12-31 till 427 (380) personer, varav 421 (374) är ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.

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, Bonheur och Svensk Exportkredit. Totalt uppgick obligationsportföljen till MUSD 14,9 (15,2).

Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 97,1 (104,8).

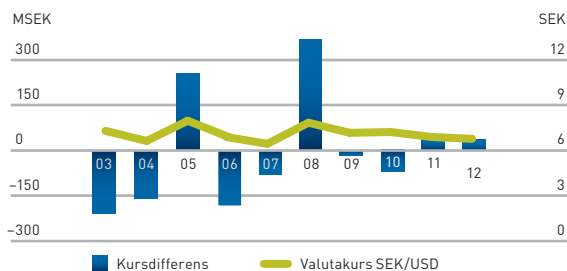
Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 0 (0,6) varav MSEK 0 (0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster för fjärde kvartalet uppgick till MSEK -5,4 (-7,2). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive "Outnyttjade faciliteter" uppgick till MSEK 1 723,8 (1 928,9).

Styrelsens kommentar till utdelningsfrågan

Styrelsen föreslår en utdelning om 50 öre, en sänkning från förra årets krona. Övervägandena i samband med förslaget, grundar sig i att årets nettoresultat, oaktat nedskrivningen av flottans bokförda värde, är lägre än föregående år. Bolagets finansiella ställning och tillgängliga likviditet är även efter föreslagen utdelning god.

Kursdifferens mot övrigt totalresultat



Kursutvecklingen för SEK/USD har under 2012 medfört att bolagets vinst i svenska kronor förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat.



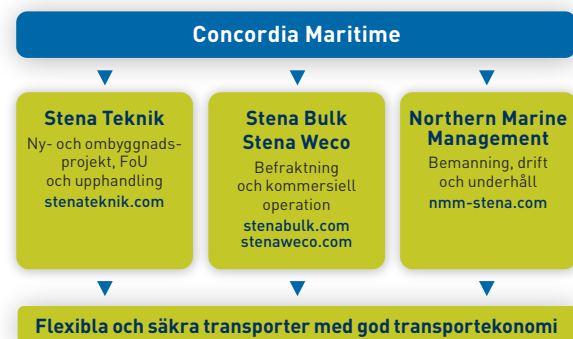
ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med närstående

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av närstående Stena Sfären, däribland Stena Bulk. Stena Bulk bedriver tankerverksamhet som till vissa delar konkurrerar med Concordia Maritime. Därför finns sedan många år ett avtal som reglerar förhållandet mellan bolagen vad avser nya affärer. Avtalet ger Concordia Maritime rätten att för varje ny affärsmöjlighet välja att avstå eller deltaga med 50 eller 100 procent.

Stena Bulk inledde i april 2011 ett samarbete med danska Weco genom ett nybildat bolag, Stena Weco, där Stena Bulk och Weco äger 50 procent vardera. Stena Weco är framförallt specialiserade på transporter av vegetabiliska oljor.

Genom ett nytt avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på eventuella tidsinbefraktningar över ett år, som görs av Stena Weco, om Concordia Maritime väljer att deltaga. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Weco inte tillgängliga för Concordia Maritime.



Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären:

- Befraktning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission på frakter uppgående till 1,25 procent.
- Kommission på köp och försäljning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission på 1 procent.
- Drift och bemanning av koncernens fartyg, så kallad ship management. Avgiften baseras på ett fast pris per år och fartyg.
- Inköp av bunkerolja. Ersättningen baseras på en fast kommission per inköpt ton.
- Administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordia Maritimes fartygsflotta. Ersättningen baseras på ett fast pris per månad och fartyg. Vad avser tekniska konsulttjänster för nybyggnadsprojekt debiteras ett timpris på löpande räkning som belastar projektet.
- Kontorshyra och kontorsservice. Ett fast pris per år debiteras.

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

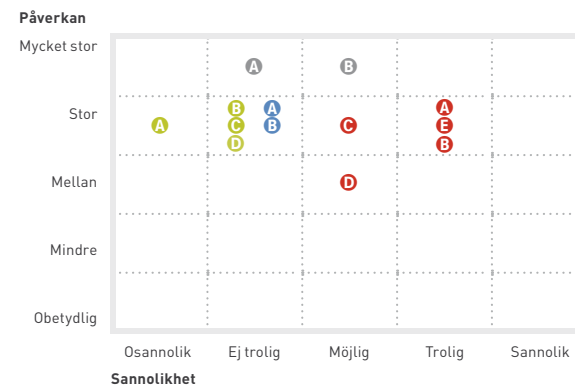
Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Ledning och styrelse arbetar aktivt för att dels minimera riskexponeringen, dels minimera följder och effekter i händelse av att en risk ändå skulle bli reell.

För ytterligare information, se årsredovisningen 2011.

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





KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 4 2012	Kvartal 4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Koncernens resultaträkning				
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,66	6,75	6,78	6,50
Timecharterintäkter	87,1	128,1	411,3	541,5
Spotbefraktningintäkter	39,2	9,9	132,1	18,1
Summa intäkter	126,3	138,0	543,4	559,6
Driftskostnader fartyg	-30,7	-34,0	-139,7	-162,6
Sjöpersonalkostnader	-33,3	-31,6	-134,2	-114,5
Övriga externa kostnader	-4,3	-6,9	-26,0	-27,4
Personalkostnader	-5,1	-4,3	-15,1	-12,5
Avskrivningar	-37,3	-36,9	-150,9	-135,0
Summa rörelsekostnader	-110,7	-113,7	-465,9	-452,0
Rörelseresultat före nedskrivning	15,6	24,3	77,5	107,6
Nedskrivning	0,0	0,0	-411,0 ¹⁾	0,0
Rörelseresultat efter nedskrivning	15,6	24,3	-333,5	107,6
Utdelningar	0,0	0,0	0,0	0,5
Ränteintäkter och liknande poster	3,4	3,5	12,4	7,8
Räntekostnader och liknande poster	-14,4	-8,5	-48,3	-39,6
Finansnetto	-11,0	-5,0	-35,9	-31,3
Resultat efter finansiella poster	4,6	19,3	-369,4	76,3
Skatt	5,1	6,6	13,4	8,5
Resultat efter skatt	9,7	25,9	-356,0	84,8
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	9,7	25,9	-356,0	84,8
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	-7,7	12,3	-82,6	41,3
Eget kapital-säkring, netto efter skatt	2,9	-3,6	29,6	-6,8
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	2,4	0,0	0,5	-0,6
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat, netto efter skatt	0,6	1,0	0,7	1,4
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat, netto efter skatt	4,7	5,2	8,7	-10,2
Periodens totalresultat	12,6	40,8	-399,1	109,9
Värden per aktie, SEK				
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,20	0,54	-7,46	1,78
Eget kapital per aktie, SEK	27,88	37,24	27,88	37,24

1) Nedskrivning om MUSD 60 har fastställts till genomsnittskursen per 30 juni 6,85 SEK/USD och motsvarar 411,0 MSEK.

KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,51	6,87
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	3 064,5	3 291,1
Fartyg under byggnad	48,0	143,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,8
Summa anläggningstillgångar	3 112,5	3 435,9
Kortfristiga fordringar	126,7	80,5
Kortfristiga placeringar	97,1	113,6
Kassa och bank	144,4	128,2
Summa omsättningstillgångar	368,2	322,3
Summa tillgångar	3 480,7	3 758,2
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 330,8	1 777,6
Långfristiga skulder	1 979,6	1 820,2
Kortfristiga skulder	170,3	160,4
Summa eget kapital och skulder	3 480,7	3 758,2

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-dec 2012							
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
UB 2012-12-31	381,8	61,9	30,6	-37,2	4,7	889,0	1 330,8
Förändringar jan-dec 2011							
IB 2011-01-01	381,8	61,9	49,1	-37,8	4,8	1 255,6	1 715,4
Periodens totalresultat			34,5	-8,8	-0,6	84,8	109,9
Utdelning						-47,7	-47,7
UB 2011-12-31	381,8	61,9	83,6	-46,6	4,2	1 292,7	1 777,6



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 4 2012	Kvartal 4 2011	Helår 2012	Helår 2011
Löpande verksamhet				
Resultat efter finansiella poster	4,6	19,2	-369,4	76,2
Justeringsposter:				
Avskrivningar/nedskrivning	35,2	43,7	573,2	153,8
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,0	-0,6	0,4	-0,6
Resultat sålda värdepapper	-0,7	-0,4	-5,0	1,7
Övriga poster	-5,5	0,0	-8,7	0,0
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	33,6	61,9	190,5	231,1
Förändringar i rörelsekapital	-19,8	6,2	-22,6	65,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	13,8	68,1	167,9	296,6
Investeringsverksamhet				
Försäljning av anläggningstillgång	0,0	5,4	-0,4	5,4
Investering i anläggningstillgångar	-17,7	-26,0	-428,3	-330,1
Investering i finansiella tillgångar	-6,6	-50,6	-65,8	-57,0
Försäljning av finansiella tillgångar	4,6	11,5	75,8	27,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-19,7	-59,7	-418,7	-354,7
Finansieringsverksamhet				
Upptagning av lån	245,8	1 271,8	815,1	3 545,5
Amortering av lån	-229,5	-1 249,4	-500,0	-3 380,3
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-47,7	-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	16,3	22,4	267,4	117,5
Periodens kassaflöde	10,4	30,8	16,6	59,4
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	135,1	98,6	128,2	68,3
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-1,1	-1,2	-0,4	0,5
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	144,4	128,2	144,4	128,2
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit				
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:				
Likvida medel vid årets början	0,7	0,0	0,5	0,1
Periodens kassaflöde	-1,8	-1,2	-0,9	0,4
	-1,1	-1,2	-0,4	0,5



KVARTALSÖVERSIKT

	MSEK	Kvartal 4 2012	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011	Kvartal 3 2011	Kvartal 2 2011	Kvartal 1 2011
Resultatposter	Summa intäkter	126,3	135,8	144,0	137,3	138,0	145,5	117,1	159,0
	Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-110,7	-120,6	-121,9	-112,7	-113,7	-110,8	-94,4	-133,1
	Rörelseresultat (EBIT)	15,6	15,2	-388,9	24,6	24,3	34,7	22,7	25,9
	varav resultat av fartygsförsäljningar								
	Finansnetto	-11,0	-11,1	-6,7	-7,1	-5,0	-12,9	-6,5	-6,9
	Resultat efter finansnetto	4,6	4,1	-395,6	17,5	19,3	21,8	16,2	19,0
	Resultat efter skatt	9,7	7,4	-393,7	20,6	25,9	20,1	17,9	20,9
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,6	44,6	55,1	57,1	61,9	60,2	56,0	53,0
	EBITDA	52,9	52,7	60,6	61,8	61,2	70,6	53,3	57,5
Balansposter	Fartyg (antal)	3,064,5(12)	3 105,1 (12)	3 287,5 (12)	3 130,4 (11)	3 291,1 (11)	3 295,0 (11)	3 066,8 (11)	2 706,5 (10)
	Fartyg under byggnad (antal)	48 (2)	46,6 (2)	0	142,5 (1)	143,0 (1)	138,9 (1)	87,5 (1)	291,3 (2)
	Likvida medel och placeringar	241,5	230,0	280,7	265,5	241,8	163,1	162,0	180,4
	Övriga tillgångar	126,7	102,3	113,1	75,8	82,3	85,8	102,3	105,1
	Räntebärande skulder	1 993,3	2 000,8	2 130,0	1 698,6	1 815,4	1 777,5	1 619,8	1 480,0
	Övriga skulder och avsättningar	156,6	165,0	182,4	160,8	165,2	168,5	158,9	132,4
	Eget kapital	1 330,8	1 318,2	1 368,9	1 754,8	1 777,6	1 736,8	1 639,9	1 670,9
Nyckeltal, %	Balansomslutning	3 480,7	3 484,0	3 681,3	3 614,2	3 758,2	3 682,8	3 418,6	3 283,3
	Soliditet	38	38	37	49	47	47	48	51
	Räntabilitet på totalt kapital	2	2	-10	3	3	3	3	3
	Räntabilitet på sysselsatt kapital	2	2	-9	3	3	3	3	3
	Räntabilitet på eget kapital	3	2	-24	5	5	5	5	5
Aktiedata	Rörelsemarginal	12	11	-270	18	18	24	19	16
	Summa intäkter	2,65	2,85	3,02	2,88	2,89	3,05	2,45	3,33
	Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,32	-2,53	-2,55	-2,36	-2,38	-2,32	-1,98	-2,79
	Rörelseresultat före nedskrivning	0,33	0,32	0,46	0,52	0,51	0,73	0,48	0,54
	Finansnetto	-0,23	-0,23	-0,14	-0,15	-0,10	-0,27	-0,14	-0,14
	Resultat efter skatt	0,20	0,15	-8,25	0,43	0,54	0,42	0,38	0,44
	Kassaflöde	0,70	0,93	1,15	1,20	1,30	1,26	1,17	1,11
	EBITDA	1,11	1,10	1,27	1,29	1,28	1,48	1,12	1,20
	Eget kapital	27,88	27,62	28,68	36,77	37,24	36,39	34,36	35,01

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning		38,9
Driftskostnader fartyg		-38,6
Övriga externa kostnader	-13,6	-14,8
Personalkostnader	-11,1	-8,6
Rörelseresultat	-24,7	-23,1
Övriga ränteintäkter och liknande poster	59,9	25,3
Räntekostnader och liknande poster	-30,8	-37,1
Resultat efter finansnetto	4,4	-34,9
Skatt	-5,7	9,5
Periodens resultat	-1,3	-25,4

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	29,4	35,0
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	775,2	780,9
Kortfristiga fordringar	7,8	7,0
Kortfristiga placeringar	0,3	26,0
Kassa och bank	1 384,2	1 431,7
Summa omsättningstillgångar	1 392,3	1 464,7
Summa tillgångar	2 167,5	2 245,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	551,1	600,4
Långfristiga skulder	1 577,2	1 610,4
Kortfristiga skulder	39,2	34,8
Summa eget kapital och skulder	2 167,5	2 245,6
Ställda säkerheter	65,1	68,7
Eventualförpliktelser ¹⁾	302,1	

1) 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 2011, förutom de som beskrivs i denna rapport.

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR. Rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Göteborg den 21 februari 2013
Concordia Maritime AB (publ)

Carl-Johan Hagman
Ordförande

Carl Mikael von Mentzer
Vice ordförande

Stefan Bocker

Jens Ole Hansen

Mats Jansson

Jörgen Lorén

Michael G:son Löw

Morten Chr. Mo

Hans Norén
Verkställande direktör

Dan Sten Olsson

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 med undantag från att säkringsredovisning avseende valutarisk inte tillämpas.

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 21 februari 2012, cirka kl. 14.00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Årsstämman kommer att hållas på Lorensbergsteatern, Lorensbergsparken, Göteborg, den 23 april 2013 kl. 14.00 då även delårsrapporten för första kvartalet lämnas. I april kommer även årsredovisningen för 2012 att sändas ut till samtliga registrerade aktieägare samt hållas tillgänglig på Concordia Maritimes kontor från och med vecka 13.

Informationstillfällen

Rapport Q1 2013	23 april 2013
Rapport Q2 2013	14 augusti 2013
Rapport Q3 2013	6 november 2013

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



Anna Forshamn, Finansdirektör
031 85 51 72
eller 0704 85 51 72
anna.forshamn@
concordiamaritime.com



DEFINITIONER

Kassaflöde från rörelsen Resultat efter finansnetto plus avskrivningar minus betald skatt (kassaflöde före förändring i rörelsekapital och investeringar och före effekt av fartygsförsäljningar).

Räntabilitet på totalt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Räntabilitet på sysselsatt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

Räntabilitet på eget kapital Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

OM QR-KODER

QR-koder används för att hänvisa till mer information på webben. Koden i denna rapport leder till ett videoklipp. Videoklipppet går även att se på Concordia Maritimes hemsida.

QR-koder fungerar så att man scannar in koden med hjälp av kameran på en smartphone. Därefter laddas den webbsida där informationen finns. För att kunna använda QR-koder måste din telefon vara utrustad med kamera, QR-läsare samt internetuppkoppling.

Om du inte redan har en QR-läsare i din telefon finns den kostnadsfritt att ladda ner. Det finns olika läsare för olika typer av telefoner. Sök efter QR där du laddar ned applikationer till din smartphone, till exempel App Store eller Google Play.

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