

DELÅRS- RAPPORT

1 JANUARI–30 JUNI 2013

- Fortsatt positiv syn på utvecklingen i produkt-tankmarknaden
- Svagare marknad andra kvartalet men halvåret totalt bättre än 2012
- Sju av tio P-MAX på den öppna marknaden

	Kvartal 2 (apr–jun)		Halvår (jan–jun)		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Totala intäkter, MSEK	118,8	144,0	246,7	281,3	543,4
EBITDA, MSEK	38,8	60,6	90,0	122,4	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	2,5	22,1	18,2	46,7	77,5
Nedskrivning, MSEK	0,0	-411,0	0,0	-411,0	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	2,5	-388,9	18,2	-364,3	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	-6,2	-393,7	1,4	-373,1	-356,0
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-8,25	0,03	-7,82	-7,46
EBITDA, MUSD	5,9	8,7	13,9	17,9	33,7
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	384,6	621,5	384,6	621,5	484,0

1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, som är tillgängliga.

VD HANS NORÉN PRESENTERAR RAPPORTEN



Genom att scanna in QR-koden här bredvid kan du i din telefon se VD Hans Norén presentera andra kvartalet 2013.

CONCORDIA
MARITIME



CONCORDIA MARITIME PÅ 60 SEKUNDER

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

VÅR AFFÄRSIDÉ

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

VÅR VISION

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

VÅRA KUNDER

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

VAD VI FRAKTAR

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

AFFÄRSMODELL

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

STRATEGI

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

FINANSIELLA MÅL

- Tillväxt, minst 10% per år med bibehållen lönsamhet
- Lönsamhet, minst 12% räntabilitet på eget kapital
- Soliditet, minst 50% över en konjunkturcykel

INNEHÅLL

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



VD HAR ORDET

Med en allt större del av Concordia Maritimes flotta sysselsatt på den öppna marknaden påverkas vårt resultat också mer av kortsiktiga svängningar i fraktnivåerna. Efter ett relativt starkt första kvartal som genererade cirka USD 16 000 per dag för våra öppna fartyg, blev intjäningen under andra kvartalet cirka USD 13 000. Detta är anledningen till resultatförsämringen.

Kvartalets resultat efter skatt blev MSEK -6,2 (första kvartalet MSEK 7,6). Kassaflödet från operationen, EBITDA, blev MSEK 38,8 (första kvartalet MSEK 51,2).

Vi talade i förra kvartalsrapporten om risken att förstärkningen av marknaden under årets första månader var av säsongsbetonad karaktär utan en riktig bas. Detta visade sig stämma väl. Den totala utnyttjandegraden av den globala produkt-tankflottan är fortfarande inte tillräckligt hög. Detta skapar bland annat obalanser i tonnageutbud och tidvis stora skillnader i fraktnivåer mellan olika geografiska områden.

DE FLÖDEN OCH DEN DYNAMIK VI TALAT OM TIDIGARE FINNS DÄR OCH VI SER KONTINUERLIGT TECKEN PÅ TILLVÄXT

För Concordia Maritimes del har exempelvis de fåtal fartyg i flottan som sysselsatts i Asienområdet genererat mycket dåliga resultat medan Atlantmarknaden generellt har varit betydligt starkare. När utnyttjandegraden av världsfloTTan ökar kommer dessa skillnader att minska och marknaden i sin helhet stärkas.

Vår långsiktiga syn på marknaden är fortsatt oförändrad. De flöden och den dynamik vi talat om tidigare finns där och vi ser kontinuerligt tecken på tillväxt i tonmil för produkt-tanktransporter. Vi är fortfarande av uppfattningen att när vi summerar 2013 kommer det vara ett eller ett par snäpp bättre än 2012. Trots marknadsförsvagningen under andra kvartalet är spotmarknaden första halvåret 2013 bättre än motsvarande period 2012 och inledningen på tredje kvartalet har visat viss förstärkning.

Åtta av tio P-MAX- fartyg sysselsatta på öppen marknad vid årskiftet

Under tredje kvartalet återlevereras ytterligare ett fartyg, *Stena Penguin*, till oss från tidsbefraktningkontrakt. Då är åtta av våra tio P-MAX-fartyg sysselsatta på den öppna marknaden.

Suezmax

Vårt suezmax-fartyg *Stena Supreme* fortsätter att sysselsättas på öppna marknaden via Stenakontrollerade Stena Sonangol Suezmax Pool. Intjäningen var något lägre under andra kvartalet, cirka USD 16 000 per dag jämfört med första kvartalets USD 17 000 per dag. Detta är emellertid mycket bra i den mycket utmanande marknaden för råoljetransporter. Fraktmarknaden för suezmax har sedan slutet av juli stärkts markant drivet framförallt av ökad export från Västafrika till USA.



Ansökan om skiljedomsförfarande mot Concordia Maritime

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

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

VERKSAMHETEN

Samtliga av våra fartyg opererade väl och utan incidenter under andra kvartalet. Vår flotta består idag av 13 säkra, effektiva och flexibla fartyg; av våra tio P-MAX-fartyg är hälften uppgraderade för att även kunna transportera vegetabiliska oljor.

P-MAX

Sju av våra tio P-MAX-fartyg sysselsattes under andra kvartalet på den öppna marknaden. Fartygen har opererat väl och vi har haft bra utfall i samtliga så kallade vettinginspektioner vilka är oljebolagens egna kontrollverktyg för att säkerställa kvaliteten hos deras leverantörer; våra mål är uppfyllda med god marginal. Detta är ett direkt resultat av det omfattande säkerhets- och miljöarbete som bedrivs varje dag på alla våra fartyg.

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

Panamax

De två panamaxfartyg *Stena Poseidon* och *Palva* som Concordia Maritime äger i ett joint venture med Neste Shipping, har fortsatt huvudsakligen sysselsatts i transatlantisk trafik under sina tidsbefraktningskontrakt med Neste Oil. *Palva* fick under andra kvartalet genomgå ett byte av rör till ballast-tankarna vilket innebar ett inkomstbortfall om drygt 14 dagar i samband med reparationen. De nuvarande kontrakten för fartygen sträcker sig till början av 2017.

Suezmax

Vår suezmaxtanker *Stena Supreme* har som övriga fartyg i flottan haft ett operationellt mycket bra första halvår. Marknaden för transporter av råolja fortsätter dock att

vara svag. Intjäningen i Stena Sonangol Suezmax Pool, där vårt fartyg sysselsätts på den öppna marknaden, var under det andra kvartalet något lägre än föregående kvartal, USD 15 800 per dag.

Stena Sonangol Suezmax Pool består av ett 30-tal moderna, effektiva suezmaxfartyg och kontrolleras av Stena Bulk och det angolanska statliga oljebolaget Sonangol.

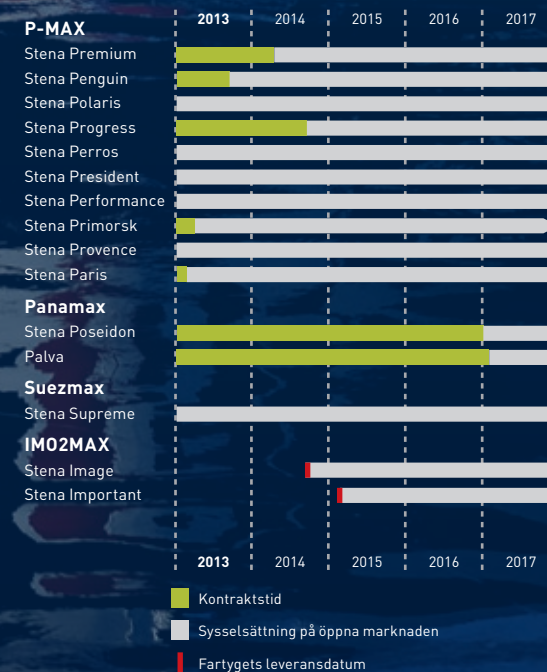
Nybyggnadsprogrammet

Nybyggnadsprogrammet med de två produkttankfartyg på 50 000 dwt vardera som vi beställde i juni 2012 pågår enligt plan. I början av juli genomfördes den andra delbetalningen till varvet då projektet gick in i den första delen av byggsfasen.

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

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

Kontraktsportfölj



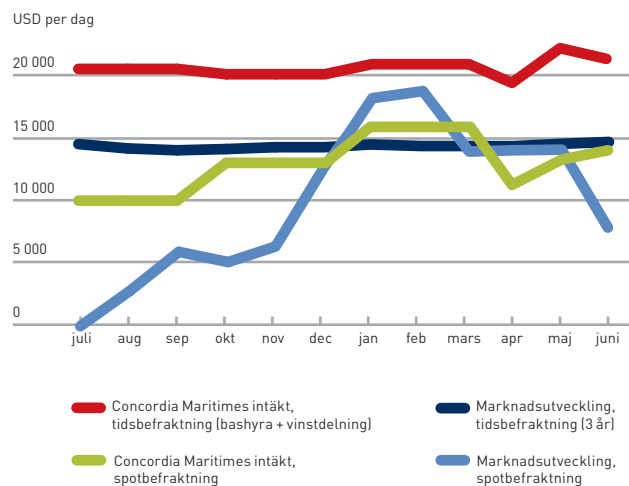
Nyckeltal

	Halvår (jan–jun)	Helår
	2013	2012
EBITDA, MSEK	90,0	122,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	18,2	46,7
Nedskrivning, MSEK	0,0	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	18,2	-364,3
Resultat efter skatt, MSEK	1,4	-373,1
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	387,3	621,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,03	-7,82
EBITDA per aktie, SEK	1,88	2,56
Utdelning per aktie, SEK		0,50 ²⁾
Eget kapital per aktie, SEK	28,52	28,68
Soliditet, %	38	37
Tillväxt i eget kapital, %	2	-23
Avkastning eget kapital, %	0	-24

1) Nedskrivning om MUSD 60 har fastställts till genomsnittskursen per 30 juni 2012, 6,85 SEK/USD och motsvarar 411,0 MSEK.

2) Avser utdelning per aktie i maj 2013.

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag



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

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011
P-MAX, timecharter ¹⁾	3,5	4,9	5,9 ⁵⁾	7,0 ⁵⁾	6,3 ⁵⁾	8,7	8,8	11,2 ³⁾
P-MAX, spot	1,7	2,4	1,8	0,3	2,5	0,5	-0,8	-0,5
Panamax	1,4	1,3	1,1	1,0	1,0	1,2	0,8	1,2
Suezmax	0,6	0,7	0,4	0,8	—	—	—	—
Admin. och övrigt	-1,3	-1,3	-1,2	-1,3	-1,1	-1,2	0,2 ⁴⁾	-1,0
Totalt	5,9²⁾	8,0²⁾	8,0²⁾	7,8²⁾	8,7²⁾	9,2²⁾	9,0	10,9

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 och till kvartal 2, MSEK 4,8

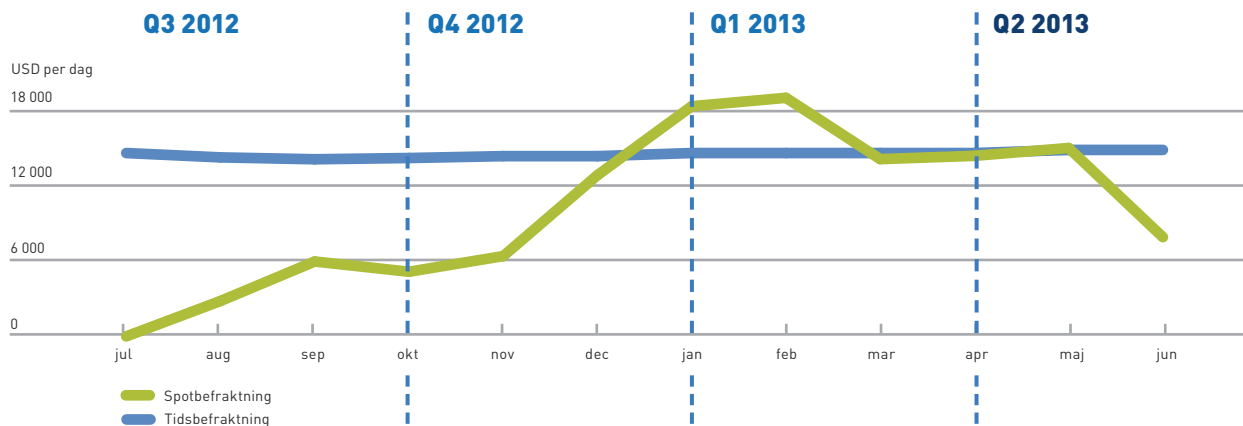
3) Engångsersättning för återlämnandet av *Stena Provence* om MUSD 2,3 ingår.

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.

FRAKTMARKNADENS UTVECKLING

PRODUKTTANK (MR)¹⁾



Produkttank (MR)

Efter den starka vintersäsongen i början på året sjönk inte oväntat fraktraterna på den öppna marknaden till i snitt USD 12 300 per dag under det andra kvartalet. Efterfrågan på transporter av oljeprodukter var mycket ojämn. USAs export av oljeprodukter till framför allt Sydamerika men även till andra delar av världen var fortsatt stor. Även från Europa gick en hel del laster till Sydamerika, där de växande ekonomierna driver på efterfrågan på raffinerade oljeprodukter.

Suezmax

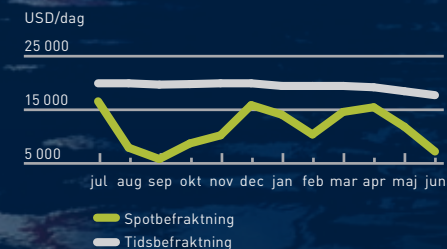
Även suezmaxmarknaden försvagades under andra kvartalet. Liksom övriga stortanksegment är marknaden för suezmax-

fartyg pressad. Under årets första sex månader var snittet på fraktraterna USD 12 200 per dag på den öppna marknaden vilket är 42 procent lägre än motsvarande period förra året. Genomsnittliga fraktrater under andra kvartalet var USD 11 500 per dag.

Nybyggnadspriser

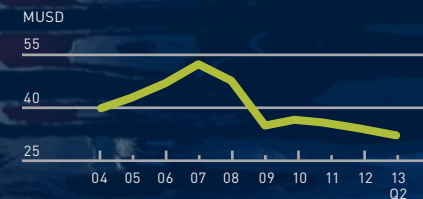
Sett över det senaste decenniet har nybyggnadspriserna på fartyg haft en fallande trend och för såväl produkttankfartyg som för suezmaxfartyg är dagens prisnivåer de lägsta på över tio år. Vid utgången av det andra kvartalet 2013 var nybyggnadspriserna för produkttankfartyg cirka MUSD 33 och för suezmaxfartyg cirka MUSD 56. Detta är en svag uppgång jämfört med slutet av 2012/början på 2013.

SUEZMAX¹⁾



NYBYGGNADSPRISER²⁾

Produkttank



Suezmax



1) Graferna visar medelvärde på strikt rundresbasis 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 28,52 (28,68).

Förändringar i omräknings- och säkringsreserver

Moderbolagets funktionella valuta är SEK men de flesta transaktioner i koncernen sker i USD. Koncernens resultat genereras i USD vilket innebär att resultatet i SEK är en direkt funktion av kursutvecklingen SEK/USD. I augusti 2012 beslutade styrelsen i Concordia Maritime att den eget-kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av eget kapital i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125, skulle avslutas.

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 80,2 (97,8). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

Som skydd mot renteffluktuationer har bolaget tecknat ränteswappar om totalt MUSD 124. De är strukturerade för att täcka cirka 50 procent av förväntat framtida utnyttjande

av befintlig kreditfacilitet och en större del löper ut först 2015. Vid utgången av det andra kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -28,4 (-44,9), som redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat".

Finansiella placeringar i NOK har sedan 2011 valutasäkrats med valutatermin NOK/USD, i syfte att göra dem valuta-neutrala. 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 -31,8 (-43,4).

Investeringar

Investeringarna har under perioden januari till juni uppgått till MSEK 7,1 (328,8). Investeringarna avser förskotts-betalningar för två tankfartyg med leverans av det första fartyget i slutet av 2014.

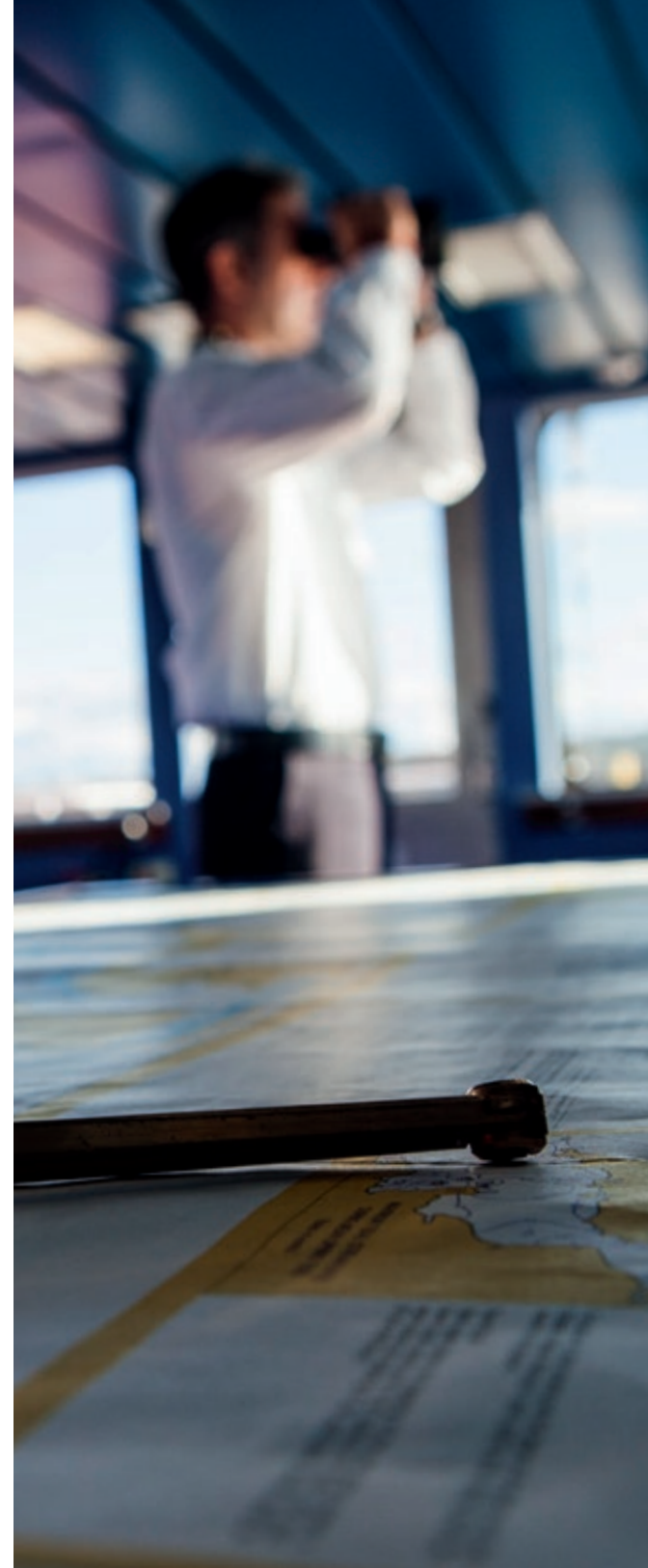
Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 2		Halvår	
	2013	2012	2013	2012
Totala intäkter	118,8	144,0	246,7	281,3
Rörelseresultat före nedskrivning	2,5	22,1	18,2	46,7
Rörelseresultat efter nedskrivning	2,5	-388,9	18,2	-364,3
Resultat efter finansiella poster	-8,6	-395,6	-2,9	-378,1
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,13	-8,25	0,03	-7,82

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 juni 2013	30 juni 2012
Disponibel likviditet ¹⁾	384,6	621,5
Räntebärande skulder	2 080,8	2 130,0
Eget kapital	1 361,4	1368,9
Soliditet, %	38	37

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

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. Nedskrivningen av fartygsflottan gjordes den 30 juni 2012 med MUSD 60 motsvarande MSEK 411,0. Vid bedömning av tillgångarnas värde den 30 juni 2013 förelåg inte något nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovet baseras på en samlad bedömning av framtida intjäning, nybyggnadspriser samt snittvärden från tre oberoende fartygsmäklare.

Säsongsvariationer

Av vår totala flotta på 13 fartyg var 5 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 2013-06-30 till 400 (400) personer, varav 395 (394) 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, Kungleden Fastigheter, Wind Acquisition, Bonheur och Svensk Exportkredit. Totalt uppgick obligationsportföljen till MUSD 13,9 (13,9).

Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 93,8 (96,1). Obligationsportföljen värderas till verkligt värde över eget kapital enligt noterade marknadskurser.

Skatt

Under kvartalet har återföring skett av en tidigare skattereserv om 1,4 MUSD då denna skatterisk inte längre föreligger samt uppbokning av ny avsättning om 1,4 MUSD avseende källskatt i Schweiz.

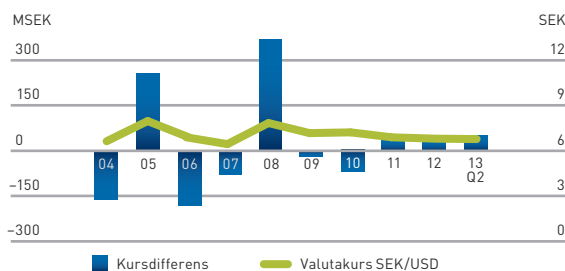
Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under första kvartalet till MSEK 0 (0) varav MSEK 0 (0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster för första kvartalet uppgick till MSEK -24,8 (-15,2). Moderbolagets disponibla likviditet uppgick till MSEK 1 641,4 (2 149,8), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och "Outnyttjade faciliteter".

Händelser efter delårsperiodens slut

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

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.



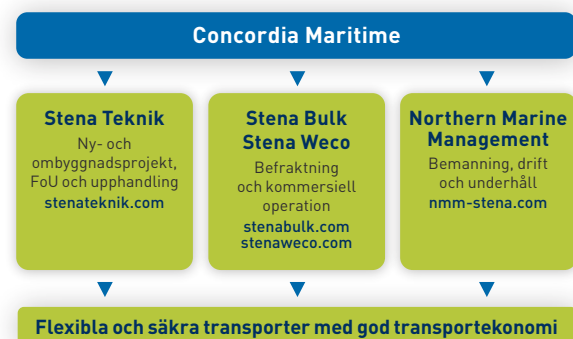
ÖVRIG INFORMATION

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 delta med 50 eller 100 procent.

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

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



Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären:

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

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

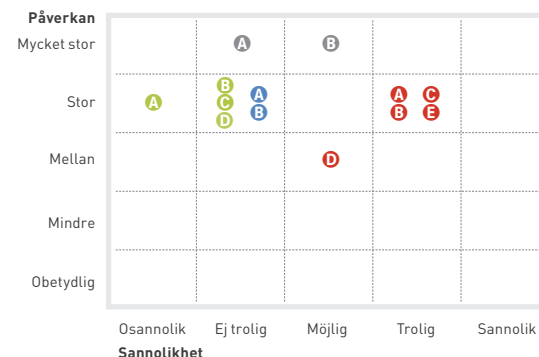
Risker och osäkerhetsfaktorer

Concordia Maritime är exponerat för 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 finansiärskrisker.

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 2012.

	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





STENA POSEIDON
HELSINKI
IMO 913408

Stena Bulk

RODA BOLAGET

BOLAGET

RODA BOLAGET

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 2 2013	Kvartal 2 2012	Halvår 2013	Halvår 2012	Helår 2012
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,56	6,95	6,50	6,85	6,78
Timecharterintäkter	53,4	103,1	129,0	223,0	411,3
Spotbefraktningintäkter	65,4	40,9	117,7	58,3	132,1
Summa intäkter	118,8	144,0	246,7	281,3	543,4
Driftskostnader fartyg	-35,2	-37,7	-68,4	-71,3	-139,7
Sjöpersonalkostnader	-32,9	-34,6	-65,8	-65,7	-134,2
Övriga externa kostnader	-8,9	-9,0	-15,6	-15,2	-26,0
Personalkostnader	-3,0	-2,1	-6,9	-6,7	-15,1
Avskrivningar	-36,3	-38,5	-71,8	-75,7	-150,9
Summa rörelsekostnader	-116,3	-121,9	-228,5	-234,6	-465,9
Rörelseresultat före nedskrivning	2,5	22,1	18,2	46,7	77,5
Nedskrivning	0,0	-411,0	0,0	-411,0	-411,0 ¹⁾
Rörelseresultat efter nedskrivning	2,5	-388,9	18,2	-364,3	-333,5
Ränteintäkter och liknande poster	1,7	3,6	4,0	8,0	12,4
Räntekostnader och liknande poster	-12,8	-10,3	-25,1	-21,8	-48,3
Finansnetto	-11,1	-6,7	-21,1	-13,8	-35,9
Resultat efter finansiella poster	-8,6	-395,6	-2,9	-378,1	-369,4
Skatt	2,4	1,9	4,3	5,0	13,4
Resultat efter skatt	-6,2	-393,7	1,4	-373,1	-356,0
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	44,3	84,1	47,7	12,7	-82,6
Eget kapital-säkring	0,7	-34,2	0,0	1,6	37,8
Finansiella tillgångar som kan säljas	-0,6	-6,0	-1,9	-5,3	0,5
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat	-3,4	3,1	-5,1	0,5	0,7
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	5,7	2,3	10,9	3,0	9,5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1,7	6,2	1,5	-0,4	-9,0
Periodens totalresultat	42,2	-338,2	54,5	-361,0	-399,1
Värden per aktie, SEK					
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	-0,13	-8,25	0,03	-7,82	-7,46
Eget kapital per aktie, SEK	28,52	28,68	28,52	28,68	27,88

1) Nedskrivning om MUSD 60 har fastställts till genomsnittskursen per 30 juni 2012, 6,85 SEK/USD och motsvarar 411,0 MSEK.

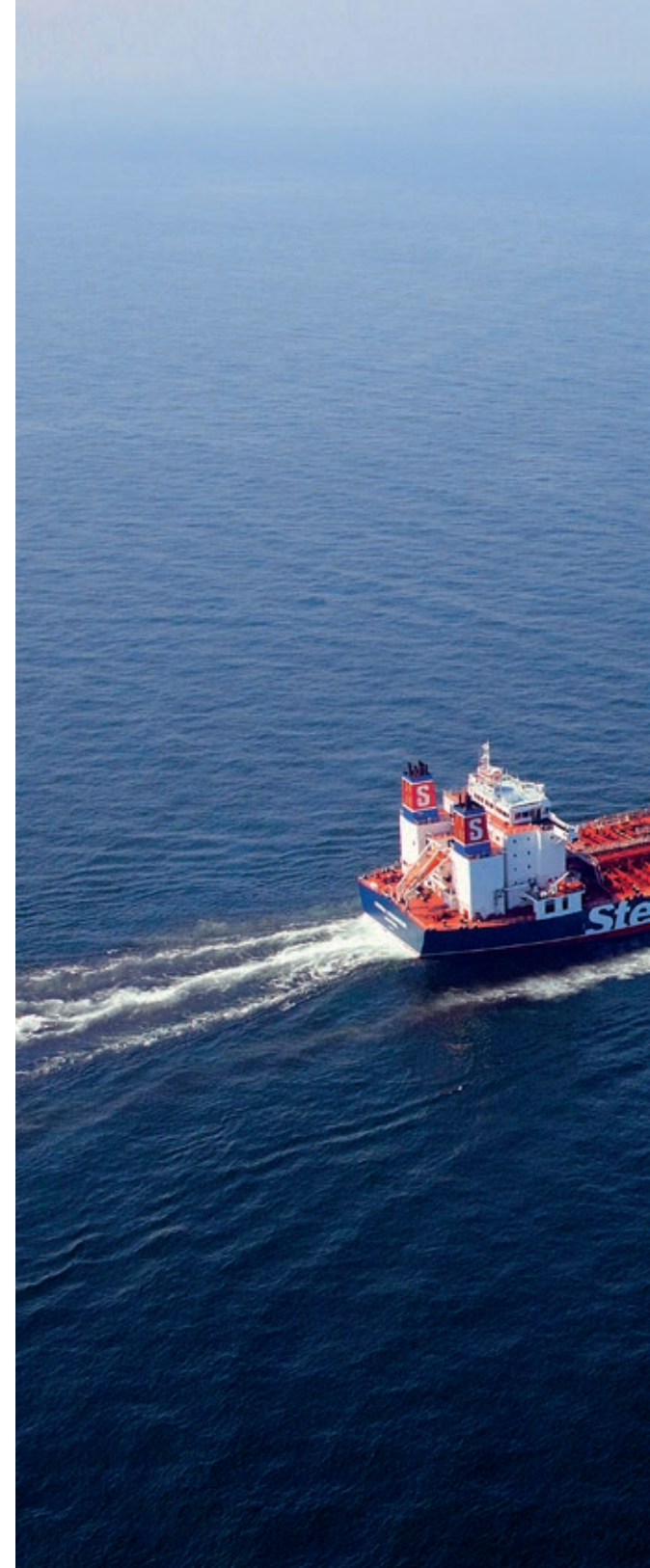
KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,73	6,91	6,51
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	3 089,6	3 287,5	3 064,5
Fartyg under byggnad	53,5	0,0	48,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,8	0,0
Summa anläggningstillgångar	3 143,1	3 289,3	3 112,5
Kortfristiga fordringar	176,0	111,3	126,7
Kortfristiga placeringar	93,8	96,1	97,1
Kassa och bank	162,5	184,6	144,4
Summa omsättningstillgångar	432,3	392,0	368,2
Summa tillgångar	3 575,4	3 681,3	3 480,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 361,4	1 368,9	1 330,8
Långfristiga skulder	2 052,0	2 133,7	1 979,6
Kortfristiga skulder	162,0	178,7	170,3
Summa eget kapital och skulder	3 575,4	3 681,3	3 480,7

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-jun 2013							
IB 2013-01-01	381,8	61,9	30,6	-37,2	4,7	889,0	1 330,8
Periodens totalresultat			49,6	5,4	-1,9	1,4	54,5
Utdelning						-23,9	-23,9
UB 2013-06-30	381,8	61,9	80,2	-31,8	2,8	866,5	1 361,4
Förändringar jan-jun 2012							
IB 2012-01-01	381,8	61,9	83,6	-46,6	4,2	1 292,7	1 777,6
Periodens totalresultat			14,2	3,2	-5,3	-373,1	-361,0
Utdelning						-47,7	-47,7
UB 2012-06-30	381,8	61,9	97,8	-43,4	-1,1	871,9	1 368,9



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 2 2013	Kvartal 2 2012	Halvår 2013	Halvår 2012	Helår 2012
Löpande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster	-8,6	-395,6	-2,9	-378,1	-369,4
Justeringsposter:					
Avskrivningar	41,0	454,7	80,8	497,2	573,2
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Resultat sålda värdepapper	0,0	-1,4	-0,7	-4,3	-5,0
Övriga poster	10,3	-2,6	5,4	-2,9	-8,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	42,7	55,1	82,6	112,3	190,5
Förändringar i rörelsekapital	10,5	-87,8	-57,5	-4,6	-22,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	53,2	-32,7	25,1	107,7	167,9
Investeringsverksamhet					
Försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Investering i anläggningstillgångar	-3,3	-317,1	-7,1	-328,8	-428,3
Investering i finansiella tillgångar	-0,3	-15,4	-34,2	-59,2	-65,8
Försäljning av finansiella tillgångar	0,5	18,7	35,3	71,3	75,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3,1	-313,8	-6,0	-317,1	-418,7
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	99,8	378,1	99,8	419,0	815,1
Amortering av lån	-77,6	37,7	-80,8	-105,3	-500,0
Utdelning till aktieägarna	-23,9	-47,7	-23,9	-47,7	-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1,7	368,1	-4,9	266,0	267,4
Periodens kassaflöde	48,4	21,6	14,2	56,6	16,6
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	110,0	163,4	144,4	128,2	128,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	4,1	-0,4	3,9	-0,2	-0,4
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	162,5	184,6	162,5	184,6	144,4
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	0,7	0,1	0,6	0,1	0,5
Periodens kassaflöde	3,4	-0,5	3,3	-0,3	-0,9
	4,1	-0,4	3,9	-0,2	-0,4



KVARTALSÖVERSIKT

	MSEK	Kvartal 2 2013	Kvartal 1 2013	Kvartal 4 2012	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011	Kvartal 3 2011
Resultatposter	Summa intäkter	118,8	127,9	126,3	135,8	144,0	137,3	138,0	145,5
	Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-116,3	-112,2	-110,7	-120,6	-121,9	-112,7	-113,7	-110,8
	Rörelseresultat (EBIT)	2,5	15,7	15,6	15,2	-388,9	24,6	24,3	34,7
	varav resultat av fartygsförsäljningar								
	Finansnetto	-11,1	-10,0	-11,0	-11,1	-6,7	-7,1	-5,0	-12,9
	Resultat efter finansnetto	-8,6	5,7	4,6	4,1	-395,6	17,5	19,3	21,8
	Resultat efter skatt	-6,2	7,6	9,7	7,4	-393,7	20,6	25,9	20,1
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	42,7	39,9	33,6	44,6	55,1	57,1	61,9	60,2
	EBITDA	38,8	51,2	52,9	52,7	60,6	61,8	61,2	70,6
Balansposter	Fartyg (antal)	3 089,6 (12)	3 028,2 (12)	3,064,5(12)	3 105,1 (12)	3 287,5 (12)	3 130,4 (11)	3 291,1 (11)	3 295,0 (11)
	Fartyg under byggnad (antal)	53,5 (2)	50,5 (2)	48,0 (2)	46,6 (2)	0	142,5 (1)	143,0 (1)	138,9 (1)
	Likvida medel och placeringar	256,3	204,2	241,5	230,0	280,7	265,5	241,8	163,1
	Övriga tillgångar	176,0	169,7	126,7	102,3	113,1	75,8	82,3	85,8
	Räntebärande skulder	2 080,8	1 992,8	1 993,3	2 000,8	2 130,0	1 698,6	1 815,4	1 777,5
	Övriga skulder och avsättningar	133,2	116,7	156,6	165,0	182,4	160,8	165,2	168,5
	Eget kapital	1 361,4	1 343,1	1 330,8	1 318,2	1 368,9	1 754,8	1 777,6	1 736,8
Nyckeltal, %	Balansomslutning	3 575,4	3 452,6	3 480,7	3 484,0	3 681,3	3 614,2	3 758,2	3 682,8
	Soliditet	38	39	38	38	37	49	47	47
	Räntabilitet på totalt kapital	0	2	2	2	-10	3	3	3
	Räntabilitet på sysselsatt kapital	0	2	2	2	-9	3	3	3
	Räntabilitet på eget kapital	0	2	3	2	-24	5	5	5
Aktiedata	Rörelsemarginal	2	12	12	11	-270	18	18	24
	Summa intäkter	2,49	2,68	2,65	2,85	3,02	2,88	2,89	3,05
	Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,44	-2,35	-2,32	-2,53	-2,55	-2,36	-2,38	-2,32
	Rörelseresultat före nedskrivning	0,05	0,33	0,33	0,32	0,46	0,52	0,51	0,73
	Finansnetto	-0,23	-0,21	-0,23	-0,23	-0,14	-0,15	-0,10	-0,27
	Resultat efter skatt	-0,13	0,16	0,20	0,15	-8,25	0,43	0,54	0,42
	Kassaflöde	0,89	0,84	0,70	0,93	1,15	1,20	1,30	1,26
	EBITDA	0,81	1,07	1,11	1,10	1,27	1,29	1,28	1,48
	Eget kapital	28,52	28,14	27,88	27,62	28,68	36,77	37,24	36,39

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

MODERBOLAGET SAMMANDRAG

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

MSEK	Halvår 2013	Halvår 2012
Nettoomsättning		
Övriga externa kostnader	-7,1	-6,4
Personalkostnader	-5,1	-4,9
Rörelseresultat	-12,2	-11,3
Övriga räntetäkter och liknande poster	8,9	11,6
Räntekostnader och liknande poster	-21,5	-15,5
Resultat efter finansnetto	-24,8	-15,2
Skatt	5,4	4,0
Periodens resultat	-19,4	-11,2

MSEK	30 juni 2013	30 juni 2012
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	27,7	30,6
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	773,6	776,4
Kortfristiga fordringar	9,0	14,5
Kortfristiga placeringar	0,0	1,0
Fordran koncernbolag	1 347,7	1 628,1
Kassa och bank	71,5	84,8
Summa omsättningstillgångar	1 428,2	1 728,4
Summa tillgångar	2 201,8	2 504,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	507,9	541,2
Långfristiga skulder	1 690,9	1 921,6
Kortfristiga skulder	3,0	42,0
Summa eget kapital och skulder	2 201,8	2 504,8
Ställda säkerheter	67,3	69,1
Eventualförpliktelser ²⁾	301,5	331,7

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 halvårsrapport 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.

Göteborg den 14 augusti 2013

Carl-Johan Hagman
Ordförande

Carl Mikael von Mentzer
Vice ordförande

Stefan Brocker

Göran Dahlman

Mats Jansson

Jörgen Lorén

Michael G:son Löw

Morten Chr. Mo

Dan Sten Olsson

Hans Norén
Verkställande direktör

REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Till styrelsen i Concordia Maritime AB (publ), Org nr 556068-5819

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Concordia Maritime AB (publ) per 2013-06-30 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med

den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 14 augusti 2013

Johan Kratz
Auktoriserad revisor

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 14 augusti 2013, cirka kl. 14.00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen

Rapport Q3 2013
Bokslutskommuniké 2013

13 november 2013
20 februari 2014

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



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



DEFINITIONER

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

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

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

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

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Tidsbefraktning
Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

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