

DELÅRS- RAPPORT

1 JANUARI–31 MARS 2013

- Operativt resultat om MSEK 15,7
- Förbättrad intjäning för fartygen på spotmarknaden
- Starkaste produkttankmarknaden sedan 2008

	Kvartal 1 (jan–mars)		Helår
	2013	2012	2012
Totala intäkter, MSEK	127,9	137,3	543,4
EBITDA, MSEK	51,2	61,8	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	15,7	24,6	77,5
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	-411,0
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	15,7	24,6	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	7,6	20,6	-356,0
Resultat per aktie, SEK	0,16	0,43	-7,46
EBITDA, MUSD	8,0	9,2	33,7
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	427,0	642,6	484,0

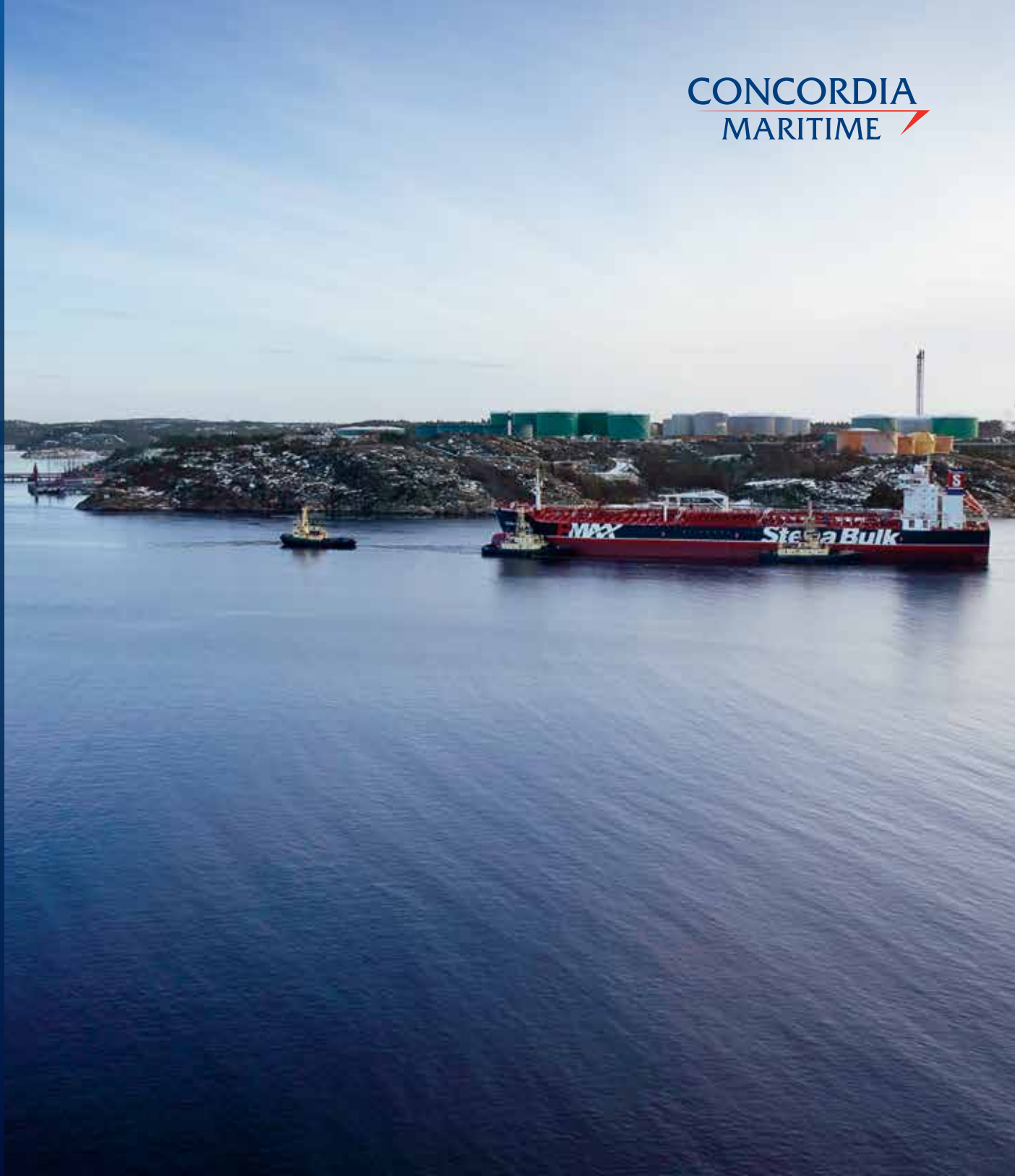
1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, som är tillgängliga.

VD HANS NORÉN PRESENTERAR RAPPORTEN



Genom att scanna in QR-koden här bredvid kan du i din telefon se VD Hans Norén presentera första 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

Concordia Maritime redovisar för det första kvartalet 2013 ett resultat efter skatt på MSEK 7,6 (20,6). Kassaflödet från operationen, EBITDA, uppgick till MSEK 51,2 (61,8), motsvarande MUSD 8,0 (9,2). Marknaden utvecklades positivt under kvartalet.

Den förstärkning av produkttankmarknaden vi såg i slutet av förra året höll i sig under det första kvartalet och i februari nådde, enligt Fearnley's statistik, fraktraterna på den öppna marknaden cirka USD 19 000 per dag. I snitt var fraktraterna cirka USD 17 000 per dag under hela kvartalet, vilket kan jämföras med USD 11 000 per dag första kvartalet 2012. Faktum är att detta, trots en viss försvagning i mars, var det starkaste kvartalet sedan slutet av 2008.

Man bör dock inte dra för stora slutsatser av utvecklingen de senaste månaderna. Även om det är en rejäl förbättring jämfört med hur det har sett ut de senaste tre–fyra åren är det inte säkert att det finns en riktig bas i förstärkningen. Det är till exempel möjligt att uppgången till viss del kan förklaras av säsongsvariationer. Sett över hela året kvarstår dock vår bedömning om en gradvis förstärkning på produkt-tankmarknaden och att 2013 blir ett eller ett par snäpp bättre än 2012.

Lyckade befraktningar

Våra fartyg som sysselsattes på den öppna marknaden under det första kvartalet hade en genomsnittlig intjäning på cirka USD 16 000 per dag. Förbättringen jämfört med tidigare kvartal beror delvis på den stärkta marknaden. Men vi har också haft några väl 'timade' befraktningar vid några tillfällen då vi på längre resor kunnat utnyttja P-MAX-fartygens möjlighet att transportera upp till 30 procent mer last med

i princip samma bränsleförbrukning som standardtonnage. Förutom att dessa affärer var kommersiellt lyckade visar de också tydligt på P-MAX-fartygens potential för kostnads-effektiva transporter av oljeprodukter.

Intjäningen för våra fartyg på fasta kontrakt var fortsatt strax över USD 20 000 per dag.

FAKTUM ÄR ATT DETTA, TROTS EN VISS FÖRSVAGNING I MARS, VAR DET STARKASTE KVARTALET SEDAN SLUTET AV 2008.

Stena Paris återlevererad

Operationellt var det ett bra kvartal och alla fartyg har opererat väl utan några incidenter eller olyckor ombord. Vi fick tillbaka ytterligare ett fartyg från ett tidsbefraktningkontrakt: *Stena Paris*. Hon gick direkt in i sysselsättning på den öppna marknaden. *Stena Primorsk* återgick till sitt tidsbefraktningkontrakt efter reparationsarbeten.



Sex av våra tio P-MAX-fartyg sysselsätts nu på den öppna marknaden. Värt att nämna är att vi inte har några planerade dockningar som medför bortfallna inkomstdagar under 2013.

Vårt suezmaxfartyg *Stena Supreme*, som sysselsätts på den öppna marknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool, hade under kvartalet en intjäning på cirka USD 17 000 per dag. Poolen fortsätter att göra ett bra arbete på en utmanande marknad. Det fanns förväntningar på att suezmaxmarknaden skulle förstärkas något i början av året men de förväntningarna uppfylldes inte. Marknaden förväntas därmed vara fortsatt svag under 2013.

VERKSAMHETEN

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

P-MAX

Stena Paris avslutade i februari sitt tidbefraktningskontrakt och per den siste mars sysselsattes därmed sex av de tio P-MAX-fartygen på den öppna marknaden. *Stena Primorsk* gick under kvartalet tillbaka in i operation efter att ha genomgått reparationer.

Vi har under 2013 inga planerade dockningar av våra fartyg.

Panamax

De två panamaxfartyg som vi äger i ett joint venture tillsammans med Neste Shipping, *Stena Poseidon* och *Palva*, har under kvartalet opererat enligt plan på sina respektive tidsbefraktningskontrakt.

Suezmax

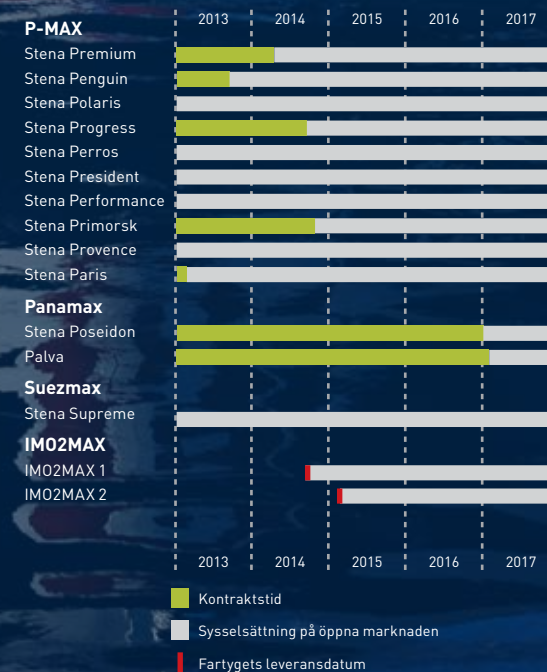
Vår suezmaxtanker *Stena Supreme* sysselsätts alltså på den öppna marknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool, som kontrolleras av Stena Bulk och det angolanska statliga oljebolaget Sonangol. Poolen, som består av ett 30-tal moderna, effektiva suezmaxfartyg, fortsätter att göra ett bra arbete på den svaga suezmaxmarknaden.

Nybyggnadsprogrammet

Concordia Maritimes nybyggnadsprogram består sedan juni 2012 av två produkttankfartyg på 50 000 dwt vardera. 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.

Fartygen är till stora delar egen design och har en ny skrovlinje, speciella propellrar och en mycket bränsleeffektiv huvudmaskin. När de levereras kommer fartygen vara bland de mest sofistikerade på marknaden och ligga i framkant både vad gäller energieffektivitet och lastflexibilitet. Projektarbetet med fartygen pågår som planerat.

Kontraktsportfölj



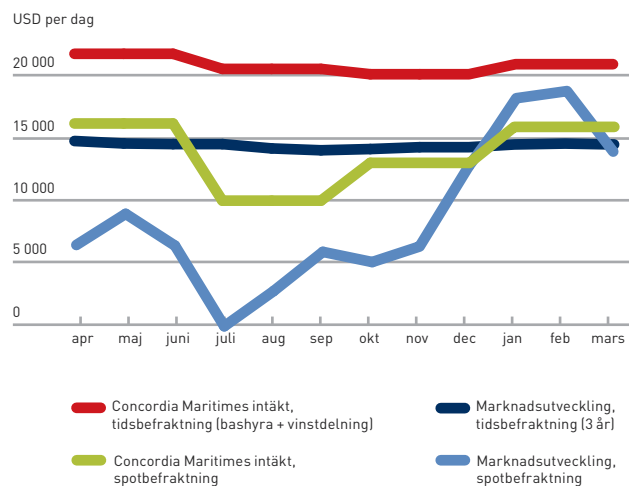
Nyckeltal

	Kvartal 1		Helår
	2013	2012	2012
EBITDA, MSEK	51,2	61,8	228,4
Rörelseresultat före nedskrivning, MSEK	15,7	24,6	77,5
Nedskrivning, MSEK	0,0	0,0	-411,0 ¹⁾
Rörelseresultat efter nedskrivning, MSEK	15,7	24,6	-333,5
Resultat efter skatt, MSEK	7,6	20,6	-356,0
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	427,0	642,6	484,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,16	0,43	-7,46
EBITDA per aktie, SEK	1,07	1,29	4,8
Utdelning per aktie, SEK			1,00 ²⁾
Eget kapital per aktie, SEK	28,14	36,77	27,88
Soliditet, %	39	49	38
Tillväxt i eget kapital, %	1	-1	-25
Avkastning eget kapital, %	2	4	-23

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.

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 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011
P-MAX, timecharter ¹⁾	4,9	5,9 ⁵⁾	7,0 ⁵⁾	6,3 ⁵⁾	8,7	8,8	11,2 ³⁾	8,3
P-MAX, spot	2,4	1,8	0,3	2,5	0,5	-0,8	-0,5	
Panamax	1,3	1,1	1,0	1,0	1,2	0,8	1,2	1,4
Suezmax	0,7	0,4	0,8	—	—	—	—	—
Admin. och övrigt	-1,3	-1,2	-1,3	-1,1	-1,2	0,2 ⁴⁾	-1,0	-1,2
Totalt	8,0²⁾	8,0²⁾	7,8²⁾	8,7²⁾	9,2²⁾	9,0	10,9	8,5

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.

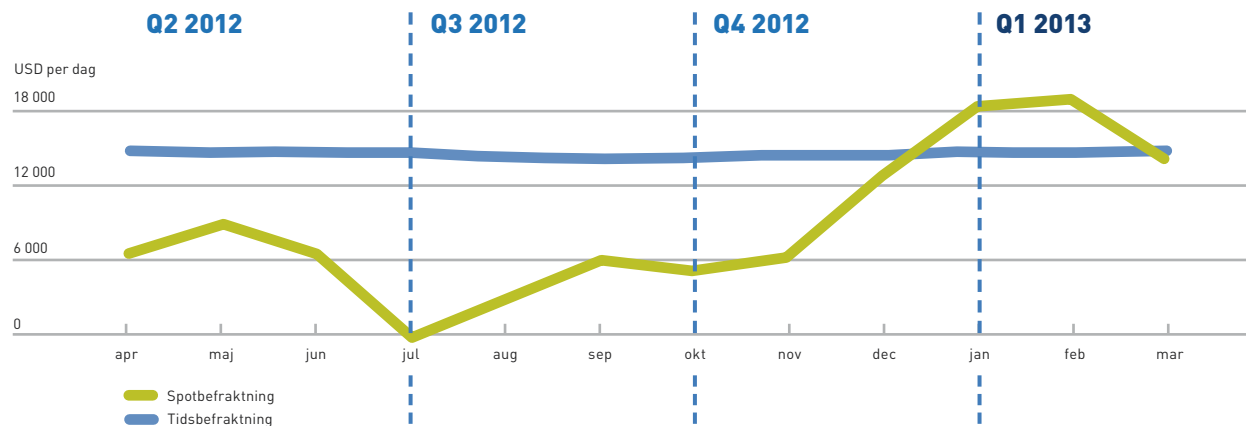
3) Engångsansättning för återlämnandet av *Stena Provence* om MUSD 2,3 ingår.

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)

Marknadens utveckling var stark i början på kvartalet och uppvisade fraktrater på de högsta nivåerna sedan i december 2008. Förstärkningen i marknaden förklaras främst av ökad aktivitet i Atlanten till följd av stor efterfrågan i Europa och därmed stora flöden från USA till Europa. Utöver det bidrog naturligtvis även vintersäsongen till att driva på efterfrågan på raffinerade oljeprodukter.

Genomsnittliga rater på spotmarknaden var under kvartalet drygt USD 17 000 per dag.

Suezmax

Suezmaxmarknaden var fortsatt svag under kvartalet. De genomsnittliga fraktraterna var cirka USD 13 000 per dag vilket visserligen är något bättre än de föregående två kvartalen. Jämfört med första kvartalet 2012 var raterna nästan hälften så låga.

Nybyggnadspriser

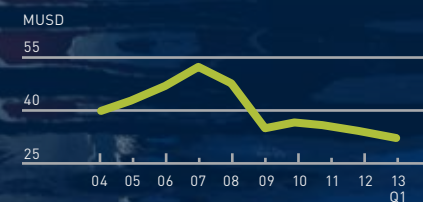
Nybyggnadspriserna på fartyg har under senare år haft en fallande trend och sett över det senaste decenniet blir utvecklingen ännu tydligare. Vid utgången av det första kvartalet 2013 var nybyggnadspriserna för såväl produkt-tankfartyg (cirka MUSD 33) som för suezmaxfartyg (cirka MUSD 56) de lägsta på tio år.

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 28,14 (36,77).

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 33,1 (41,4). 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 räkna cirka 60 procent av förväntat framtida utnyttjande

av befintlig kreditfacilitet och sträcker sig till 2015. Vid utgången av det första kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -33,7 (-46,9), 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 -33,7 (-48,5).

Investeringar

Investeringarna har under perioden januari till mars uppgått till MSEK 3,8 (11,7). Investeringarna avser förskottsbetalningar för två tankfartyg med leverans av det första fartyget i slutet av 2014.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2013	2012	2012
Totala intäkter	127,9	137,3	543,4
Rörelseresultat före nedskrivning	15,7	24,6	77,5
Rörelseresultat efter nedskrivning	15,7	24,6	-333,5
Resultat efter finansiella poster	5,7	17,5	-369,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,16	0,43	-7,46

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 mars 2013	31 mars 2012
Disponibel likviditet ¹⁾	427,0	642,6
Räntebärande skulder	1 992,8	1 698,6
Eget kapital	1 343,1	1 754,8
Soliditet, %	39	49

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 2012 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 2012 förelåg inte något nedskrivningsbehov.

Säsongsvariationer

Av vår totala flotta på 13 fartyg var 6 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 2013-03-31 till 391 (380) personer, varav 385 (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, Kungleden Fastigheter, Wind Acquisition, Bonheur och Svensk Exportkredit. Totalt uppgick obligationsportföljen till MUSD 14,5 (15,4).

Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 94,2 (102,1).

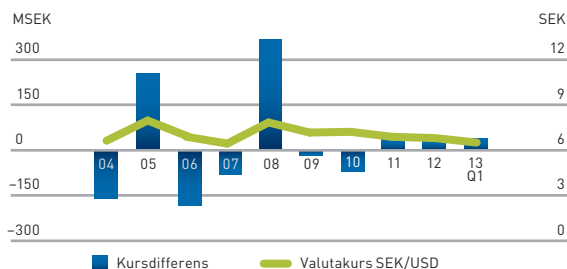
Moderbolaget

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 -7,9 (29,7). Moderbolagets disponibla likviditet uppgick till MSEK 1 695,1 (1 880,1), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och "Outnyttjade faciliteter".

Händelser efter delårsperiodens slut

Tidsbefragningsavtalet avseende *Stena Primorsk* som ingicks i november 2012 har brutits. Från och med den 12 april har Concordia Maritime sju P-MAX-fartyg på den öppna marknaden.

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.



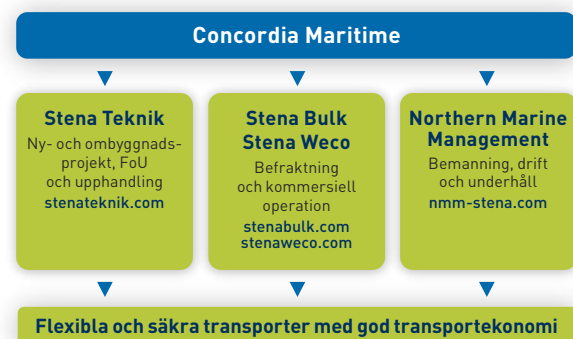
ÖVRIG INFORMATION

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 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.

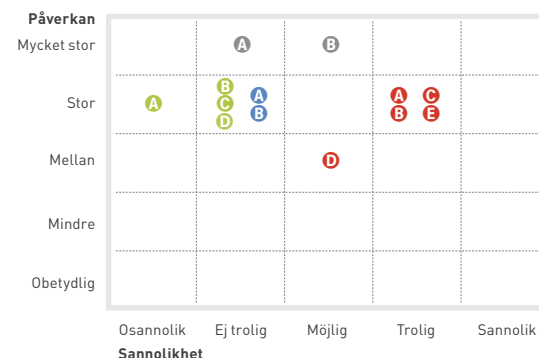
Risker och osäkerhetsfaktorer

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
NO 91508

Stena Bulk

BOLAGET

RODA BOLAGET

BOLAGET

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 1 2013	Kvartal 1 2012	Helår 2012
Koncernens resultaträkning			
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,43	6,75	6,78
Timecharterintäkter	75,6	119,9	411,3
Spotbefraktningintäkter	52,3	17,4	132,1
Summa intäkter	127,9	137,3	543,4
Driftskostnader fartyg	-33,2	-33,6	-139,7
Sjöpersonalkostnader	-32,9	-31,1	-134,2
Övriga externa kostnader	-6,7	-6,2	-26,0
Personalkostnader	-3,9	-4,6	-15,1
Avskrivningar	-35,5	-37,2	-150,9
Summa rörelsekostnader	-112,2	-112,7	-465,9
Rörelseresultat före nedskrivning	15,7	24,6	77,5
Nedskrivning	0,0	0,0	-411,0 ¹⁾
Rörelseresultat efter nedskrivning	15,7	24,6	-333,5
Ränteintäkter och liknande poster	2,3	4,4	12,4
Räntekostnader och liknande poster	-12,3	-11,5	-48,3
Finansnetto	-10,0	-7,1	-35,9
Resultat efter finansiella poster	5,7	17,5	-369,4
Skatt	1,9	3,1	13,4
Resultat efter skatt	7,6	20,6	-356,0
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	3,4	-71,4	-82,6
Eget kapital-säkring	-0,7	35,8	37,8
Finansiella tillgångar som kan säljas	-1,3	0,7	0,5
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat	5,2	-2,6	0,7
Kassaflödessäkringar, räntelaterat	-1,7	0,7	9,5
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-0,2	-6,6	-9,0
Periodens totalresultat	12,3	-22,8	-399,1
Värden per aktie, SEK			
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,16	0,43	-7,46
Eget kapital per aktie, SEK	28,14	36,77	27,88

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 mars 2013	31 mars 2012	31 dec 2012
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,52	6,62	6,51
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	3 028,2	3 130,4	3 064,5
Fartyg under byggnad	50,5	142,5	48,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,8	0,0
Summa anläggningstillgångar	3 078,7	3 274,7	3 112,5
Kortfristiga fordringar	169,7	74,0	126,7
Kortfristiga placeringar	94,2	102,1	97,1
Kassa och bank	110,0	163,4	144,4
Summa omsättningstillgångar	373,9	339,5	368,2
Summa tillgångar	3 452,6	3 614,2	3 480,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 343,1	1 754,8	1 330,8
Långfristiga skulder	1 958,0	1 709,4	1 979,6
Kortfristiga skulder	151,5	150,0	170,3
Summa eget kapital och skulder	3 452,6	3 614,2	3 480,7

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-mars 2013							
IB 2013-01-01	381,8	61,9	30,6	-37,2	4,7	889,0	1 330,8
Periodens totalresultat			2,5	3,5	-1,3	7,6	12,3
Utdelning							
UB 2013-03-31	381,8	61,9	33,1	-33,7	3,4	896,6	1 343,1
Förändringar jan-mars 2012							
IB 2012-01-01	381,8	61,9	83,6	-46,6	4,2	1 292,7	1 777,6
Periodens totalresultat			-42,2	-1,9	0,7	20,7	-22,8
Utdelning							
UB 2012-03-31	381,8	61,9	41,4	-48,5	4,9	1 313,3	1 754,8



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 1 2013	Kvartal 1 2012	Helår 2012
Löpande verksamhet			
Resultat efter finansiella poster	5,7	17,4	-369,4
Justeringsposter:			
Avskrivningar	39,8	42,5	573,2
Resultat vid försäljning av anläggningstillgång	0,0	0,4	0,4
Resultat sålda värdepapper	-0,7	-2,9	-5,0
Övriga poster	-4,9	-0,3	-8,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	39,9	57,1	190,5
Förändringar i rörelsekapital	-68,0	83,2	-22,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	-28,1	140,3	167,9
Investeringsverksamhet			
Försäljning av anläggningstillgång	0,0	-0,4	-0,4
Investering i anläggningstillgångar	-3,8	-11,7	-428,3
Investering i finansiella tillgångar	-33,9	-43,8	-65,8
Försäljning av finansiella tillgångar	34,8	52,6	75,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-2,9	-3,3	-418,7
Finansieringsverksamhet			
Upptagning av lån	0,0	1 932,4	815,1
Amortering av lån	-3,2	-2 034,5	-500,0
Utdelning till aktieägarna			-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-3,2	-102,1	267,4
Periodens kassaflöde	-34,2	34,9	16,6
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	144,4	128,2	128,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-0,2	0,3	-0,4
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	110,0	163,4	144,4
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit			
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:			
Likvida medel vid årets början	-0,1	0,2	0,5
Periodens kassaflöde	-0,1	0,1	-0,9
	-0,2	0,3	-0,4



KVARTALSÖVERSIKT

	MSEK	Kvartal 1 2013	Kvartal 4 2012	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011	Kvartal 3 2011	Kvartal 2 2011
Resultatposter	Summa intäkter	127,9	126,3	135,8	144,0	137,3	138,0	145,5	117,1
	Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-112,2	-110,7	-120,6	-121,9	-112,7	-113,7	-110,8	-94,4
	Rörelseresultat (EBIT)	15,7	15,6	15,2	-388,9	24,6	24,3	34,7	22,7
	varav resultat av fartygsförsäljningar								
	Finansnetto	-10,0	-11,0	-11,1	-6,7	-7,1	-5,0	-12,9	-6,5
	Resultat efter finansnetto	5,7	4,6	4,1	-395,6	17,5	19,3	21,8	16,2
	Resultat efter skatt	7,6	9,7	7,4	-393,7	20,6	25,9	20,1	17,9
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,9	33,6	44,6	55,1	57,1	61,9	60,2	56,0
	EBITDA	51,2	52,9	52,7	60,6	61,8	61,2	70,6	53,3
Balansposter	Fartyg (antal)	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)	3 066,8 (11)
	Fartyg under byggnad (antal)	50,5 (2)	48,0 (2)	46,6 (2)	0	142,5 (1)	143,0 (1)	138,9 (1)	87,5 (1)
	Likvida medel och placeringar	204,2	241,5	230,0	280,7	265,5	241,8	163,1	162,0
	Övriga tillgångar	169,7	126,7	102,3	113,1	75,8	82,3	85,8	102,3
	Räntebärande skulder	1 992,8	1 993,3	2 000,8	2 130,0	1 698,6	1 815,4	1 777,5	1 619,8
	Övriga skulder och avsättningar	116,7	156,6	165,0	182,4	160,8	165,2	168,5	158,9
	Eget kapital	1 343,1	1 330,8	1 318,2	1 368,9	1 754,8	1 777,6	1 736,8	1 639,9
Nyckeltal, %	Balansomslutning	3 452,6	3 480,7	3 484,0	3 681,3	3 614,2	3 758,2	3 682,8	3 418,6
	Soliditet	39	38	38	37	49	47	47	48
	Räntabilitet på totalt kapital	2	2	2	-10	3	3	3	3
	Räntabilitet på sysselsatt kapital	2	2	2	-9	3	3	3	3
	Räntabilitet på eget kapital	2	3	2	-24	5	5	5	5
Aktiedata	Rörelsemarginal	12	12	11	-270	18	18	24	19
	Summa intäkter	2,68	2,65	2,85	3,02	2,88	2,89	3,05	2,45
	Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,35	-2,32	-2,53	-2,55	-2,36	-2,38	-2,32	-1,98
	Rörelseresultat före nedskrivning	0,33	0,33	0,32	0,46	0,52	0,51	0,73	0,48
	Finansnetto	-0,21	-0,23	-0,23	-0,14	-0,15	-0,10	-0,27	-0,14
	Resultat efter skatt	0,16	0,20	0,15	-8,25	0,43	0,54	0,42	0,38
	Kassaflöde	0,84	0,70	0,93	1,15	1,20	1,30	1,26	1,17
	EBITDA	1,07	1,11	1,10	1,27	1,29	1,28	1,48	1,12
Eget kapital		28,14	27,88	27,62	28,68	36,77	37,24	36,39	34,36

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 1 2013	Kvartal 1 2012
Nettoomsättning		
Övriga externa kostnader	-2,9	-2,0
Personalkostnader	-3,0	-3,6
Rörelseresultat	-5,9	-5,6
Övriga ränteintäkter och liknande poster	4,6	45,6
Räntekostnader och liknande poster	-6,6	-10,3
Resultat efter finansnetto	-7,9	29,7
Skatt	1,8	2,5
Periodens resultat	-6,1	32,2

MSEK	2013-03-31	2012-03-31
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	27,7	35,1
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	773,5	781,0
Kortfristiga fordringar	6,0	16,9
Kortfristiga placeringar	0,0	4,2
Fordran koncernbolag	1 354,1 ¹⁾	1 320,7 ¹⁾
Kassa och bank	24,0 ¹⁾	33,9 ¹⁾
Summa omsättningstillgångar	1 384,1	1 375,7
Summa tillgångar	2 157,6	2 156,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	545,0	629,8
Långfristiga skulder	1 577,8	1 504,4
Kortfristiga skulder	34,8	22,5
Summa eget kapital och skulder	2 157,6	2 156,7
Ställda säkerheter		
Eventualförpliktelser ²⁾		

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

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

Concordia Maritime koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i kvartalsrapporterna som i årsredovisningen för 2012, förutom de som beskrivs i denna rapport.

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

Göteborg den 23 april 2013
Concordia Maritime AB (publ)

Hans Norén
Verkställande direktör

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Informationen i denna rapport är sådan som Concordia Maritime skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande i samband med årsstämman 23 april 2013, cirka kl. 14.00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen

Rapport Q2 2013
Rapport Q3 2013

14 augusti 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.

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