



Lysekil Womens Match 09

Bokslutskommuniké 1 jan–31 dec 2009

- Nettoomsättning MSEK 599,3 (560,0)
- Resultat efter skatt MSEK –81,1 (95,8)
inkluderar engångsposter
om MSEK –174,3
- Resultat per aktie SEK –1,70 (2,01)
- EBITDA om MUSD 21,0 (24,7)
- Disponibel likviditet (inklusive outnyttjade faciliteter) MSEK 536,0 (507,5)
- Föreslagen utdelning SEK 1,00 (1,00)
- Prognos 2010, resultat före skatt
MUSD 9,5 motsvarande ungefär
MSEK 70,0
- Operativa verksamheten fortlöper
enligt plan
- Tillfälligt starkare marknad till följd av
lagerminskningar, vinter och kyla

Informationen är sådan som Concordia Maritime skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 23 februari 2010, cirka kl. 14:30.

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

Informationstillfällen verksamhetsåret 2010

Delårsrapport, första kvartalet 2010	27 april 2010
Halvsårsrapport, andra kvartalet 2010	18 augusti 2010
Delårsrapport, tredje kvartalet 2010	27 oktober 2010

IR-kontakt

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



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



Detta är Concordia Maritime

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

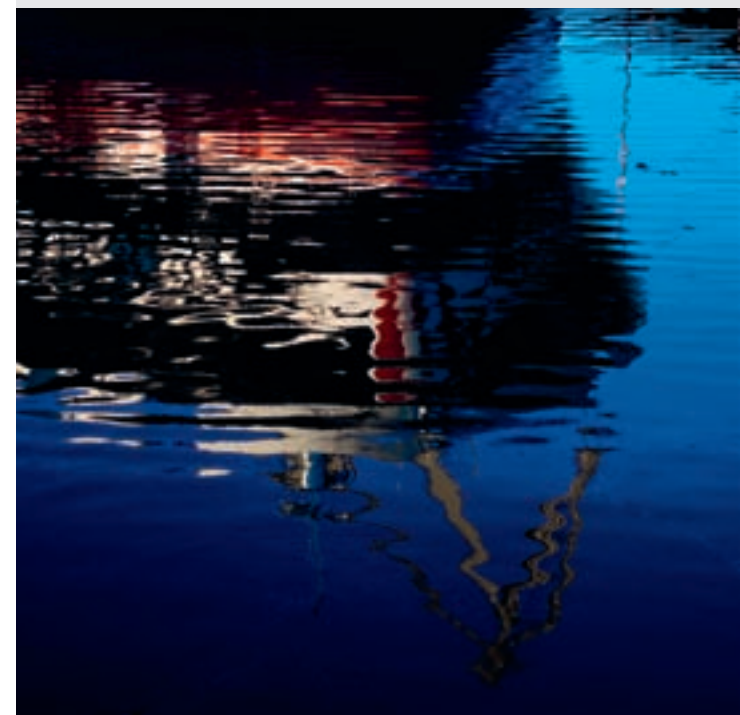
Concordia Maritime grundades 1984 och företagets B-aktie är sedan dess noterad på NASDAQ OMX Stockholm. Huvudkontoret är beläget i Göteborg.

Affärsidé

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

Vision

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



Våra kunder

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

Våra samarbetspartners

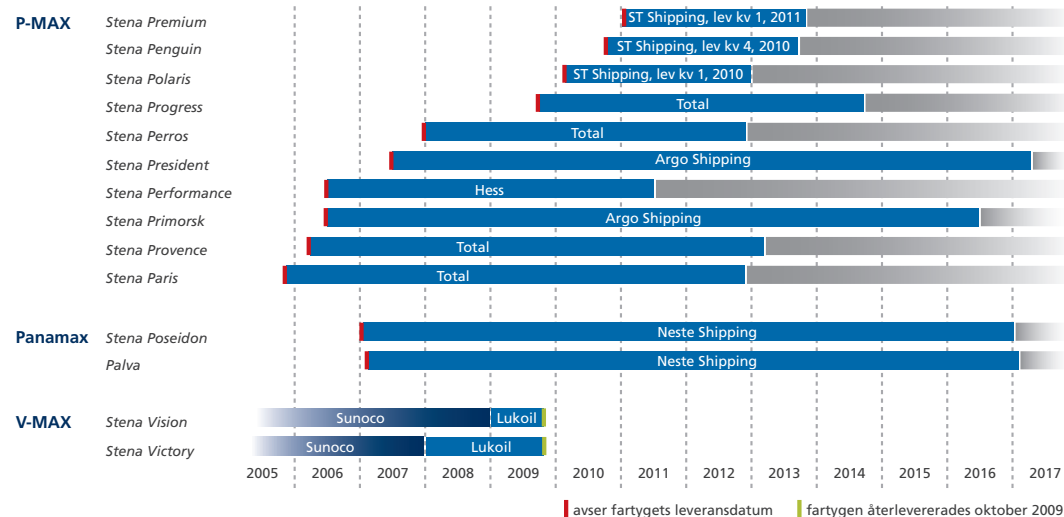
Verksamheten bedrivs i nära samarbete med flera företag inom Stena Sfären. Detta innebär att verksamheten kan bedrivas kostnadseffektivt, samtidigt som kunderna får tillgång till Stena Sfärens samlade kunskapsbas.

Vad vi fraktar

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

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

Djupa kundrelationer och långa kontrakt



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

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



Finansiella mål

Tillväxt

Minst 10% per år med bibehållen lönsamhet

Lönsamhet

Minst 12% räntabilitet på eget kapital

Soliditet

Minst 50% över en konjunkturcykel

VD har ordet



Nyckeltal

	Fjärde kvartalet		Helår	
	2009	2008	2009	2008
Resultat före skatt, MSEK	18,6	28,9	-91,0	78,1
EBITDA, MSEK	41,8	50,5	160,8	162,6
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade faciliteter, MSEK	536,0	507,5	536,0	507,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,63	0,84	-1,70	2,01
EBITDA per aktie, SEK	0,88	1,06	3,37	3,41
Utdelning per aktie, SEK			1,00	1,00
Eget kapital per aktie, inklusive utdelning, SEK	37,47	41,21	37,47	41,21
Soliditet, %	53	56	53	56
Tillväxt i eget kapital, inklusive utdelning, %	-9	21	-9	21
Avkastning eget kapital, inklusive utdelning, %	-4	5	-4	5

Concordia Maritimes operativa verksamhet fortsatte under fjärde kvartalet att utvecklas enligt plan. Omsättningen uppgick till MSEK 111,2 (168,1) med ett resultat före skatt på MSEK 18,6 (28,9).

Kommentarer till resultatet

Tankmarknaderna var fortsatt svaga under kvartalet med en viss återhämtning under årets sista månad. En allmän efterfrågeökning tillsammans med den kyliga vintern runt om i världen, med sjunkande lagernivåer som följd, bidrog till ökat behov av oljeskeppningar. Uppgången skall till delar ses som en säsongsmässig förstärkning snarare än en långsiktig uthållig marknadsförbättring.

När vi summerar hela 2009 kan vi konstatera att det inte oväntat var ett av de svagaste åren på mycket länge. Genomsnittsraterna på den öppna fraktmarknaden mer än halverades jämfört med föregående år. Även tidsutbefraktningssmarknaden försvagades påtagligt, om än inte riktigt lika mycket.

Concordia Maritimes fasta tidsbefraktningsskontrakt på hela flottan gör att vi trots detta klarar oss relativt bra. Sett till helåret ligger såväl omsättnings- som resultatutvecklingen i linje med vår reviderade prognos.

Resultatet från den löpande verksamheten har utvecklats enligt plan. Men totalresultatet för året tyngs dels av realisationsförlusten som uppkom i och med försäljningen av

aktieinnehavet i General Maritime, dels av nedskrivningen av innehavet i fonden Weaving Capital. Med dessa kostnadsposter av engångskaraktär som belastar resultatet med cirka MSEK 175 redovisas ett årsresultat på MSEK -91,0 före skatt. Detta visar att trots svaga eller mycket svaga marknader innebär vår position med långa kontrakt att vår löpande rörelse genererar ett positivt resultat.

Framtidsutsikter

Trots en förväntan om en ökning av oljekonsumtion till följd av en återhämtning i ekonomin talar den kraftiga tillväxten i tankflottan för att marknaden kommer att vara svag ytterligare en tid framöver. Även med en förväntad ökning av skrotning, fördröjda leveranser och avbeställningar under 2010 kommer nettotillväxten i flottan ändå att vara betydande.

Marknadsläget är svårt men vi anser fortsatt att vi befinner oss i en god position. Hela flottan är utkontrakterad på långa kontrakt, vilket innebär att vi har säkrat kassaflödena för en god tid framöver. I kombination med en stabil ekonomi och stark finansiell ställning medför detta att vi har kapacitet att agera när rätt affärsmöjlighet skulle uppstå.

Prognos 2010

Vår bedömning är att Concordia Maritime under räkenskapsåret 2010 kommer att uppnå ett resultat före skatt om MUSD 9,5, motsvarande cirka MSEK 70.

Verksamhetens utveckling

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

Produkttank

Concordia Maritimes produkttankflotta utgjordes under perioden av sju helägda P-MAX-fartyg och två delägda Panamaxfartyg. Samtliga fartyg är utkontrakterade på mellan fem och tio år från leveransdatum. Flottan opererar på olika geografiska marknader runt om i världen, med såväl lätta (t ex bensin) som tunga oljeprodukter (t ex tjockolja) samt råolja.

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

Periodens resultat

Segmentet redovisar ett EBITDA för det fjärde kvartalet 2009 om MUSD 6,5 (7,4).

Stortank

Inom stortanksegmentet var Concordia Maritime fram till oktober 2009 verksamt med två fartyg, V-MAX-fartygen *Stena Vision* och *Stena Victory*. Fartygen tidsinbefraktades från det amerikanska rederiet General Maritime och gick båda i trafik för Lukoil. I oktober återlämnades de till ägaren, vilket innebär att Concordia Maritime inte längre har några fartyg kvar inom stortanksegmentet.

Periodens resultat

Segmentet redovisar ett EBITDA för det fjärde kvartalet 2009 om MUSD 0,0 (-0,4).

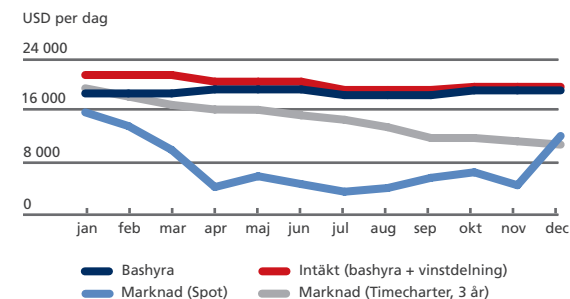
Nybyggnadsprogrammet

Concordia Maritimes nybyggnadsprogram löper huvudsakligen enligt plan. I början av mars planeras leverans av *Stena Polaris*, det åttonde fartyget i P-MAX-flottan. De därefter återstående två fartygen i programmet kommer att levereras i slutet av 2010 respektive under första kvartalet 2011, vilket innebär en mindre försening jämfört med plan.

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

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag

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





Segmentrapportering, Helår 2009

MSEK	Produkt- tank	Stortank	Ofördelat	Totalt
Omsättning ¹⁾	407,5	191,8		599,3
Kostnad ²⁾	-198,2	-207,4		-405,6
Fördelning av OH ³⁾	-19,2	-1,7	-12,0	-32,9
EBITDA	190,1	-17,3	-12,0	160,8
Tillgångar	2 989,0	63,1	319,3	3 371,4

1) Cirka 6,5% av ackumulerad omsättning inom produkttank utgörs av vinstdelning.

2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll (dockningar) som driftskostnader i fartyg. Dessa uppgår för helåret 2009 till MSEK 17,7. För mer information se årsredovisning 2008.

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

Intäkter fördelat per geografiskt segment

MSEK	Helår	
	2009	2008
Amerika	62,4	125,3
Frankrike	158,7	143,5
Övriga världen	378,2	291,2
Totala intäkter	599,3	560,0

Marknadens utveckling

Under fjärde kvartalet vände tankmarknaden kraftigt uppåt, men från extremt låga nivåer. Raterna inom produkttankmarknaden mer än fördubblades under december jämfört med föregående månad. En allmänt ökande oljeefterfrågan i kombination medinterväder och kyla utgjorde drivkrafterna bakom uppgången.

Fraktmarknadens utveckling

Fjärde kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden under kvartalet på runt USD 8 000 per dag, vilket kan jämföras med rater om ca USD 25 000 motsvarande period 2008. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades treåriga kontrakt i slutet av perioden på nivåer runt USD 11 000 per dag, en nedgång med ca 50 procent jämfört med föregående år.

VLCC-marknaden

Även inom VLCC-segmentet steg raterna under perioden. I genomsnitt låg raterna på USD drygt 29 000 per dag, vilket kan jämföras med USD 55 000 för motsvarande period föregående år. På tidsutbefraktningmarknaden tecknades kontrakt på nivåer runt USD 31 000 per dag, en nedgång med cirka 40 procent jämfört med samma period 2008.

Varvsmarknadens och flottans utveckling

Världstankflottan fortsatte att växa även under det fjärde kvartalet. Nettotillväxten för flottan uppgick under 2009

till 8 procent, vilket är lägre än vad som ursprungligen prognostiserats. Antalet avslut på varvsmarknaden var fortsatt mycket begränsat och priserna något lägre än under tredje kvartalet. I december 2009 prissattes ett VLCC-fartyg till cirka MUSD 94,5 och ett MR-fartyg av standardtyp till cirka MUSD 34. Jämfört med genomsnittet för samma period 2008 motsvarar detta nedgångar om ca 25 procent. Liknande utveckling kunde noteras på andrahandsmarknaden.

Kvartalsresumé

Tredje kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

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

VLCC-marknaden

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

Andra kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

Fraktraterna inom produkttanksegmentet nådde under kvartalet nya rekordlåga nivåer. I genomsnitt låg raterna

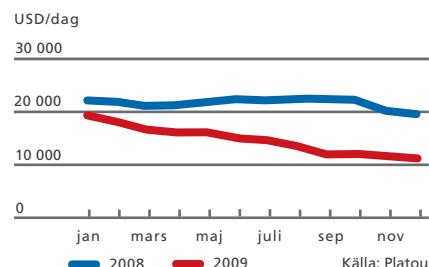


Utvecklingen i korthet

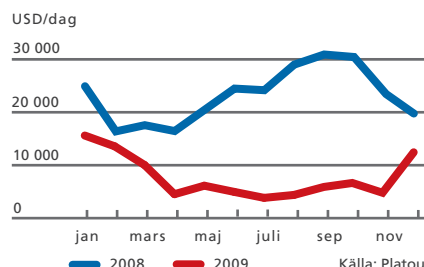
- Påtagligt starkare marknad under fjärde kvartalet. Kallt väder på norra halvklotet främsta drivkraften.
- Låg aktivitet på varvsmarknaden.

Raterna på produkttankmarknaden steg mot slutet av perioden relativt kraftigt. Både spot- och tidsutbefragningsmarknaden låg dock i genomsnitt cirka 40 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Marknadsutveckling, timecharter – MR

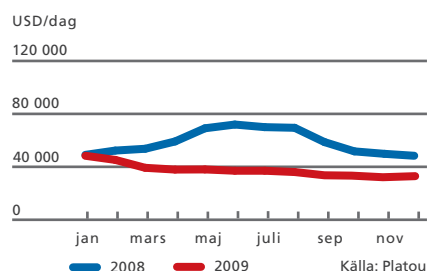


Marknadsutveckling, spot – MR

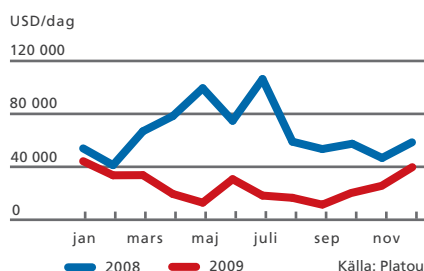


Även inom VLCC-segmentet steg raterna under kvartalet. Störst var ökningen på spotmarknaden, där raterna i slutet av kvartalet låg på cirka USD 40 000 per dag.

Marknadsutveckling, timecharter – VLCC

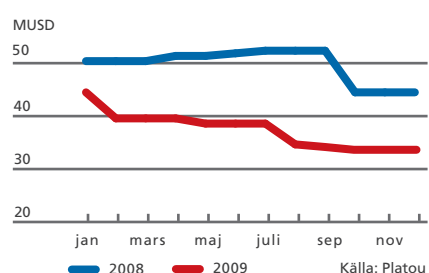


Marknadsutveckling, spot – VLCC

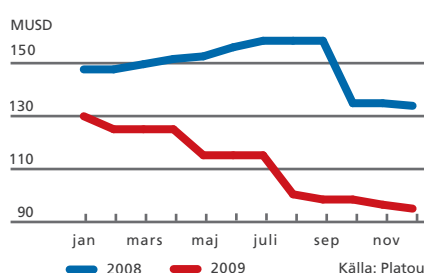


Priserna på nya fartyg fortsatte under perioden att falla. Antalet avslut var dock fortsatt mycket begränsat.

Nybyggnadspriser Produkttank (MR)



Nybyggnadspriser Stortank (VLCC)



Samtliga grafer på sidan visar medelvärde per månad.

strax över USD 5 000 per dag, vilket kan jämföras med rater om cirka USD 20 000 motsvarande period 2008. På tidsutbefragningsmarknaden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 16 000 per dag.

VLCC-marknaden

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

Första kvartalet 2009

Produkttankmarknaden

Fraktraterna fortsatte under det första kvartalet att pressas nedåt. I slutet av perioden låg raterna på spotmarknaden på nivåer runt USD 10 000 per dag, vilket var avsevärt lägre än samma tid 2008. Raterna har fortsatt ner under april månad. De relativt låga fraktnivåerna påverkade även tidsutbefragningsmarknaden, där ett treårigt kontrakt tecknades på nivåer runt USD 18 000 per dag.

VLCC-marknaden

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

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2009

Omsättningen under fjärde kvartalet var MSEK 111,2 (168,1). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 18,6 (28,9). Resultat efter skatt var MSEK 30,2 (40,0) vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 0,63 (0,84).

Januari–december 2009

Omsättningen för helåret 2009 uppgick till MSEK 599,3 (560,0). Resultatet efter finansiella poster var MSEK –91,0 (78,1). Resultat efter skatt var MSEK –81,1 (95,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK –1,70 (2,01). Ökningen i omsättning beror dels på leveransen av *Stena Progress* och dels på en starkare dollar. Därutöver påverkas omsättningen negativt på grund av återleveransen av V-MAX-fartygen. Den negativa resultatutvecklingen beror dels på realisationsförlusten som uppkom genom försäljningen av aktieinnehavet i General Maritime MSEK –146,8, dels på nedskrivningen av innehavet i fonden *Weaverling Capital* MSEK –27,5.

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 37,47 (41,21). Koncernens egna kapital är dollarnominerat och har minskat i och med att kursen försvagats från 7,82 vid årets början till 7,15 vid årets utgång. Nedgången har mötts av moderbolagets eget-kapital-säkring som redovisar ett överskott om MSEK 163,4 (–22,2). Totalt har det egna kapitalet minskat med MSEK –14,3 (360,8), motsvarande SEK –0,30 (7,56) per aktie. De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 114,8 (129,1). I enlighet med ny

redovisningsstandard redovisas förändringarna i eget kapital via "Övrigt Totalresultat" (precis som tidigare år). "Övrigt Totalresultat" är en ny uppställningsform över transaktioner i eget kapital som inte är mot ägarna.

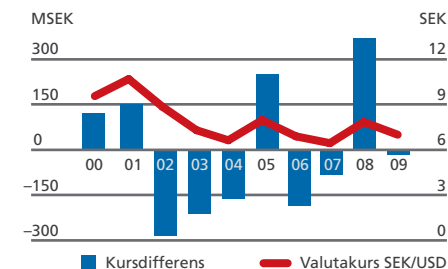
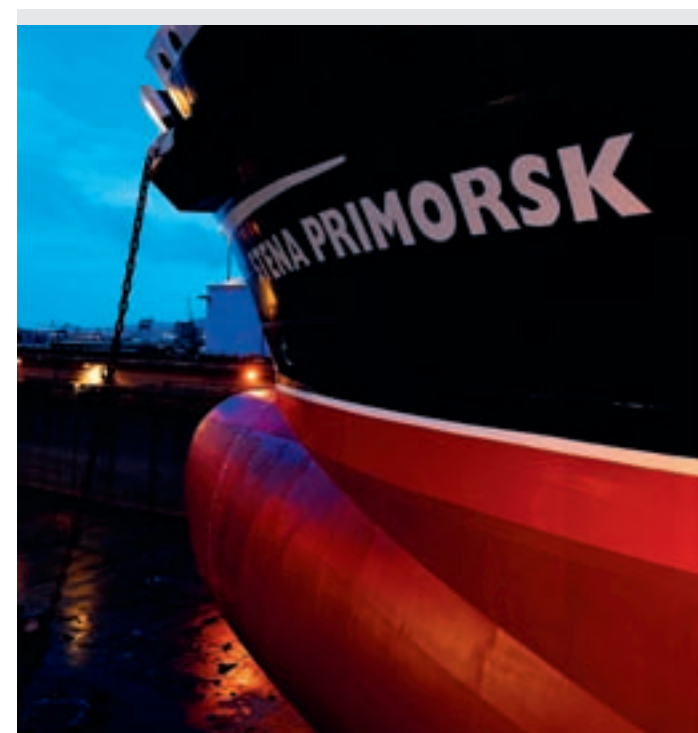
Förändringar i omräknings- och säkringsreserver

Koncernens funktionella valuta är USD, dvs. merparten av intäkterna, kostnaderna och balansräkningen är nominellt i USD. Bolagets resultat genereras i USD vilket innebär att resultatet i SEK är en direkt funktion av kursutvecklingen SEK/USD.

I februari 2009 återupptog Concordia Maritime AB en så kallad eget-kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av det egna kapitalet i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125 (se även rapport över totalresultat). Eget-kapital-säkringen har under 2009 redovisat ett positivt resultat efter skatt om MSEK 163,4. Därutöver har bolaget säkerställt det budgeterade resultatet om MUSD 8 via termin till en kurs om SEK/USD 8,70. Denna termin realiserades vid årsskiftet med ett resultat om MSEK 12,6 (0,0).

Kursdifferens mot övrigt totalresultat

Kursutvecklingen för SEK/USD har under 2009 medfört att bolagets vinst i svenska kronor sett förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat. Läs mer i avsnittet Förändringar i omräknings- och säkringsreserver, på sidan 10, om hur bolaget skyddar sig mot valuta- och räntefluktuationer.



I samband med beställningen av fyra P-MAX-fartyg gjordes kassaflödessäkring, USD mot Euro, för framtida varvsbetalningar. Under året har flertalet av dessa kontrakt realiserats i takt med varvsbetalningarna. Realiserat resultat redovisas såsom "Fartyg under byggnad". I enlighet med ny redovisningsstandard redovisas värdeförändringarna på befintliga kontrakt mot "Säkringsreserv" i eget kapital via "Övrigt Totalresultat" (precis som tidigare år). "Övrigt Totalresultat" är en ny uppställningsform över transaktioner i eget kapital som inte är mot ägarna. Periodens förändring inklusive kursförändring är MSEK -30,9 (-56,1). Vid utgången av året värderades positionen till MSEK 2,9 (33,8).

Som skydd mot räntefluktuationer har bolaget under året ingått ytterligare räntehedgar om motsvarande MUSD 100. Totalt uppgick räntehedgarna vid periodens utgång till MUSD 228. De är strukturerade för att täcka ca 60

procent av förväntad framtida belåning inom befintlig kreditfacilitet och sträcker sig till 2015. Vid utgången av det fjärde kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK 4,0 (-16,9), som redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat".

Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK 6,9 (16,9).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens disponibla likviditet, inklusive outnyttjade krediter, uppgick på balansdagen till MSEK 536,0 (507,5). Räntebärande skulder ökade under perioden från MSEK 1 369,3 till MSEK 1 458,5. Det egna kapitalet uppgick på balansdagen till MSEK 1 788,3 (1 967,0) och soliditeten uppgick till 53 % (56 %).

Investeringar

Investeringarna har ackumulerat under perioden varit MSEK 654,2 (301,3) och avser leverans av fartyg, förskottsbetalningar och projektkostnader.

Värdering av fartygsflottan

Ett P-MAX-fartyg värderas till MUSD 40–50. Marknadsvärderingen är basis sysselsättning på den öppna marknaden och tar således ej hänsyn till eventuella värden i kontrakt. Vid årsskiftet var marknadsvärdet på fartygsflottan högre än redovisat värde.

Säsongsvariationer

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

Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2009-12-31 till 234 (175) personer, varav 229 (170) ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.

Placeringar

Concordia Maritimes placering av överlikviditet delas redovisningstekniskt in i två kategorier; placeringar som "hålls till förfall" respektive placeringar som "innehås för handel". Den första kategorin består huvudsakligen av företagsobligationer. Det rör sig om överlikviditet som placerats i en portfölj med en förfallostruktur som stämmer väl överens med investeringsprogrammet. Dessa värdepapper ger Concordia Maritime en avkastning av 7–8 procent (även kallat purchase yield). I tabellen till vänster framgår redovisat, nominellt och marknadsvärde på de olika obligationsinnehaven.

Övriga innehav (primärt fonder) värderas till marknadsvärde vid varje bokslutstillfälle och dessa innehav uppgår vid årets slut till MSEK 37,1 (283,6).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 32,2 (50,3) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 196,6 (-47,2). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive outnyttjade faciliteter uppgick till MSEK 1 463,1 (775,7).

Övriga händelser

Inför årsstämman 2010 föreslår styrelsen en utdelning om SEK 1,0 (1,0) per aktie.

Obligationsinnehav

Innehav (MUSD)	Nominellt värde	Redovisat värde	Marknadsvärde
Vimpelcom	5,3	5,3	5,4
DDI Holding	15,2	13,9	14,1
Summa	20,5	19,2	19,5

Övrig information

Transaktioner med närstående

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av närstående Stena Sfären, däribland Stena Bulk, som bedriver liknande tankerverksamhet. Därför finns ett avtal som reglerar förhållandet mellan bolagen vad avser nya affärer. Avtalet ger Concordia Maritime rätten att för varje ny affärsmöjlighet välja att avstå eller delta med 50 eller 100 procent. Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären:

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

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser.

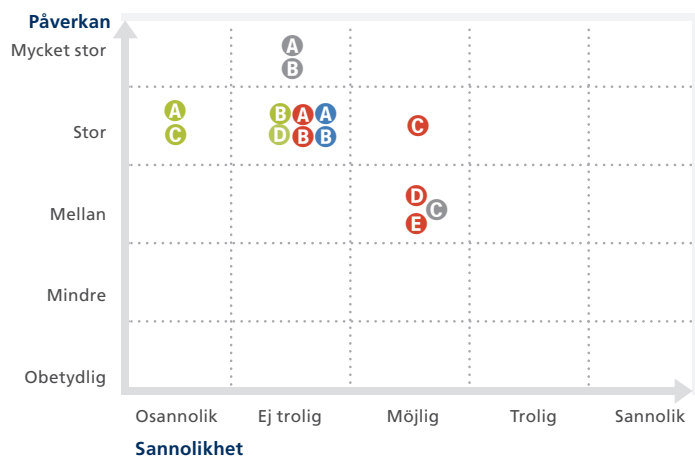


Risker och osäkerhetsfaktorer

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 bl a fartygsdrift- och försäkringsfrågor och medarbetare. Därutöver är Concordia Maritime även exponerat mot finansiella och kreditrisker.

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

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen 2008. För överskådlighet presenteras riskerna i nedanstående format. Notera dock att beskrivningen inte gör anspråk på att vara komplett eller exakt då riskerna och deras grad varierar över tiden.



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

Koncernens resultaträkning, totalresultat samt värden per aktie

MSEK	Kvartal 4 2009	Kvartal 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Koncernens resultaträkning				
Genomsnittlig kurs SEK/USD	7,02	7,74	7,65	6,58
Nettoomsättning	111,2	168,1	599,3	560,0
Summa intäkter	111,2	168,1	599,3	560,0
Driftskostnader fartyg	-35,0	-82,5	-315,5	-295,2
Sjöpersonalkostnader	-23,0	-21,2	-86,5	-65,8
Övriga externa kostnader	-8,8	-10,6	-27,7	-26,8
Personalkostnader	-2,6	-3,3	-8,8	-9,6
Avskrivningar	-25,0	-22,4	-93,0	-76,2
Summa rörelsekostnader	-94,4	-140,0	-531,5	-473,6
Rörelseresultat	16,8	28,1	67,8	86,4
Utdelningar	-0,1	7,1	18,8	23,1
Ränteintäkter och liknande poster	2,7	10,2	15,0	36,1
Räntekostnader och liknande poster	-1,7	-16,5	-205,2	-67,5
Valutakursdifferenser	0,9		12,6	
Finansnetto	1,8	0,8	-158,8	-8,3
Resultat efter finansiella poster	18,6	28,9	-91,0	78,1
Skatt	11,6	11,1	9,9	17,7
Resultat efter skatt	30,2	40,0	-81,1	95,8
Koncernens rapport över totalresultat				
Periodens resultat	30,2	40,0	-81,1	95,8
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	40,8	317,4	-177,7	383,0
Eget-kapital-säkring, netto efter skatt	-30,4	-74,2	163,4	-22,2
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,0	74,9	-25,6	4,6
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat	-11,4	-13,4	-30,9	-56,1
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	11,2	-22,8	20,9	-16,9
Periodens totalresultat	40,4	321,9	-131,0	388,2
Värden per aktie, SEK				
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,63	0,84	-1,70	2,01
Eget kapital per aktie	37,47	41,21	37,47	41,21

Balansräkning i sammandrag, koncernen



MSEK	31 dec 2009	31 dec 2008
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	7,15	7,82
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	2 265,0	2 059,8
Fartyg under byggnad	619,0	536,3
Finansiella anläggningstillgångar	141,0	510,0
Summa anläggningstillgångar	3 025,0	3 106,1
Kortfristiga fordringar	226,8	65,5
Kortfristiga placeringar	37,1	283,6
Kassa och bank	82,5	31,3
Summa omsättningstillgångar	346,4	380,4
Summa tillgångar	3 371,4	3 486,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 788,3	1 967,0
Långfristiga skulder	1 462,3	1 366,9
Kortfristiga avsättningar		17,8
Kortfristiga skulder	118,9	128,1
Checkräkningskredit	1,9	6,7
Summa eget kapital och skulder	3 371,4	3 486,5

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	Kvartal 4 2009	Kvartal 4 2008	Helår 2009	Helår 2008
Löpande verksamhet				
Resultat efter finansiella poster	18,6	28,9	-91,0	78,1
Justeringsposter:				
Avskrivningar	30,2	26,1	110,7	88,9
Resultat vid försäljning av finansiella tillgångar	22,7		173,3	
Övriga poster	-27,4	15,4	-3,4	36,2
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	44,1	70,4	189,6	203,2
Förändringar i rörelsekapital	17,0	-100,7	36,1	64,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	61,1	-30,3	225,7	267,6
Investeringsverksamhet				
Fartyg under byggnad	-98,1	-120,5	-654,2	-301,3
Investering i finansiella tillgångar	-0,1	-6,0	-0,8	-52,2
Försäljning av finansiella tillgångar	-15,6	0,4	344,4	25,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-113,8	-126,1	-310,6	-328,3
Finansieringsverksamhet				
Upptagning av lån	69,8	128,4	458,5	128,4
Amortering av lån	-30,9	-3,1	-270,2	-48,8
Utdelning			-47,7	-47,7
Övrig finansiering		14,2		10,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	38,9	139,5	140,6	42,7
Periodens kassaflöde	-13,8	-16,9	55,7	-18,0
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	97,5	38,6	31,3	55,6
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-1,2	9,6	-4,5	-6,3
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	82,5	31,3	82,5	31,3
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit				
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:				
Likvida medel vid årets början	-0,4	14,6	-2,6	-0,2
Periodens kassaflöde	-0,8	-5,0	-1,9	-6,1
	-1,2	9,6	-4,5	-6,3

Förändring i eget kapital, koncernen



MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan–dec 2009							
IB 2009-01-01	381,8	61,9	129,1	16,9	25,6	1 351,7	1 967,0
Totalresultat			–14,3	–10,0	–25,6	–81,1	–131,0
Utdelning						–47,7	–47,7
UB 2009-12-31	381,8	61,9	114,8	6,9	0,0	1 222,9	1 788,3
Förändringar jan–dec 2008							
IB 2008-01-01	381,8	61,9	–231,7	89,9	21,0	1 303,6	1 626,5
Totalresultat			360,8	–73,0	4,6	95,8	388,2
Utdelning						–47,7	–47,7
UB 2008-12-31	381,8	61,9	129,1	16,9	25,6	1 351,7	1 967,0

Flerårsöversikt

	MSEK	Kvartal 4 2009	Kvartal 4 2008	2009	2008	2007	2006	2005
Resultatposter	Nettoomsättning	111,2	168,1	599,3	560,0	457,2	381,2	254,0
	Rörelsens kostnader	-94,4	-140,0	-531,5	-473,6	-423,2	-376,5	-312,0
	Rörelseresultat (EBIT)	16,8	28,1	67,8	86,4	34,0	4,7	-1,8
	– varav resultat av fartygsförsäljningar							56,2
	Finansnetto	1,8	0,8	-158,8	-8,3	14,0	47,8	44,5
	Resultat efter finansnetto	18,6	28,9	-91,0	78,1	48,0	52,5	42,7
	Resultat efter skatt	30,2	40,0	-81,1	95,8	62,9	51,9	57,2
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	44,1	70,4	189,6	203,2	121,1	100,0	20,4
Balansposter	EBITDA	41,8	50,5	160,8	162,6	91,5	38,7	-1,3
	Fartyg (antal)	2 265,0 (8)	2 059,8 (7)	2 265,0 (8)	2 059,8 (7)	1 769,7 (7)	1 048,8 (4)	304,2 (1)
	Fartyg under byggnad (antal)	619,0 (3)	536,3 (4)	619,0 (3)	536,3 (4)	158,3 (4)	222,3 (7)	384,7 (6)
	Likvida medel och placeringar	119,6	769,6	119,6	769,6	452,7	547,8	839,5
	Övriga tillgångar	367,8	120,8	367,8	120,8	429,5	413,7	368,9
	Räntebärande skulder	1 458,5	1 369,3	1 458,5	1 369,3	1 073,1	506,2	0,0
	Övriga skulder och avsättningar	124,6	150,2	124,6	150,2	110,6	99,3	126,4
	Eget kapital	1 788,3	1 967,0	1 788,3	1 967,0	1 626,5	1 627,0	1 770,9
Nyckeltal, %	Balansomslutning	3 371,4	3 486,5	3 371,4	3 486,5	2 810,2	2 232,5	1 897,3
	Soliditet	53	56	53	56	58	73	93
	Räntabilitet på totalt kapital	3	3	3	3	4	4	5
	Räntabilitet på sysselsatt kapital	3	3	3	3	4	5	6
	Räntabilitet på eget kapital	-4	5	-4	5	3	3	3
	Rörelsemarginal	15	17	11	15	7	1	-1
Aktiedata	Nettoomsättning	2,33	3,52	12,56	11,73	9,58	7,99	5,32
	Rörelsens kostnader	-1,98	-2,93	-11,14	-9,92	-8,87	7,89	6,54
	Rörelseresultat	0,35	0,59	1,42	1,81	0,71	0,10	-0,04
	Finansnetto	0,04	0,02	-3,33	-0,17	0,29	1,00	0,93
	Resultat efter skatt	0,63	0,84	-1,70	2,01	1,32	1,09	1,20
	Kassaflöde	0,92	1,47	3,97	4,26	2,54	2,10	0,43
	EBITDA	0,88	1,06	3,37	3,41	1,92	0,81	-0,03
	Eget kapital	37,47	41,21	37,47	41,21	34,08	34,09	37,10

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: Se årsredovisning 2008.

Balans- och resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

MSEK	Helår 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	32,2	50,3
Driftskostnader fartyg	-10,8	-12,4
Sjöpersonalkostnader	-10,1	-14,6
Övriga externa kostnader	-14,4	-15,1
Personalkostnader	-7,4	-7,8
Planenliga avskrivningar	-9,3	-18,6
Rörelseresultat	-19,8	-18,2
Övriga ränteintäkter och liknande poster	259,1	177,6
Räntekostnader och liknande poster	-42,7	-206,6
Resultat efter finansnetto	196,6	-47,2
Skatt	-53,1	55,7
Periodens resultat	143,5	8,5

MSEK	2009-12-31	2008-12-31
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,1	415,1
Finansiella anläggningstillgångar	60,2	80,4
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	806,1	1 241,3
Kortfristiga fordringar	248,7	170,8
Kortfristiga placeringar	34,5	30,1
Kassa och bank	1 036,5	322,1
Summa omsättningstillgångar	1 319,7	523,0
Summa tillgångar	2 125,8	1 764,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	696,1	600,3
Långfristiga skulder	1 221,1	1 092,7
Kortfristiga skulder	179,9	42,0
Checkräkningskredit	28,7	29,3
Summa eget kapital och skulder	2 125,8	1 764,3
Ställda säkerheter		312,8
Eventuallförpliktelser	35,8	189,5

Concordia Maritime koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporterna som i årsredovisningen för 2008, förutom de som beskrivs i denna rapport. Från och med 1 januari 2009 tillämpas IFRS 8 avseende segmentrapportering, se sidan 6 i rapporten. En omarbetad version av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från och med räkenskapsåret 2009. Det innebär att förändringar i omräkningsreserv, förändringar i fond för verkligt värde samt förändringar i säkringsreserven redovisas inom totalresultatet.

Koncernens bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.2. Rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Göteborg den 23 februari 2010
CONCORDIA MARITIME AB (publ)

Dan Sten Olsson
Ordförande

C. Mikael von Mentzer
Vice ordförande

Stefan Brocker

Bert Åke Eriksson

Jens Ole Hansen

Mats Jansson

Jörgen Lorén

Morten Chr. Mo

Hans Norén
Verkställande direktör

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av bokslutskommuniké

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av Bokslutskommuniké 2009 för Concordia Maritime AB (publ) org.nr 556068-5819 för perioden 1/1–31/12 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 23 februari 2010

Johan Kratz
Auktoriserad revisor

Inbjudan till telefonkonferens

Concordia Maritime inbjuder till telefonkonferens onsdagen den 24 februari 2010, kl 10:00 CET.

Bokslutskommunikén (som publiceras den 23 februari) presenteras och tillfälle ges till frågor.

Närvarande

- Hans Norén, VD
- Göran Hermansson, Ekonomichef

Telefon

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

För inspelad version

+44 (0)20 7031 4064 alt. +46 (0) 8 5052 0333
Kod: 858068 (tillgänglig t o m 3 mars 2010)

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

Årsstämman kommer att hållas på Lorensbergsteatern, Lorensbergsparken, Göteborg, den 27 april 2010 kl. 14:00 då även delårsrapporten för första kvartalet lämnas. I april kommer även årsredovisningen för 2010 att sändas ut till samtliga registrerade aktieägare samt hållas tillgänglig på Concordia Maritimes kontor från och med vecka 13.

Delårsrapporten för de första sex månaderna kommer att publiceras den 18 augusti 2010 och niomånadersrapporten den 27 oktober 2010. Aktuella och historiska rapporter finns även på www.concordia-maritime.se. Där finns även nyheter och aktuella kommentarer om såväl bolaget som tankmarknaderna.