

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2011

- Två P-MAX-fartyg har under tredje kvartalet opererat på den öppna marknaden. Övriga fartyg är fortfarande sysselsatta via kontrakt.
- God disponibel likviditet om MSEK 668,1 (653,0).
- Oförändrad prognos 2011: Resultat före skatt MUSD 10–13, motsvarande MSEK 65–85, beroende på hur den öppna marknaden utvecklas under 2011.

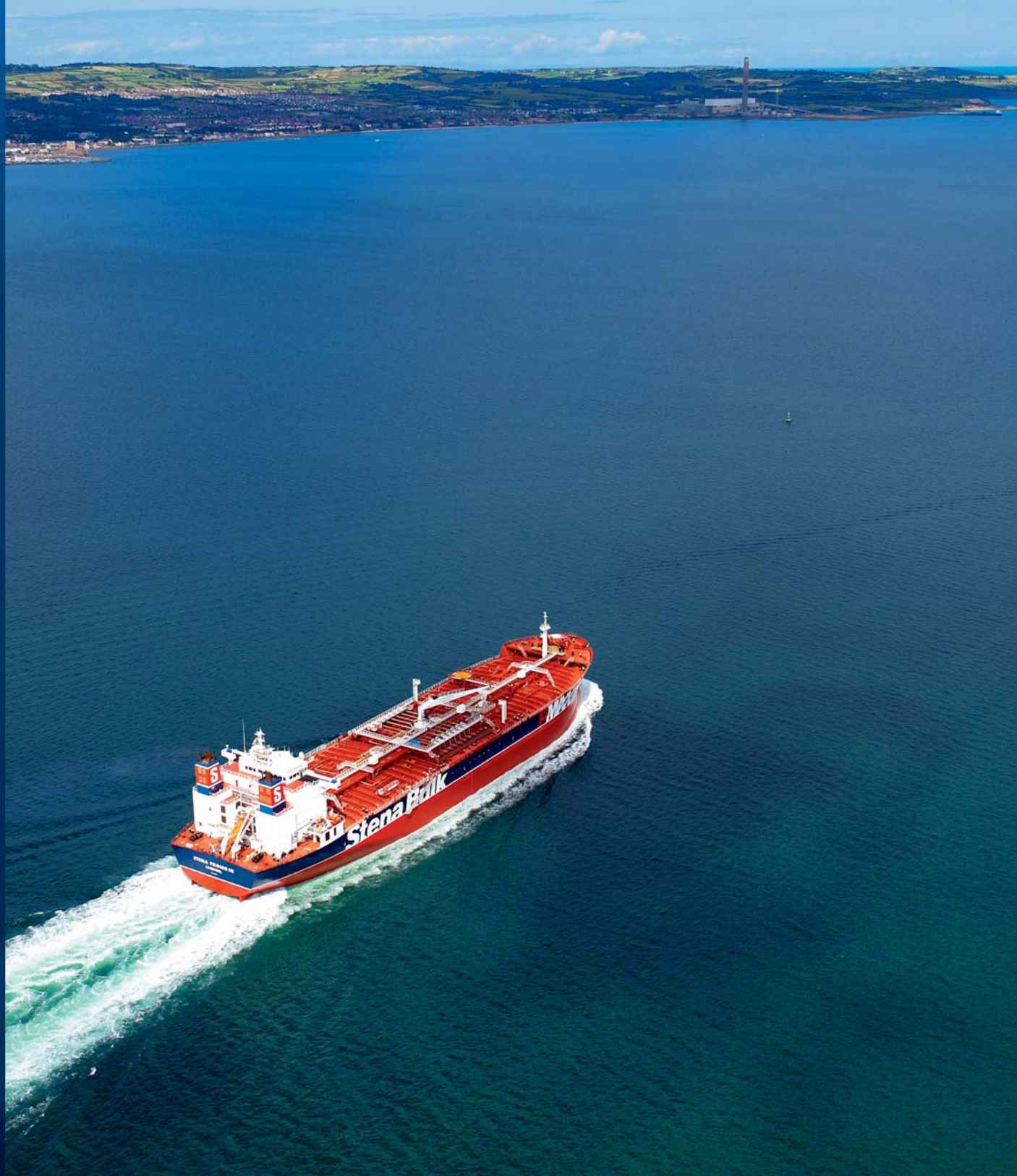
	Kvartal 3 (jun–sep)		9 månader (jan–sep)		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning, MSEK	145,5	127,9	421,6	367,9	513,4
Resultat efter skatt, MSEK	20,1	17,7	58,9	61,5	80,4
Resultat per aktie, SEK	0,42	0,37	1,23	1,29	1,68
EBITDA, MUSD	10,9	7,5	28,3	22,2	30,5
Disponibel likviditet ¹⁾ , MSEK	668,1	653,0	668,1	653,0	698,0

1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter.

VD HANS NORÉN PRESENTERAR RAPPORTEN



Genom att scanna in QR-koden här bredvid kan du i din telefon se VD Hans Norén presentera det tredje kvartalet 2011. Läs mer om QR-koder och hur de används på rapportens baksida.



CONCORDIA MARITIME PÅ 60 SEKUNDER

Concordia Maritime är ett internationellt tankrederi. Vårt fokus ligger på kostnadseffektiva och säkra transporter av förädlade oljeprodukter, till exempel bensin, diesel och flygbränsle. B-aktien är sedan 1984 noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

AFFÄRSIDÉ

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

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.

STRATEGI

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

KUNDER

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

VAD VI FRAKTAR

Vårt huvudsakliga fokus ligger på frakter av förädlade oljeprodukter, till exempel bensin, diesel och flygbränsle. 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.

FINANSIELLA MÅL

TILLVÄXT >10%

per år med bibehållen lönsamhet

LÖNSAMHET >12%

räntabilitet på eget kapital

SOLIDITET >50%

över en konjunkturcykel

INNEHÅLL

VD har ordet	3
Verksamhetens utveckling	4
Fraktmarknadens utveckling	6
Ekonomisk översikt	8
Övrig information	10
Finansiella rapporter	11



VD HAR ORDET

Tredje kvartalets resultat efter skatt uppgick till MSEK 20,1 (17,7) och EBITDA till MUSD 10,9 (7,5). Marknadsutvecklingen inom tanksjöfarten var fortsatt svag. Intjäningsnivåerna på tidsbefraktningkontrakten för våra P-MAX- och panamaxfartyg har legat fortsatt avsevärt högre än den öppna marknaden. Kontrakten har genererat strax över USD 20 000 per dag i snitt.

Under kvartalet har vi, med vår partner Stena Weco, inlett utbefraktning av *Stena Performance* och *Stena Provence* på den öppna marknaden. I genomsnitt har fartygen genererat intäkter om ca USD 9 000 per dag. Fartygen har, efter att de återlämnats från tidigare kunder, positionerats och fasats in i Stena Wecos lastsystem. Positioneringsresorna har inneburit ett intäktsbortfall. Detta vägs dock upp av den ersättning Total betalade i samband med den tidigare lagda återleveransen av *Stena Provence*.

Under kvartalet gick de två delägda fartygen, *Stena Poseidon* och *Palva*, för första gången den s.k. Nordostpassagen, sträckan mellan ryska Murmansk och Stilla havet. Resan, som genomfördes i den andra delägarens regi, Neste Oil, tog 20 dagar vilket är ungefär halva tiden jämfört med den vanliga rutten genom Suezkanalen. Fartygen följdes av en rysk atomisbrytare och lokal lots. Isläget längs med sträckan ställer höga krav på både fartyg och besättning.

Framtidsutsikter

Tanksjöfarten genomgår för närvarande ett stålbad. Den stora utmaningen för marknaden som helhet är fortsatt att uppnå en bättre balans mellan utbud och efterfrågan på transporter av olja och oljeprodukter.

Obalansen blev under perioden än större, med fallande rater inom samtliga segment. Störst var fallet inom råoljesegmentet, framför allt för VLCC, där de direkta kostnaderna

nu från tid till annan överstiger intäkterna. Även inom MR-segmentet sjönk raterna, om än inte lika dramatiskt.

Bedömningen från tidigare kvarstår således. 2011 blir ännu ett svagt år, medan 2012 och framförallt 2013 har goda förutsättningar att uppvisa en marknad i bättre balans för produkttank. Under innevarande år förväntas tillväxten i världens tankflotta att avta, inte minst vad avser produkt-tank.

Vår finansiella ställning är fortsatt stabil, med kapacitet för ytterligare investeringar när tillfället bedöms vara det rätta. Större delen av flottan kommer att vara kontrakterad på fasta kontrakt även under 2012 men redan nu har vi två fartyg i den öppna marknaden. Vi arbetar kontinuerligt med att göra våra fartyg så konkurrenskraftiga och flexibla i marknaden som möjligt. Som ett led i detta arbete kommer *Stena Provence* under fjärde kvartalet att konverteras till IMO III. Konverteringen innebär att fartyget framöver även kommer kunna transportera vegetabiliska oljor. Transporter av vegetabiliska oljor utgör idag ett växande nischsegment inom tankmarknaden. Sedan tidigare uppfyller även *Stena Performance* och *Stena Premium* kraven för IMO III.

Oförändrad prognos 2011

Vår bedömning är fortsatt att Concordia Maritime under räkenskapsåret 2011 kommer att uppnå ett resultat före skatt i spannet MUSD 10–13, motsvarande cirka MSEK 65–85, beroende på marknadsutvecklingen.



Nyckeltal

	9 månader (jan–sep)		Helår
	2011	2010	2010
Resultat efter skatt, MSEK	58,9	61,5	80,4
EBITDA, MSEK	181,4	163,5	219,5
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	668,1	653,0	698,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	1,23	1,29	1,68
EBITDA per aktie, SEK	3,80	3,42	4,60
Eget kapital per aktie, SEK	36,39	35,58	35,94
Soliditet, %	47	52	50
Tillväxt i eget kapital, %	1	-5	-4
Avkastning eget kapital, %	5	3	5

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Under perioden var 10 av totalt 12 fartyg i flottan sysselsatta på kontrakt. Kontraktstäckningen medför för närvarande intäktsnivåer avsevärt högre än raterna på spotmarknaden.

P-MAX

De tio P-MAX-fartygen i flottan opererar över hela världen och transporterar såväl lätta som tunga oljeprodukter samt råolja.

Åtta av fartygen sysselsätts på fasta kontrakt medan två, *Stena Performance* och *Stena Provence*, sedan juli 2011 sysselsätts på öppna marknaden. Befraktningen sköts av Stena Weco, som är ett joint venture mellan Stena Bulk och danska Weco. De båda fartygen har efter att de återlämnats från tidigare kunder positionerats och fasats in i Stena Wecos lastsystem. Positioneringsresorna har inneburit ett intäktsbortfall, vilket påverkar resultatet för perioden nega-

tivt. Bortfallet vägs dock upp av den ersättning Total betalade i samband med den tidigare lagda återleveransen av *Stena Provence*.

Panamax

De två panamaxfartygen *Stena Poseidon* och *Palva*, som ägs i ett joint venture med Neste Shipping, har under kvartalet gått den s.k. Nordostpassagen, sträckan mellan ryska Murmansk och Stilla havet.

Nybyggnadsprogrammet

Det suezmaxfartyg som beställdes i början av 2010 beräknas att levereras i juli 2012.

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 2 2010	Kv 1 2010
P-MAX, timecharter ¹⁾	11,2	8,3	8,8	8,6	8,1	7,6	6,9
P-MAX, spot	-0,5						
Panamax	1,2	1,4	1,2	1,2	0,7	1,2	1,3
Aframax	0,0	0,0	0,0	0,1			
Suezmax	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,1	0,1	
Admin. och övrigt	-1,0	-1,2	-1,1	-1,4	-1,5	-1,2	-1,1
Totalt	10,9	8,5	8,9	8,3	7,4	7,7	7,1

1) | EBITDA för P-MAX Q3 2011 ingår engångsersättning för återlämnandet av *Stena Provence* om MUSD 2,3.

Intäkter per geografiskt segment

MSEK	9 månader (jan-sept)	
	2011	2010
EU	303,7	283,7
Övriga världen	117,9	84,2
Totala intäkter	421,6	367,9

FARTYGSTYPER

RÅOLJETANKERS

VLCC Very Large Crude Carrier
200 000–320 000 dwt



Suezmax
120 000–165 000 dwt



Aframax
80 000–120 000 dwt



PRODUKTTANKERS

Panamax
55 000–75 000 dwt



P-MAX (Produkt-MAX)
65 200 dwt



Medium Range (MR)
Ca 40 000–50 000 dwt



Handysize
25 000–40 000 dwt



■ Här är vi aktiva per den 30 september 2011.

KONTRAKTSTYPER

Spotmarknad (öppna marknaden)

Utkontraktering av fartyg till kund för varje enskild resa.

Tidsutbefraktning

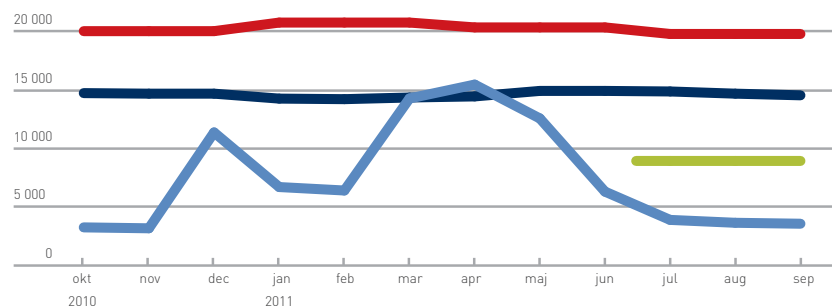
Utkontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.



FORTS. VERKSAMHETENS UTVECKLING

Produktflottans genomsnittliga intäkt per fartyg och dag

USD per dag

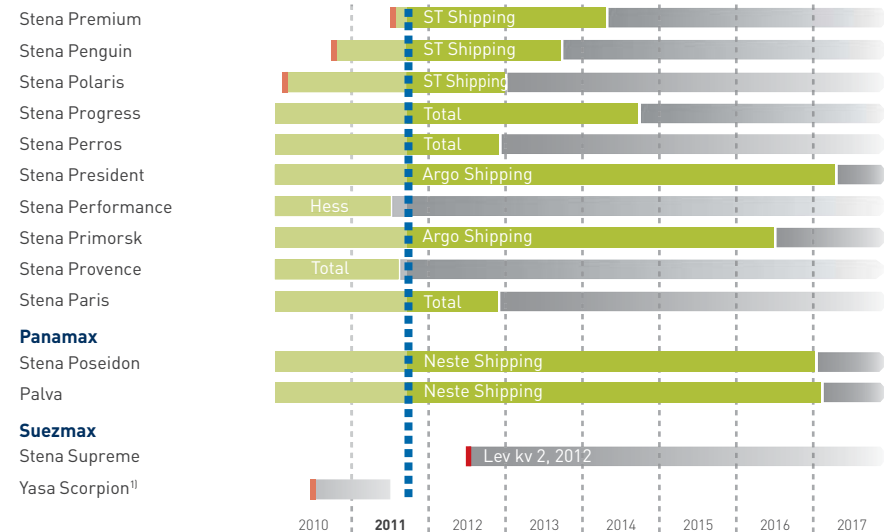


I grafen illustreras spot- och time charter-marknadens utveckling respektive Concordia Maritimes intäkter för fartyg sysselsatta på dessa två marknader. Bolagets intäkter utgörs av grön och röd linje.

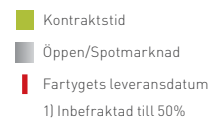


Kontraktportfölj

P-MAX

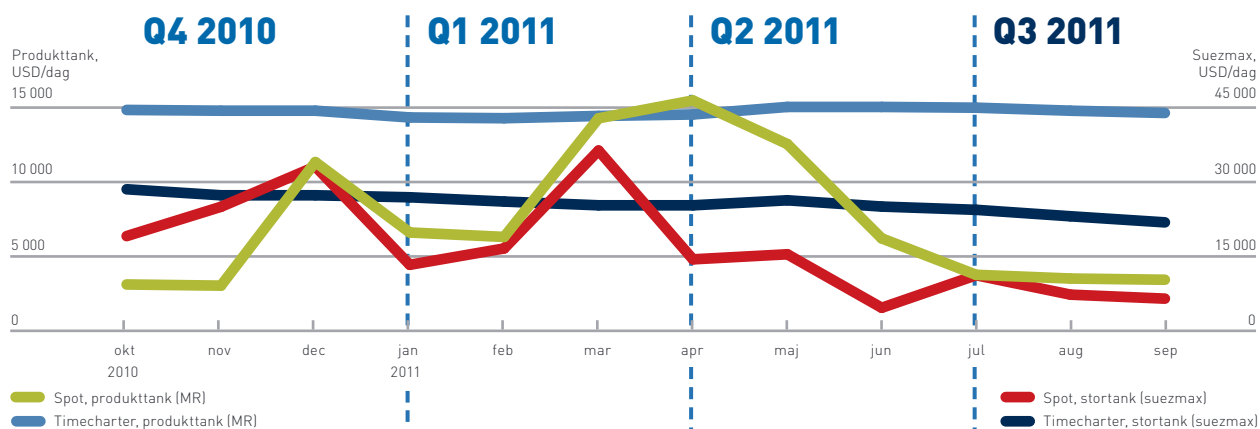


För fjärde kvartalet 2011 är ca 80% av flottan sysselsatt via tidsbefraktning. Motsvarande för 2012 är ca 75%. Som illustrationen visar kommer 2013 knappt 50% av flottan att sysselsättas via tidsbefraktning.



FRAKTMARKNADENS UTVECKLING

Perioden kännetecknades av kraftigt fallande rater på spotmarknaden. Tidsutbefraktningens marknaden var mer stabil.



MR (PRODUKT-TANK)

I genomsnitt låg spotraterna under kvartalet på runt USD 6 000 per dag. På tidsutbefraktningens marknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt på nivåer runt USD 14 500 per dag.

I genomsnitt låg spotraterna runt USD 9 000 per dag. I slutet av kvartalet låg in-tjäningsnivåerna runt USD 15 000 per dag. På tidsutbefraktningens marknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 15 000 per dag.

Spotraterna inom MR-segmentet sjönk kraftigt mot slutet av andra kvartalet till i genomsnitt runt USD 11 000 per dag. På tidsutbefraktningens marknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 15 000 per dag.

Raterna inom MR-segmentet sjönk under kvartalet. I genomsnitt låg raterna på spotmarknaden runt USD 3 500 per dag. På tidsutbefraktningens marknaden tecknades i slutet av perioden treåriga kontrakt runt USD 14 500 per dag.

SUEZMAX

Spotraterna steg med 50 procent, till i genomsnitt ca USD 22 000 per dag. Tidsutbefraktningens marknaden var fortsatt mer stabil och i slutet av perioden låg treåriga kontrakt på nivåer runt USD 27 000 per dag.

Spotraterna relativt oförändrade. I genomsnitt låg de runt USD 25 000 per dag. Även tidsutbefraktningens marknaden var fortsatt stabil och i slutet av perioden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 25 000 per dag.

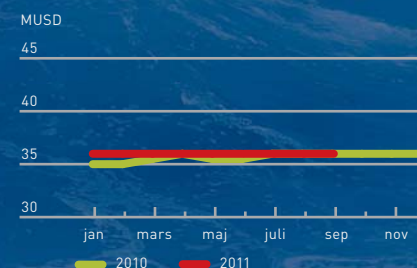
Även för suezmaxfartyg sjönk spotraterna kraftigt. I genomsnitt låg de runt USD 11 000 per dag. Tidsutbefraktningens marknaden var fortsatt stabil och i slutet av perioden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 25 000 per dag.

Även för suezmaxfartyg sjönk raterna. I genomsnitt låg raterna runt USD 8 000 per dag. Tidsutbefraktningens marknaden var fortsatt mer stabil och i slutet av perioden tecknades treåriga kontrakt på nivåer runt USD 22 000 per dag.

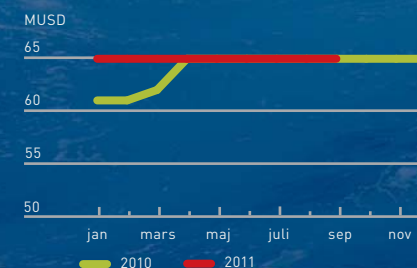
Grafen visar medelvärde på strikt rundresebasis per månad. Källa: Fearnleys

NYBYGGNADSPRISER

Nybyggnadspriser – MR (produkttank)



Nybyggnadspriser – suezmax



Relativt stabila nybyggnadspriser

Trots den allmänna marknadsnedgången har priset på fartyg under det senaste året legat relativt stabilt. Under tredje kvartalet har dock priserna inom en del segment fallit något. Priset på MR-fartyg av standardtyp uppgick i slutet av perioden till cirka MUSD 36. Inom suezmaxsegmentet låg priserna runt MUSD 65.

Graferna visar medelvärde per månad. Källa: Fearnleys

EKONOMISK ÖVERSIKT

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 36,39 (35,58). Koncernens egna kapital är dollarnominerat och har under året 2011 ökat i och med att kursen stärkts från 6,73 SEK/USD vid periodens ingång till 6,82 SEK/USD vid periodens utgång. Detta har delvis mötts av moderbolagets eget kapital-säkring som redovisar ett resultat om MSEK -3,2 (43,9).

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 februari 2009 återupptog Concordia Maritime en eget kapital-säkring uppgående till cirka 50 procent av det egna kapitalet i utländska dotterbolag, motsvarande MUSD 125. Eget kapital-säkringen har under årets första 9 månader 2011 medfört ett resultat efter skatt om MSEK -3,2 (43,9), motsvarande SEK -0,07 (0,92) per aktie vilket redovisas i "Övrigt totalresultat".

De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 74,9 (51,0). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

I samband med beställningen av fyra P-MAX-fartyg gjordes kassaflödessäkring, USD mot Euro, för framtida varvsbetalningar. Då det sista fartyget nu har levererats redovisas resultatet om MSEK 0,4 (2,1) som "Fartyg och inventarier". Som skydd mot räntefluktuationer ingick bolaget under 2009 ytterligare räntehedgar om totalt motsvarande MUSD 100. Totalt uppgick räntehedgarna vid utgången av det tredje kvartalet 2011 till MUSD 140. De är strukturerade för att täcka cirka 60 procent av förväntat framtida utnyttjande av befintlig kreditfacilitet och sträcker sig till 2015. Vid utgången av det tredje kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK -15,4 (-47,5), som redovisas mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat". Säkringsreserven uppgår vid periodens utgång totalt till MSEK -52,8 (-38,5).

Koncernens omsättning och resultat

MSEK	Kvartal 3		9 månader (jan-sep)	
	2011	2010	2011	2010
Omsättning	145,5	127,9	421,6	367,9
Resultat efter finansiella poster	21,8	18,8	57,0	59,0
Resultat efter skatt	20,1	17,7	58,9	61,5
Resultat per aktie	0,42	0,37	1,23	1,29

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 sep 2011	30 sep 2010
Disponibel likviditet ¹⁾	668,1	653,0
Räntebärande skulder	1 777,5	1 430,0
Eget kapital	1 736,8	1 698,3
Soliditet, %	47	52

1) Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter



FORTS. EKONOMISK ÖVERSIKT

Investeringar

Investeringar har under årets första 9 månader varit MSEK 304,1 (381,1) och avser leverans av fartyg, förskottsbetalningar och projektkostnader.

Säsongsvariationer

Alla Concordia Maritimes fartyg utom två är utkontrakterade, vilket motverkar de säsongsvariationer som annars kännetecknar tanksjöfarten.

Medarbetare och optionsprogram

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2010-12-31 till 359 personer, varav 353 är ombordanställda. Något optionsprogram föreligger inte.

Placeringar

Under första kvartalet avyttrades en del av bolagets obligationsportfölj. Som en följd av detta klassificeras obligationsportföljen som "till försäljning" vilket innebär att den mark-

nadsvärderas över "Övrigt totalresultat". Övriga innehav (primärt fonder) värderas till marknadsvärde vid varje rapporteringstillfälle. Vilket också redovisas över "Övrigt totalresultat". Totala kortfristiga placeringar motsvarar MSEK 64,5 (84,3).

Moderbolaget

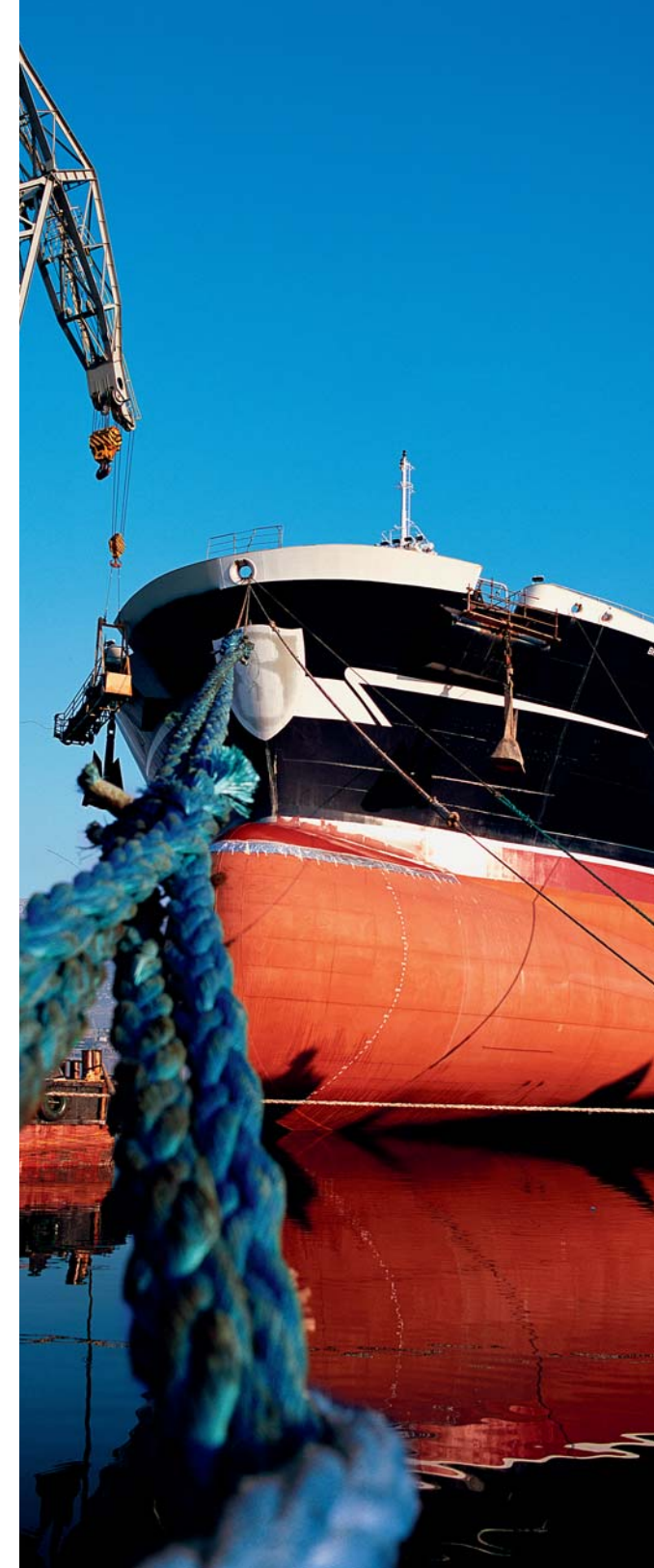
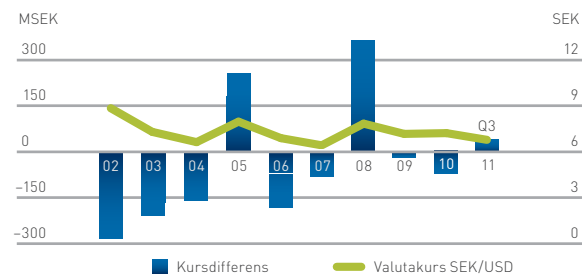
Moderbolagets omsättning uppgick under årets första 9 månader till MSEK 38,3 (11,5) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -27,7 (40,6). Moderbolagets disponibla likviditet inklusive "Outnyttjade faciliteter" uppgick till MSEK 1 969,7 (1 660,3).

Kursdifferens mot övrigt totalresultat

Kursutvecklingen för SEK/USD har under 2011 medfört att bolagets vinst i svenska kronor förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat. Läs mer i avsnittet "Förändringar i omräknings- och säkringsreserver" om hur bolaget skyddar sig mot valuta- och räntefluktuationer.

Kursdifferens mot övrigt totalresultat

Kursutvecklingen för SEK/USD har under 2011 medfört att bolagets vinst i svenska kronor förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat. Läs mer i avsnittet "Förändringar i omräknings- och säkringsreserver" om hur bolaget skyddar sig mot valuta- och räntefluktuationer.



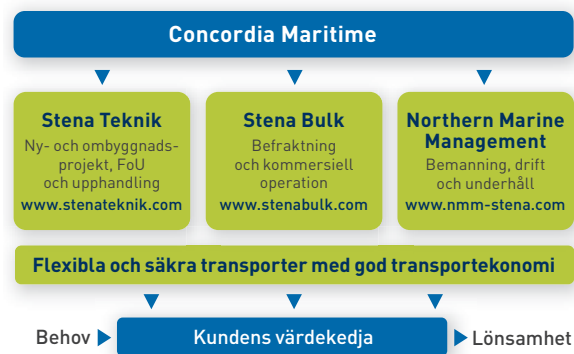
ÖVRIG INFORMATION

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, 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 det nybildade bolaget 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 marknadsmissiga villkor och priser.

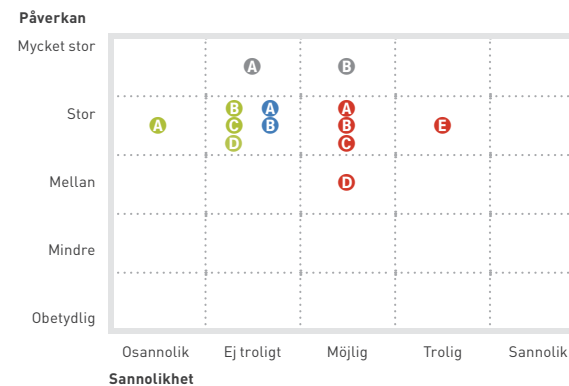
Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

För ytterligare information, se årsredovisningen 2010.

	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





CONCORDIA
MARITIME

S

44

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING, ÖVRIGT TOTALRESULTAT SAMT VÄRDEN PER AKTIE

MSEK	Kvartal 3 2011	Kvartal 3 2010	9 månader (jan-sep) 2011	9 månader (jan-sep) 2010	Helår 2010
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,48	7,27	6,41	7,35	7,20
Timecharterintäkter	137,3	127,9	413,4	367,9	513,4
Spotbefraktningintäkter	8,2		8,2		
Summa intäkter	145,5	127,9	421,6	367,9	513,4
Driftskostnader fartyg	-35,2	-40,7	-128,6	-104,7	-155,4
Sjöpersonalkostnader	-30,1	-25,5	-82,9	-74,7	-101,9
Övriga externa kostnader	-7,1	-5,4	-20,5	-17,8	-25,6
Personalkostnader	-2,5	-2,1	-8,2	-7,2	-11,0
Avskrivningar	-35,9	-30,8	-98,1	-89,0	-119,3
Summa rörelsekostnader	-110,8	-104,5	-338,3	-293,4	-413,2
Rörelseresultat	34,7	23,4	83,3	74,5	100,2
Utdelningar	0,0		0,5		0,7
Ränteintäkter och liknande poster	0,3	1,5	4,3	9,6	10,6
Räntekostnader och liknande poster	-13,2	-10,1	-31,1	-28,7	-38,2
Valutakursdifferenser		4,0		3,6	3,6
Finansnetto	-12,9	-4,6	-26,3	-15,5	-23,3
Resultat efter finansiella poster	21,8	18,8	57,0	59,0	76,9
Skatt	-1,7	-1,1	1,9	2,5	3,5
Resultat efter skatt	20,1	17,7	58,9	61,5	80,4
Övrigt totalresultat					
Periodens resultat	20,1	17,7	58,9	61,5	80,4
Omräkningsdifferenser, netto efter skatt	145,5	-258,0	29,0	-107,7	-112,0
Eget kapital-säkring, netto efter skatt	-53,0	100,7	-3,2	43,9	46,3
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	-0,6	5,4	-0,6	5,4	4,8
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat, netto efter skatt	0,0	0,8	0,4	2,1	-3,3
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat, netto efter skatt	-15,1	-5,1	-15,4	-47,5	-41,4
Periodens totalresultat	96,9	-138,5	69,1	-42,3	-25,2
Värden per aktie, SEK					
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,42	0,37	1,23	1,29	1,68
Eget kapital per aktie, SEK	36,39	35,58	36,39	35,58	35,94

KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Kurs SEK/USD på rapportdagen	6,82	6,77	6,73
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	3 295,0	2 507,6	2 919,6
Fartyg under byggnad	138,9	482,1	262,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	8,5	2,1
Summa anläggningstillgångar	3 435,7	2 998,2	3 183,7
Kortfristiga fordringar	84,0	141,8	124,8
Kortfristiga placeringar	64,5	84,3	84,0
Kassa och bank	98,6	61,0	68,3
Summa omsättningstillgångar	247,1	287,1	277,1
Summa tillgångar	3 682,8	3 285,3	3 460,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 736,8	1 698,3	1 715,4
Långfristiga skulder	1 787,5	1 450,9	1 608,8
Kortfristiga skulder	158,5	136,1	134,0
Checkräkningskredit			2,6
Summa eget kapital och skulder	3 682,8	3 285,3	3 460,8

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan–sep 2011							
IB 2011-01-01	381,8	61,9	49,1	-37,8	4,8	1 255,6	1 715,4
Periodens totalresultat			25,8	-15,0	-0,6	58,9	69,1
Utdelning						-47,7	-47,7
UB 2011-09-30	381,8	61,9	74,9	-52,8	4,2	1 266,8	1 736,8
Förändringar jan–sep 2010							
IB 2010-01-01	381,8	61,9	114,8	6,9	0,0	1 222,9	1 788,3
Periodens totalresultat			-63,8	-45,4	5,4	61,5	-42,3
Utdelning						-47,7	-47,7
UB 2010-09-30	381,8	61,9	51,0	-38,5	5,4	1 236,7	1 698,3



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 3 2011	Kvartal 3 2010	9 månader (jan-sep) 2011	9 månader (jan-sep) 2010	Helår 2010
Löpande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster	21,8	18,8	57,0	59,0	76,9
Justeringsposter:					
Avskrivningar	41,7	34,1	110,1	96,8	129,9
Resultat vid försäljning av finansiella tillgångar					-1,5
Resultat sålda värdepapper	2,5	0,0	2,1		
Övriga poster	-5,8	0,0			5,4
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	60,2	52,9	169,2	155,8	210,7
Förändringar i rörelsekapital	-14,8	1,9	59,3	108,5	131,3
Kassaflöde från löpande verksamhet	45,4	54,8	228,5	264,3	342,0
Investeringsverksamhet					
Fartyg under byggnad	-60,2	-58,0	-304,1	-381,1	-638,6
Investering i finansiella tillgångar	-0,1		-6,4		
Försäljning av finansiella tillgångar	4,8	25,7	15,5	78,9	94,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-55,5	-32,3	-295,0	-302,2	-543,9
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	25,2	0,0	2 273,7	286,9	716,9
Amortering av lån	-2,9	-46,3	-2 130,9	-226,8	-482,1
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-47,7	-47,7	-47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	22,3	-46,3	95,1	12,4	187,1
Periodens kassaflöde	12,2	-23,8	28,6	-25,5	-14,8
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	84,2	79,5	68,3	82,5	82,5
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	2,2	5,2	1,7	4,0	0,6
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	98,6	61,0	98,6	61,0	68,3
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	0,4	2,5	0,1	1,5	0,4
Periodens kassaflöde	1,8	2,7	1,6	2,5	0,2
	2,2	5,2	1,7	4,0	0,6



KVARTALSÖVERSIKT

MSEK	Kvartal 3 2011	Kvartal 2 2011	Kvartal 1 2011	Kvartal 4 2010	Kvartal 3 2010	Kvartal 2 2010	Kvartal 1 2010	Kvartal 4 2009
Resultatposter								
Nettoomsättning	145,5	117,1	159,0	145,5	127,9	132,7	107,3	111,2
Rörelsens kostnader	-110,8	-94,4	-133,1	-119,8	-104,5	-106,0	-82,9	-94,4
Rörelseresultat (EBIT)	34,7	22,7	25,9	25,7	23,4	26,7	24,4	16,8
varav resultat av fartygsförsäljningar								
Finansnetto	-12,9	-6,5	-6,9	-7,8	-4,6	-7,2	-3,7	1,8
Resultat efter finansnetto	21,8	16,2	19,0	17,9	18,8	19,5	20,7	18,6
Resultat efter skatt	20,1	17,9	20,9	18,9	17,7	20,9	22,9	30,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60,2	56,0	53,0	54,9	52,9	53,1	49,8	44,1
EBITDA	70,6	53,3	57,5	56,0	54,2	58,1	51,2	41,8
Balansposter								
Fartyg (antal)	3 295,0 (11)	3 066,8 (11)	2 706,5 (10)	2 919,6 (10)	2 507,6 (9)	2 903,0 (9)	2 730,5 (9)	2 265,0 (8)
Fartyg under byggnad (antal)	138,9 (1)	87,5 (1)	291,3 (2)	262,0 (2)	482,1 (3)	494,9 (3)	442,1 (3)	619,0 (3)
Likvida medel och placeringar	163,1	162,0	180,4	152,3	145,3	102,0	88,1	119,6
Övriga tillgångar	85,8	102,3	105,1	126,9	150,3	191,9	176,9	376,8
Räntebärande skulder	1 777,5	1 619,8	1 480,0	1 596,1	1 430,0	1 688,1	1 535,6	1 458,5
Övriga skulder och avsättningar	168,5	158,9	132,4	149,3	157,0	166,9	103,3	124,6
Eget kapital	1 736,8	1 639,9	1 670,9	1 715,4	1 698,3	1 836,8	1 798,7	1 788,3
Balansomslutning	3 682,8	3 418,6	3 283,3	3 460,8	3 285,3	3 691,8	3 437,6	3 371,4
Nyckeltal, %								
Soliditet	47	48	51	50	52	50	52	53
Räntabilitet på totalt kapital	3	3	3	2	2	3	3	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	3	3	3	2	2	3	4	3
Räntabilitet på eget kapital	5	5	5	5	3	5	5	-4
Rörelsemarginal	24	19	16	18	18	20	23	15
Aktiedata								
Nettoomsättning	3,05	2,45	3,33	3,05	2,68	2,78	2,25	2,33
Rörelsens kostnader	-2,32	-1,98	-2,79	-2,51	-2,19	-2,22	-1,74	-1,98
Rörelseresultat	0,73	0,48	0,54	0,54	0,49	0,56	0,51	0,35
Finansnetto	-0,27	-0,14	-0,14	-0,16	-0,10	-0,15	-0,08	0,04
Resultat efter skatt	0,42	0,38	0,44	0,40	0,37	0,44	0,48	0,63
Kassaflöde	1,26	1,17	1,11	1,15	1,11	1,11	1,04	0,92
EBITDA	1,48	1,12	1,20	1,17	1,14	1,22	1,07	0,88
Eget kapital	36,39	34,36	35,01	35,94	35,58	38,48	37,69	37,47

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner: se sidan 16

MODERBOLAGET

RESULTAT- OCH BALANS- RÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	9 månader 2011	9 månader 2010
Nettoomsättning	38,3	11,5
Driftskostnader fartyg	-38,6	-10,5
Övriga externa kostnader	-11,6	-10,9
Personalkostnader	-5,6	-5,3
Rörelseresultat	-17,5	-15,2
Ränteintäkter och liknande poster	17,0	83,0
Räntekostnader och liknande poster	-27,2	-27,2
Resultat efter finansnetto	-27,7	40,6
Skatt	7,0	-10,2
Periodens resultat	-20,7	30,4

MSEK	30 sep 2011	30 sep 2010
Tillgångar		
Inventarier	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	32,4	36,1
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	778,3	782,0
Kortfristiga fordringar	6,5	70,3
Kortfristiga placeringar	28,5	40,8
Kassa och bank	1 400,2	1 068,3
Summa omsättningstillgångar	1 435,2	1 179,4
Summa tillgångar	2 213,5	1 961,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	604,8	678,8
Långfristiga skulder	1 570,9	1 214,9
Kortfristiga skulder	37,8	67,7
Summa eget kapital och skulder	2 213,5	1 961,4

Göteborg den 2 november 2011
Concordia Maritime AB (publ)

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 2011-09-30 och den niomånadersperiod 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 revisionsd 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 2011-11-02

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, Delårsrapport. 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 2 november 2011, cirka kl. 8:00.

INFORMATION OCH KONTAKT

Informationstillfällen verksamhetsåret 2011

Bokslutskommuniké 2011 22 februari 2012
Rapport Q1 2012 26 april 2012

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



Göran Hermansson,
Ekonomidirektör
031 85 50 46
eller 0704 85 50 46
goran.hermansson@
concordiamaritime.com



DEFINITIONER

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

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

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

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

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

OM QR-KODER

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

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

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

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