



DELÅRSRAPPORT 1 januari–31 mars 2015

- Stark inledning på året – marknaden har vänt
- Vinst före skatt MSEK 28,1 (10,2)
- EBITDA MSEK 82,2 (51,7)

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Förnyelse av fartygsflottan. Den 8:e april levererades Stena Image – nästa generations kemikalie- och produkttanker.

Nyckeltal

	Kvartal 1		Helår
	2015	2014	2014
Totala intäkter, MSEK	178,4	135,2	531,2
EBITDA, MSEK	82,2	51,7	201,0
EBITDA, MUSD	9,9	8,0	29,3
Rörelseresultat, MSEK	39,0	15,9	56,4
Resultat efter skatt, MSEK	28,1	12,2	8,7
Soliditet, %	43	39	42,0
Tillväxt i eget kapital, %	12	1	22
Räntabilitet på eget kapital, %	1,6	1,0	0,6
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	307,3	285,2	233,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,59	0,26	0,18
Eget kapital per aktie, SEK	37,03	27,33	32,99



Marknaden har vänt och flottan förnyas

Sammantaget redovisar vi en vinst för första kvartalet 2015 på MSEK 28,1 (10,2) före skatt. Det operativa kassaflödet (EBITDA) uppgick till MSEK 82,2 (51,7), motsvarande MUSD 9,9 (8,0).

Marknaderna för transporter av såväl råolja som förädlade produkter var under årets första kvartal fortsatt starka. Inom de flesta segment var efterfrågan på transporter hög, med fraktrater i vissa fall på de högsta nivåerna sedan 2008. Efter tre kvartal i rad med stigande rater vågar vi nu påstå att marknaden har vänt.

Inom produktsegmentet märks nu på allvar effekterna av de förändringar som pågått – och fortfarande pågår – inom raffinaderiområdet, med ett skifte från framför allt Europa till Mellanöstern och Asien – med längre transportdistanser som följd. Därtill kan även läggas ökad export från USA. Vi har pratat om det länge. Nu ser vi tydligt att det faktiskt händer.

Leverans av *Stena Image*

När denna rapport publiceras har vi precis tagit leverans av *Stena Image*, det första av två beställda IMOIIIMAX-fartyg. Efter att ha lämnat varvet i Guangzhou, Kina, är hon nu ute på sin första resa. I lasten finns, precis som planerat, flera olika kvaliteter av vegetabiliska oljor som nu ska transporteras till Europa.

Med *Stena Image* påbörjar vi skrivandet av nästa kapitel i Concordia Maritimes historia. Fartygen i IMOIIIMAX-serien representerar nästa generations kemikalie- och produkttanker och sätter en ny standard avseende såväl bunkerförbrukning som lasteffektivitet. De är utvecklade på basis av ett väl beprövat kommersiellt koncept, men vidareutvecklade och förbättrade. Vi ser redan fram emot leveransen av systerfartyget *Stena Important*. Tillsammans medför de båda leveranserna att vi nu ökar vår intjäningsförmåga påtagligt.

Vad gäller flottan i övrigt fortsätter vi arbetet med att optimera sysselsättningsgraden – och därigenom öka lönsamheten. För P-MAX-fartygen är målet att i så hög utsträckning som möjligt sysselsätta dem på nischtrader med möjlighet till premiumrater.

Rederiverksamhet är som bekant en cyklisk bransch och vi ska utnyttja svängningarna på bästa möjliga sätt för att både investera och desinvestera. I tillägg till det ägda tonnaget kan kompletterande fartyg komma att inbefraktas. Huvudinriktningen är att allt tillkommande tonnage ska sysselsättas inom befintliga system och pooler.

Framtidsutsikter

Tittar vi framåt förväntar vi oss fortsatt relativt starka marknader. Även om vi sannolikt kommer att märka av en säsongsmässig nedgång under andra eller tredje kvartalet, tror vi inte att den blir lika djup och lång som under de senaste åren.

Med generellt bättre marknader, en högre andel nischtrader och fler fartyg i flottan är förutsättningarna för en ökad intjäningsförmåga goda.

Kim Ullman, VD



Verksamhetens utveckling

Årets första kvartal präglades av fortsatt hög efterfrågan på transporter av såväl råolja som förädlade produkter. För Concordia Maritimes del medförde detta en god intjäning för samtliga fartyg i flottan.

Produkttankflottan

Ryggraden i vår moderna, säkra och effektiva flotta utgörs av de tio P-MAX-fartygen om vardera 65 200 dwt. Åtta av fartygen sysselsättes under perioden på spotmarknaden genom avtal med Stena Bulk, Stena Weco och ExxonMobil. *Stena Paris* gick på en av Totals specialrutter från Sydostasien till Polynesien, där hennes extremt grunda djupgående kommit väl till användning. Avtalet med Total löpte ut i mitten av februari 2015 efter en kortare förlängning. *Stena Perros* och *Stena President* har under kvartalet sysselsatts genom tidsbefraktningkontrakt med Stena Bulk. Avtalet sträcker sig fram till och med december 2015.

Den genomsnittliga intjäningen för hela P-MAX-flottan, spot och TC, låg under det första kvartalet på USD 19 000 per dag, vilket var 17 procent högre än motsvarande kvartal 2014. För fartyg sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen till USD 19 600 (lätta produkter) respektive USD 20 500 (tunga produkter).

Suezmax

Suezmaxtankern *Stena Supreme* (158 000 dwt) sysselsätts på spotmarknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool, som kontrolleras av Stena och det angolanska statliga oljebolaget Sonangol. Poolen har under lång tid varit marknadsledande vad gäller intjäning för suezmaxtankers.

Marknaden var under det första kvartalet fortsatt stark. Den genomsnittliga intjäningen låg under kvartalet på USD 44 200

per dag för *Stena Supreme*. Utöver *Stena Supreme* har Concordia Maritime även en position i Stena Bulks suezmaxflotta motsvarande 50 procent charter av ett fartyg. Även detta fartyg sysselsätts på den globala öppna marknaden inom Stena Sonangol Suezmax poolen. Kontraktet sträcker sig fram till december 2015.

Reparationer och dockningar

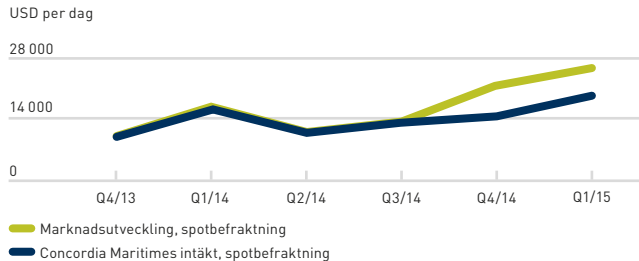
Under första kvartalet genomfördes en planerad femårsdockning av *Stena Polaris*. Översynen gick helt enligt plan och budget.

Nybyggnadsprogrammet

Byggnationen av de två produkt- och kemikalietankers om vardera 50 000 dwt som beställdes 2012 fortlöpte under kvartalet helt enligt plan. Strax efter kvartalets utgång togs leverans av det första fartyget, *Stena Image*. Hon sysselsätts nu genom samarbetet med Stena Weco. Det andra, *Stena Important*, beräknas att levereras under det fjärde kvartalet 2015.

De båda fartygen ingår i en serie som projekteras i samarbete med Stena Bulk och Stena Weco och utvecklas av Stena Teknik och det kinesiska varvet Guangzhou Shipyard International. Konceptet går under namnet IMOIIIMAX. Beställningarna, som gjordes vid ett lågt och fördelaktigt prisläge, är första steget i Concordia Maritimes nya framtidssatsning och ett viktigt led i det långsiktiga arbetet med att expandera flottan. Sett till såväl energieffektivitet som lastflexibilitet ligger fartygen i absolut framkant.

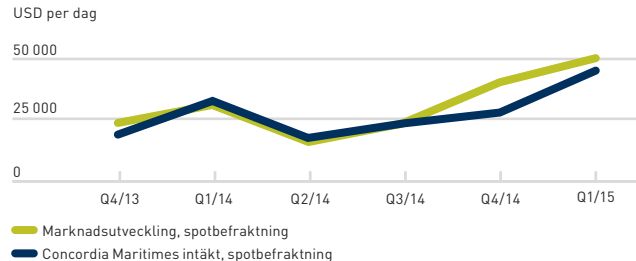
Produkttankflottans genomsnittliga intäkt (spot)



Källa: Clarksons "Average MR Clean Earnings"/"Average Panamax Dirty Earnings"

En bit in i det fjärde kvartalet 2014 började fraktraterna att stiga kraftigt. Även under det första kvartalet 2015 låg raterna på en relativt hög nivå. Under kvartalen band Concordia Maritime vid olika tillfällen upp några av fartygen i flottan för resor över viss tid. Detta är den främsta anledningen

Suezmaxflottans genomsnittliga intäkt (spot)



Källa: Clarksons "Average Suezmax Long Run Historical Earnings"

till att bolagets intjäning under kvartalet var något lägre än den teoretiska, genomsnittliga intjäningen för nya avtal på marknaden. Denna typ av fördröjningseffekt jämfört med marknaden för nya avslut kan uppstå vid kraftiga upp- och nedgångar i marknaden.

Intjäning spot

USD per dag	Antal fartyg Kv 1 2015	Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime		Genomsnittlig intjäning marknaden	
		Kv 1 2015	Kv 1 2014	Kv 1 2015	Kv 1 2014
Produkttank					
Lätta produkter	5	19 600	14 700	21 400	10 300
Tunga produkter	4	20 500	17 300	30 000	23 100
Suezmax	1	44 200	33 300	50 200	28 800

1) Clarksons "Average MR Clean Earnings" 2) Clarksons: "Average Panamax Dirty Earnings" 3) Clarksons "Average Suezmax Long Run Historical Earnings"

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013
P-MAX, timecharter ¹⁾	1,3	0,4	0,4	1,6	2,6 ⁴⁾	2,4	4,3	3,5
P-MAX, spot	6,0	4,4	2,2	0,5	3,7	-0,2	2,4	1,7
Panamax	0	0	0,0	11,9 ⁵⁾	1,1	0,9	0,8	1,4
Suezmax	3,7	1,9	1,3	0,6	2,1	0,9	0,8	0,6
Admin. och övrigt	-1,1	-1,4	-1,1	-1,4	-1,5	-2,6 ³⁾	-1,4	-1,3
Totalt	9,9	5,3²⁾	2,8²⁾	13,2²⁾	8,0²⁾	1,4	6,9	5,9

1) 0% av ackumulerad omsättning utgörs av vinstdelning.

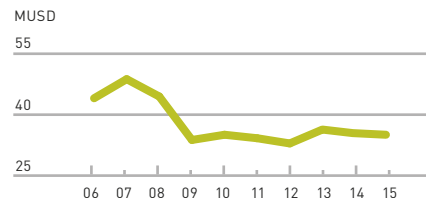
2) Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll som driftskostnad. Dessa uppgår för kvartal 1, 2014 till MSEK 3,4, kvartal 2 till MSEK 3,7, kvartal 3 till MSEK 4,4, kvartal 4 till MSEK 2,2 och för kvartal 1 2015 till MSEK 5,1.

3) För kvartal 4, 2013 ingår avgångsvedertag till VD om MUSD 1,1.

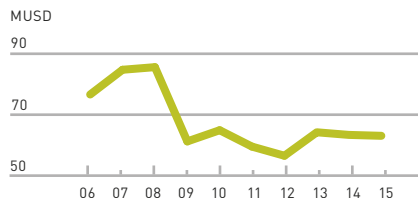
4) Engångsersättning ingår om MUSD 1,3 avseende återleverans av *Stena Progress*.

5) Engångsersättning ingår om MUSD 3,6 avseende förlorad charterintäkt i JV bolag: *Stena Poseidon* och *Palva*. Resultat från försäljning av andelar i JV bolag (fartyg) ingår om MUSD 8,6.

Nybyggnadspris produkttank



Nybyggnadspris Suezmax



Vid utgången av mars kostade ett produkttankfartyg av standardtyp cirka MUSD 37. Priset för ett IMOII-klassat MR-fartyg, liknande våra beställda IMOIIIMAX-fartyg, var cirka MUSD 40. Det är cirka 15 procent högre än när vi lade våra beställningar vid varvet 2012. Ett suezmaxfartyg av standardtyp kostade vid utgången av kvartalet cirka MUSD 65.

Graferna visar värdet vid slutet av respektive period och avser fartyg av standardtyp.

Källa: Clarkson



Ekonomisk översikt

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 37,03 (27,33).

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. De ackumulerade kursdifferenserna som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 450,9 (28,8). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

Som skydd mot räntefluktuationer har bolaget tecknat ränteswappar om totalt MUSD 100. De är strukturerade för att täcka cirka 30 procent av förväntat framtida utnyttjande av befintlig kreditfacilitet och löpte ut sista februari 2015. Vid utgången av första kvartalet värderas dessa kontrakt till MSEK 0,0 (-16,6), förändringen har redovisats mot "Säkringsreserv" via "Övrigt totalresultat".

Investeringar

Investeringarna har under kvartalet uppgått till MSEK 25,9 (5,1). Investeringarna avser till största delen förskottsbetalningar för två IMOIIIMAX-fartyg med leverans av det första fartyget i april 2015.

Nedskrivningar

Koncernens fartygsflotta bedöms halvårsvis för att avgöra om det föreligger nedskrivningsbehov. Fartygsflottan definieras som en kassagenererande enhet och en nedskrivning redovisas när en tillgångs- eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet avser det högre av verkligt värde (externa värderingar) och nyttjandevärde (framtida diskonterade kassaflöden). Vid bedömning av tillgångarnas värde den 31 december 2014 förelåg inte något nedskrivningsbehov.

Säsongsvariationer

Av vår flotta på 11,5 fartyg (plus två fartyg under nybyggnation och en position motsvarande 50 procent i ett suezmaxfartyg som aktiveras under Q3) var vid kvartalets slut två fartyg utkontrakterade på fasta kontrakt och 9,5 uthyrda på den öppna marknaden. Dispositionen medför att intjäningen påverkas av de säsongsvariationer som förekommer inom tanksjöfart.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2014-12-31 till 6 (6) personer. Koncernen sysselsatte 403 (407) inhyrda sjömän via Stenasfärens bolag för bemanning.

Placeringar

Obligationsportföljen avyttrades per 2014-03-31 och genererade en positiv resultatpåverkan på MSEK 3,8.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under första kvartalet till MSEK 5,0 (0,0) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultat före skatt för perioden januari till mars uppgick till MSEK -28,3 (-8,8). Moderbolagets disponibla likviditet uppgick till MSEK 1 767,5 (1 524,1), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cash-pool och "Outnyttjade faciliteter".

Krav om skadestånd

I juli 2013 erhöll det fartygsägande bolaget ett krav om skiljedomsförfarande för den skada kunden menar att bolaget åsamkat dem i samband med *Stena Primorsk* grundstötning i Hudsonfloden i december 2012 samt bolagets beslut att inte tillåta fartyget att trafikerar denna farled. Kunden begärde i juli 2013 att frågan skall avgöras

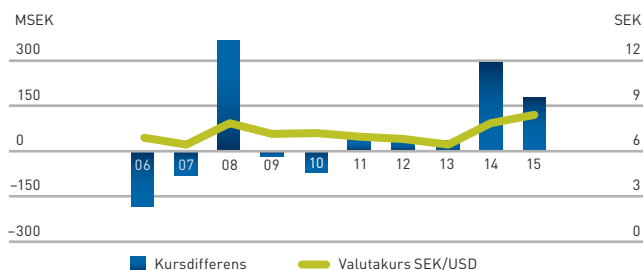
forts. Ekonomisk översikt

genom skiljedom i USA. Det fartygsägande bolaget avvisar starkt kravet om cirka MUSD 21 och förbereder för skiljedom. Processen befinner sig för närvarande i en s.k. ”discovery-phase”, i vilken de båda parternas ståndpunkter och krav noga går igenom. Bolagets kostnader för juridiskt biträde och dylikt avseende denna fråga belastar bolagets resultat när de uppkommer.

Försäljning avseende andelar i Joint-venture bolag

Under första kvartalet 2014 inleddes en försäljningsprocess av *Stena Poseidon* och *Palva* som ägdes tillsammans med Neste i ett joint venture-bolag. Avtal om försäljning tecknades i mars 2014 och leverans av båda fartygen var i slutet av april respektive i början av maj. Andelarna i joint venture redovisades tidigare enligt klyvningsmetoden och resultatet av försäljningen är rubricerad som ”Resultat försäljning av andelar i joint venture bolag” i koncernens resultaträkning och kassaflödesanalys.

Kursdifferens mot övrigt totalresultat



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

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 mars 2015	31 mars 2014
Disponibel likviditet ¹⁾	307,3	285,2
Räntebärande skulder	2 250,7	1 970,6
Eget kapital	1 767,6	1 304,4
Soliditet, %	43,0	38,5

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2015	2014	2014
Totala intäkter	178,4	135,2	531,2
Rörelseresultat	39,0	15,9	56,4
Resultat efter finansiella poster	28,1	10,2	16,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,59	0,26	0,18

Övrig information

Transaktioner med närstående

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

Stena Weco

Stena Bulk inledde i april 2011 ett samarbete med danska Weco genom ett nybildat bolag, Stena Weco, där Stena Bulk och Weco äger 50 procent vardera. Stena Weco är framförallt specialiserade på transporter av vegetabiliska oljor. Genom ett nytt avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på eventuella tidsinbefraktningar över ett år, som görs av Stena Weco, om Concordia Maritime väljer att delta. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Weco inte tillgängliga för Concordia Maritime.

Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären

- **Befraktning av fartyg**
Ersättningen baseras på en kommission på frakter uppgående till 1,25 procent.
- **Kommission på köp och försäljning av fartyg**
Ersättningen baseras på en kommission på 1 procent.
- **Drift och bemanning av koncernens fartyg, så kallad ship management**
Avgiften baseras på ett fast pris per år och fartyg.
- **Inköp av bunkerolja**
Ersättningen baseras på en fast kommission per inköpt ton.
- **Kommersiell operation, 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 marknadsmässiga villkor och priser.

KONCERNEN

Resultaträkning, övrigt totalresultat samt värden per aktie

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Koncernens resultaträkning			
Genomsnittlig kurs SEK/USD	8,34	6,46	6,86
Timecharterintäkter	27,3	42,7	119,4
Spotbefraktningsintäkter	151,2	92,5	351,2
Resultat försäljning av andelar i Joint Venture-bolag	—	0	57,4
Övriga externa intäkter	0,0	0,0	3,2
Summa intäkter	178,4	135,2	531,2
Driftskostnader fartyg	-39,3	-36,3	-137,0
Personalkostnader – sjö	-40,2	-32,4	-138,0
Övriga externa kostnader	-10,3	-9,5	-38,0
Personalkostnader – land	-6,4	-5,3	-17,0
Avskrivningar	-43,2	-35,8	-144,7
Summa rörelsekostnader	-139,4	-119,3	-474,8
Rörelseresultat	39,0	15,9	56,4
Ränteintäkter och liknande poster	0,0	5,2	5,6
Räntekostnader och liknande poster	-10,9	-10,9	-45,4
Finansnetto	-10,9	-5,7	-39,8
Resultat före skatt	28,1	10,2	16,5
Skatt	0,0	2,0	-7,8
Resultat efter skatt	28,1	12,2	8,7
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	161,6	-0,7	259,8
Eget kapitalsäkring	0,0	0,0	0
Finansiella tillgångar som kan säljas	3,3	-3,2	-3,2
Kassaflödessäkringar, valutarelaterat	0,0	0,0	0
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	0,0	3,7	17,1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,0	0,1	0
Periodens totalresultat	192,9	12,1	282,4
Värden per aktie, SEK			
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,59	0,26	0,18
Eget kapital per aktie, SEK	37,03	27,33	32,99

KONCERNEN

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
Kurs SEK/USD på rapportdagen	8,62	6,51	7,81
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	3 415,1	2 708,6	3 129,7
Fartyg under byggnad	243,4	102,0	205,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	9,4	0,8
Summa anläggningstillgångar	3 658,6	2 820,0	3 336,3
Kortfristiga fordringar	267,5	355,2	242,9
Kortfristiga placeringar	0,0	82,2	0
Kassa och bank	201,4	129,6	136,6
Summa omsättningstillgångar	468,9	567,0	379,5
Summa tillgångar	4 127,5	3 387,0	3 715,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 767,6	1 304,4	1 574,7
Långfristiga skulder	2 225,9	1 705,6	2 013,9
Kortfristiga skulder	133,9	377,0	127,2
Summa eget kapital och skulder	4 127,5	3 387,0	3 715,8

Förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-mars 2015							
IB 2015-01-01	381,8	61,9	288,3	-3,2	0,0	844,9	1 574,7
Periodens totalresultat			161,6	3,2	0,0	28,1	192,9
UB 2015-03-31	381,8	61,9	450,9	0,0	0,0	873,0	1 767,6
Förändringar jan-mars 2014							
IB 2014-01-01	381,8	61,9	29,4	-20,3	3,2	836,3	1 292,3
Periodens totalresultat			-0,6	3,7	-3,2	12,2	12,1
UB 2014-03-31	381,8	61,9	28,8	-16,6	0,0	848,5	1 304,4

KONCERNEN

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014	Helår 2014
Löpande verksamhet			
Resultat före skatt	28,1	10,2	16,5
Justeringsposter:			
Avskrivningar	48,4	39,2	150,5
Resultat sålda värdepapper	0,0	-3,8	-4,0
Resultat försäljning av andelar i Joint Venture-bolag	0,0	0	-58,9
Övriga poster	10,6	-3,5	17,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	87,0	42,1	121,8
Förändringar i rörelsekapital	-10,5	8,9	-36,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	76,5	51,0	85,6
Investeringsverksamhet			
Investering i anläggningstillgångar	-25,9	-5,1	-87,9
Investering i finansiella tillgångar	0,0	0,0	0
Försäljning av finansiella tillgångar	0,0	0,6	90,2
Försäljning av andelar i Joint Venture-bolag	0,0	0	237,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-25,9	-4,5	239,9
Finansieringsverksamhet			
Upptagning av lån	0,0	12,9	117,2
Amortering av lån	0,0	-35,8	-434,9
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,0	-22,9	-317,7
Periodens kassaflöde	50,6	23,6	7,8
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	136,6	106,0	106,0
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	14,2	0,0	22,8
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	201,4	129,6	136,6
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit			
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:			
Likvida medel vid årets början	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	14,2	0,0	22,8
	14,2	0,0	22,8

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013
Resultatposter								
Summa intäkter	178,4	125,7	104,0	166,2	135,2	95,7	125,4	118,8
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-139,4	-123,6	-117,9	-114,0	-119,3	-122,7	-116,2	-116,3
Rörelseresultat (EBIT)	39,0	2,2	-13,9	52,2	15,9	-27,0	9,2	2,5
varav resultat försäljning av andelar i JV bolag (fartyg)	—	—	—	56,1	—	—	—	—
Finansnetto	-10,9	-14,9	-9,2	-10,1	-5,7	-8,0	-10,3	-11,1
Resultat efter finansnetto	28,1	-12,7	-23,1	42,1	10,2	-35,0	-1,1	-8,6
Resultat efter skatt	28,1	-16,6	-27,0	40,1	12,2	-30,8	0,6	-6,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87,0	34,0	23,8	21,9	42,1	13,2	28,3	42,7
EBITDA	82,2	40,5	22,3	86,5	51,7	9,2	45,5	38,8
Balansposter								
Fartyg (antal)	3 415,1 (11)	3 129,7(11)	2 944,9(11)	2 769,6 (11)	2 708,6 (12)	2 915,6 (12)	2 905,4 (12)	3 089,6 (12)
Fartyg under byggnad (antal)	243,4 (2)	205,8 (2)	142,0(2)	130,8 (2)	102,0 (2)	100,5 (2)	75,1 (2)	53,5 (2)
Likvida medel och placeringar	201,4	136,6	71,4	94,2	211,8	187,7	215,0	256,3
Övriga tillgångar	267,5	243,7	261,6	182,2	364,6	202,7	185,6	176,0
Räntebärande skulder	2 250,7	2 038,9	1 792,2	1 669,0	1 970,6	1 994,0	1 959,9	2 080,8
Övriga skulder och avsättningar	109,2	102,2	152,7	111,3	112,0	120,2	120,9	133,2
Eget kapital	1 767,6	1 574,7	1 474,9	1 396,5	1 304,4	1 292,3	1 300,3	1 361,4
Balansomslutning	4 127,5	3 715,8	3 419,8	3 176,8	3 387,0	3 406,5	3 381,1	3 575,4
Nyckeltal, %								
Soliditet	43	42	43	44	39	38	38	38
Räntabilitet på totalt kapital	2	2	1	0	2	-3	1	0
Räntabilitet på sysselsatt kapital	2	2	1	0	2	-3	1	0
Räntabilitet på eget kapital	2	1	0	0	1	-9	1	0
Rörelsemarginal	22	2	-13	31	12	-28	7	2
Aktiedata								
Summa intäkter	3,71	2,63	2,18	3,48	2,83	2,00	2,63	2,49
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-2,92	-2,59	-2,47	-2,39	-2,50	-2,57	-2,43	-2,44
Rörelseresultat före nedskrivning	0,82	0,05	-0,29	1,09	0,33	-0,57	0,19	0,05
Finansnetto	-0,23	-0,31	-0,19	-0,21	-0,12	-0,17	-0,22	-0,23
Resultat efter skatt	0,59	-0,48	-0,57	0,84	0,26	-0,64	0,01	-0,13
Kassaflöde	1,82	-5,76	0,50	0,46	0,88	0,28	0,59	0,89
EBITDA	1,72	0,85	0,47	1,81	1,08	0,19	0,95	0,81
Eget kapital	37,03	32,99	30,90	29,26	27,33	27,07	27,24	28,52

Notera att det inte förekommit någon utspädningseffekt sedan 2002.
Definitioner: se sidan 12

Resultat- och balansräkning i sammandrag

MSEK	Kvartal 1 2015	Kvartal 1 2014
Nettoomsättning	5,0	0,0
Övriga externa kostnader	-3,6	-3,9
Personalkostnader	-5,2	-4,3
Rörelseresultat	-3,8	-8,2
Resultat från dotterbolag		
Övriga ränteintäkter och liknande poster	3,8	3,6
Räntekostnader och liknande poster	-28,3	-4,2
Resultat före skatt	-28,3	-8,8
Skatt	0,0	1,9
Periodens resultat	-28,3	-6,9

MSEK	2015-03-31	2014-03-31
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	36,0	34,3
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	781,8	780,2
Kortfristiga fordringar	8,4	4,8
Fordran koncernbolag	1 548,8	1 331,9
Kassa och bank	112,8	36,9
Summa omsättningstillgångar	1 670,0	1 373,6
Summa tillgångar	2 451,8	2 153,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	508,0	596,9
Långfristiga skulder	1 935,0	1 472,8
Kortfristiga skulder	8,8	84,1
Summa eget kapital och skulder	2 451,8	2 153,8
Ställda säkerheter	86,2	65,1
Eventualförpliktelser ¹⁾	344,9	281,2

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

Koncernen Concordia Maritime tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i kvartalsrapporterna som i årsredovisningen för 2014, förutom de som beskrivs i denna rapport.

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredo-

visningslagen och RFR. Rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer koncernen står inför. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Göteborg den 28 april 2015

Kim Ullman
Verkställande direktör

Kontakt



Kim Ullman,
VD
031 85 50 03
eller 0704 85 50 03
kim.ullman@
concordiamaritime.com



Ola Helgesson,
Finansdirektör
031 85 50 09
eller 0704 85 50 09
ola.helgesson@
concordiamaritime.com

Kalender

Rapport Q2 13 augusti 2015
Rapport Q3 11 november 2015

Risker

För en beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer, se Concordia Maritimes årsredovisning för 2014 eller besök www.concordiamaritime.com

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 28 april 2015, cirka kl 14.30.

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

Flottan per 2015-03-31

		Syssetsättning	Partner/kund
P-MAX	Stena Premium	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Polaris	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Performance	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Provence	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Progress	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Paris	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Primorsk	Spot (tung)	Concordia Maritime/Stena Bulk Pool
	Stena Penguin	Spot (tung)	Concordia Maritime/Stena Bulk Pool
	Stena Perros	Spot (tung)	Concordia Maritime/Stena Bulk Pool
	Stena President	Spot (tung)	Concordia Maritime/Stena Bulk Pool
Suezmax	Stena Supreme	Spot	Stena Sonangol Suezmax Pool
	Ej namngivet fartyg*	Spot	Stena Sonangol Suezmax Pool
IMOIMAX	Stena Image	Levereras april 2015	Stena Weco
	Stena Important	Levereras okt 2015	Stena Weco

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.*

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 eget kapital Resultat efter skatt beräknat som ett genomsnitt av de sista tolv månaderna i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga eget kapital.

Räntabilitet på totalt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader beräknat som ett genomsnitt av de sista tolv månaderna i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansräkning.

Räntabilitet på sysselsatt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader beräknat som ett genomsnitt av de sista tolv månaderna i procent av tolv månaders rullande genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

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.

* Inga nya eller reviderade IFRS-rekommendationer samt tolkningsuttalande från IFRIC har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.