

# CONCORDIA MARITIME

## Delårsrapport 1 januari – 30 september 2008

- Nettoomsättning MSEK 391,9 (339,3)
- Resultat efter skatt MSEK 55,8 (31,5)
- Resultat efter skatt SEK per aktie 1,17 (0,66)
- EBITDA om MUSD 18,1 (9,2)
- Oförändrad prognos. Resultat före skatt om MSEK 70

STENA PRESIDENT

## Concordia Maritime

är ett internationellt tankrederi noterat på OMX Nordisk Börs i Stockholm. Rederiet har ett nybyggnadsprogram omfattande 10 tankfartyg, som byggs enligt MAX-konceptet, varav 6 fartyg är levererade. P-MAX är produkttankfartyg på cirka 65 200 dwt. MAX-konceptet innebär att fartygen är byggda för största möjliga lastförmåga på grunda vatten. Fartygen har ett helt nytt koncept för säkrare oljetransporter med dubbla maskiner i två helt separata maskinrum, dubbla roder och styrmaskiner, två propellrar och dubbla kontrollsystem. [www.concordia-maritime.se](http://www.concordia-maritime.se)

## Innovation and Performance

Affärsidén är att generera vinst genom att tillgodose kundernas behov av säkra och kostnadseffektiva tanktransporter baserat på innovation och förstklassigt utförande.

# VDs kommentar



Hans Norén  
VD, Concordia Maritime

VERKSAMHETEN UNDER TREDJE KVARTALET har varit stabil och genererat ett resultat och kassaflöde som är något bättre än plan.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 22,6. Det är vårt bästa kvartalsresultat sedan första kvartalet 2005. Kassaflödet (EBITDA) uppgår efter nio månader till SEK 2,78 per aktie.

Hela vår flotta är sysselsatta på fasta tidsbefraktningskontrakt och vi har sedan länge finansiering på plats för det återstående nybyggnadsprogrammet till förmånliga villkor. Vi har således en stabil grund att stå på och resurser för nya investeringar. Detta är inte minst viktigt i dessa tider av finansiell instabilitet och oro på finansmarknaderna.

Finansmarknadens tillstånd nu har lett till prisjusteringar nedåt för i princip alla former av finansiella placeringar. Detta gäller även våra innehav, vilka marknadsvärderas vid varje bokslutstillfälle och effekten ingår i resultaträkningen.

Vad avser värdet av vårt aktieinnehav i Arlington Tankers hade det vid kvartalsskiftet gått ner med cirka 25% jämfört med årsskiftet

och har sedan dess gått ner ytterligare 30%. Denna värdeförändring förs direkt mot eget kapital.

Som nämndes i förra kvartalsrapporten föreligger ett förslag från Arlington Tankers styrelse om ett samgående med det amerikanska rederiet General Maritime. Slutgiltigt detaljerat förslag har ännu ej offentliggjorts av bolagen. Aktieägarmöten med röstning om förslaget kommer tidigast att hållas i början av december. Vi fortsätter vår utvärdering av den föreslagna affären.

Även om tankmarknaderna ännu ej tycks ha påverkats nämnvärt av krisen på finansmarknaderna så kommer en generell nedgång i den så kallade realekonomin i förlängningen självfallet även att påverka denna marknad i form av minskad efterfrågan.

Ett konkret exempel på direkta effekter för sjöfarten är att många rederier inte har finansiering på plats för sina nybyggnadsorder och bristen på en fungerande lånemarknad kan därmed leda till svårigheter att ta leverans av fartygen från varven. Detta kan leda till affärsmöjligheter.

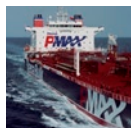
## Vår flotta

	Fartyg	dwt	Leverans	Sysselsättning från leverans
<b>P-MAX</b>	<i>Stena Paris</i>	65,200	2005	TOTAL, fem plus två år
	<i>Stena Provence</i>	65,200	2006	TOTAL, fem plus två år
	<i>Stena Primorsk</i>	65,200	2006	Argo Shipping, tio år
	<i>Stena Performance</i>	65,200	2006	Hess, fem år
	<i>Stena President</i>	65,200	2007	Argo Shipping, tio år
	<i>Stena Perros</i>	65,200	2007	TOTAL, fem år
	<i>Stena Progress</i>	65,200	Kvartal 4, 2009	TOTAL, fem år
	<i>Stena Polaris</i>	65,200	Kvartal 4, 2009	ST Shipping tre år
	<i>Stena Penguin</i>	65,200	Kvartal 4, 2010	ST Shipping tre år
	<i>Stena Premium</i>	65,200	Kvartal 4, 2010	ST Shipping tre år
<b>PANAMAX</b>	<i>Stena Poseidon (50%)</i>	74,900	2007	Neste Shipping, tio år
	<i>Palva (50%)</i>	74,900	2007	Neste Shipping, tio år
<b>V-MAX</b>	<i>Stena Vision</i>	313,000	2001	Tidsutbefraktad till slutet av 2010
	<i>Stena Victory</i>	313,000	2001	Tidsutbefraktad till slutet av 2009
<b>TOTALT</b>		1,427,800		



Fartygen inom MAX-konceptet hör till världens säkraste tankfartyg. Här förenas samhällets krav på säkerhet och miljömässig hänsyn med marknadens önskan om ökad flexibilitet och bättre transportekonomi.

# Verksamheten

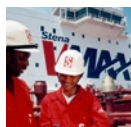


## Produkttank

Sex P-MAX-fartyg är i trafik. Under tredje kvartalet genomgick *Stena Paris* en planerad dockning. Dockningen avslutades nyligen och fartyget är åter i trafik. Tillsammans med systerfartygen *Stena Provence* och *Stena Perros* går *Stena Paris* i trafik för TOTAL, *Stena Performance* för Hess Corporation samt *Stena Primorsk* och *Stena President* för Argo Shipping. Flottan opererar på olika geografiska marknader runt om i världen, med så väl 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.

Segmentet redovisar ett EBITDA för det tredje kvartalet om MUSD 7,4 (5,6) ackumulerat för 2008 uppgår EBITDA till MUSD 21,3 (17,8).

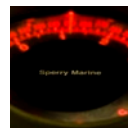


## Stortank

*Stena Victory*, som tidsinbefraktas från Arlington Tankers har fortsatt sin service för Lukoil. Kontraktet sträcker sig till slutet av 2009, då fartyget skall återlevereras till Arlington Tankers. Concordia Maritime har, via tre tolv månadersoptioner, möjlighet att förlänga inbefraktningen.

Systerfartyget *Stena Vision* som tidigare gått i trafik för Sunoco har nu påbörjat sin service för Lukoil. Denna sträcker sig fram till slutet av 2010, då fartyget skall återlevereras till Arlington Tankers. Concordia Maritime har, via två tolv månadersoptioner, möjlighet att förlänga inbefraktningen.

Det tredje kvartalets operation har följt plan. Segmentet redovisar ett EBITDA om MUSD -0,5 (-0,8) ackumulerat för 2008 uppgår EBITDA till MUSD -2,0 (-5,6).

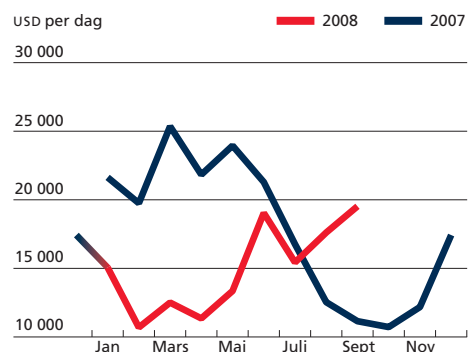


## Fraktmarknaden

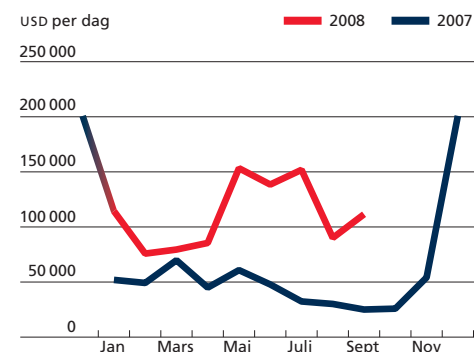
Produkttankmarknaden har under det tredje kvartalet varit fortsatt stark. Den relativt starka marknaden, som har sin grund i låga bensinlager och ökad raffinaderikapacitet, förstärktes av orkanerna Gustav och Ike. I samband med dessa stängdes merparten av den drabbade regionens raffinaderikapacitet ned, vilket kortsiktigt ökade importbehoven. I takt med att raffinaderierna nu återupptar produktionen och får upp sin utnyttjandegrad har produkttankmarknaden dämpats något. På terminsmarknaden handlas den transatlantiska trafiken för ca USD 19,000 per dag för den resterande delen av året.

Den starka VLCC-marknaden håller i sig. Visserligen har fraktnivåerna under det tredje kvartalet varit lägre än tidigare men fortfarande på historiskt sett höga nivåer. Den oväntat starka marknaden förklaras bland annat av vikande oljelager och av att tillväxten i flottan varit lägre än förväntat. Den lägre tillväxten förklaras dels av förseningar av nybyggen och dels av konverteringar av enkelskrovade fartyg till torrlast. Flera marknadsanalytiker ser positivt på marknaden för VLCC för 2008 och resterande delen av året handlas på FFA-marknaden till ca USD 60,000 per dag.

### Intjäning MR



### Intjäning VLCC



Källa: Fearnleys

# Verksamheten

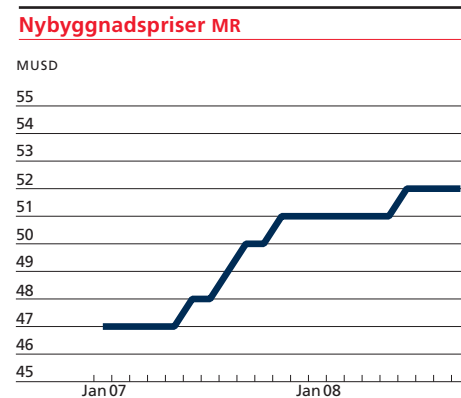
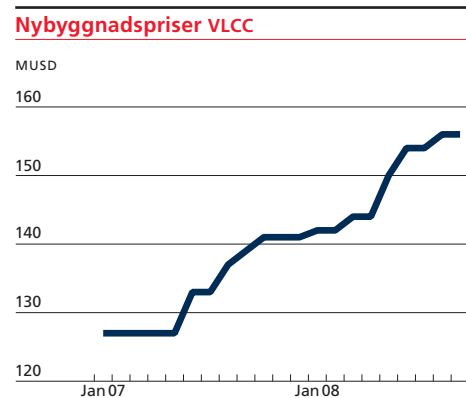
(forts.)



## Varvsmarknaden

Varvspriserna har under året ökat för VLCC, som för närvarande prissätts till MUSD 156. Priserna för produkttankers av MR-typ har också ökat något, upp till MUSD 52. Andrahandsmarknaden för tankfartyg noteras fortsatt i paritet med nybyggnadspriserna. Ett standard MR-fartyg värderas till cirka MUSD 50, men det är få avslut på marknaden och en nedåtgående trend kan skönjas. P-MAX-fartygen är unika i sin design med bland annat betydligt större lastintag och skall därför inte jämföras med standardtonnage.

Externa skeppsmäklares värderingar ligger i spannet MUSD 65–75 för P-MAX. Observera att fartygsvärderingar baseras på omedelbar leverans för den öppna marknaden (spotmarknad).



Källa: Fearnleys



# Ekonomisk översikt

## Omsättning och resultat

Omsättningen var MSEK 391,9 (339,3). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 49,2 (31,1). Resultat efter skatt var MSEK 55,8 (31,5) vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK 1,17 (0,66).

## Tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet var MSEK 134,2 (114,6). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 12,4 (15,5). Resultat efter skatt var MSEK 16,5 (9,0) vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK 0,35 (0,19).

## Likviditet och finansiering

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick 2008-09-30 till MSEK 576,7 (2007-12-31 uppgick siffran till MSEK 515,9). Samtliga nybyggen är redan finansierade.

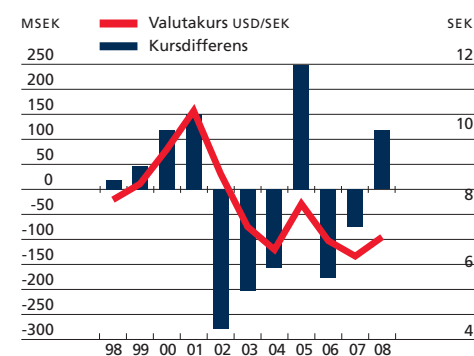
## Investeringar

Investeringarna har under 2008 varit MSEK 180,8 (för helåret 2007 uppgick beloppet till MSEK 836,7) och avser förskottsbetalningar samt projektkostnader för fartyg i beställning.

## Eget kapital

Eget kapital per aktie är SEK 34,47 (33,88). Kursen SEK/USD 2008-09-30 var 6,95 (2007-12-31 var den 6,43). Kronans försvagning gentemot dollarn sedan årsskiftet har ökat det egna kapitalet med MSEK 117,6 (-55,7). Detta motsvarar SEK 2,46 per aktie (-1,16). De ackumulerade kursdifferenserna, inklusive effekter av terminssäkringar, som förts direkt mot eget kapital uppgår till MSEK -114,1 (-211,7).

## Kursdifferens mot eget kapital



## Segmentrapportering nio månader 2008

	Produkttank	Stortank	Ofördelat	Totalt
Omsättning <sup>(1)</sup>	249,0	142,9	-	391,9
Driftskostnader fartyg <sup>(2)</sup>	-107,0	-52,5	-	-261,5
Kostnadsfördelning <sup>(3)</sup>	-10,1	-1,2	-7,0	-18,3
<b>EBITDA</b>	<b>131,9</b>	<b>-12,8</b>	<b>-7,0</b>	<b>112,1</b>
Avskrivningar	-52,8	-1,0	-	-53,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>79,1</b>	<b>-10,1</b>	<b>-7,0</b>	<b>58,3</b>

<sup>(1)</sup> Cirka 9% av ackumulerad omsättning inom produkttank utgörs av vinstdelning.

<sup>(2)</sup> Bolaget rapporterar avskrivning av periodiskt underhåll (dockningar) som driftskostnader i fartyg. Dessa uppgår per 30 sept 2008 till MSEK 8,9. För mer information se årsredovisning 2007.

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

## Segmentrapportering kvartal 3 2008

	Produkttank	Stortank	Ofördelat	Totalt
Omsättning	85,3	48,9	-	134,2
Driftskostnader fartyg <sup>(2)</sup>	-35,4	-51,8	-	-87,2
Kostnadsfördelning <sup>(3)</sup>	-3,1	-0,4	-2,6	-6,1
<b>EBITDA</b>	<b>46,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>40,9</b>
Avskrivning	-17,9	-0,4	-	-18,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>28,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>22,6</b>

# Ekonomisk översikt

(forts.)

## Valuta- och räntesäkring

Concordia Maritimes funktionella valuta är USD, dvs. merparten av intäkterna, kostnaderna och balansräkningen är nominellt i USD. Kursutvecklingen 2008 för SEK/USD har medfört att bolagets vinst i svenska kronor sett har förändrats, trots att det i US-dollar är oförändrat. Fram till och med 5 september 2008 använde sig bolaget av så kallad eget-kapital-säkring för att skydda det egna kapitalet mot US-dollarrens försvagning. Denna hedge som motsvarade MUSD 135 har nu avslutats. Totalt har säkringen av eget kapital gett ett överskott om MSEK 52,0 (1,09 SEK per aktie) sedan den infördes 2004. Resultatet av denna säkring ingår i "omräkningsreserv".

I samband med beställningen av fyra P-MAX-fartyg gjordes kassafördessäkring, USD mot Euro, för framtida varvsbetalningar. Värdeförändringen redovisas direkt mot eget kapital under rubriken "Säkringsreserv". Periodens förändring är MSEK -42,7 och säkringsreserven uppgår vid bokslutstillfället till totalt MSEK 47,1.

För att skydda sig mot räntefluktuationer har bolaget ingått en räntehedge motsvarande MUSD 88 eller 60% av utnyttjade kreditfaciliteter, ett kontrakt som löper till februari 2010. Vid utgången av det tredje kvartalet värderas detta kontrakt till MSEK 6,0 vilket redovisats mot "säkringsreserv" i eget kapital.

## Arlington Tankers

Concordia Maritimes innehav uppgår till 1.534.785 aktier, vilket motsvarar en ägarandel om 10 procent. Aktiekursen 2008-09-30 var USD 15,38 per aktie (2007-12-31 USD 22,13). Innehavet har värderats till marknadsvärde i balansräkningen mot eget kapital och ingår i "fond för verkligt värde".

## Kortfristiga placeringar

Concordia Maritime har en placeringsportfölj bestående 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% (även kallat purchase yield). Innehaven värderas till marknadsvärde vid varje bokslutstillfälle och uppgår ackumulerat för året till MSEK -21,9 (-10,1). Denna resultat effekt är orealiserad och påverkar inte den förväntade avkastningen.

Nedanstående tabell över obligationsinnehaven är i MUSD, om inget annat anges. Övriga innehav har ett bokfört värde om MSEK 63,2 och har omvärderats i bokslutet med MSEK -0,3. Övriga innehav är huvudsakligen fonder.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 35,2 (39,7) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -22,6 (37,9). Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive utnyttjade checkräkningskrediter uppgick till MSEK 760,2.

Årsstämman beslutade den 22 april att moderbolaget skulle dela ut 1 kr per aktie, vilket effektuerades via VPC den 30 april. Vid årsstämman omvaldes sittande styrelse och Dan Sten Olsson omvaldes till styrelsens ordförande.

Transaktioner med närstående beskrivs i huvudsak i separat avsnitt nedan. I tillägg till detta förekommer koncerninterna lån, räntekostnader och/eller ränteintäkter.

## Obligationsinnehav (MUSD)

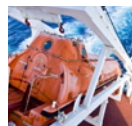
Innehav	Ingående balans	Omvärdering	Utgående balans	Nominellt värde	Ränta %
Sibneft	28,3	-1,2	27,1	27,0	10,75
Vimpelcom	5,4	-0,2	5,2	5,3	8
Vimpelcom	5,2	-0,2	5,0	5,0	10
DDI Holding	11,9	-1,5	10,4	11,5	9,3
DDI Holding	4,7	-0,4	4,3	4,5	7,8
<b>Summa</b>	<b>55,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>52,0</b>	<b>53,3</b>	





Bolaget upprepar prognosen, ett EBITDA om ca MUSD 26, vilket ger ett resultatföreskatt om ca MUSD

11 eller ca USD 0,23 per aktie. Omräknat till genomsnittskurs SEK/USD motsvarar det ett resultat före skatt om ca MSEK 70 eller SEK 1,47 per aktie. Detta förutsätter dock att marknadsvärderingen på bolagets obligationsportfölj håller sig i linje med kvartalets bokslut.



Sjöfart är en utpräglat cyklisk bransch. Efterfrågan på transporter av olje- och kemikalieprodukter styrs

till stora delar av konsumtionen av dessa produkter. Denna styrs i sin tur i hög utsträckning av den ekonomiska konjunkturen. Effekten av en konjunkturedgång är på kort sikt störst på spotmarknaden och fraktraterna inom tanksjöfarten kan från tid till annan fluktuera kraftigt. En nedgång i fraktraterna kan bero på såväl minskad efterfrågan på transportkapacitet som ökat utbud av fartyg. En förändring i raterna kan medföra stora konsekvenser för verksamhetens lönsamhet. Att skydda sig mot en långsiktig konjunkturedgång är svårt. Fraktraterna på spotmarknaden fluktuerar vanligtvis mer än raterna på terminsmarknaden. Med flottan utkontrakterad på lång sikt är dock Concordia Maritimes känslighet för förändringar i fraktraterna på tre års sikt relativt begränsad.

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd

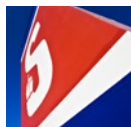
av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Den övergripande målsättningen är att uppnå en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer.

Vad gäller risker relaterade till själva driften av fartygen, har Concordia Maritime tecknat för branschen sedvanliga försäkringar. Fartygen är försäkrade mot skada och förlust (Hull & Machinery) till belopp som motsvarar fartygens marknadsvärde. Ansvarsförsäkringen (Protection & Indemnity) gäller utan beloppsbegränsning förutom för ansvar för oljespill där beloppsbegränsningen är USD 1 miljard. Fartygen är dessutom försäkrade mot förlust av intäkt (Loss of Hire). Utöver försäkringarna ovan har Concordia Maritime även tecknat sedvanliga försäkringar för att kunna operera i specifika farvatten. Ett exempel här är COFR-försäkringen (Certificate of Financial Responsibility), vilket krävs för

att få operera ett fartyg i amerikanska vatten. COFR utfärdas av US Coast Guard till en operatör (ägare/bareboatchartrare) som har visat att han har finansiell möjlighet att, via försäkringen, betala för oljesanering och oljeskador upp till det belopp som krävs enligt den amerikanska oljeskadelagstiftningen (Oil Pollution Act, OPA 90).

Trots försäkringsskydd mm kommer en skada på ett fartyg eller liknande att medföra kostnader för bolaget. Trots försäkringsmässiga skydd skulle en olycka kunna påverka Concordia Maritime kraftigt. Oljeindustrins krav på säkerhet och miljömässigt ansvar är omfattande och en olycka till havs eller i hamn skulle, utöver negativa miljömässiga konsekvenser, även allvarligt kunna skada Concordia Maritimes varumärke. Ända sedan starten 1984 har bolaget varit profilerat som ett kvalitetsrederi med höga krav vad gäller säkerhet i alla led. Positionen medför extra höga krav på kontroll och ansvar. Att skydda sig för denna typ av risk är svårt och kan bara göras genom ett långtgående preventivt arbete och fullständig öppenhet om olycka ändå skulle inträffa. För ytterligare information om risker, se årsredovisningen för 2007.

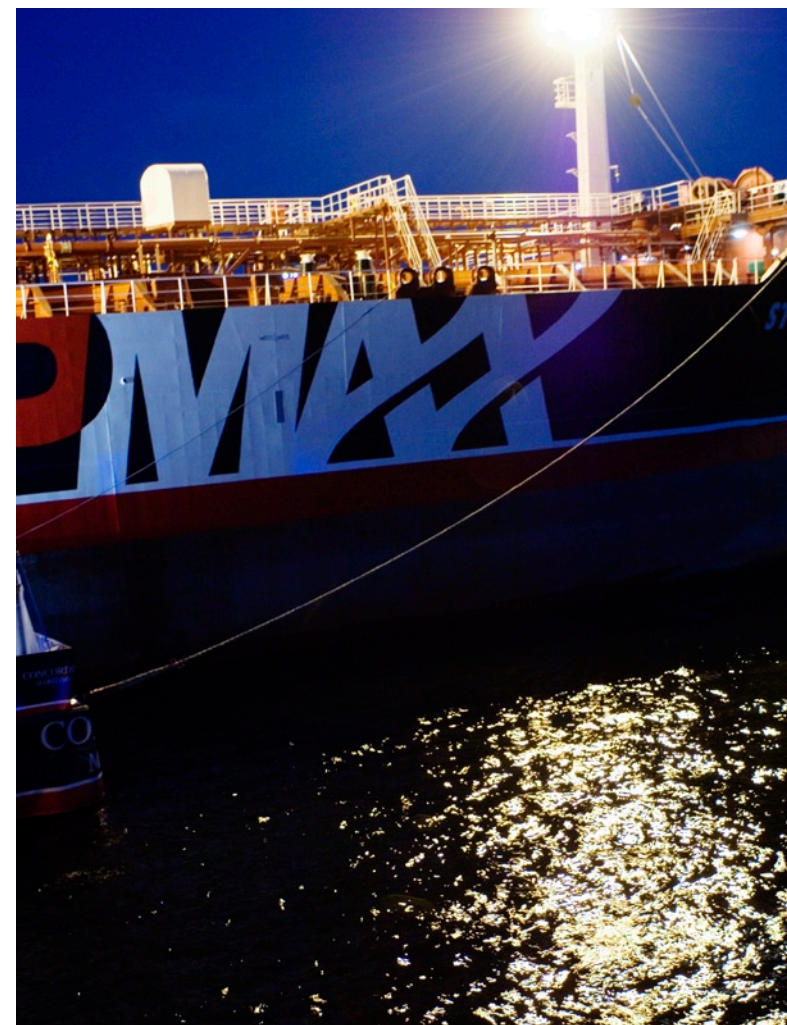
## Närstående relationer och chartersarbete med Stena Bulk



Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av det närstående bolaget 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 Bulk eller andra bolag inom 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. Ship managementavgiften 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 med marknadsmässiga villkor och priser.



## Rapporter och kommande information

Bokslutskommunikén publiceras den 17 februari 2009. Aktuella och historiska rapporter finner ni på bolagets hemsida. Där finns även nyheter och aktuella kommentarer om såväl bolaget som tankmarknaderna.

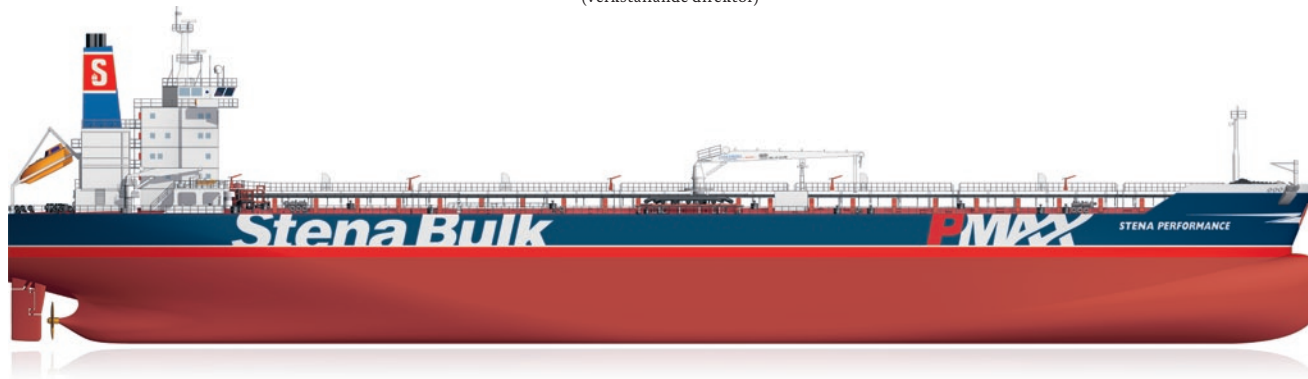
[www.concordia-maritime.se](http://www.concordia-maritime.se)

Rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Göteborg den 23 oktober 2008  
CONCORDIA MARITIME AB (publ)

Hans Norén  
(verkställande direktör)



### Mönstra på!

Vi har nu lanserat en ny hemsida där vi för första gången kan bjuda in till ett virtuellt besök ombord på *Stena Performance*. På hemsidan hittar du unikt bild- och videomaterial om fartyget och dess besättning. Kliv ombord på bryggan och se dig omkring eller ta en titt på detaljerna i maskinrummet. Du kan se hela fartyget – i 360 graders vinkel.

## Koncernens resultaträkning

	Kvartal 3 2008	Kvartal 3 2007	Nio mån. 2008	Nio mån. 2007	Helår 2007
(MSEK)					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	6,31	6,66	6,19	6,88	6,76
Nettoomsättning	134,2	114,6	391,9	339,3	457,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>134,2</b>	<b>114,6</b>	<b>391,9</b>	<b>339,3</b>	<b>457,2</b>
Driftskostnader fartyg	-67,8	-69,6	-212,7	-212,8	-282,2
Sjöpersonalkostnader	-18,3	-11,7	-44,6	-30,1	-42,5
Övriga externa kostnader	-5,4	-4,5	-16,2	-25,4	-31,0
Personalkostnader	-1,8	-1,5	-6,3	-7,2	-10,0
Avskrivningar	-18,3	-14,1	-53,8	-41,7	-57,5
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-111,6</b>	<b>-101,4</b>	<b>-333,6</b>	<b>-317,2</b>	<b>-423,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22,6</b>	<b>13,2</b>	<b>58,3</b>	<b>22,1</b>	<b>34,0</b>
Utdelningar	5,5	6,1	16,0	18,3	24,2
Ränteintäkter och liknande poster	8,6	9,5	25,9	32,2	42,0
Räntekostnader och liknande poster	-24,4	-13,3	-51,0	-41,5	-52,2
Valutakursdifferenser	0,1	–	–	–	–
<b>Finansnetto</b>	<b>-10,2</b>	<b>2,3</b>	<b>-9,1</b>	<b>9,0</b>	<b>14,0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12,4</b>	<b>15,5</b>	<b>49,2</b>	<b>31,1</b>	<b>48,0</b>
Skatt	4,1	-6,5	6,6	0,4	14,9
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>16,5</b>	<b>9,0</b>	<b>55,8</b>	<b>31,5</b>	<b>62,9</b>
<b>Värden per aktie</b>					
(SEK)	<b>Kvartal 3, 2008</b>	<b>Kvartal 3, 2007</b>	<b>Nio mån. 2008</b>	<b>Nio mån. 2007</b>	<b>Helår, 2007</b>
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före utspädning	0,35	0,19	1,17	0,66	1,32
Resultat per aktie efter utspädning	0,35	0,19	1,17	0,66	1,32
Eget kapital per aktie SEK	34,47	33,88	34,47	33,88	34,08

## Koncernens balansräkning i sammandrag



Med sina dubbla system för framdrivning och manövrering – motorer, manövrerutrustning, roder, propellrar, kontroll och bränslesystem – är P-MAX världsledande i säkerhet! Dubbelskrov är en självklarhet.

(MSEK)	30-sep 2008	30-sep 2007	31-dec 2007
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	6,95	6,48	6,43
<b>Tillgångar</b>			
Fartyg och inventarier	1 845,4	1 512,2	1 769,7
Fartyg under byggnad	366,9	173,2	158,3
Finansiella anläggningstillgångar	211,0	253,7	226,1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>2 423,3</i>	<i>1 939,1</i>	<i>2 154,1</i>
Kortfristiga fordringar	114,7	253,2	203,2
Kortfristiga placeringar	424,4	402,4	397,1
Kassa och bank	38,6	26,0	55,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>577,7</i>	<i>681,6</i>	<i>655,9</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 001,0</b>	<b>2 620,7</b>	<b>2 810,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 645,1	1 617,2	1 626,5
Långfristiga avsättningar	–	10,0	24,9
Långfristiga skulder	1 164,3	911,3	1 070,7
Kortfristiga avsättningar	10,3	12,0	9,5
Kortfristiga skulder	181,3	70,2	78,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 001,0</b>	<b>2 620,7</b>	<b>2 810,0</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Kvartal 3 2008	Kvartal 3 2007	Nio mån. 2008	Nio mån. 2007	Helår 2007
<b>Löpande verksamhet</b>					
Resultat efter finansiella poster	12,5	15,5	49,2	31,1	48,0
<i>Justeringsposter:</i>					
Avskrivningar	22,8	14,1	62,8	41,7	61,2
Övriga poster	14,8	-9,8	20,8	-8,4	11,9
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>50,1</b>	19,8	<b>132,8</b>	64,4	121,1
Förändringar i rörelsekapital	48,3	39,9	165,1	18,9	37,6
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>98,4</b>	<b>59,7</b>	<b>297,9</b>	<b>83,3</b>	<b>158,7</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Fartyg under byggnad	-120,4	-188,5	-180,8	-564,4	-836,7
Investering i finansiella tillgångar	-0,3	–	-46,2	–	–
Försäljning av finansiella tillgångar	–	8,9	24,8	92,2	81,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-120,7</b>	<b>-179,6</b>	<b>-202,2</b>	<b>-472,2</b>	<b>-755,6</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Upptagning av lån	–	108,2	–	414,8	694,1
Amortering av lån	-2,4	–	-45,7	–	-69,6
Utdelning till aktieägarna	–	–	-47,7	-47,7	-47,7
Övrig finansiering	-48,5	13,1	-3,4	16,2	35,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-50,9</b>	<b>121,3</b>	<b>-96,8</b>	<b>383,3</b>	<b>612,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-73,2</b>	1,4	-1,1	-5,6	15,5
<b>Likvida medel vid periodens början (Not 1)</b>	137,9	21,4	55,6	30,2	30,2
<b>Kursdifferens i likvida medel (Not 2)</b>	-26,1	3,2	-15,9	1,4	9,9
<b>Likvida medel vid periodens slut (Not 1)</b>	38,6	26,0	38,6	26,0	55,6
Not 1. Likvida medel består av kassa och bank					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	-26,6	1,6	-14,8	1,8	2,0
Periodens kassaflöde	0,5	1,6	-1,1	-0,4	7,9
	-26,1	3,2	-15,9	1,4	9,9

## Koncernens förändringar i eget kapital

(MSEK)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel	TOTALT
<b>Förändringar januari – september 2008</b>							
IB 2008-01-01	381,8	61,9	-231,7	89,9	21,0	1 303,6	<b>1 626,5</b>
Årets förändring av omräkningsreserv	–	–	117,6	1,8	-6,1	–	<b>113,3</b>
Utdelning till aktieägarna	–	–	–	–	–	-47,7	<b>-47,7</b>
Periodens förändring	–	–	–	-38,6	-64,2	–	<b>-102,8</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	–	55,8	<b>55,8</b>
UB 2008-09-30	381,8	61,9	-114,1	53,1	-49,3	1 311,7	<b>1 645,1</b>
<b>Förändringar januari – september 2007</b>							
IB 2007-01-01	381,8	61,9	-156,0	15,4	35,5	1 288,4	<b>1 627,0</b>
Årets förändring av omräkningsreserv	–	–	-55,7	-0,9	-2,8	–	<b>-59,4</b>
Utdelning till aktieägarna	–	–	–	–	–	-47,7	<b>-47,7</b>
Periodens förändring	–	–	–	52,5	13,3	–	<b>65,8</b>
Periodens resultat	–	–	–	–	–	31,5	<b>31,5</b>
UB 2007-09-30	381,8	61,9	-211,7	67,0	46,0	1 272,2	<b>1 617,2</b>

## Flerårsöversikt

	Kvartal 3 2008	Kvartal 3 2007	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Resultatposter</b> (MSEK)							
Nettoomsättning	391,9	339,9	457,2	381,2	254,0	354,0	649,7
Rörelsens kostnader	-333,6	-317,2	-423,2	376,5	312,0	271,2	575,7
Rörelseresultat	58,3	22,1	34,0	4,7	-1,8	729,4	58,9
– varav resultat av fartygs försäljningar					56,2	646,6	-15,1
Finansnetto	-9,1	9,0	14,0	47,8	44,5	10,8	-23,8
Resultat efter finansiella poster	49,2	31,1	48,0	52,5	42,7	740,2	35,1
Resultat efter skatt	55,8	31,5	62,9	51,9	57,2	740,2	77,1
Kassaflöde från rörelsen	132,8	64,4	121,1	100,0	20,4	136,2	150,5
EBITDA	112,1	63,8	91,5	38,7	-1,3	795,5	177,5
<b>Balansposter</b> (MSEK)							
Fartyg ( <i>Antal fartyg</i> )	1 845,4 (7)	1 515,2 (6)	1 769,7 (7)	1 048,8 (4)	304,2 (1)	32,5 (1)	1223,9 (4)
Fartyg under byggnad ( <i>Antal fartyg</i> )	366,9 (4)	173,2 (5)	158,3 (4)	222,3 (7)	384,7 (6)	128,0 (7)	55,4 (6)
Likvida medel och placeringar	463,0	428,4	452,7	547,8	839,5	1254,1	40,3
Övriga tillgångar	325,7	506,9	430,7	415,3	368,9	313,4	87,8
Räntebärande skulder	1 109,1	891,1	1 073,1	506,2	0,0	0,0	300,7
Övriga skulder och avsättningar	246,8	112,4	110,4	101,0	126,4	111,2	80,2
Eget kapital	1 645,1	1 617,2	1 626,5	1 627,0	1 770,9	1 616,8	1 026,5
Balansomslutning	3 001,0	2 620,7	2 810,0	2 234,2	1 897,3	1 728,0	1 407,4
<b>Nyckeltal</b> (%)							
Soliditet	55	62	73	73	93	94	73
Räntabilitet på totalt kapital	3	3	4	4	5	47	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	3	3	4	5	5	49	3
Räntabilitet på eget kapital	3	2	4	3	3	56	7
<b>Aktiedata</b> (SEK)							
Nettoomsättning	8,21	7,12	9,58	7,99	5,32	7,42	13,61
Rörelsens kostnader	-6,99	-6,65	-8,87	7,89	6,54	5,68	12,06
Rörelseresultat	1,22	0,46	0,71	0,10	-0,04	15,28	1,23
Finansnetto	-0,19	0,19	0,29	1,00	0,93	0,23	-0,50
Resultat efter skatt	1,17	0,66	1,32	1,09	1,20	15,51	1,62
Kassaflöde	2,78	1,35	2,54	2,10	0,43	2,85	3,15
EBITDA	2,35	1,34	1,92	0,81	-0,03	16,67	3,72
Eget kapital	34,47	33,88	34,08	34,09	37,10	33,87	21,51

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002

Definitioner: Se årsredovisning 2007. Jämförelsetalen för 2003 är ej omräknade enligt IFRS.



## Resultat- och balansräkning för moderbolaget

<b>Resultaträkning</b> (MSEK)	2008-09-30	2007-09-30
Nettoomsättning	35,2	39,7
Driftskostnader fartyg	-10,7	-10,2
Sjöpersonalkostnader	-8,2	-12,5
Övriga externa kostnader	-10,1	-9,5
Personalkostnader	-5,2	-6,8
Planenliga avskrivningar	-14,9	-13,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13,9</b>	<b>-13,1</b>
Övriga ränteintäkter och liknande poster	92,2	92,7
Räntekostnader och liknande poster	-100,9	-41,7
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-22,6</b>	<b>37,9</b>
Skatt	6,4	-10,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16,2</b>	<b>27,2</b>

<b>Balansräkning</b> (MSEK)	2008-09-30	2007-09-30
<b>Tillgångar</b>		
Fartyg och inventarier	419,5	439,1
Finansiella anläggningstillgångar	7,6	8,9
Andelar i koncernföretag	754,2	754,2
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>1 181,3</i>	<i>1 202,2</i>
Kortfristiga fordringar	84,0	59,6
Kortfristiga placeringar	60,1	61,8
Kassa och bank	222,2	45,5
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>366,3</i>	<i>166,9</i>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 547,6</b>	<b>1 369,1</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	574,8	649,2
Långfristiga skulder	878,5	670,8
Kortfristiga skulder	94,3	49,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 547,6</b>	<b>1 369,1</b>

## 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

**Concordia Maritime**

405 19 Göteborg  
Tel 031 85 50 00

Organisationsnummer 556068-5819  
www.concordia-maritime.se



Hans Norén

Göran Hermansson

## Inbjudan till telefonkonferens

Concordia Maritime inbjuder till telefonkonferens 24 oktober 2008 kl 10:00 CEST. Delårsrapport Q3, 2008 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: 813604 (tillgänglig tom 31 oktober 2008)

**CONCORDIA**  
**MARITIME**