

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2019

Ett utmanande kvartal – men marknaden har stärkts

- **Totala intäkter**
Q3: MSEK 259,2 (258,6)
9 månader: MSEK 822,6 (685,2)
- **EBITDA**
Q3: MSEK 52,4 (-18,0)
9 månader: MSEK 187,3 (-20,3)
- **Resultat före skatt**
Q3: MSEK -35,6 (-66,9)
9 månader: MSEK -73,0 (-162,6)
- **Resultat efter skatt per aktie**
Q3: SEK -0,75 (-1,40)
9 månader: SEK -1,53 (-3,41)

Händelser under tredje kvartalet

- Utkontraktering av Stena Performance och Stena Polaris på Consecutive Voyage Charter i cirka 8–10 månader
- IMOIMAX-bonus om MUSD 5 mottagen

Händelser efter kvartalets utgång

- Utbefraktningsavtal (TC) om 2 år med option på ytterligare ett år tecknat för Stena Perros, Stena Progress och Stena Premium

Nyckeltal	Kvartal 3 (jul–sep)		9 månader (jan–sep)		Helår 2018
	2019	2018	2019	2018	
Totala intäkter, MSEK	259,2	258,6	822,6	685,2	1 052,9
EBITDA, MSEK	52,4	-18,0	187,3	-20,3	56,8
EBITDA, MUSD	5,4	-2,1	19,9	-2,4	6,5
Rörelseresultat, MSEK	-10,6	-66,4	2,9	-158,3	-130,1
Resultat före skatt, MSEK	-35,6	-66,9	-73,0	-162,6	-181,9
Resultat efter skatt, MSEK	-35,6	-67,0	-73,1	-162,7	-182,1
Soliditet, %	30	40	30	40	38
Räntabilitet på eget kapital, %	-8	-17	-8	-17	-15
Disponibel likviditet inkl. outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	158,4	185,0	158,4	185,0	160,1
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,75	-1,40	-1,53	-3,41	-3,81
Eget kapital per aktie, SEK	23,08	24,24	23,08	24,24	22,24
Lost Time Injury	0	0	1	0	0

Äntligen drag i marknaden!

Så hände det till slut. Efter i princip flera år av svag marknad såg vi under slutet av det tredje kvartalet en tydlig stärkning av tankmarknaden. Denna har sedan fortsatt efter kvartalets utgång, dock har effekten i resultatet en fördröjning. Samtliga segment befinner sig nu i en positiv trend – och flera grundläggande strukturella faktorer talar för att marknaden kommer vara fortsatt stark även framöver.

Utvecklingen under det tredje kvartalet blev i hög utsträckning som vi förväntat oss. Först såg vi vändningen inom de större råoljetanksegmenten, VLCC, Suezmax och även Aframax. Efter kvartalets utgång såg vi den sedan tydligt även inom vårt huvudsakliga segment, MR produkttankers, och det är överlag kraftiga uppgångar vi talar om. Inom både VLCC och Suezmax har raterna under kortare perioder legat långt över USD 100 000 per dag – under enskilda dagar till och med upp mot USD 200–300 000 per dag. Rater på de nivåerna är givetvis inte långsiktigt hållbara – men visar ändå tydligt på hur snabbt och kraftigt marknaden kan svänga när samtliga tankfartyg är sysselsatta och fraktkostnaderna, nästan oavsett nivå, endast står för en mycket liten del av priset på slutprodukten. Inom MR-segmentet, med sedvanlig fördröjning, såg vi noteringar på upp mot USD 25 000 per dag, de högsta på flera år.

Flera samverkande drivkrafter

Till drivkrafterna bakom uppgången hör de strukturella faktorer vi talat om sedan länge: en underliggande stabil efterfrågan på olja, en omfattande amerikansk export och en allt lägre

nettotillväxt i tankflottan. Parallellt har även installationen av scrubbers på ett relativt stort antal fartyg medfört att den totala tillgängliga flottan minskat, vilket ytterligare bidragit till de stigande raterna.

Uppgången stärktes sedan ytterligare av det allt mer spända geopolitiska läget. Här kan nämnas attacken mot två produktionsanläggningar i Saudiarabien i mitten av september och införandet av sanktioner mot såväl delar av den stora kinesiska rederikoncernen Coscos tankfartyg som mot fartyg som lastat i Venezuela under det senaste året.

Utvecklingen på marknaden har naturligtvis inte hunnit att slå igenom i siffrorna för kvartalet. Det tar alltid tid innan de högre raterna återspeglas i vår egen intjäning. Först ska ingångna kontrakt och resor slutföras. Resultat före skatt för tredje kvartalet uppgick till MSEK –35,6 (–66,9). EBITDA uppgick till MSEK 52,4 (–18,0), motsvarande MUSD 5,4 (–2,1). I förlusten ingår även kostnader för dockningar av Stena Primorsk och Stena Progress. Det är givetvis inte roligt att presentera ännu ett kvartal med negativt resultat, men det viktiga är att vi nu befinner oss i ett nytt, betydligt starkare marknadsläge.



Väl positionerade

Den uppåtgående trenden syns tydligt om man tittar på guidningen för vad vi fraktat hittills under det fjärde kvartalet. Guidningen visar att vi fraktat ut strax under 50 procent i Q4 till rater som ger 50–100 procent högre dagsresultat jämfört med Q3.

Nu gäller det att leverera på den förbättrade marknaden. Det ser vi fram emot. Vi har en väl fungerande operation och anser oss vara väl positionerade. Efter kvartalets utgång har vi kontrakterat ut tre av våra P-MAX-fartyg. Kontrakten är på två år, med option om förlängningar i ytterligare ett år. Utkontrakteringen görs till en strategiskt mycket viktig kund – med ett transportbehov som passar P-MAX-fartygen väldigt väl. Genom affären säkrar vi dessutom upp sysselsättning och intäkter, vilket i sin tur gör det möjligt för oss att själva ta nya positioner, till exempel genom att hyra in fartyg – och därmed bredda intjäningsförmågan.

Med detta sagt, tankmarknaden befinner sig nu i det läge vi väntat på i fler år. På Concordia Maritimes webbplats ges kontinuerlig uppdatering och analys av utvecklingen. Följ oss gärna där!

Göteborg i november 2019

Kim Ullman, vd

Verksamhetens utveckling

Produkttankflottans intjäning på spotmarknaden under det tredje kvartalet 2019 uppgick till USD 9 600 (9 900) per dag, vilket var lägre än den genomsnittliga intjäningen på marknaden¹⁾ USD 10 000 (6 300) per dag. För Suezmaxflottan låg intjäningen under kvartalet på USD 21 300 (15 300) per dag, att jämföras med den genomsnittliga intjäningen på marknaden¹⁾ om USD 16 600 (11 600) per dag.

Produkttankflottan

Ryggraden i Concordia Maritimes flotta utgörs av de tio P-MAX-fartygen om vardera 65 200 dwt. Inget av fartygen sysselsattes vid rapportperiodens slut genom tidsutbefraktningkontrakt (TC). Samtliga fartyg sysselsattes på spotmarknaden genom avtal med Stena Bulk. Även de båda långtidsinkontrakterade IMOIIIMAX-fartygen, *Stena Image* och *Stena Important* sysselsattes fortsatt genom samarbete med Stena Bulk.

Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, låg under det tredje kvartalet på USD 10 200 per dag (11 200). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under kvartalet till USD 9 600 (9 900). Sett till året som helhet uppgick den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, till USD 14 400 per dag (12 600). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under året till USD 14 200 (11 500)

Suezmaxflottan

Suezmaxflottan utgjordes under perioden av den långtidsinkontrakterade Suezmaxtankern *Stena Supreme* (158 000 dwt).

Fartyget sysselsattes 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.

Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för Suezmaxflottan låg under kvartalet på USD 21 300 (15 300) per dag och för året på USD 22 600 (14 600).

Reparationer och dockningar

Under kvartalet avslutades dockningen av *Stena Primorsk*. Sammantaget var fartyget off hire i 69 dagar.

Befraktningsstatus Q4 2019, per 5 november

	Genomsnittlig intjäning (\$/dag)	Andel befraktade dagar [%]
Produkttank, spot	14 300	51
Suezmax, spot	38 300	47

Den kontrakterade snittintjäningen baseras på initiala reseskalyler, vilka kan förändras avsevärt under den enskilda resans gång. Detta innebär att det slutliga bokförda resultatet kan komma att skilja sig materiellt från den ovan angivna snittintjäningen.



1) Clarkson index

Intjäning spot

USD per dag	Antal fartyg	Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime				Genomsnittlig intjäning marknaden ^{1,2)}			
		Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018
Produkttank	12,5	9 600	9 900	14 200	11 500	10 000	6 300	11 600	8 100
Suezmax	1	21 300	15 300	22 600	14 600	16 600	11 600	17 800	9 500

1) Clarksons w.w. average MR Clean Earnings
2) Clarksons w.w. average Suezmax Long Run Historical Earnings

Concordia Maritimes produkttankflotta på spotmarknaden presterade en lägre intjäning per dag än Clarksons teoretiska index under det tredje kvartalet 2019. Några av P-MAX-fartygen har under kvartalet haft utmanande positioner och IMOIIIMAX-fartygen har haft relativt få kemikalielaster att jobba med.

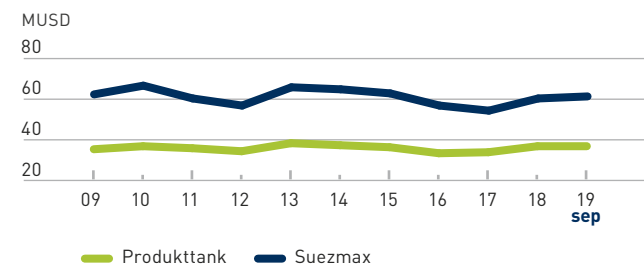
Inom Suezmaxsegmentet var Concordia Maritimes intjäning under kvartalet högre än Clarksons teoretiska index, vilket visar att Stena Sonangol Poolen fortsatt är en av branschens ledande.

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 3 2019	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017
Produkttank timecharter	1,9	4,3	4,3	4,1	4,5	5,8	7,6	4,8
Produkttank spot, ägt och leasat tonnage	3,1 ²⁾	1,2	3,8	-0,5	-4,1	-4,5	-4,4	-1,8
Produkttank spot, korttidsinchartrat tonnage	-0,2	-0,1	0,1	-0,6	-1,1	-0,4	-0,1	-0,2
Försäljning fartyg	—	—	—	—	—	—	—	—
Produkttank totalt	4,8	5,5	8,1	3,0	-0,7	0,9	3,0	2,8
Suezmax spot, ägt och leasat tonnage	1,0	0,9	1,6	-0,1	-1,1	-1,2	-1,3	-0,7
Suezmax spot, korttidsinchartrat tonnage	0,0	0,0	0,0	6,7 ¹⁾	0,2	-0,0	—	—
Försäljning fartyg	—	—	—	—	—	—	—	—
Suezmax total	1,0	0,9	1,6	6,6	-0,9	-1,2	-1,3	-0,7
Admin och övrigt	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	-0,8	-0,8	-0,9
Totalt	5,4	5,6	8,9	8,9	-2,1	-1,1	0,9	1,2

1) I summan ingår försäljningsbeloppet för andelar i periodinbefraktningen av Suezmaxfartyg.
2) I summan ingår erhållen IMOIIIMAX-bonus om MUSD 5.

Nybyggnadspriser

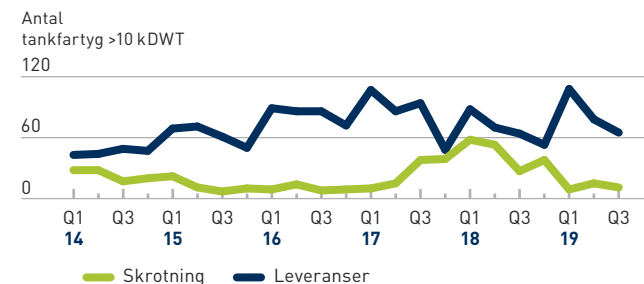


Vid utgången av kvartalet kostade ett produkttankfartyg av standardtyp cirka MUSD 36,5. Priset för ett IMOII-klassat MR-fartyg, liknande de beställda IMOIIIMAX-fartygen, var cirka MUSD 39,5. Det är samma pris som när vi lade våra beställningar vid varvet 2012. Ett Suezmaxfartyg av standardtyp kostade i slutet av kvartalet cirka MUSD 61,5.

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

Källa: Clarkson

Skrotning och leveranser



Under det tredje kvartalet 2019 var leveranserna av nya fartyg i en minskande trend, samtidigt som utfasningen genom skrotning minskade något jämfört med föregående kvartal.

Källa: Clarkson

Ekonomisk översikt

Resultat

Resultatet för kvartalet efter skatt uppgick till MSEK –35,6 (–67,0). Kvartalet präglades av en utmanande tankmarknad. Under kvartalet mottogs en IMOIIIMAX-bonus om MUSD 5. Kostnaderna för operation och administration var på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 23,08 (24,24).

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. Sedan andra halvåret 2018 har en säkring av eget kapital genomförts genom försäljning om MUSD 31 på termin med löptid om 24 månader. Vid utgången av tredje kvartalet 2019 värderades denna säkring till MSEK –30,7 och redovisas mot omräkningsreserven via övrigt totalresultat.

Utgående belopp i säkringsreserven vid kvartalets slut uppgår till MSEK –57,8 (11,8) till följd av förändringen i marknadsvärdet för bolagets bunkerhedge. Den utgående balansen för omräkningsdifferenserna som redovisas i eget kapital uppgår till MSEK 572,9 (483,7) vid balansdagen. Förändringarna redovisas i eget kapital via övrigt totalresultat.

Investeringar och placeringar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 24,5 (0,3). Investeringarna under kvartalet avser periodvisa dockningar. Bolagets nettoinvesteringar i finansiella tillgångar under kvartalet uppgick till

MSEK –8,9 (–53,5) och avser handel med aktier och obligationer. Dessa klassificeras som kortfristiga placeringar i bolagets balansräkning. Bolaget har tecknat en bunkerhedge som vid kvartalets slut uppgick till totalt 70 000 mt till ett genomsnittspris av USD 634,5 per mt med löptid november 2019 till juni 2021. För bunkerhedge tillämpas säkringsredovisning och värderingen till verkligt värde sker i övrigt totalresultat. För kvartalet redovisades MSEK –26 i övrigt totalresultat för verkligtvärdeförändring för denna position.

Bolaget har även positioner för prisskillnaden mellan bunkerqualiteterna HSFO och MGO de första sex månaderna 2020. Total volym är 12 000 mt med en genomsnittlig spread på USD 298. Förändringarna i marknadsvärdet för positionerna redovisas i resultaträkningen, MSEK 6,5 (–2,6) för kvartalet, och klassificeras som en kortfristig skuld i bolagets balansräkning.

Bolaget har FFA-positioner i prisutvecklingen för traden TD20 för fjärde kvartalet 2019 och för året 2020. Total volym för positionerna för fjärde kvartalet är 30 000 mt och 84 000 mt för 2020. Förändringarna i marknadsvärdet för positionerna för 2019 redovisas i resultaträkningen, MSEK 1,4 (0,3) för kvartalet, och klassificeras som en kortfristig fordran i bolagets balansräkning. Förändringarna i marknadsvärdet för positionerna för 2020 redovisas i resultaträkningen, MSEK –0,4 (0,0), och klassificeras som kort- respektive långfristig skuld i bolagets balansräkning.

Bolaget har även FFA-positioner i traden TC2 för 2020. Total volym är 24 000 mt. Förändringarna i marknadsvärdet för positionerna redovisas i resultaträkningen, TSEK –14 (0,0) för kvartalet och klassificeras som en kort- respektive långfristig skuld i bolagets balansräkning.



Värdering av flottan

Koncernens standardprocess är att halvårsvis bedöma fartygsflottan för att avgöra om det föreligger ett 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). I slutet av juni 2019 var flottans redovisade värde inte högre än återvinningsvärdet och därmed gjordes ingen nedskrivning.

Säsongsvariationer

Av den seglande flottan på 14 fartyg (varav 10 ägda fartyg, 3 inhyrda på bareboat-kontrakt och ytterligare 1 inhyrt på time charter där Concordia Maritimes andel uppgår till 50 procent) var vid kvartalets slut alla fartyg sysselsatta på spotmarknaden varav två fartyg sysselsatta på CVC-kontrakt. De fartyg som inte utkontrakteras på tidsbefraktning har en intjäning som är relaterad till befракtningsnivån på den öppna marknaden. Dispositionen medför att intjäningen påverkas av de säsongsvariationer som förekommer inom tanksjöfart.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2019-09-30 till 6 (6) personer. Koncernen sysselsatte 520 (494) inhyrda sjömän via Stenasfärens bolag för bemanning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under kvartalet till MSEK 6,0 (49,7) varav MSEK 0,2 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Moderbolagets disponibla likviditet uppgick vid kvartalets utgång till MSEK 1 068,3 (1 137,9), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och ”outnyttjade faciliteter”.

Övrigt

Under andra kvartalet tog styrelsen beslut om att implementera en ny legal struktur år 2020 som innebär att ledning och beskattning kommer att ske i Danmark.

Under fjärde kvartalet kommer vissa negativa engångseffekter relaterade till avslutande av två kontor samt uppsägning av tre anställda att bokföras.

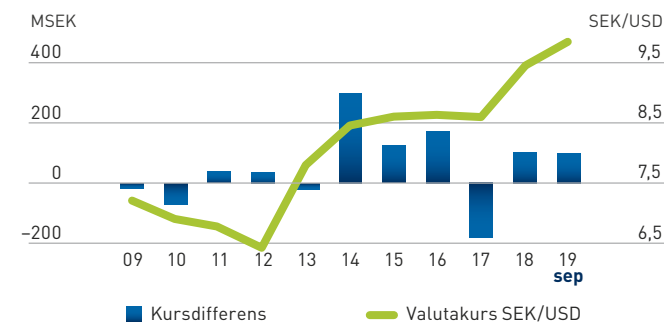
Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 3		Helår
	2019	2018	2018
Totala intäkter ¹⁾	259,2	258,6	1 052,9
Rörelseresultat	-10,6	-66,4	-130,1
Resultat före skatt	-35,6	-66,9	-181,9
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,75	-1,40	-3,81

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018
Disponibel likviditet ²⁾	158,4	185,0
Räntebärande skulder ³⁾	2 321,4	1 625,8
Eget kapital	1 101,6	1 156,9
Soliditet, %	30	40

Omräkningsdifferens⁴⁾



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

- 1) Redovisningsprinciper se sidan 18.
- 2) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga, men exklusive kortfristiga placeringar i företagsobligationer och aktier.
- 3) Ökningen i räntebärande skulder sedan 2018 beror främst på implementeringen av IFRS 16. Justerade belopp för balansräkningen, se sidan 12.
- 4) Redovisas i övrigt totalresultat.

Rapportering Hållbarhet

Hållbarhetsarbetet inom Concordia Maritime bedrivs långsiktigt och med relevans, öppenhet och transparens som främsta ledord. Arbetet tar avstamp i en väsentlighetsanalys i vilken de främsta och mest relevanta hållbarhetsfrågorna identifieras.

Inget av Concordia Maritimes fartyg var under kvartalet inblandat i någon incident som ledde till utsläpp av bunkerolja eller last. Inte heller inträffade någon arbetsplatsincident som medförde att en enskild medarbetare inte kunde återgå till arbetsskiftet dagen efter incidenten.

Under kvartalet var bolagets fartyg inte inblandade i någon piratrelaterad incident. Under kvartalet inträffade glädjande nog inga incidenter som skulle klassats som skada på egendom, medical treatment case, restricted work case, high potential near miss eller high risk observation.

Externa kontroller

Under kvartalet genomfördes 10 vettinginspektioner. På dessa inspektioner noterades 19 observationer, vilket gav ett genomsnitt på 1,9 observationer per inspektion. Under januari–september

2019 genomfördes 26 vettinginspektioner som innebar 53 noterade observationer, vilket gav ett genomsnitt på 2,0 observationer per inspektion.

Vidare resulterade ingen hamnstatskontroll under kvartalet i kvarhållande av Concordia Maritimes fartyg.

Energy management

Det kontinuerliga arbetet med att minska bunkerförbrukningen fortsatte under kvartalet. Bunkerförbrukningen i ton per dygn till havs för kvartalet minskade med 0,31 ton. För de första 9 månaderna 2019 var utfallet en minskning av förbrukning på 0,28 ton. Den minskade bunkerkonsumtionen ger upphov till lägre utsläpp, se tabell på sidan 8.



Mål och måluppfyllnad hållbarhet

Safety first

	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Mål 2019
LTI	0	0	1	0	0
LTIF	0	0	0,35	0	0
Antal vettinginspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)	0	1	0	1	0
Genomsnittligt antal vettingobservationer per inspektion (ägda fartyg)	1,9	3,1	2,0	2,3	<4
Antal hamnstatskontroller som resulterat i kvarhållande i hamn	0	0	0	0	0
Antal piratrelaterade incidenter	0	0	0	0	0
Skada på egendom	0	3	1	10	0
Medical Treatment Case	0	0	1	0	0
Restricted Work Case	0	0	0	0	0
High Potential Near Miss	0	1	2	5	0
High Risk Observation	0	0	0	0	0

Miljömässigt ansvar

	Kv 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Mål 2019
Oljespill, liter	0	0	0	0	0
Minskad bränsleförbrukning, mt/dygn (ägda fartyg) ¹⁾	0,31	0,01	0,28	0,13	0,3
CO ₂ -reducering, mt	667	21	1 833	484	2 800
SO _x -reducering, mt	8,5	0,3	23,5	9,3	36
No _x -reducering, mt	19,0	0,6	52,4	12,8	80
Minskning av utsläpp av partiklar, mt	0,21	0	0,59	0,2	0,9

1) Sista dagen i kvartalet mäts bunkerkonsumtionen för dygn till havs för de senaste 12 månaderna. Denna 12 månaderssiffra jämförs sedan med samma period året innan. Definitioner se sidan 16.

Ramverk och riktlinjer

Utöver interna regelverk följer Concordia Maritime ett antal internationella ramverk och principer.

Global Compact

Concordia Maritime följer både FNs Global Compact-initiativ och den allmänna förklaringen av de mänskliga rättigheterna. Företagsmedlemmarna förbinder sig att leva upp till tio principer kring mänskliga rättigheter, miljö, arbetsvillkor och anti-korruption, och respektera dessa i hela sin värdekedja.

MACN

Concordia Maritime är sedan 2016 medlem i Maritime Anti-Corruption Network (MACN), ett internationellt initiativ som skapats av aktörer inom sjöfartsnäringen för att dela erfarenheter och utveckla best practice vad gäller arbete mot korruption och mutor i alla dess former.

OECDs riktlinjer

Concordia Maritime följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Riktlinjerna rör bland annat företagens relation till mänskliga rättigheter, miljö och arbetsförhållanden.

ILOs kärnkonventioner

Concordia Maritime följer Internationella arbetsorganisationens (ILO) åtta så kallade kärnkonventioner, vilka utgör en minimi-standard för arbetsvillkor över hela världen. Det handlar om grundläggande mänskliga rättigheter i arbetslivet.

World Ocean Council

Concordia Maritime har anslutit sig till World Ocean Council (WOC) – en global organisation bestående av olika sjöfartsrelaterade verksamheter, som tillsammans vill ta ett ansvar för världshaven.

FNs mål för hållbar utveckling

Concordia Maritime ser målen som ett gemensamt åtagande som kräver samarbete mellan regeringar, företag och samhället i stort. Vi stödjer de 17 målen fullt ut och anser att de har potential att bidra till en mer hållbar utveckling – för såväl samhället i stort som enskilda företag och verksamheter.

Samhällsengagemang

Concordia Maritime har som ambition att på olika sätt bidra till en positiv samhällsutveckling. De projekt eller initiativ som stötts ska ha tydlig koppling till Concordia Maritimes värderingar och vara relaterade till sjöfart. De ska bidra till en säkrare vardag för den enskilda sjömannen, stötta utvecklingen mot en mer miljömässigt och socialt hållbar sjöfart eller bidra till en positiv utveckling av de lokala marknader där bolaget är verksamt.



Strandstädning längs Bohuskusten i september 2019 – ett initiativ av Concordia Maritime och organisationen Håll Sverige Rent. Foto Magnus Gotander.



Följ marknadens utveckling på concordiamaritime.com

Marknaden för transporter av råolja och förädlade oljeprodukter är i ett spännande skede. På Concordia Maritimes webbplats ges kontinuerlig uppdatering och analys av utvecklingen.

... och följ Concordia Maritime på sociala medier



[concordiaab](https://twitter.com/concordiaab)



[concordiamaritime](https://www.instagram.com/concordiamaritime)

KONCERNEN

Resultaträkning

MSEK	Kvartal 3 2019	Kv 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	9,59	8,95	9,40	8,58	8,69
Timecharterintäkter, lease av fartyg	23,5	29,1	95,9	102,0	130,6
Timecharterintäkter, operativa tjänster	36,8	47,9	156,7	152,3	206,4
Spotbefraktningintäkter ¹⁾	151,2	181,6	522,3	430,9	665,4
Övriga intäkter	47,7	0,0	47,7	0,0	50,5
Summa intäkter	259,2	258,6	822,6	685,2	1 052,9
Reserelaterade driftskostnader	-88,2	-87,7	-228,6	-205,2	-293,4
Driftskostnader fartyg ¹⁾	-52,7	-126,2 ²⁾	-206,3	-312,3 ³⁾	-447,9 ⁴⁾
Kostnader för inhyrd sjöpersonal	-54,1	-51,9	-159,1	-151,1	-202,7
Personalkostnader land	-3,7	-4,1	-13,8	-13,8	-20,4
Övriga externa kostnader	-8,2	-6,6	-27,4	-23,1	-31,7
Avskrivningar/Nedskrivningar	-62,9	-48,4 ²⁾	-184,4	-138,0 ³⁾	-186,9 ⁴⁾
Summa rörelsekostnader¹⁾	-269,7	-325,0²⁾	-819,7	-843,5³⁾	-1 183,0⁴⁾
Rörelseresultat	-10,6	-66,4²⁾	2,9	-158,3³⁾	-130,1⁴⁾
Ränteintäkter och liknande poster	7,0	21,9 ²⁾	21,2	58,0 ³⁾	30,9
Räntekostnader och liknande poster	-32,0	-22,4	-97,1	-62,3	-82,7 ⁴⁾
Finansnetto	-25,0	-0,5²⁾	-75,8	-4,3³⁾	-51,8⁴⁾
Resultat före skatt	-35,6	-66,9²⁾	-73,0	-162,6³⁾	-181,9⁴⁾
Skatt	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
Resultat efter skatt	-35,6	-67,0²⁾	-73,1	-162,7³⁾	-182,1⁴⁾

1) Redovisningsprinciper se sidan 18.

2) För att visa effekterna av implementeringen av IFRS16 anges justerade resultatposter för kvartal 3 2018 nedan som om de redovisats enligt IFRS 16. Övriga resultatposter är oförändrade.

Driftskostnader fartyg	-101,9
Avskrivningar/Nedskrivningar	-58,6
Rörelsekostnader	-310,8
Rörelseresultat	-52,3
Räntekostnader och liknande poster	-28,7
Finansnetto	-6,8
Resultat före skatt	-59,0
Resultat efter skatt	-59,0

3) För att visa effekterna av implementeringen av IFRS16 anges justerade resultatposter för de första 9 månaderna 2018 nedan som om de redovisats enligt IFRS 16. Övriga resultatposter är oförändrade.

Driftskostnader fartyg	-243,8
Avskrivningar/Nedskrivningar	-166,4
Rörelsekostnader	-803,3
Rörelseresultat	-118,2
Räntekostnader och liknande poster	-89,6
Finansnetto	-31,7
Resultat före skatt	-149,8
Resultat efter skatt	-149,9

4) För att visa effekterna av implementeringen av IFRS16 anges justerade resultatposter för helåret 2018 nedan som om de redovisats enligt IFRS 16. Övriga resultatposter är oförändrade.

Driftskostnader fartyg	-354,5
Avskrivningar/Nedskrivningar	-227,9
Rörelsekostnader	-1 130,6
Rörelseresultat	-77,7
Räntekostnader och liknande poster	-115,6
Finansnetto	-84,7
Resultat före skatt	-162,4
Resultat efter skatt	-162,6

Övrigt totalresultat

MSEK	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Resultat efter skatt	-35,6	-67,0	-73,1	-162,7	-182,1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	46,8	-6,6	91,0	97,6	95,8
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-26,0	-6,8	4,8	2,7	-68,2
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-0,9	-0,9	-2,6	-2,6	-3,5
Poster som inte kan omföras till årets resultat					
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,4
Periodens totalresultat	-17,7	-81,3	18,1	-65,0	-160,4

Värden per aktie, SEK

MSEK	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
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	-0,75	-1,40	-1,53	-3,41	-3,81
Eget kapital per aktie, SEK	23,08	24,24	23,08	24,24	22,24

KONCERNEN

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Kurs SEK/USD på rapportdagen	9,84	8,89	8,85
Tillgångar			
Fartyg och inventarier ¹⁾	3 243,4	2 359,0 ³⁾	2 303,0 ⁴⁾
Finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,1	14,6
Summa anläggningstillgångar	3 243,6	2 359,2³⁾	2 317,6⁴⁾
Kortfristiga fordringar	285,3	280,9	251,8
Kortfristiga placeringar	23,7	200,4	97,4
Kassa och bank ²⁾	95,8	63,5	126,4
Summa omsättningstillgångar	404,9	544,8	475,6
Summa tillgångar	3 648,5	2 903,9³⁾	2 793,2⁴⁾
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 106,6	1 156,9	1 061,5
Långfristiga skulder	2 073,1	1 386,3 ³⁾	1 301,5 ⁴⁾
Kortfristiga skulder	473,8	360,7 ³⁾	430,2 ⁴⁾
Summa eget kapital och skulder	3 648,5	2 903,9³⁾	2 793,2⁴⁾

1) Varav nyttjanderättstillgångar MSEK 1 135,5 (0,0).

2) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 45,9.

3) För att visa effekterna av implementeringen av IFRS16 anges justerade balansposter per 30 september 2018 nedan som om de redovisats enligt IFRS 16. Övriga balansposter är oförändrade.

Fartyg och inventarier	3 182,9
Summa anläggningstillgångar	3 183,0
Summa tillgångar	3 727,8
Långfristiga skulder	2 146,9
Kortfristiga skulder	424,0
Summa eget kapital och skulder	3 727,8

4) För att visa effekterna av implementeringen av IFRS16 anges justerade balansposter för helåret 2018 nedan som om de redovisats enligt IFRS 16. Övriga balansposter är oförändrade.

Fartyg och inventarier	3 113,0
Summa anläggningstillgångar	3 127,6
Summa tillgångar	3 605,0
Långfristiga skulder	2 048,5
Kortfristiga skulder	495,0
Summa eget kapital och skulder	3 605,0

Förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-sep 2019							
IB 2019-01-01	381,8	61,9	481,9	-60,0	-2,5	198,3	1 061,5
Periodens totalresultat			91,0	2,2	-2,0	-73,1	18,1
Övergångseffekt IFRS16						22,1	22,1
UB 2019-09-30	381,8	61,9	572,9	-57,8	-4,4	147,3	1 101,6
Förändringar jan-sep 2018							
IB 2018-01-01	381,8	61,9	386,1	11,7	0,0	380,4	1 221,9
Periodens totalresultat			97,6	0,1		-162,7	-65,0
UB 2018-09-30	381,8	61,9	483,7	11,8	0,0	217,7	1 156,9

KONCERNEN

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	9 månader (jan–sep) 2019	9 månader (jan–sep) 2018	Helår 2018
Löpande verksamhet					
Resultat före skatt	-35,6	-66,9	-73,0	-162,6	-181,9
Justeringsposter:					
Avskrivningar	62,9	48,4	184,4	138,0	186,9
Övriga poster	4,0	-11,7	-4,6	-24,3	-93,8
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	31,3	-30,2	106,8	-48,9	-88,9
Förändringar i rörelsekapital	-2,5	-1,3	-1,3	-56,4	-27,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	28,9	-31,4	105,5	-105,3	-116,3
Investeringsverksamhet					
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0	1,9	1,9
Investering i anläggningstillgångar	-24,5	-0,3	-35,6	-1,1	-2,9
Försäljning av finansiella tillgångar	11,2	64,1	111,5	113,8	208,8
Investering i finansiella tillgångar	-2,4	-10,5	-21,0	-96,7	-106,3
Övriga finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-15,7	53,4	54,9	17,9	101,3
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering av lån	-50,2	-46,8	-145,7	-134,0	-99,6
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrig finansiering	-17,0	-0,9	-55,5	24,4	-19,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-67,2	-47,6	-201,2	-109,6	-119,1
Periodens kassaflöde	-54,0	-25,7	-40,8	-196,9	-134,0
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	145,6	85,5	126,4	243,6	243,6
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	4,3	3,7	10,2	16,8	16,8
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	95,9	63,5	95,9	63,5	126,4
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	7,5	-1,5	13,4	20,4	19,4
Periodens kassaflöde	-3,2	5,2	-3,1	-3,6	-2,5
	4,3	3,7	10,2	16,8	16,8

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	9 månader 2019	9 månader 2018
Nettoomsättning	66,3	100,1
Driftskostnader fartyg	-68,3	-111,9
Övriga externa kostnader	-8,6	-7,8
Personalkostnader	-9,7	-9,9
Rörelseresultat	-20,4	-29,5
Resultat från dotterbolag	74,3	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande poster	42,8	68,3
Räntekostnader och liknande poster	-99,3	-63,8
Resultat före skatt	-2,5	-25,0
Skatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-2,5	-25,0

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2019	30 september 2018
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,0
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	746,0	745,8
Kortfristiga fordringar	11,2	51,2
Kortfristiga placeringar	5,0	0,0
Fordran koncernbolag	1 039,6	1 121,3
Kassa och bank ¹⁾	64,6	6,5
Summa omsättningstillgångar	1 120,3	1 179,0
Summa tillgångar	1 866,3	1 924,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	481,6	542,3
Långfristiga skulder	1 080,3	1 145,0
Kortfristiga skulder	304,5	237,6
Summa eget kapital och skulder	1 866,3	1 924,8

1) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 45,9.

Risker och riskhantering

I likhet med alla affärsdrivande företag är Concordia Maritimes verksamhet förknippad med vissa risker vilka, om de inträffar, kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter, eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskerna nedan är inte ordnade efter betydelse och utgör inte heller de enda risker och osäkerheter som Bolaget ställs inför. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget för närvarande inte känner till eller inte bedömer som väsentliga kan också komma att utvecklas till faktorer som kan komma att ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter. Beskrivningen gör inte anspråk på att vara komplett eller exakt då risker och dess grad varierar över tiden.

Riskområdena utgörs övergripande av företagsrisker, marknadsrelaterade risker, operativa risker och finansiella risker.

- Med *företagsrisker* avses främst övergripande risker relaterade till själva styrningen och driften av bolaget. Hit hör bl a risker relaterade till varumärke, medarbetare, likviditet och finansiering.

- Med *marknadsrelaterade* risker avses främst risker relaterade till förändringar i omvärld och marknad, det vill säga risker som styrelse och ledning har begränsad möjlighet att påverka i det korta perspektivet men ändå måste förhålla sig till i den långsiktiga planeringen av verksamheten. Hit hör bl a risker relaterade till konjunktur, fraktrater, oljeprisets utveckling samt politiska risker.
- Med *operativa* risker avses här risker relaterade till styrningen av verksamheten. Hit hör bl a risker relaterade till försäkringsfrågor, miljö och fartygsdrift.
- Till de främsta *kreditrelaterade* och *finansiella* riskerna hör motpartsrisker gentemot kunder, varv samt andra underleverantörer och samarbetspartners.

Mer information om risker och riskhantering finns i Concordia Maritimes årsredovisning för 2018, vilken finns tillgänglig på www.concordiamaritime.com



Definitioner, shipping

CO₂

Koldioxid.

High Potential Near Miss

Incident som skall kunna ha resulterat i allvarligare olycka.

Lost Time Injury (LTI)

Olycka som leder till att en enskild person är oförmögen att utföra sina arbetsuppgifter eller återgå till ett planerat arbetsskift dagen efter olyckan såvida orsaken till detta inte är försenad medicinsk behandling i land. Även dödsfall omfattas.

Lost Time Injury Frequency (LTIF)

Mått på säkerhetsresultat i form av antalet LTI per miljoner exponeringstimmar i mantimmar (LTIF = LTI x 1 000 000/exponeringstimmar).

Medical Treatment Case (MTC)

Arbetsrelaterad skada som kräver behandling av läkare, tandläkare, kirurg eller kvalificerad sjukvårdspersonal. MTC innefattar inte LTI, RWC, inläggning på sjukhus för observation eller rådgivande konsultation hos läkare.

NO_x

Kväveoxid.

Restricted Work Case (RWC)

En skada som leder till att en enskild person blir oförmögen att utföra normala arbetsuppgifter under ett planerat arbetsskift eller tillfälligt eller permanent får andra arbetsuppgifter dagen efter skadan.

Skada på egendom

En händelse som leder till skador på fartyget och/eller fartygsutrustning som kostar mer än 2 000 US-dollar att reparera (exkluderar systemfel/fel på utrustning).

SO_x

Svaveloxid.

Spotbefraktning (öppna marknaden)

Kontraktering av fartyg för varje enskild resa.

Tidsbefraktning

Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

Alternativa nyckeltal ¹⁾

EBITDA

Resultatmålet innebär rörelseresultatet före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

Resultat exklusive nedskrivning och skatt

Resultatmålet innebär resultat före skatt och nedskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet och en bättre jämförbarhet över rapporteringsperioderna.

Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt

Resultatmålet innebär resultat per aktie före skatt och nedskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet och en bättre jämförbarhet över rapporteringsperioderna.

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. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

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. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

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. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare att skapa sig en bild av Bolagets kapitalstruktur.

1) Alternativa nyckeltal enligt European Securities and Markets Authority ESMA

Avstämning av alternativa nyckeltal

EBITDA

MSEK	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Rörelseresultat	-10,6	-66,4	2,9	-157,8	-130,1
Avskrivningar/ Nedskrivningar	62,9	48,4	184,4	138,0	186,9
EBITDA	52,4	-18,0	187,3	-19,8	56,8

Resultat exklusive nedskrivning och skatt

MSEK	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Resultat efter skatt	-35,6	-67,0	-73,1	-162,7	-182,1
Nedskrivning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Resultat exklusive nedskrivning och skatt	-35,6	-66,9	-73,0	-162,6	-181,9

Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt

	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Resultat exklusive nedskrivning och skatt, MSEK	-35,6	-66,9	-73,0	-162,6	-181,9
Antal aktier (miljoner)	47,729798	47,729798	47,729798	47,729798	47,729798
Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt, SEK	-0,75	-1,40	-1,53	-3,41	-3,81

Räntabilitet på eget kapital

MSEK	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Resultat efter skatt	-92,5	-204,7	-182,1
Eget kapital	1 108,4	1 205,6	1 165,5
Räntabilitet på eget kapital	-8%	-17%	-15%

Räntabilitet på sysselsatt kapital

MSEK	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Resultat efter finansnetto	-92,3	-201,2	-181,9
Finansiella kostnader	115,7	80,1	82,7
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	23,4	-121,2	-99,2
Balansomslutning	3 422,2	2 965,5	2 921,7
Icke räntebärande skulder	-182,3	-127,3	-147,7
Sysselsatt kapital	3 239,9	2 838,1	2 773,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital	0,7%	-4,3%	-3,6%

Räntabilitet på totalt kapital

MSEK	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Resultat efter finansnetto	-92,3	-201,2	-181,9
Finansiella kostnader	115,7	80,1	82,7
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	23,4	-121,2	-99,2
Balansomslutning	3 422,2	2 965,5	2 921,7
Räntabilitet på totalt kapital	0,7%	-4,0%	-3,4%

Soliditet

MSEK	9 mån 2019	9 mån 2018	Helår 2018
Eget kapital	1 101,6	1 156,9	1 061,5
Balansomslutning	3 648,5	2 903,9	2 793,2
Soliditet	30%	40%	38%

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 tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för IFRS 16 som beskrivs nedan.

Från och med räkenskapsåret 2019 tillämpas IFRS 16 för redovisning av leasingavtal. Bolaget redovisar som leaseta- gare en nyttjanderättstillgång som representerar rätten att använda den underliggande tillgången och en leasingkul- den som representerar skyldigheten att betala leasingavgiften för

tre långfristiga leasingavtal för fartyg inhyrda på bareboat- basis. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen redovisas avskrivningar separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Bolaget har valt att använda en modifierad retroaktiv tillämpning vid övergången till IFRS 16, vilket inne- bär att ingen omräkning av jämförelsesiffror har skett. Effekten i bolagets finansiella rapporter vid övergången till IFRS 16 blev totalt en ökning om MSEK 766 (MUSD 86) på både tillgångs- och skuldsidan i balansräkningen. Effekten avser två av de tre leasingavtalen och är beräknad utifrån koncernens

lånemarginal per den 1 januari 2019 om 2,36% och koncer- nens senast uppdaterade bedömning gällande huruvida even- tuella optioner för att förlänga respektive leasingavtal eller förvärva de leasade fartygen kommer att utnyttjas eller ej. Båda avtalen innehåller en fast bestämd hyresbetalning men det ena avtalet har även en variabel hyresbetalningbaserad på LIBOR +2,975% av det kvarvarande ackumulerade fasta hyresbeloppet för den totala befraktningsperioden. Båda avtalen innehåller årliga köpoptioner från år tre respektive år fyra. Det tredje avtalet redovisades innan övergången till IFRS 16 som en finansiell lease och därmed innebar över- gången ingen effekt i redovisningen för avtalet.

Concordia Maritime koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i kvartalsrapporterna som i årsredo- visningen för 2018, förutom de som beskrivs i denna rapport.

Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av

koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resul- tat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 5 november 2019

Kim Ullman
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Concordia Maritime AB

Org. nr 556068-5819

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concordia Maritime AB per den 30 september 2019 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. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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

revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att 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 den 5 november 2019

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv 3 2019	Kv 2 2019	Kv 1 2019	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017
Resultatposter								
Summa intäkter ¹⁾	259,2	252,7	310,7	367,8	258,6	227,0	199,6	193,8
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning ¹⁾	-269,7	-260,5	-289,5	-339,6	324,5	-282,4	-236,0	-226,7
Rörelseresultat (EBIT)	-10,6	-7,8	21,2	28,2	-66,4	-55,5	-36,4	-32,9
varav resultat försäljning av andelar i JV bolag (fartyg)	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansnetto	-25,0	-31,4	-19,4	-47,6	-0,5	-1,6	-2,2	-9,1
Resultat efter finansnetto	-35,6	-39,2	1,8	-19,4	-66,9	-57,0	-38,7	-42,0
Resultat efter skatt	-35,6	-39,2	1,7	-19,4	-67,0	-57,0	-38,7	-42,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,9	24,7	-10,0	-11,0	-31,4	-69,3	-4,4	-3,2
EBITDA	52,4	53,3	81,6	77,1	-18,0	-9,3	7,0	10,1
Balansposter								
Fartyg (antal)	3 243,4 (13)	3 097,7 (13)	3 212,0 (13)	2 303,0 (11)	2 359,0 (11)	2 421,7 (11)	2 303,9 (11)	2 305,7 (11)
Fartyg under byggnad (antal)	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvida medel och placeringar	119,5	186,5	231,3	223,9	263,9	359,7	435,5	466,4
Övriga tillgångar	285,6	252,8	266,8	253,5	280,9	262,2	206,3	196,2
Räntebärande skulder	2 321,4	2 267,9	2 397,8	1 539,1	1 625,8	1 686,2	1 620,2	1 635,6
Övriga skulder och avsättningar	225,5	152,4	158,6	194,4	121,2	119,5	120,3	111,0
Eget kapital	1 101,6	1 116,7	1 153,7	1 061,5	1 156,9	1 238,1	1 205,3	1 221,9
Balansomslutning	3 648,5	3 537,0	3 710,1	2 795,0	2 903,9	3 043,8	2 945,8	2 968,5
Nyckeltal, %								
Soliditet	30	32	31	38	40	41	41	41
Räntabilitet på totalt kapital	1	-1	-1	-3	-5	-20	-18	-17
Räntabilitet på sysselsatt kapital	1	-1	-2	-4	-5	-21	-19	-18
Räntabilitet på eget kapital	-8	-11	-12	-16	-17	-54	-48	-42
Rörelsemarginal	-4	-3	7	8	-26	-24	-18	-17
Aktiedata								
Summa intäkter ¹⁾	5,43	5,29	6,51	7,71	5,42	4,76	4,18	4,06
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-5,65	-5,46	-6,07	-7,11	-6,81	-5,92	-4,95	-4,75
Rörelseresultat	-0,22	-0,16	0,44	0,59	-1,39	-1,16	-0,76	-0,69
Finansnetto	-0,52	-0,66	-0,41	-1,00	-0,01	-0,03	-0,05	-0,19
Resultat efter skatt	-0,75	-0,82	0,04	-0,41	-1,40	-1,19	-0,81	-0,88
Kassaflöde från löpande verksamhet	0,60	0,52	-0,21	-0,23	-0,66	-1,45	-0,09	-0,07
EBITDA	1,10	1,12	1,71	1,62	-0,38	-0,19	0,15	0,21
Eget kapital	23,08	23,40	24,17	22,24	24,24	25,94	25,25	25,60

Definitioner se sidan 16.

1) Redovisningsprinciper se sidan 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 sammanfaller 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 (undantaget kortare affärer – understigande 12 månader) välja att avstå eller delta med 50 eller 100 procent.

Stena Bulk

Stena Bulk är specialiserade på transporter av rena petroleumprodukter och vegetabiliska oljor. Genom ett avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på tidsinbefraktningar över ett år, som görs av Stena Bulk, om Concordia Maritime väljer att delta. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Bulk 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 procent för P-MAX, 1,25 procent för Suezmax och 2 procent för IMOIIIMAX.
- **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, och därutöver betalas bemanning av fartygen.
- **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.

Inköp av tjänster från Stenasfären

MSEK	Kvartal 3		9 månader		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Koncernen	69,3	61,8	204,3	190,9	291,5
Moderbolaget	0,3	0,5	1,1	0,9	1,2

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser.



Kontakt



**Kim Ullman,
VD**

Tel 031 85 50 03
eller 0704 85 50 03
kim.ullman@
concordiamaritime.com



**Ola Helgesson,
Finansdirektör**

Tel 031 85 50 09
eller 0704 85 50 09
ola.helgesson@
concordiamaritime.com

Kalender

Q4 2019 30 januari 2020
Q1 2020 och årsstämma 29 april 2020

Distribution Av miljöskäl publiceras våra delårsrapporter endast digitalt. Concordia Maritimes delårsrapporter samt ytterligare finansiell information om bolaget kan läsas eller laddas ned på concordiamaritime.com

Denna information är sådan information som Concordia Maritime Aktiebolag (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 november 2019 cirka kl. 13:00 CET.

Flottan per 2019-11-05

Produkttankers	Sysselsättning	Partner
P-MAX		
Stena Premium	Time charter t.o.m. okt/nov 2021	Stena Bulk
Stena Polaris	CVC t.o.m. april 2020	Stena Bulk
Stena Performance	CVC t.o.m. april 2020	Stena Bulk
Stena Provence	Spot	Stena Bulk
Stena Progress	Time charter t.o.m. okt/nov 2021	Stena Bulk
Stena Paris	Spot	Stena Bulk
Stena Primorsk	Spot	Stena Bulk
Stena Penguin	Spot	Stena Bulk
Stena Perros	Time charter t.o.m. okt/nov 2021	Stena Bulk
Stena President	Spot	Stena Bulk

IMOIIIMAX		
Stena Image ¹⁾	Spot	Stena Bulk
Stena Important ²⁾	Spot	Stena Bulk

MR ECO		
Ej namngivet fartyg ³⁾	Spot	Stena Bulk

Råoljetankers		
Suezmax		
Stena Supreme ⁴⁾	Spot	Stena Sonangol Suezmax Pool

1) Inkontrakteras på bareboatbasis till 2024, med årliga köpoptioner från år 2020

2) Inkontrakteras på bareboatbasis till 2026 med köpobligation samma år och årliga köpoptioner från år 2021

3) 50% charter januari 2018-januari 2020

4) Inkontrakteras på bareboatbasis till 2028, med årliga köpoptioner från år 2019

**CONCORDIA
MARITIME**

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