

Delårsrapport 1 januari–30 september 2017

Q3
17

Fortsatt svag marknad och nedskrivning av flottan

- Totala intäkter¹⁾
Kvartal 3: MSEK 197,7 (215,3)
9 månader 2017: MSEK 633,8 (759,7)
- Resultat exklusive nedskrivning och skatt
Kvartal 3: MSEK -59,4 (-22,4)
9 månader 2017: MSEK -144,4 (23,4)
- EBITDA
Kvartal 3: MSEK 1,9 (50,9)
9 månader 2017: MSEK 41,2 (211,4)
- Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt
Kvartal 3: SEK -1,24 (-0,47)
9 månader 2017: SEK -3,03 (0,49)
- Nedskrivning av fartyg med MUSD 55, MSEK 473,7 (0,0)
- Avtal tecknat om utbefraktning av P-MAX fartyget *Stena Provence*. Avtalet är på ett år med option att förlänga ytterligare ett år.
- Ytterligare ett kvartal utan Lost Time Injury*.

Nyckeltal

	Kvartal 3 (jul-sep)		9 månader (jan-sep)		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Totala intäkter ¹⁾ , MSEK	197,7	215,3	633,8	759,7	1 038,2
EBITDA, MSEK	1,9	50,9	41,2	211,4	319,9
EBITDA, MUSD	0,4	5,9	4,8	25,2	37,4
Rörelseresultat, MSEK	-521,8	-9,8	-591,7	35,2	82,7
Resultat exklusive nedskrivning och skatt, MSEK	-59,4	-22,4	-144,4	23,4	56,9
Resultat före skatt, MSEK	-533,1	-22,4	-618,1	23,4	56,9
Resultat efter skatt, MSEK	-533,1	-10,6	-618,1	35,2	69,5
Soliditet, %	41	44	41	44	50
Räntabilitet på eget kapital, %	-32	5	-32	5	3,6
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	442,2	401	442,2	401	507,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-11,17	-0,22	-12,95	0,74	1,46
Eget kapital per aktie, SEK	26,38	40,11	26,38	40,11	43,78
Lost Time Injury	0	0	0	0	0

1) Redovisningsprinciper se sidan 16.

* Definitioner: se sida 14.



VD HAR ORDET

Marknaden i botten – gradvis förbättring från nästa år

Concordia Maritime fortsatte under kvartalet att generera en högre intjäning än marknaden överlag, men den generellt svaga marknaden medförde ändå att resultatet för kvartalet före engångseffekter blev negativt. Resultat exklusive nedskrivning och skatt uppgick till MSEK -59,4 (-22,4). EBITDA uppgick till MSEK 1,9 (50,9), motsvarande MUSD 0,4 (5,9).

Vi är nu inne i det sjätte kvartalet i rad med svag eller till och med dålig marknad. Till de främsta orsakerna hör en rekordstor lageruppbbyggnad av olja och oljeprodukter under hela 2015 och första halvåret 2016. Fulla lager under andra halvåret 2016 och 2017 har sedan resulterat i lagerminskningar – och till följd av det, ett minskat transportbehov. Till detta kan läggas omfattande leveranser av nya fartyg, vilket sammantaget resulterat i en situation där utbudet av fartyg överstigit efterfrågan på transporter.

Handlingsfrihet och handlingsutrymme

Tanksjöfart är till naturen både volatil och cyklisk. För att överbrygga perioder av svaga marknader ställs stora krav på finansiell uthållighet och en affärsmodell som går att anpassa utifrån det specifika marknadsläget. Det är utifrån dessa förutsättningar vi byggt vår strategi.

För oss kom den svaga marknaden sedan mitten av 2016 inte som någon överraskning utan var väntad och vi har steg-för-steg anpassat oss utifrån rådande läge. Finansiellt har vi stärkt oss dels genom tre sale-leaseback-affärer och dels genom en förnyad finansiering av hela P-MAX-flottan till fördelaktiga villkor. Åtgärderna har resulterat i en stabil och stark finansiell position som ger oss en viktig handlingsfrihet.

Parallellt fortsätter arbetet med att identifiera och säkra nischtrader för fartygen i flottan. Under kvartalet tecknade vi avtal om utbefraktning av P-MAX-fartyget Stena Provence. Att vi därmed, för fjärde året i rad, fick förnyat förtroende från ett av världens största olje- och gasbolag är naturligtvis mycket glädjande. Ytterligare tre fartyg på fasta och förhållandevis bra time-charter-kontrakt bidrar till att säkra upp framtida intäkter. Fartygen sysselsatta genom samarbetet med Stena Weco och Stena Bulk har en intjäning över marknaden. Även intjäningen för de två nyligen inkontrakterade MR-fartygen kommer högst troligt under 4:e kvartalet att börja generera vinster.

Nedskrivning av fartygsvärden

Till följd av de svaga marknaderna under ett antal kvartal har marknadsvärdena för tankfartyg gått ned betydligt. Trots att P-MAX fartygen fortsätter att visa på bättre intjäningsförmåga än marknaden (Clarkson MR World Wide Clean Index), hög kundnöjdhet från krävande oljebolagskunder och

branschledande vettningstatistik så har marknadsvärdena sjunkit. Utöver svaga marknader påverkas fartygens marknadsvärden av nya regelverk för ballastvatten, nya regelverk för bunkerkvalitet och marknadens ökade fokus på fartygens ålder. Dessa förändringar berör hela branschen och vår bedömning är att de delvis påverkar de senaste marknadsvärdena för fartygen som bolaget tog in per den 30 juni. Styrelsen har nu gått igenom en analys av de konsekvenser som dessa förändringar kan komma att ha. Styrelsen konkluderar att konsekvenserna är negativa och ett uppdaterat nedskrivningstest visar på ett nedskrivningsbehov. Därför har en nedskrivning uppgående till MSEK 473,7 redovisats i kvartalet.

Inga allvarliga incidenter och fortsatt minskad miljöpåverkan

Rent operativt har vi anledning att vara nöjda. Vi har varit fortsatt förskonade från olyckor och allvarliga incidenter. Detta är någonting som ofta tas för givet, men bakom utvecklingen ligger omfattande satsningar på kontinuerlig träning och utbildning, efterlevnad av rutiner och uppföljning av processer. Utöver det kontinuerliga säkerhetsarbetet lägger vi även stora resurser på att minska vår miljö- och klimatpåverkan. Stort fokus ligger här på att minska utsläppen till hav och luft. Det är glädjande att kunna konstatera att vi under det gångna kvartalet överträffade våra mål gällande utsläpp till luft.

Gradvis förbättring av marknaderna från 2018

Vi ser tydligt att lagernivåerna minskar och förväntar oss att detta inom 3–6 månader kommer att märkas i form av en ökad efterfrågan på oljetransporter och därmed tankfartyg. På utbudssidan är orderboken låg och nettotillväxten av nya MR-fartyg väntas 2018 uppgå till endast ca 1–2 procent, dock är orderboken för råoljetankers fortsatt välfylld. Sammantaget gör detta att vi framöver förväntar oss en successivt starkare och mer balanserad marknad.

Vår egen position är stabil. Vi har bra fartyg, en bra kontraktsbalans och en stark finansiell ställning som gör det möjligt att parera dagens svaga marknad – men också agera inför och på en förväntad starkare marknad framöver.

Kim Ullman, VD



Verksamhetens utveckling

Produkttankflottans intjäning på spotmarknaden under det tredje kvartalet 2017 uppgick till USD 12 600 (12 900) per dag, vilket var högre än den genomsnittliga intjäningen på marknaden¹⁾ USD 9 900 (9 900) men lägre än motsvarande kvartal 2016. För suezmaxtankern *Stena Supreme* låg intjäningen under kvartalet på USD 13 500 (20 100) per dag, att jämföras med den genomsnittliga intjäningen på marknaden¹⁾ om USD 11 100 (15 200) per dag.

Produkttankflottan

Ryggraden i Concordia Maritimes flotta utgörs av de tio P-MAX-fartygen om vardera 65 200 dwt. Fyra av fartygen sysselsattes vid rapportperiodens slut genom längre kontrakt (tidsutbefraktning). Övriga sex fartyg sysselsattes på spotmarknaden genom avtal med Stena Bulk och Stena Weco. De båda IMOIMAX-fartygen, *Stena Image* och *Stena Important* sysselsattes fortsatt genom samarbete med Stena Weco.

Under kvartalet tecknades avtal om utbefraktning av P-MAX-fartyget *Stena Provence*. Avtalet är på ett år med option om att förlänga ytterligare ett år och gäller från mitten av september 2017. Kontraktspartner är ett av världens största olje- och gasföretag.

I produkttankflottan ryms även ett sedan tidigare inkontrakterat MR-fartyg (ECO-design) av IMO2/3-klass. Inbefraktningen sker tillsammans med Stena Weco och Concordia Maritimes andel uppgår till 50 procent. Kontraktet, som gäller från och med slutet av november 2015, är på två år med option på ytterligare 1–6 månader. Utöver detta inkontrakteras två MR-fartyg av IMO 2/3-klass. Även dessa inbefraktningar sker tillsammans med Stena Weco med andelen 50%. Kontrakten gäller från juni respektive juli 2017 och varar ett år.

Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, låg under det tredje kvartalet på USD 13 400 per dag (14 500).

För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under kvartalet till USD 12 600 (12 900). Sett till de första nio månaderna 2017 uppgick den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, till USD 13 800 per dag (18 100). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under de första nio månaderna till USD 12 800 (17 700).

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.

Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för *Stena Supreme* låg under kvartalet på USD 13 500 (20 100) per dag och för de första nio månaderna 2017 på USD 18 200 (29 900).

Reparationer och dockningar

Under kvartalet genomfördes en planerad dockning av *Stena President*.

1) Clarkson index

Intjäning spot

USD per dag	Antal fartyg	Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime				Genomsnittlig intjäning marknaden			
		Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016
Produkttank	9,5	12 600	12 900	12 800	17 700	9 900	9 900 ¹⁾	10 200	13 000 ¹⁾
Suezmax	1,0	13 500	20 100	18 200	29 900	11 100	15 500 ²⁾	15 300	26 900 ²⁾

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 högre intjäning per dag än Clarksons teoretiska index under de första tre kvartalen 2017. Nischtrader för P-MAX-fartygen och en, givet den svaga marknaden, bra prestation av Stena Weco-poolen hör till de främsta drivkrafterna.

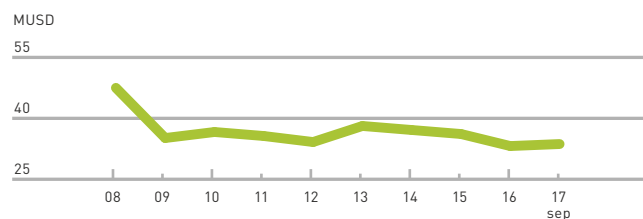
Inom Suezmaxsegmentet var Concordia Maritimes intjäning under de första kvartalen 2017 bättre än Clarksons teoretiska index (liksom för helåret 2016), vilket visar att Stena Sonangol Poolen fortsatt är en av branschens ledande.

EBITDA per kvartal

MUSD	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015
Produkttank Time Charter	3,3	3,6	4,0	5,6	5,4	4,5	2,4	1,3
Produkttank spot, ägt och leasat tonnage	-0,5	0,0	0,7	-0,2	0,5	0,9 ¹⁾	7,9	10,3
Produkttank spot, inchartrat tonnage	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	0,1	0,1	0,0
Försäljning fartyg	—	—	—	2,9	—	—	—	—
Produkttank totalt	2,5	3,4	4,5	8,1	5,7	5,5	10,5	11,6
Suezmax spot, ägt och leasat tonnage	-1,3	-1,4	-0,4	1,4	0,9	2,2	2,4	2,8
Suezmax spot, inchartrat tonnage	—	—	—	0,0	-0,2	0,3	0,3	0,9
Försäljning fartyg	—	—	—	3,5	—	—	—	—
Suezmax total	-1,3	-1,4	-0,4	4,9	0,7	2,5	2,7	3,7
Admin och övrigt	-0,8	-0,9	-0,8	-0,6	-0,5	-1,0	-1,0	-1,4
Totalt	0,4	1,1	3,3	12,4	5,9	7,0	12,2	13,9

1) Kostnad för förlikning av skiljedomssärende om MUSD 9,25 och extra engångsersättning IMOIIIMAX om MUSD 5,0 ingår.

Nybyggnadspris produkttank (MR)

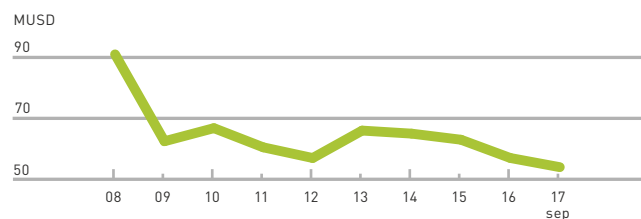


Vid utgången av kvartalet kostade ett produkttankfartyg av standardtyp cirka MUSD 33,5. Priset för ett IMOII-klassat MR-fartyg, liknande de beställda IMOIIIMAX-fartygen, var cirka MUSD 35. Det är samma pris som när vi lade våra beställningar vid varvet 2012. Ett suezmaxfartyg av standardtyp kostade i slutet av kvartalet cirka MUSD 54.

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

Källa: Clarkson

Nybyggnadspris Suezmax





Ekonomisk översikt

Resultat

Resultatet för kvartalet efter skatt uppgick till MSEK –533,1 (–10,6). Svaga marknader innebär låg intjäning för fartygen på spotmarknaden. Under kvartalet har en nedskrivning av fartygsvärden gjorts om totalt MSEK 473,7.

Utöver nedskrivningen förklaras resultatförsämringen jämfört med Q3 2016 huvudsakligen av en lägre intjäning till följd av en generellt svagare marknad.

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 26,38 (40,11).

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.

Som skydd mot räntefluktuationer tecknade bolaget 2016 en ränteswap om totalt MUSD 75 med löptid till 2021. Under kvartalet valde bolaget att avsluta denna swap, vilket genererar en positiv likviditets-effekt om MSEK 13,5. Tidigare redovisade verkligtvärdeförändringar i övrigt totalresultat med ackumulerade verkligtvärdeförändringar i en särskild komponent av eget kapital (säkringsreserven) periodiseras till resultaträkningen över kontraktets ursprungliga löptid. Överförd intäkt för perioden till bolagets resultaträkning är MSEK 0,9. Kvarstående belopp i säkringsreserven vid periodens slut uppgår till MSEK 12,5. De ackumulerade omräkningsdifferenserna som redovisas i eget kapital uppgår till MSEK 380,2 (443,0). Förändringarna redovisas i eget kapital via övrigt totalresultat.

Investeringar och placeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick till MSEK 24,0 (19,6) och avser fartygsinvesteringar. Bolagets placeringar under kvartalet uppgick till MSEK 53,6 (0,0) och avser köp av obligationer.

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). Vid halvårsskiftet 2017 var flottans redovisade värde inte högre än återvinningsvärdet och därmed gjordes ingen nedskrivning. Under kvartal tre har styrelsen gjort en analys av nya viktiga förändringar som påverkar hela branschen. Dessa förändringar är nya regelverk för ballastvatten, nya regelverk för bunker-kvalitet från och med år 2020 och marknadens ökade fokus på fartygens ålder. Styrelsen konkluderar att konsekvenserna är negativa och ett uppdaterat nedskrivningstest visar på ett nedskrivningsbehov. Därför har en nedskrivning uppgående till MSEK 473,7 redovisats i kvartalet.

Säsongsvariationer

Av flottan på 14,5 fartyg (varav 10 ägda fartyg, 3 inhyrda på bareboatkontrakt och ytterligare 3 inhyrda på time charter där Concordia Maritimes andel uppgår till 50 procent) var vid kvartalets slut fyra fartyg utkontrakterade på tidsbefraktning. De fartyg som inte är utkontrakterade på tidsbefraktning har en intjäning som är relaterade till



befraktningsnivån på den öppna marknaden. Dispositionen medför att intjäningen påverkas av de säsongvariationer som förekommer inom tanksjöfart.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2017-09-30 till 6 (6) personer. Koncernen sysselsatte 468 (473) inhyrda sjömän via Stenasfärens bolag för bemanning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 29,8 (–1,6) varav MSEK 0,0 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Kvartalets omsättning är en effekt av en förändring i den redovisningsmässiga hanteringen av bolagets delar i inchartrade fartyg. Moderbolagets disponibla likviditet uppgick vid kvartalets utgång till MSEK 1 285,3 (1 416,6), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och ”outnyttjade faciliteter”.

Övrigt

För att skapa avkastning på likvida medel har bolaget placerat MUS\$ 32 (MSEK 260,7) på USD-konto. Då löptiden på depositen vid kvartalets slut är kortare än tre månader klassificeras dessa som likvida medel. Bolaget har under kvartalet köpt företagsobligationer till ett värde av MSEK 53,6, dessa klassificeras som kortfristiga placeringar.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Händelser efter balansdagens slut

Inga händelser av väsentlig karaktär finns att rapportera efter balansdagens slut.

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016
Disponibel likviditet ¹⁾	442,2	395,2
Räntebärande skulder	1 702,3	2 310,5
Eget kapital	1 259,0	1 914,5
Soliditet, %	41	44

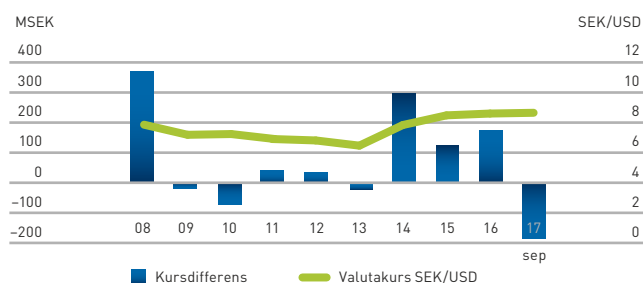
1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 3		9 månader (jan–sep)	
	2017	2016	2017	2016
Totala intäkter ¹⁾	197,7	215,3	633,8	759,7
Rörelseresultat	–521,8	–9,8	–591,7	35,2
Resultat efter finansiella poster	–533,1	–22,4	–618,1	23,4
Resultat efter skatt per aktie, SEK	–11,17	–0,22	–12,95	0,74

1) Redovisningsprinciper: se sida 16.

Omräkningsdifferens (redovisas i övrigt totalresultat)



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



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. Fartygen var också fortsatt förskonade från arbetsplatsolyckor som medförde att en enskild medarbetare inte kunnat återgå till arbetsskiftet dagen efter olyckan. Under kvartalet inträffade inget medical treatment case eller restricted work case.

Kvartalet innehöll en incident som inkluderade skada på egendom (skada på motor för ankarwinsch på *Stena Supreme*). Ytterligare en incident klassas som high potential near miss (upptäckt ej stängd ventil för tankrengöring på *Stena Image*). Concordia Maritimes fartyg var inte inblandade i några piratrelaterade incidenter.

Externa kontroller

Under kvartalet genomfördes 8 vettinginspektioner. På dessa inspek-

tioner noterades 16 observationer, vilket gav ett genomsnitt på 2,0 observationer per inspektion. Ingen enskild inspektion hade fler än 5 observationer. Utfallet för kvartalet är väl i linje med bolagets mål att genomsnittligt ha mindre än 4 observationer per inspektion för flottan och aldrig ha en inspektion med fler än 5 observationer. Vidare resulterade ingen hamnstatskontroll under kvartalet i kvarhållande av Concordia Maritimes fartyg.

Mercy Ships Cargo Day

För andra året arrangerades under kvartalet Mercy Ships Cargo Day och Concordia Maritime är ett av de företag som är med och stöder verksamheten ombord på Mercy Ships sjukhusfartyg.

Mercy Ships är en välgörenhetsorganisation som erbjuder gratis operationer, tandvård och annan kvalificerad medicinsk vård för



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 antikorrupktion, 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 korrupktion och mutor i alla dess former.

OECDs riktlinjer

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

ILOs kärnkonventioner

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

människor i fattiga länder där det saknas annan möjlighet att få nödvändig vård. Sedan 1978 har organisationen bistått mer än 2,5 miljoner personer. Mercy Ships driver världens största privata sjukhusfartyg, Africa Mercy med fem fullutrustade operationsrum ombord.

Energy management

Det kontinuerliga arbetet med att minska bunkerförbrukningen fortsatte under kvartalet. Bunkerförbrukningen i ton per dygn till

havs minskade med 1,0 ton (rullande 12 månader), vilket är bättre än årets mål att minska förbrukningen med 0,3 ton per dygn. Detta är ett positivt resultat från fokuserad styrning och uppföljning men också från ett effektivt underhåll och tekniska innovationer.

Den minskade bunkerkonsumtionen ger upphov till lägre utsläpp. Under kvartalet minskade utsläppet av CO₂ med 1 628 ton. SO_x-utsläppen minskade med 15 ton och NO_x-utsläppen med 46 ton.

Mål och måluppfyllnad hållbarhet

Safety first

	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Mål 2017
LTI	0	0	0	0	0
LTIF	0	0	0	0	0
Antal vettingsinspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)	0	0	0	0	0
Genomsnittligt antal vettingsobservationer (hela flottan)	2,0	2,1	2,2	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	1	2	3	6	0
Medical Treatment Case	0	0	2	0	0
Restricted Work Case	0	0	0	1	0
High Potential Near Miss	1	0	3	4	0
High Risk Observation	0	0	0	2	0

Miljömässigt ansvar

	Kv 3 2017	Kv 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Mål 2017
Oljespill, liter	0	0	0	0	0
Minskad bränsleförbrukning, mt/dygn (ägda fartyg) ¹⁾	1,0	0,5	1,2	0,5	0,3
CO ₂ -reducering, mt	1 628	1 033	6 336	2 861	2 800
SO _x -reducering, mt	15	13	55,5	35,8	36
NO _x -reducering, mt	46	29	177	82,8	80
Minskning av utsläpp av partiklar, mt	0,7	0,4	2,3	1,0	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 14.

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.

Mercy Ships Cargo Day

Concordia Maritime är en av deltagarna som stöttar Mercy Ships Cargo Day. Mercy Ships erbjuder operationer, tandvård och annan kvalificerad medicinsk vård på platser där behovet är som störst. Verksamheten bedrivs ombord på världens största privata sjukhusfartyg, Africa Mercy. mercyshipscargoday.org



Nästa generations sjöbefäl

Sedan Concordia Maritimes stipendieprogram lanserades 2011 har det fungerat som en språngbräda för sjöfartstudenter på Bermuda. Årligen delas stipendier ut till en eller flera sökande. Utöver ekonomiska bidrag ges även möjlighet till handledning och mentorskap.



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 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 ägde 50 procent vardera. Under första kvartalet 2017 förvärvade Stena den resterande andelen på 50 procent från Weco. 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 deltaga. 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.
- **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 3 2017	Kvartal 3 2016	9 månader (jan–sep) 2017	9 månader (jan–sep) 2016	Helår 2016
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	8,14	8,52	8,61	8,40	8,56
Timecharterintäkter	41,3	44,9	108,4	102,9	151,2
Spotbefraktningintäkter ¹⁾	156,5	170,1	525,4	614,8	789,4
Resultat försäljning av fartyg	0,0	0,0	0,0	0,0	54,8
Övriga externa intäkter	0,0	0,3	0,0	42,0	42,8
Summa intäkter	197,7	215,3	633,8	759,7	1 038,2
Driftskostnader fartyg ¹⁾	-135,0	-104,5	-400,2	-285,6	-384,0
Kostnader för inhyrd sjöpersonal	-46,4	-48,1	-149,2	-144,0	-195,6
Personalkostnader – land	-5,1	-3,5	-14,6	-14,0	-21,2
Övriga externa kostnader	-9,4	-8,3	-28,5	-104,7	-117,5
Avskrivningar/Nedskrivningar	-523,7	-60,7	-632,9	-176,2	-237,2
Summa rörelsekostnader¹⁾	-719,6	-225,1	-1 225,4	-724,5	-955,5
Rörelseresultat	-521,8	-9,8	-591,7	35,2	82,7
Ränteintäkter och liknande poster	6,0	1,0	28,6	25,9	27,3
Räntekostnader och liknande poster	-17,2	-13,6	-55,1	-37,8	-53,2
Finansnetto	-11,2	-12,6	-26,5	-11,9	-25,8
Resultat före skatt	-533,1	-22,4	-618,1	23,4	56,9
Skatt	0,0	11,9	0,0	11,9	12,7
Resultat efter skatt	-533,1	-10,6	-618,1	35,2	69,5
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-34,1	19,6	-179,3	47,4	166,7
Omräkningsdifferenser överfört till årets resultat	0,0	0,0	-2,8	-10,6	-10,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	-0,5	4,5	-5,9	-2,4	19,3
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-0,9	0,0	-0,9	0,0	0,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-568,6	13,5	-807,0	69,6	244,9
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	-11,17	-0,22	-12,95	0,74	1,46
Eget kapital per aktie, SEK	26,38	40,11	26,38	40,11	43,78

1) Redovisningsprinciper se sidan 16.

KONCERNEN

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Kurs SEK/USD på rapportdagen	8,15	8,57	9,11
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	2 319,5	3 810,4	3 165,5
Fartyg under byggnad	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	20,5
Summa anläggningstillgångar	2 319,6	3 810,5	3 198,8
Kortfristiga fordringar	201,4	223,2	276,7
Kortfristiga placeringar	196,3	0,0	273,3
Kassa och bank	350,7	305,3	406,2
Summa omsättningstillgångar	748,5	528,5	956,2
Summa tillgångar	3 068,1	4 339,0	4 142,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 259,0	1 914,5	2 089,8
Långfristiga skulder	1 479,5	2 046,1	1 699,7
Kortfristiga skulder	329,6	378,4	352,7
Summa eget kapital och skulder	3 068,1	4 339,0	4 142,2

Som säkerhet för företagets skulder har aktier i dotterbolag ställts som säkerhet.

Förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-sep 2017							
IB 2017-01-01	381,8	61,9	562,3	19,3	0,0	1 064,5	2 089,8
Periodens totalresultat	0,0	0,0	-182,1	-6,8	0,0	-618,1	-807,0
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,9	-23,9
UB 2017-09-30	381,8	61,9	380,2	12,5	0,0	422,5	1 259,0
Förändringar jan-sep 2016							
IB 2016-01-01	381,1	61,9	406,2	0,0	0,0	1 018,8	1 868,7
Periodens totalresultat	0,0	0,0	36,8	-2,4	0,0	35,2	69,6
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,9	-23,9
UB 2016-09-30	381,8	61,9	443,0	-2,4	0,0	1 030,1	1 914,5

KONCERNEN

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016	9 månader (jan-sep) 2017	9 månader (jan-sep) 2016	Helår 2016
Löpande verksamhet					
Resultat före skatt	-533,1	-22,4	-618,1	23,4	56,9
Justeringsposter:					
Avskrivningar/Nedskrivningar	523,7	60,7	632,9	176,2	237,2
Övriga poster	-21,1	3,5	-25,6	-20,5	-12,2
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	-30,5	41,8	-11,0	179,0	227,0
Förändringar i rörelsekapital	54,7	-4,2	60,3	85,7	17,7
Kassaflöde från löpande verksamhet	24,2	37,5	49,3	264,7	244,7
Investeringsverksamhet					
Försäljning av anläggningstillgångar	-9,1	0,0	310,1	0,0	826,2
Investering i anläggningstillgångar	-8,8	-19,6	-58,6	-79,0	-144,3
Försäljning av finansiella tillgångar	266,7	0,0	275,7	0,0	0,0
Investering i finansiella tillgångar	-53,6	0,0	-216,5	0,0	0,0
Övriga finansiella poster	0,0	0,0	-0,6	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	195,2	-19,6	310,1	-79,0	736,7
Finansieringsverksamhet					
Upptagning av lån	0,0	0,0	0,0	0,0	29,7
Amortering av lån	-34,4	-7,5	-339,9	-137,8	-647,6
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	-23,9	-23,9	-23,9
Övrig finansiering	-1,6	0,0	-9,7	0,0	-256,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-36,0	-7,5	-373,4	-161,7	-898,6
Periodens kassaflöde	183,5	10,5	-14,1	24,1	82,8
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	186,7	291,1	406,3	273,6	273,6
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-19,5	3,8	-41,6	7,7	50,0
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	350,7	305,3	350,7	305,3	406,3
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid årets början	-12,5	3,0	-42,0	7,1	24,1
Periodens kassaflöde	-7,0	0,8	0,4	0,6	25,9
	-19,5	3,8	-41,6	7,7	50,0

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	9 månader 2017	9 månader 2016
Nettoomsättning	29,8	3,6
Driftskostnader fartyg	-36,0	0,0
Övriga externa kostnader	-9,9	-9,8
Personalkostnader	-10,8	-10,3
Rörelseresultat	-26,8	-16,5
Resultat från dotterbolag	49,7	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande poster	55,1	27,5
Räntekostnader och liknande poster	-50,7	-26,8
Resultat före skatt	23,4	-15,9
Skatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt	23,4	-15,9

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	40,0
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	745,8	785,8
Kortfristiga fordringar	17,6	4,3
Fordran koncernbolag	1 253,8	1 397,2
Kassa och bank	21,5	19,4
Summa omsättningstillgångar	1 292,9	1 420,9
Summa tillgångar	2 038,7	2 206,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	584,0	572,3
Långfristiga skulder	1 242,3	1 412,0
Kortfristiga skulder	212,4	222,3
Summa eget kapital och skulder	2 038,7	2 206,7

Per 30 september 2017 hade bolaget ställda säkerheter om MSEK 715,8 (715,8).

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 2016, vilken finns tillgänglig på www.concordiamaritime.com

Definitioner

Shipping

CO₂
Koldioxid.

CVC

Consecutive Voyage Charter. Kontrakt som innebär full sysselsättning till en kontrakterad kund. Ersättningen (frakten) baseras på spotmarknaden.

High Potential Near Miss

Incident som skall kunna ha resulterat i allvarigare 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 nyckeltal¹⁾

EBITDA

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

Kassaflöde från rörelsen

Resultat efter finansnetto plus avskrivningar minus betald skatt (kassaflöde före förändring i rörelsekapital och investeringar och före effekt av fartygsförsäljningar). Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

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.

Avstämning av alternativa nyckeltal

EBITDA

MSEK	Kvartal 3 2017	Kvartal 3 2016	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	-521,8	-9,8	-591,7	35,2	82,7
Avskrivningar/Nedskrivningar	523,7	60,7	632,9	176,2	237,2
EBITDA	1,9	50,9	41,2	211,4	319,9

Räntabilitet på eget kapital

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Resultat efter skatt	-583,9	84,6	69,5
Eget kapital	1 799,1	1 886,6	1 941,8
Räntabilitet på eget kapital	-32%	4%	4%

Räntabilitet på sysselsatt kapital

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Resultat efter finansnetto	-584,6	73,2	56,9
Finansiella kostnader	66,8	19,1	25,3
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	-517,8	92,3	82,1
Balansomslutning	3 761,9	4 336,6	4 283,4
Icke räntebärande skulder	-104,6	-122,2	-123,2
Sysselsatt kapital	3 657,3	4 214,4	4 160,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-14,2%	2,2%	2,0%

Räntabilitet på totalt kapital

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Resultat efter finansnetto	-584,6	73,2	56,9
Finansiella kostnader	66,8	19,1	25,3
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	-517,8	92,3	82,1
Balansomslutning	3 761,9	4 336,6	4 283,4
Räntabilitet på totalt kapital	-13,8%	2,1%	1,9%

Soliditet

MSEK	9 mån 2017	9 mån 2016	Helår 2016
Eget kapital	1 259,0	1 914,5	2 089,8
Balansomslutning	3 068,1	4 339,0	4 142,2
Soliditet	41%	44%	50%

1) Alternativa nyckeltal enligt European Securities and Markets Authority ESMA

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. Från och med 1 januari 2016 har beslutet tagits att bruttoredovisa intäkterna och kostnaderna från spotbefraktningen under Spotbefraktningsintäkter respektive Driftskostnader fartyg i koncernens resultaträkning. Dessa nettoredovisades tidigare under Spotbefraktningsintäkter och förändringen görs för att i redovisningen tydligare spegla de enskilda komponenter som ingår i spotbefraktningsresultat. Koncernens intäkter samt rörelsekostnader påverkas, men ändringen får ingen nettoeffekt i koncernens rörelseresultat. Inga nya eller reviderade IFRS-rekommendationer samt tolkningsuttalande från IFRIC har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Bolagets överskottslikviditet placeras i obligationer och aktier. Dessa redovisas i enlighet med IAS 39 som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet", vilket innebär att de redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisningen förväntas bli oförändrad vid övergången till IFRS 9. Obligationerna och aktierna värderas till verkligt värde enligt Nivå 1, observerbar marknadsdata. Koncernens derivatinstrument har anskaffats för att ekonomiskt säkra de risker för ränteexponeringar som koncernen är utsatt för.

Derivat redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen värderas derivatinstrument till verkligt värde och värdeförändringar redovisas enligt följande. För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Vinst och förluster avseende säkringar redovisas i årets resultat vid samma tidpunkt som vinst och förluster redovisas för de poster som säkrats. För säkring av osäkerheten i mycket sannolika prognostiserade ränteflöden avseende upplåning till rörlig ränta används ränteswappar där företaget erhåller rörlig ränta och betalar fast ränta. Ränteswapparna värderas till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. Räntekupongdelen redovisas löpande i årets resultat som en del av räntekostnaden. Orealiserade förändringar i verkligt värde på ränteswapparna redovisas i övrigt totalresultat och ingår som en del av säkringsreserven tills dess att den säkrade posten påverkar årets resultat och så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen av realiserade värdeförändringar på ränteswapparna redovisas i årets resultat. Bolagets derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt Nivå 1, observerbar marknadsdata.

Concordia Maritime koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i kvartalsrapporterna som i årsredovisningen för 2016, 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 resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 9 november 2017

Carl-Johan Hagman
Ordförande

Stefan Bocker
Vice ordförande

Daniel Holmgren

Mats Jansson

Helena Levander

Mahmoud Sifaf

Alessandro Chiesi

Michael G:son Löw

Morten Chr. Mo

Dan Sten Olsson

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 2017 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 revisionssed 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 9 november 2017

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Kv 4 2015
Resultatposter								
Summa intäkter ¹⁾	197,7	211,1	224,9	278,5	215,3	280,8	263,6	274,2
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning ¹⁾	-245,9	-256,5	-249,3	-231,0	-225,1	-280,2	-219,2	-216,6
Rörelseresultat (EBIT)	-521,8	-45,4	-24,4	47,5	-9,8	0,7	44,4	57,6
varav resultat försäljning av andelar i JV bolag (fartyg)	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansnetto	-11,2	1,6	-16,8	-14,0	-12,6	11,7	-11,0	-7,8
Resultat efter finansnetto	-533,1	-43,9	-41,2	33,5	-22,4	12,4	33,4	49,8
Resultat efter skatt	-533,1	-43,9	-41,2	34,3	-10,6	12,4	33,4	49,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,5	11,4	-1,6	-20,0	37,5	96,7	130,7	80,0
EBITDA	1,9	10,0	29,3	108,4	50,8	57,2	103,4	117,3
Balansposter								
Fartyg (antal)	2 319,5 (11)	2 892,1 (11)	3 104,7 (11)	3 165,5 (11)	3 810,4 (13)	3 810,6 (13)	3 681,9 (13)	3 809,0 (13)
Fartyg under byggnad (antal)	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvida medel och placeringar	546,9	589,1	722,7	679,5	305,3	291,1	359,4	273,5
Övriga tillgångar	201,4	261,4	267,0	276,7	223,2	242,1	267,2	271,4
Räntebärande skulder	1 702,3	1 808,6	1 975,3	1 946,5	2 310,5	2 292,9	2 321,5	2 387,2
Övriga skulder och avsättningar	106,8	106,7	98,8	105,9	114,0	150,2	124,8	102,2
Eget kapital	1 259,0	1 827,4	2 020,4	2 089,8	1 914,5	1 900,9	1 862,2	1 868,7
Balansomslutning	3 068,1	3 742,7	4 094,6	4 142,2	4 339,0	4 344,0	4 308,5	4 354,5
Nyckeltal, %								
Soliditet	41	49	49	50	44	44	43	43
Räntabilitet på totalt kapital	-14	0	0	2	2	4	5	5
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-14	0	0	2	2	4	5	5
Räntabilitet på eget kapital	-32	-3	-3	4	5	8	10	10
Rörelsemarginal	-264	-21	-11	17	-5	0	17	21
Aktiedata								
Summa intäkter ¹⁾	4,14	4,42	4,71	5,83	4,51	5,88	5,52	5,74
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-5,15	-5,37	-5,22	-4,84	-4,72	-5,87	-4,59	-4,54
Rörelseresultat	-10,93	-0,95	-0,51	0,99	-0,21	0,01	0,93	1,21
Finansnetto	-0,23	0,03	-0,35	-0,29	-0,26	0,25	-0,23	-0,14
Resultat efter skatt	-11,17	-0,92	-0,86	0,72	-0,22	0,26	0,70	1,03
Kassaflöde från löpande verksamhet	0,83	0,24	-0,03	-0,42	0,79	2,03	2,74	1,68
EBITDA	0,04	0,21	0,61	2,27	1,06	1,2	2,17	2,46
Eget kapital	26,38	38,29	42,33	43,78	40,11	39,83	39,02	39,15

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.

Definitioner se sidan 14.

1) Redovisningsprinciper se sidan 16.

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

Bokslutskommuniké 2017 30 januari 2018
Q1 2018, Bolagsstämma 24 april 2018
Q2 2018 14 augusti 2018
Q3 2018 8 november 2018

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

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 9 november 2017, cirka kl 14.00.

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

Flottan per 2017-09-30



Fartygsnamn	Sysselsättning	Partner
Produkttankers		
P-MAX		
Stena Premium	Spot	Stena Weco
Stena Polaris	Spot	Stena Weco
Stena Performance	Spot	Stena Weco
Stena Provence	Timecharter t.o.m. sep 2018	Stena Weco
Stena Progress	Timecharter t.o.m. maj 2019	Stena Weco
Stena Paris	Timecharter t.o.m. juli 2018	Stena Weco
Stena Primorsk	Timecharter t.o.m. juni 2018	Stena Bulk
Stena Penguin	Spot	Stena Bulk
Stena Perros	Spot	Stena Bulk
Stena President	Spot	Stena Bulk
IMOIMAX		
Stena Image	Spot	Stena Weco
Stena Important	Spot	Stena Weco
MR ECO		
3 ej namngivna fartyg ¹⁾	Spot	Stena Weco
Råoljetankers		
Suezmax		
Stena Supreme	Spot	Stena Sonangol Suezmax Pool

1) Ett fartyg 50% charter november 2015–november 2017 (med option på ytterligare 1–6 månader) och 50% charter av två fartyg juni/juli 2017–juni/juli 2018.