



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI–31 DECEMBER 2018

Under Q4 vände marknaden

Q4
18

- Totala intäkter
Q4: MSEK 367,8 (193,8)
12 mån: MSEK 1 052,9 (827,5)
- EBITDA
Q4: MSEK 77,1 (10,1)
12 mån: MSEK 56,8 (51,3)
- Resultat före skatt
Q4: MSEK -19,4 (-42,0)
12 mån: MSEK -181,9 (-660,2)
- Resultat efter skatt per aktie
Q4: SEK -0,41 (-0,88)
12 mån: SEK -3,81 (-13,83)

Händelser under fjärde kvartalet

- Försäljning av andelar i periodinbefraktning av Suezmaxfartyg
- Ytterligare ett kvartal utan Lost Time Injury (LTI). Därmed har bolaget haft fem år i rad utan LTI.
- Styrelsen föreslår till kommande bolagsstämma en utdelning om 0 (0) SEK/aktie.

Nyckeltal

	Kvartal 4 (okt-dec)		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Totala intäkter, MSEK	367,8	193,8	1 052,9	827,5
EBITDA, MSEK	77,1	10,1	56,8	51,3
EBITDA, MUSD	8,9	1,2	6,5	6,0
Rörelseresultat, MSEK	28,2	-32,9	-130,1	-624,6
Resultat exklusive nedskrivning och skatt, MSEK	-19,4	-42,0	-181,9	-186,5
Resultat före skatt, MSEK	-19,4	-42,0	-181,9	-660,2
Resultat efter skatt, MSEK	-19,5	-42,0	-182,1	-660,2
Soliditet, %	38	41	38	41
Räntabilitet på eget kapital, %	-15,6	-41,7	-15,6	-41,7
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	160,1	335,5	160,1	335,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,41	-0,88	-3,81	-13,83
Eget kapital per aktie, SEK	22,24	25,60	22,24	25,60
Lost Time Injury	0	0	0	0



VD HAR ORDET

Stärkta marknader

Efter tre rekordsvaga kvartal vände marknaden i slutet av året uppåt. Utvecklingen berodde till stora delar på ett ökat transportbehov till följd av att Opec, USA och Ryssland succesivt ökat produktionen av olja. Därutöver bidrog även en ökad utfasningstakt av äldre fartyg till en överlag bättre balans mellan utbud och efterfrågan.

Precis som förväntat blev 2018 ett svagt år – både för marknaden och för Concordia Maritime. För helåret 2018 redovisar vi ett resultat före skatt exklusive nedskrivning om MSEK –181,9 (–186,5) EBITDA uppgår till MSEK 56,8 (51,3), motsvarande MUS\$ 6,5 (6,0). För det fjärde kvartalet uppgick resultat före skatt till MSEK –19,4 (–42,0). EBITDA uppgick till MSEK 77,1 (10,1) motsvarande MUS\$ 8,9 (1,2). Fördröjningseffekter till följd av tidigare ingångna befракtningsavtal innebär att marknadsutvecklingen under det fjärde kvartalet för vår del märks först under slutet av Q4 2018.

Sett till tankmarknaden som helhet började 2018 i moll och slutade i dur. De tre första kvartalen präglades i hög utsträckning av Opecs minskade produktion och de uttag från lager i konsumtionsländerna som ägt rum sedan sommaren 2016. Sammantaget resulterade detta i ett minskat transportbehov, vilket i kombination med omfattande fartygsleveranser medförde låga fraktrater.

Från oktober skedde sedan en kraftig uppgång inom så gott som samtliga segment, med fraktrater på nivåer vi inte sett på flera år. Uppgången berodde huvudsakligen på att Opec, USA och Ryssland sedan juli gradvis ökat produktionen av olja.

Sammantaget har vi nu det marknadsläge vi sedan länge förutspått. Det tål att påpekas att marknaden fortfarande är volatil, med relativt kraftiga svängningar upp och ner, men på en högre nivå än tidigare.

Aktivt arbete med flottan

För vår egen del har fokus under det gångna året handlat om att ha god kostnadskontroll och fortsätta anpassa och positionera flottan efter rådande marknadsläge. När det gäller P-MAX-fartygen har vi fortsatt att söka nischtrader där deras unika egenskaper kommer väl till pass. Denna strategi bidrog till att produkttankflottans intjä-

ning under året var betydligt högre än genomsnittet på marknaden inom MR-segmentet. När det gäller suezmaxsegmentet valde vi i början av året att delta i inbefraktningen av fyra fartyg. I slutet av året sålde vi andelarna i inbefraktningarna till Stena Bulk och realiserade därmed den värdeökning som skett till följd av en allt starkare marknad.

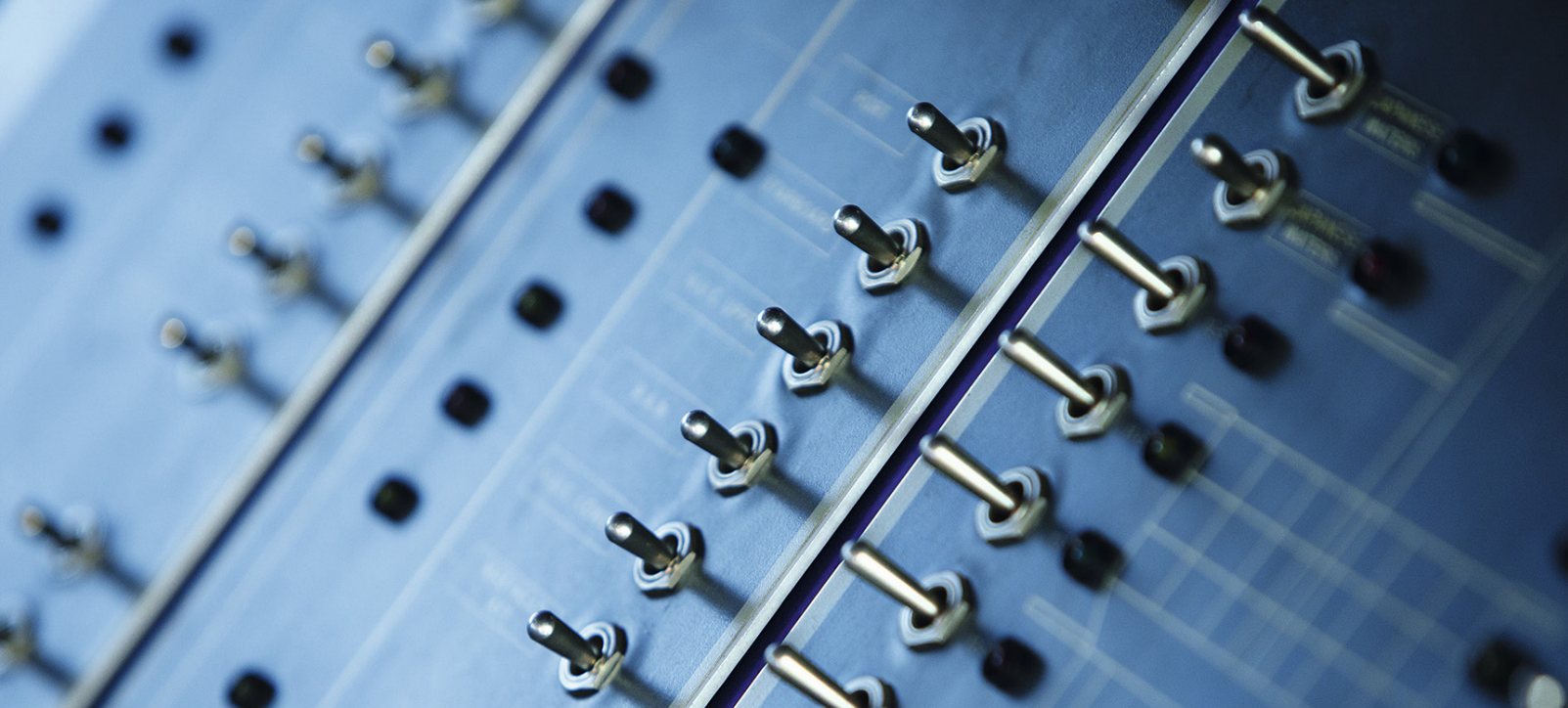
Ingen allvarligare incident eller olycka

Operationellt har vi haft en fortsatt effektiv och väl fungerande operation. Det är särskilt glädjande att konstatera att det inte heller under 2018 inträffade någon allvarligare incident eller olycka på något av våra fartyg. Det är nu femte året i rad vi är förskonade från skada med förlorad arbetsdag som följd.

Marknadsutsikter 2019

2019 har inletts avsevärt starkare än föregående år. Nu, i slutet av januari, har raterna gått ner, om än från höga nivåer. Bakom nedgången står Opecs och dess allierade beslut att minska produktionen med sammanlagt cirka 1,2 miljoner fat olja per dag. Neddragningen motverkas delvis av ökad amerikansk export, men tillsammans med raffinaderiunderhåll och nybyggnadsleveranser gör detta att vi första halvåret 2019 ändå förväntar oss lägre nivåer jämfört med peaken i december, men generellt sett högre nivåer än under 2018. Andra halvåret förväntar vi oss att marknaden stärks till följd av ånyo ökad produktion och måttliga fartygsleveranser. Genom vår exponering mot spotmarknaden är vi väl positionerade att dra nytta av den positiva trenden i marknaden. De senaste åren har varit utmanande. Nu ser vi fram emot att ta oss an ett spännande 2019.

Kim Ullman, vd



Verksamhetens utveckling

Produkttankflottans intjäning på spotmarknaden under det fjärde kvartalet 2018 uppgick till USD 13 700 (12 300) per dag, vilket var högre än den genomsnittliga intjäningen på marknaden¹⁾ USD 11 000 (10 300) per dag. För suezmaxflottan låg intjäningen under kvartalet på USD 25 800 (18 300) per dag, att jämföras med den genomsnittliga intjäningen på marknaden¹⁾ om USD 36 800 (17 400) per dag.

Produkttankflottan

Ryggraden i Concordia Maritimes flotta utgörs av de tio P-MAX-fartygen om vardera 65 200 dwt. Tre av fartygen sysselsattes vid rapportperiodens slut genom längre kontrakt (tidsutbefraktning). Övriga sju fartyg sysselsattes på spotmarknaden genom avtal med Stena Bulk. Även de båda långtidsinkontrakterade IMOIMAX-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 fjärde kvartalet på USD 13 900 per dag (13 200). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under kvartalet till USD 13 700 (12 300). Sett till året som helhet uppgick den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, till USD 12 900 per dag (13 700). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under året till USD 12 100 (12 700).

Suezmaxflottan

Suezmaxflottan utgjordes under perioden av den långtidsinkontrakterade Suezmaxtankern *Stena Supreme* (158 000 dwt) samt ytterligare fyra fartyg inkontrakterade på kortare tid. Samtliga fartyg 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. Korttidsinbefraktningarna gjordes tillsammans med Stena Bulk och Concordia Maritimes andel uppgick till 50 procent.

Under kvartalet kom Concordia Maritime överens med Stena Bulk om att sälja positionerna i de inkontrakterade Suezmaxfartygen.

Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för suezmaxflottan låg under kvartalet på USD 25 800 (18 300) per dag och för året som helhet på USD 18 500 (18 200).

Reparationer och dockningar

Under kvartalet genomfördes inga planerade dockningar.

Befraktningsstatus Q1 2019, per 25 januari

	Genomsnittlig intjäning (\$/dag)	Andel befraktade dagar (%)
Produkttank, spot	18 500	44
Suezmax, spot	30 400	45

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.

Intjäning spot¹⁾

USD per dag	Antal fartyg	Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime				Genomsnittlig intjäning marknaden ^{2,3)}			
		Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Produkttank	12,0	13 700	12 300	12 100	12 700	11 000	10 300	8 800	10 300
Suezmax	3	25 800	18 300	18 500	18 200	36 800	17 400	16 300	15 800

1) Från och med 1 januari 2018 presenteras spotintjäningen exklusive kommission för commercial management. Detta genererar en intjäning som är USD 300–600 högre än då kommissionen för commercial management är inkluderad. Jämförelsetalen är omräknade enligt den nya principen för presentation.

2) Clarksons w.w. average MR Clean Earnings

3) 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 det fjärde kvartalet 2018. Nischtrader för P-MAX-fartygen och en, givet den svaga marknaden, bra prestation av Stena Bulk-poolen hör till de främsta drivkrafterna.

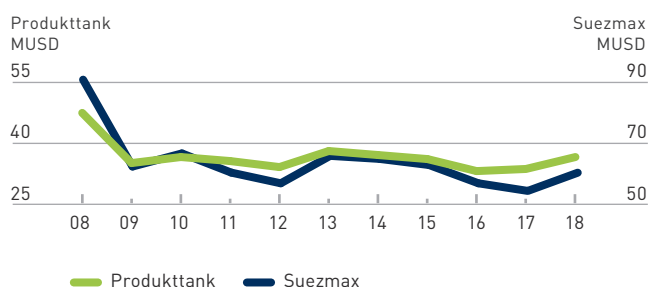
Fördröjningseffekter till följd av tidigare ingångna befракtningsavtal innebär att marknadsintjäningen under det fjärde kvartalet inte kan matcha det teoretiska marknadsindexet för Suezmaxsegmentet.

EBITDA per kvartal

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

1) I summan ingår försäljningsbeloppet för andelar i periodinbefraktningen av Suezmaxfartyg.

Nybyggnadspriser

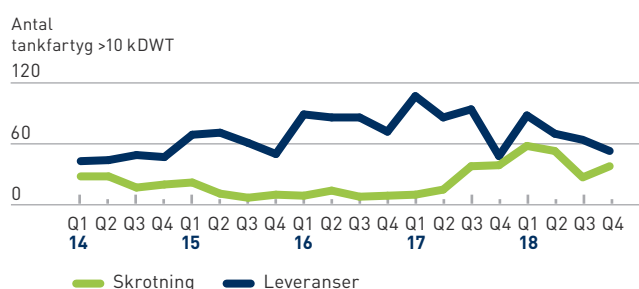


Vid utgången av kvartalet kostade ett produkttankfartyg av standardtyp cirka MUSD 36,5. Priset för ett IMOII-klassat MR-fartyg, liknande de beställda IMOIIIMAX-fartygen, var cirka MUSD 39,5. Det är samma pris som när vi lade våra beställningar vid varvet 2012. Ett Suezmaxfartyg av standardtyp kostade i slutet av kvartalet cirka MUSD 60,5.

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

Källa: Clarkson

Skrotning och leveranser



Under Q4 har skrotningen ökat något jämfört med föregående kvartal. Samtidigt har den tidigare svaga marknaden bidragit till att antalet leveranser minskat något.

Källa: Clarkson



Ekonomisk översikt

Resultat

Resultatet för kvartalet efter skatt uppgick till MSEK –19,5 (–42,0). Den påtagligt starkare tankmarknaden i slutet av kvartalet innebar en högre intjäning för fartygen på spotmarknaden, vilket i kombination med försäljningen av andelar i periodinbefraktning av Suezmax-fartyg genererade en positiv EBITDA under kvartalet. Under kvartalet bokfördes en post på MSEK 26,0 i finansnettot som en följd av en negativ omvärdering av bolagets bunkerspreadpositioner (som är en följd av oljeprisets kraftiga nedgång i slutet av kvartalet). Kostnaderna för operation och administration var på samma nivå som motsvarande period föregående år.

Resultatet för helåret slutade på MSEK –182,1 (–660,2). En svag tankmarknad innebar en svag EBITDA intjäning. Operativa och administrativa kostnader var på samma nivå som föregående år. Årets finansnetto förbättrades genom en försäljning av bunkerpositioner under tredje kvartalet. Värdet av bolagets bunkerspreadpositioner varierade mellan årets kvartal vilket har påverkat finansnettot – årseffekten av detta är dock marginell.

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 22,24 (25,60).

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. Under andra och tredje kvartalet 2018 har en eget kapital-säkring genomförts genom försäljning om MUSD 23 på termin med löptid om 24 månader. Vid utgången av fjärde kvartalet värderades denna säkring till MSEK 0,3 och redovisas mot säkringsreserv via övrigt totalresultat.

Utgående belopp i säkringsreserven vid kvartalets slut uppgår till MSEK –59,6 (11,7) till följd av förändringen i marknadsvärdet för de bunkerpositioner där säkringsredovisning tillämpas. Den utgående

balansen för omräkningsdifferenserna som redovisas i eget kapital uppgår till MSEK 481,9 (386,1) vid balansdagen. Förändringarna redovisas i eget kapital via övrigt totalresultat.

Investeringar och placeringar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 1,8 (19,4). För helåret 2018 uppgick investeringarna till MSEK 2,9 (78,0). Investeringarna under året avser till största delen planerade periodvisa dockningar.

Bolagets nettoinvesteringar i finansiella tillgångar under kvartalet uppgick till MSEK –85,3 (19,4) och avser handel med obligationer. Dessa klassificeras som kortfristiga placeringar i bolagets balansräkning. För helåret 2018 uppgick nettoinvesteringarna i finansiella tillgångar till MSEK –102,5 (–39,8) och avser till största delen köp av obligationer. Dessa klassificeras som kortfristiga placeringar i bolagets balansräkning.

Väsentliga händelser 2018

- Inkontraktering av fyra MR (ECO)-fartyg (50% andel).
- Inkontraktering av fyra Suezmaxfartyg (50% andel).
- Förlängd utbefraktning av P-MAX-tankern *Stena Provence* och *Stena Paris*.
- Försäljning av andelar i periodinbefraktning av Suezmaxfartyg.
- Ytterligare ett år utan Lost Time Injury (LTI).

Bolaget har tecknat en bunkerposition som vid kvartalets slut uppgick till totalt 70 000 mt till ett genomsnittspris av USD 634,50 per mt med löptid november 2019 till juni 2021. För positionen tillämpas säkringsredovisning och värderingen till verkligt värde sker i övrigt totalresultat. För kvartalet redovisades MSEK –68,2 i övrigt totalresultat för verkligtvärdeförändring för denna position.

Bolaget har även positioner av en mer spekulativ karaktär för pris-skillnaden mellan bunkerqualiteterna HSFO och MGO hela år 2020 och de första sex månaderna 2021. Total volym är 54 000 mt med en genomsnittlig spread på USD 282. Förändringarna i marknadsvärdet för positionerna redovisas i resultaträkningen, MSEK –26,0 (0,0) för kvartalet, och klassificeras som en kortfristig fordran i bolagets balansräkning.

Bolaget har FFA-positioner av en mer spekulativ karaktär i prisutvecklingen för traden TD20 för första kvartalet 2019. Total volym är 30 000 mt. Förändringarna i marknadsvärdet för positionerna redovisas i resultaträkningen, MSEK 0,4 (0,0) för kvartalet, och klassificeras som en kortfristig fordran 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 december 2018 var flottans redovisade värde inte högre än återvinningsvärdet och därmed gjordes ingen nedskrivning.

Säsongsvariationer

Av den seglande flottan på 23 fartyg (varav 10 ägda fartyg, 3 inhyrda på bareboat-kontrakt och ytterligare 10 inhyrda på time charter där Concordia Maritimes andel uppgår till 50 procent) var vid kvartalets slut tre fartyg utkontrakterade på tidsbefraktning. De fartyg som inte är utkontrakterade 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 2018-12-31 till 6 (6) personer. Koncernen sysselsatte 488 (473) inhyrda sjömän via Stenasfärens bolag för bemanning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under kvartalet till MSEK 124,4 (15,0) varav MSEK 0,7 (0,0) härrör från koncernintern fakturering. Moderbolagets omsättning för helåret 2018 var MSEK 224,6 (44,8). Resultat före skatt 2018 uppgick till MSEK –83,2 (6,7). Moderbolagets disponibla likviditet uppgick vid kvartalets utgång till MSEK 1 036,0 (1 222,2), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och "outnyttjade faciliteter".

Händelser efter balansdagens slut

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

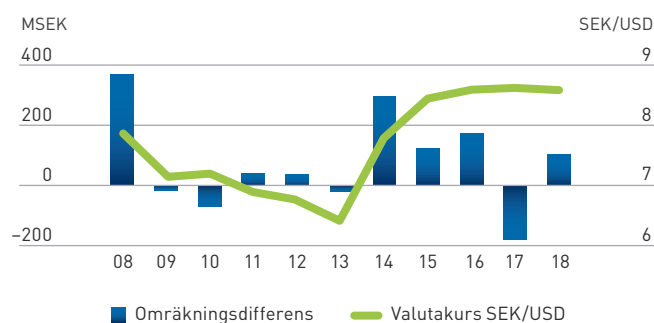
Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Totala intäkter ¹⁾	367,8	193,8	1 052,9	827,5
Rörelseresultat	28,2	–32,9	–130,1	–624,6
Resultat efter finansiella poster	–19,4	–42,0	–181,9	–660,2
Resultat efter skatt per aktie, SEK	–0,41	–0,88	–3,81	–13,83

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 dec. 2018	31 dec. 2017
Disponibel likviditet ²⁾	160,1	335,5
Räntebärande skulder	1 539,1	1 635,6
Eget kapital	1 061,5	1 221,9
Soliditet, %	38	41

Omräkningsdifferens³⁾



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) 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. Fartygen var också fortsatt förskonade från arbetsplatsolyckor som medförde att en enskild medarbetare inte kunnat återgå till arbetsskiftet dagen efter olyckan. Under kvartalet inträffade ett medical treatment case (*Stena Primorsk*: besättningman skar sig i fingret) och inget restricted work case.

Kvartalet innehöll en incident som inkluderade skada på egendom (*Stena Primorsk*: förtöjningslinor brast).

Concordia Maritimes fartyg var inte inblandade i några piratrelaterade incidenter.

Externa kontroller

Under kvartalet genomfördes 9 vettinginspektioner. På dessa inspektioner noterades 29 observationer, vilket gav ett genomsnitt på 3,2 observationer per inspektion. En inspektion under kvartalet hade fler än 5 observationer – *Stena Primorsk* fick 7 observationer under en inspektion i oktober. För helåret 2018 genomfördes 35 vetting-

inspektioner som innebar 90 noterade observationer, vilket gav ett genomsnitt på 2,6 observationer per inspektion.

Vidare resulterade ingen hamnstatskontroll under kvartalet i kvarhållande av Concordia Maritimes fartyg. Under helåret 2018 har ingen hamnstatskontroll resulterat i kvarhållande av bolagets fartyg.

Energy management

Det kontinuerliga arbetet med att minska bunkerförbrukningen fortsatte under kvartalet. Bunkerförbrukningen i ton per dygn till havs för kvartalet minskade med 0,68 ton, detta innebär ett årsutfall med en minskning av förbrukning på 0,23 ton, vilket är något sämre än årets mål. Den minskade bunkerkonsumtionen ger upphov till lägre utsläpp, se tabell på sidan 8.

Mål och måluppfyllnad hållbarhet

Safety first

	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017	Mål 2018
LTI	0	0	0	0	0
LTIF	0	0	0	0	0
Antal vettinginspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)	1	0	2	0	0
Genomsnittligt antal vettingobservationer per inspektion (hela flottan)	3,2	2,3	2,6	2,2	<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	0	11	3	0
Medical Treatment Case	1	0	1	2	0
Restricted Work Case	0	0	0	0	0
High Potential Near Miss	0	1	5	4	0
High Risk Observation	0	1	0	1	0



Miljömässigt ansvar

	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017	Mål 2018
Oljespill, liter	0	0	0	0	0
Minskad bränsleförbrukning, mt/dygn (ägda fartyg) ¹⁾	0,68	0,97	0,23	0,97	0,3
CO ₂ -reducering, mt	1 544	1 884	2 028	8 220	2 800
SO _x -reducering, mt	9,9	12	19,2	68	36
No _x -reducering, mt	47	57	60	234	80
Minskning av utsläpp av partiklar, mt	0,6	0,7	0,8	3,0	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 15.

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 sjöfartsnäringsen 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.

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.

Samhällsengagemang

Concordia Maritime har som ambition att på olika sätt bidra till en positiv samhällsutveckling. De projekt eller initiativ som stöts 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.

Under kvartalet ökade Concordia Maritimes sitt engagemang i att hålla världshaven rena, dels genom ett samarbete med Håll Sverige Rent där fokus ligger på att utbilda allmänheten om vikten av att hålla haven rena och dels genom att starta ett samarbete med Havsmiljöinstitutet för att jobba med kartläggning av mikroplast i världshaven.



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.

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





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 affärs-möjlighet (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 petroleum-produkter och vegetabiliska oljor. Genom ett avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på tids-inbefraktningar 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, marknads-föring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordia Maritimes fartygsflotta**
Ersättningen baseras på ett fast pris per månad och fartyg. Vad avser tekniska konsulttjänster för ny-byggnadsprojekt 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 4		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Koncernen	70,4	61,5	256,9	257,3
Moderbolaget	0,3	0,2	1,2	1,2

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser.

KONCERNEN

Resultaträkning

MSEK	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Koncernens resultaträkning				
Genomsnittlig kurs SEK/USD	9,04	8,32	8,69	8,54
Timecharterintäkter, lease av fartyg	28,6	21,0	130,6	64,4
Timecharterintäkter, operativa tjänster	54,2	27,7	206,4	92,6
Spotbefraktningintäkter ¹⁾	234,5	145,1	665,4	670,5
Övriga intäkter	50,5	0,0	50,5	0,0
Summa intäkter	367,8	193,8	1 052,9	827,5
Reserelaterade driftskostnader	-88,2	-47,0	-293,4	-228,1
Driftskostnader fartyg ¹⁾	-135,6	-71,9	-447,9	-290,9
Kostnader för inhyrd sjöpersonal	-51,7	-50,0	-202,7	-199,2
Personalkostnader land	-6,6	-6,6	-20,4	-21,2
Övriga externa kostnader	-8,6	-8,3	-31,7	-36,8
Avskrivningar/Nedskrivningar	-48,9	-43,0	-186,9	-675,9
Summa rörelsekostnader¹⁾	-339,6	-226,7	-1 183,0	-1 452,2
Rörelseresultat	28,2	-32,9	-130,1	-624,6
Ränteintäkter och liknande poster	-27,1	8,7	30,9	37,3
Räntekostnader och liknande poster	-20,4	-17,8	-82,7	-72,9
Finansnetto	-47,6	-9,1	-51,8	-35,6
Resultat före skatt	-19,4	-42,0	-181,9	-660,2
Skatt	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Resultat efter skatt	-19,4	-42,0	-182,1	-660,2

1) Redovisningsprinciper se sidan 18.

Övrigt totalresultat

MSEK	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-4,5	6,0	95,8	-173,3
Omräkningsdifferenser överfört till årets resultat	0,0	0,0	0,0	-2,8
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	0,0	0,0	0,0	-5,9
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-68,2	0,0	-68,2	0,0
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-0,9	-0,8	-3,5	-1,7
Poster som inte kan omföras till årets resultat				
Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-2,4	0,0	-2,4	0,0
Periodens totalresultat	-95,4	-36,9	-160,4	-843,9

Värden per aktie, SEK

MSEK	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Värden per aktie, SEK				
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	-0,41	-0,88	-3,81	-13,83
Eget kapital per aktie, SEK	22,24	25,60	22,24	25,60

KONCERNEN

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Kurs SEK/USD på rapportdagen	8,85	8,18
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	2 303,0	2 305,7
Finansiella anläggningstillgångar	14,6	0,1
Summa anläggningstillgångar	2 317,6	2 305,8
Kortfristiga fordringar	253,5	196,2
Kortfristiga placeringar	97,4	222,8
Kassa och bank	126,4 ¹⁾	243,6
Summa omsättningstillgångar	477,4	662,6
Summa tillgångar	2 795,0	2 968,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 061,5	1 221,9
Långfristiga skulder	1 301,5	1 412,6
Kortfristiga skulder	432,0	334,0
Summa eget kapital och skulder	2 795,0	2 968,5

1) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 64,9.

Förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan-dec 2018							
IB 2018-01-01	381,8	61,9	386,1	11,7	0,0	380,4	1 221,9
Periodens totalresultat	0,0	0,0	95,8	-71,7	-2,4	-182,1	-160,4
UB 2018-12-31	381,8	61,9	481,9	-60,0	-2,4	198,3	1 061,5
Förändringar jan-dec 2017							
IB 2017-01-01	381,8	61,9	562,3	19,3	0,0	1 064,4	2 089,8
Periodens totalresultat	0,0	0,0	-176,2	-7,6	0,0	-660,2	-844,0
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,9	-23,9
UB 2017-12-31	381,8	61,9	386,1	11,7	0,0	380,4	1 221,9

KONCERNEN

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Löpande verksamhet				
Resultat före skatt	-19,4	-42,1	-181,9	-660,2
Justeringsposter:				
Avskrivningar	48,9	43,0	186,9	675,9
Övriga poster	-69,6	-4,9	-93,8	-30,6
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	-40,0	-4,0	-88,9	-14,9
Förändringar i rörelsekapital	29,0	0,8	-27,4	61,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	-11,0	-3,2	-116,3	46,2
Investeringsverksamhet				
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	-2,7	1,9	307,4
Investering i anläggningstillgångar	-1,8	-19,4	-2,9	-78,0
Försäljning av finansiella tillgångar	94,9	45,4	208,8	321,1
Investering i finansiella tillgångar	-9,6	-64,8	-106,3	-281,3
Övriga finansiella poster	-0,2	0,0	0,2	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	83,4	-41,6	101,3	268,5
Finansieringsverksamhet				
Upptagning av lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering av lån	-4,4	-68,9	-99,6	-408,8
Utdelning till aktieägarna	0,0	0,0	0,0	-23,9
Övrig finansiering	-5,1	0,2	-19,5	-9,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-9,5	-68,7	-119,1	-442,2
Periodens kassaflöde	62,9	-113,6	-134,0	-127,6
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	63,5	350,7	243,6	406,3
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	0,0	6,5	16,8	-35,1
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	126,4	243,6	126,4	243,6
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit				
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:				
Likvida medel vid årets början	-1,1	1,5	19,4	-40,5
Periodens kassaflöde	1,1	5,0	-2,5	5,4
	0,0	6,5	16,8	-35,1

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	224,6	44,8
Driftskostnader fartyg	-182,5	-52,4
Övriga externa kostnader	-10,9	-12,3
Personalkostnader	-14,8	-15,6
Rörelseresultat	16,4	-35,5
Resultat från dotterbolag	0,0	49,7
Övriga ränteintäkter och liknande poster	33,3	57,1
Räntekostnader och liknande poster	-132,9	-64,7
Resultat före skatt	-83,2	6,7
Skatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-83,2	6,7

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,0
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	746,3	745,8
Kortfristiga fordringar	8,4	3,1
Fordran koncernbolag	1 022,6	1 192,1
Kassa och bank	78,3 ¹⁾	20,1
Summa omsättningstillgångar	1 109,3	1 215,3
Summa tillgångar	1 855,6	1 961,1
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	484,1	567,3
Långfristiga skulder	1 066,2	1 178,8
Kortfristiga skulder	305,3	215,0
Summa eget kapital och skulder	1 855,6	1 961,1

1) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 64,9.



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 2017, 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 nyckeltal¹⁾

EBITDA

Resultatmåttet 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.

Resultat exklusive nedskrivning och skatt

Resultatmåttet 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

Resultatmåttet 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 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Rörelseresultat	28,2	-32,9	-130,1	-624,6
Avskrivningar/Nedskrivningar	48,9	43,0	186,9	675,9
EBITDA	77,1	10,1	56,8	51,3

Resultat exklusive nedskrivning och skatt

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Resultat efter skatt	-19,4	-42,0	-182,1	-660,2
Nedskrivning	0,0	0,0	0,0	473,7
Skatt	0,1	0,0	0,2	0,0
Resultat exklusive nedskrivning och skatt	-19,4	-42,0	-181,9	-186,5

Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt

MSEK	Kvartal 4 2018	Kvartal 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Resultat exklusive nedskrivning och skatt	-19,4	-42,0	-181,9	-186,5
Antal aktier (miljoner)	47,729798	47,729798	47,729798	47,729798
Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt	-0,41	-0,88	-3,81	-3,91

Räntabilitet på eget kapital

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Resultat efter skatt	-182,1	-660,2
Eget kapital	1 165,5	1 582,2
Räntabilitet på eget kapital	-16%	-42%

Räntabilitet på sysselsatt kapital

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Resultat efter finansnetto	-181,9	-660,2
Finansiella kostnader	82,7	70,7
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	-99,2	-589,4
Balansomslutning	2 922,1	3 468,5
Icke räntebärande skulder	-157,1	-105,8
Sysselsatt kapital	2 765,0	3 362,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-3,6%	-17,5%

Räntabilitet på totalt kapital

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Resultat efter finansnetto	-181,9	-660,2
Finansiella kostnader	82,7	70,7
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	-99,2	-589,4
Balansomslutning	2 922,1	3 468,5
Räntabilitet på totalt kapital	-3,4%	-17,0%

Soliditet

MSEK	Helår 2018	Helår 2017
Eget kapital	1 061,5	1 221,9
Balansomslutning	2 795,0	2 968,5
Soliditet	38,0%	41,2%

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 räkenskapsåret 2018 ersätts IAS 18 för redovisning av intäkter med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Bolaget har valt att tillämpa en framåtriktad övergång, vilket innebär att ingen omräkning av jämförelsesiffror har skett. Det har heller inte skett några väsentliga förändringar i koncernens finansiella rapporter i och med övergången till tillämpning av IFRS 15.

I och med övergången till IFRS 15 har bolaget delat upp time-charterintäkterna i en del som avser lease av fartyg och en del som avser operativa aktiviteter. Uppdelningen av timecharterintäkterna är baserad på kostnadssammansättningen för fartyget, dvs relationen mellan operativa kostnader och kapitalkostnader.

Bolagets överskottslikviditet placeras i obligationer och aktier. Obligationerna redovisas från och med räkenskapsåret 2018 enligt IFRS 9 som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet", vilket innebär att de redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Redovisningen är oförändrad jämfört med tidigare redovisning enligt IAS 39. Obligationerna värderas till verkligt värde enligt Nivå 1, observerbar marknadsdata. Aktierna värderas enligt IFRS 9 som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat", vilket innebär att de redovisas till verkligt värde

via övrigt totalresultat. Aktierna värderas till verkligt värde enligt Nivå 1, observerbar marknadsdata.

Övergången till redovisning enligt IFRS 9 har inte heller haft någon väsentlig påverkan på rapporten över resultat och övrigt totalresultat eller rapporten över finansiell ställning med avseende på den säkringsredovisning i enlighet med IAS 39 som bolaget tillämpat för det ränteswapavtal bolaget avslutade under räkenskapsåret 2017 och vars realisationsvinst periodiseras till resultaträkningen via övrigt totalresultat över avtalets ordinare löptid.

Från och med 1 januari 2019 ska IFRS 16 tillämpas för redovisning av leasingavtal. För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Effekten för bolaget blir att långfristiga leasingavtal för två fartyg som idag redovisas som operationella kommer att redovisas som finansiella efter övergången till IFRS 16. Effekten i bolagets finansiella rapporter vid övergången till IFRS 16 beräknas totalt bli en ökning om motsvarande MUSD 72 på både tillgångs- och skuldsidan i balansräkningen.

Bolaget har tecknat en bunkerposition med löptid till juni 2021. För denna position tillämpas säkringsredovisning och verkligtvärdevärderingen sker via övrigt totalresultat.

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 2017, 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. Rapporten är inte granskad av bolagets revisorer.

Göteborg den 30 januari 2019

Carl-Johan Hagman
Ordförande

Stefan Bocker

Mats Jansson

Helena Levander

Michael G:son Löw

Alessandro Chiesi

Daniel Holmgren

Mahmoud Sifaf

Kim Ullman
Verkställande direktör

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017
Resultatposter								
Summa intäkter ¹⁾	367,8	258,6	227,0	199,6	193,8	197,7	211,1	233,0
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning ¹⁾	-339,6	324,5	-282,4	-236,0	-226,7	-245,9	-256,5	-257,4
Rörelseresultat (EBIT)	28,2	-66,4	-55,5	-36,4	-32,9	-521,8	-45,4	-24,4
varav resultat försäljning av andelar i JV bolag (fartyg)	—	—	—	—	—	—	—	—
Finansnetto	-47,6	-0,5	-1,6	-2,2	-9,1	-11,2	1,6	-16,8
Resultat efter finansnetto	-19,4	-66,9	-57,0	-38,7	-42,0	-533,1	-43,9	-41,2
Resultat efter skatt	-19,4	-67,0	-57,0	-38,7	-42,0	-533,1	-43,9	-41,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,0	-31,4	-69,3	-4,4	-3,2	39,5	11,4	-1,6
EBITDA	77,1	-18,0	-9,3	7,0	10,1	1,9	10,0	29,3
Balansposter								
Fartyg (antal)	2 303,0 (11)	2 359,0 (11)	2 421,7 (11)	2 303,9 (11)	2 305,7 (11)	2 319,5 (11)	2 892,1 (11)	3 104,7 (11)
Fartyg under byggnad (antal)	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvida medel och placeringar	223,9	263,9	359,7	435,5	466,4	546,9	589,1	722,7
Övriga tillgångar	253,5	280,9	262,2	206,3	196,2	201,4	261,4	267,0
Räntebärande skulder	1 539,1	1 625,8	1 686,2	1 620,2	1 635,6	1 702,3	1 808,6	1 975,3
Övriga skulder och avsättningar	194,4	121,2	119,5	120,3	111,0	106,8	106,7	98,8
Eget kapital	1 061,5	1 156,9	1 238,1	1 205,3	1 221,9	1 259,0	1 827,4	2 020,4
Balansomslutning	2 795,0	2 903,9	3 043,8	2 945,8	2 968,5	3 068,1	3 742,7	4 094,6
Nyckeltal, %								
Soliditet	38	40	41	41	41	41	49	49
Räntabilitet på totalt kapital	-3	-5	-20	-18	-17	-14	0	0
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-4	-5	-21	-19	-18	-14	0	0
Räntabilitet på eget kapital	-16	-17	-54	-48	-42	-32	-3	-3
Rörelsemarginal	8	-26	-24	-18	-17	-264	-21	-11
Aktiedata								
Summa intäkter ¹⁾	7,71	5,42	4,76	4,18	4,06	4,14	4,42	4,88
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-7,11	-6,81	-5,92	-4,95	-4,75	-5,15	-5,37	-5,22
Rörelseresultat	0,59	-1,39	-1,16	-0,76	-0,69	-10,93	-0,95	-0,51
Finansnetto	-1,00	-0,01	-0,03	-0,05	-0,19	-0,23	0,03	-0,35
Resultat efter skatt	-0,41	-1,40	-1,19	-0,81	-0,88	-11,17	-0,92	-0,86
Kassaflöde från löpande verksamhet	-0,23	-0,66	-1,45	-0,09	-0,07	0,83	0,24	-0,03
EBITDA	1,62	-0,38	-0,19	0,15	0,21	0,04	0,21	0,61
Eget kapital	22,24	24,24	25,94	25,25	25,60	26,38	38,29	42,33

Definitioner 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

Årsredovisning 2018 21 mars 2019
Q1 2019 &
Årsstämma 2019 25 april 2019

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 30 januari 2019 kl. 14.00 CET.

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

Flottan per 2019-01-22

Produkttankers	Sysselsättning	Partner
P-MAX		
Stena Premium	Spot	Stena Bulk
Stena Polaris	Spot	Stena Bulk
Stena Performance	Spot	Stena Bulk
Stena Provence	Timecharter t.o.m. sept. 2019	Stena Bulk
Stena Progress	Timecharter t.o.m. maj 2019	Stena Bulk
Stena Paris	Timecharter t.o.m. juli 2019	Stena Bulk
Stena Primorsk	Spot	Stena Bulk
Stena Penguin	Spot	Stena Bulk
Stena Perros	Spot	Stena Bulk
Stena President	Spot	Stena Bulk
IMOIMAX		
Stena Image ¹⁾	Spot	Stena Bulk
Stena Important ²⁾	Spot	Stena Bulk
MR ECO		
Ej namngivet fartyg ³⁾	Spot	Stena Bulk
Ej namngivet fartyg ⁴⁾	Spot	Stena Bulk
Ej namngivet fartyg ⁴⁾	Spot	Stena Bulk
Ej namngivet fartyg ⁵⁾	Spot	Stena Bulk
Ej namngivet fartyg ⁶⁾	Spot	Stena Bulk
Ej namngivet fartyg ⁶⁾	Spot	Stena Bulk
Råoljetankers		
Suezmax		
Stena Supreme ⁷⁾	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 december 2017–november 2018 (med option ytterligare 12 månader)

4) 50% charter juni/juli 2017–juni/juli 2019

5) 50% charter januari 2018–januari 2020

6) 50% charter april/maj 2018–april/maj 2019

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