

BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI–31 DECEMBER 2020

## Fortsatt svag marknad

Q4  
20

- **Totala intäkter**  
Q4: MSEK 165,7 (317,6)  
12 månader: MSEK 1 025,8 (1 140,2)
- **EBITDA**  
Q4: MSEK –4,6 (62,3)  
12 månader: MSEK 277,8 (249,5)
- **Resultat före skatt**  
Q4: MSEK –86,5 (–29,3)  
12 månader: MSEK –65,1 (–102,3)
- **Resultat efter skatt per aktie**  
Q4: SEK –1,83 (–0,62)  
12 månader: SEK –1,38 (–2,15)

- Händelser under fjärde kvartalet**
- Två planerade dockningar genomförda
  - Finansiering av installation av ballastvattenrening och refinansiering av checkkredit
  - Styrelsen föreslår en utdelning om 0 (0) SEK per aktie till bolagsstämman
  - Martin Nerfeldt ny CFO och medlem av koncernledningen

### Nyckeltal

|   | Kvartal 4 (okt–dec) |       | Helår   |         |
|---|---------------------|-------|---------|---------|
|   | 2020                | 2019  | 2020    | 2019    |
| Totala intäkter, MSEK   | 165,7               | 317,6 | 1 025,8 | 1 140,2 |
| EBITDA, MSEK  | –4,6                | 62,3  | 277,8   | 249,5   |
| EBITDA, MUS\$   | 0,1 <sup>1)</sup>   | 6,5   | 30,2    | 26,4    |
| Rörelseresultat, MSEK   | –59,9               | –3,3  | 32,6    | –0,4    |
| Resultat före skatt, MSEK                                       | –86,5               | –29,3 | –65,1   | –102,3  |
| Resultat efter skatt, MSEK                                      | –87,4               | –29,5 | –66,0   | –102,6  |
| Soliditet, %  | 28                  | 29    | 28      | 29      |
| Räntabilitet på eget kapital, %                                 | –6                  | –1    | –6      | –9      |
| Disponibel likviditet inkl. outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK | 378,0               | 354,8 | 378,0   | 354,8   |
| Resultat efter skatt per aktie, SEK                             | –1,83               | –0,62 | –1,38   | –2,15   |
| Eget kapital per aktie, SEK                                     | 16,66               | 22,12 | 16,66   | 22,12   |
| Lost Time Injury  | 1                   | 0     | 2       | 1       |

1) EBITDA i USD för kvartalet var MUS\$ 0,1. Omvärderingen i SEK blir negativ eftersom växelkursen mellan USD och SEK under kvartalet har utvecklats från 8,96 till 8,23, denna effekt innebär att EBITDA i SEK blir negativt för kvartalet.

Redovisningsprinciper se sidan 18. Definitioner se sidan 16.

## Ett svagt kvartal präglat av covid-19

Som en direkt konsekvens av pandemin lämnar vi nu ännu ett kvartal präglat av svag marknad bakom oss. Det fjärde kvartalet blev synnerligen svagt, med rater på rekordlåga nivåer. Bakom utvecklingen står andra vågen covid-19, vilket för oljemarknaden resulterat i en dämpad återhämtningstakt när det gäller produktion och konsumtion av olja – och därmed låg efterfrågan på tanktransporter. Förutsättningarna för en vändning finns och vi förväntar oss en gradvis stärkning av marknaden under andra halvåret 2021.

Marknadens utveckling återspeglas givetvis även i vår egen intjäning. För kvartalet uppgick resultat före skatt till MSEK –86,5 (–29,3). EBITDA uppgick till MSEK –4,6 (62,3) motsvarande MUSD 0,1 (6,5). Ser vi till året som helhet redovisar vi ett resultat före skatt om MSEK –65,1 (–102,3). EBITDA uppgår till MSEK 277,8 (249,5), motsvarande MUSD 30,2 (26,4).

Vid sidan av de generellt låga fraktraterna har vår finansiella ställning även påverkats negativt av ett omfattande dockningsprogram, inkluderande betydande investeringar i lagstadgade system för rening av ballastvatten.

### Berg-och-dalbaneåret 2020

2020 var ett speciellt och synnerligen utmanande år, präglat av covid-19 och nedstängningar av samhällen i en skala vi aldrig tidigare sett. Ser vi till tankmarknadens utveckling kan den sammanfattas i ett ord – volatilt. Det har varit ett berg- och -dalbaneår utan historisk liknelse.

I slutet av 2019 var hela tankmarknaden på väg in en strukturellt betingad högkonjunktur. Fraktraterna var höga och alla pilar pekade i rätt riktning. Sedan kom pandemin. Efterfrågan på olja minskade som mest med cirka 20 procent jämfört med slutet på 2019 och fraktraterna föll som stenar.

Fallet blev dock kortvarigt eftersom ett rekordlågt oljepris medförde en kraftigt ökad handel med olja – med skyhöga rater på tankmarknaden som följd. Denna uppgång, som också blev mycket kortvarig, drevs inte av en reell ökning i efterfrågan av olja – utan var helt en konsekvens av det låga oljepriset. Resultatet blev en stor lageruppgagnad.

Från sommaren och framåt resulterade kombinationen av lageruttag, en överlag kraftigt dämpad oljekonsumtion och massiva produktionsbegränsningar i en rekordsvag marknad. Och även om den korta uppgången under våren i någon mån bidrog till att balansera ut dalarna var den inte tillräckligt långvarig för att skapa ett positivt helårsresultat. Hela andra halvåret har varit riktigt utmanande och den strukturella uppgång vi såg i slutet av 2019 har nu skjutits cirka 18 månader framåt, d.v.s. till halvårsskiftet i år, 2021.

### Framtidsutsikter

I det kortare perspektivet förväntar vi oss således ingen påtaglig förändring, utan marknaden kommer med största sannolikhet vara svag även under resten av det första kvartalet 2021. Under andra kvartalet tror vi att marknaden kan visa tecken på en liten stärkning från låga nivåer. Från och med tredje kvartalet bedöms ökningen av oljekonsumtion och oljeproduktion ha fått en positiv effekt på efterfrågan på tanktransporter.



När det gäller efterfrågan på olja kan vi konstatera att konsumtionen fortsätter att återhämta sig. Kombinationen av ökad konsumtion av olja och fortsatta produktionsbegränsningar av de oljeproducerande länderna, via OPEC+, gör att de stora lager som byggdes upp under våren nu successivt minskar. Andra vågen covid-19 gör att det kanske inte riktigt går i den takt vi tidigare förväntat oss – men utvecklingen går helt klart åt rätt håll.

Ser vi sedan till utbudssidan kan vi konstatera att den samlade orderboken inom produkttanksegmentet uppgår till cirka 6 procent av den totala tankflottan, den lägsta noteringen på 25 år. Sammantaget väntas detta leda till en årlig nettotillväxt i flottan 2021 och 2022 om ca 2 procent, inkluderat utfasning av äldre fartyg. Detta är en historiskt låg nivå.

2020 är av många skäl ett år vi helst vill glömma. Nu ser vi fram emot att ta oss an 2021. Ett år som troligen också kommer präglas av volatilitet. Marknaden har startat lika svagt som år 2020 avslutades men vi tror att den efterlängtda stärkningen av marknaden kommer under andra halvåret.

Kim Ullman, vd



# Verksamhetens utveckling

Produkttankflottans intjäning på spotmarknaden under det fjärde kvartalet 2020 uppgick till USD 11 100 (14 800) per dag, vilket var högre än den genomsnittliga intjäningen på marknaden<sup>1)</sup> om 6 400 USD (20 000) per dag. Intjäningen för Suezmaxflottan låg under kvartalet på USD 10 000 (44 000) per dag, att jämföras med den genomsnittliga intjäningen på marknaden<sup>1)</sup> om USD 6 500 (72 800) 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 tidsutbefraktningkontrakt. Övriga sju sysselsattes på spotmarknaden genom commercial management via Stena Bulk. Även de båda långtidsinkontrakterade IMOIIIMAX-fartygen, *Stena Image* och *Stena Important* sysselsattes fortsatt på spotmarknaden genom samarbete med Stena Bulk.

## Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, låg under det fjärde kvartalet på USD 12 600 per dag (14 900). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under kvartalet till USD 11 100 (14 800). Sett till året som helhet uppgick den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, till USD 16 200 per dag (14 500). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under året till USD 16 100 (14 300).

## Suezmaxflottan

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

samt fyra korttidsinkontrakterade fartyg. Korttidsinkontrakteringen sker tillsammans med Stena Bulk och Concordia Maritimes andel uppgår till 33 procent för två av fartygen och 50 procent för övriga två. Samtliga fartyg sysselsattes på spotmarknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool, som kontrolleras av Stena och det angolanska statliga oljebolaget Sonangol.

## Intjäning

Den genomsnittliga intjäningen för Suezmaxflottan låg under kvartalet på USD 10 000 (44 000) per dag och för året på USD 27 100 (28 000).

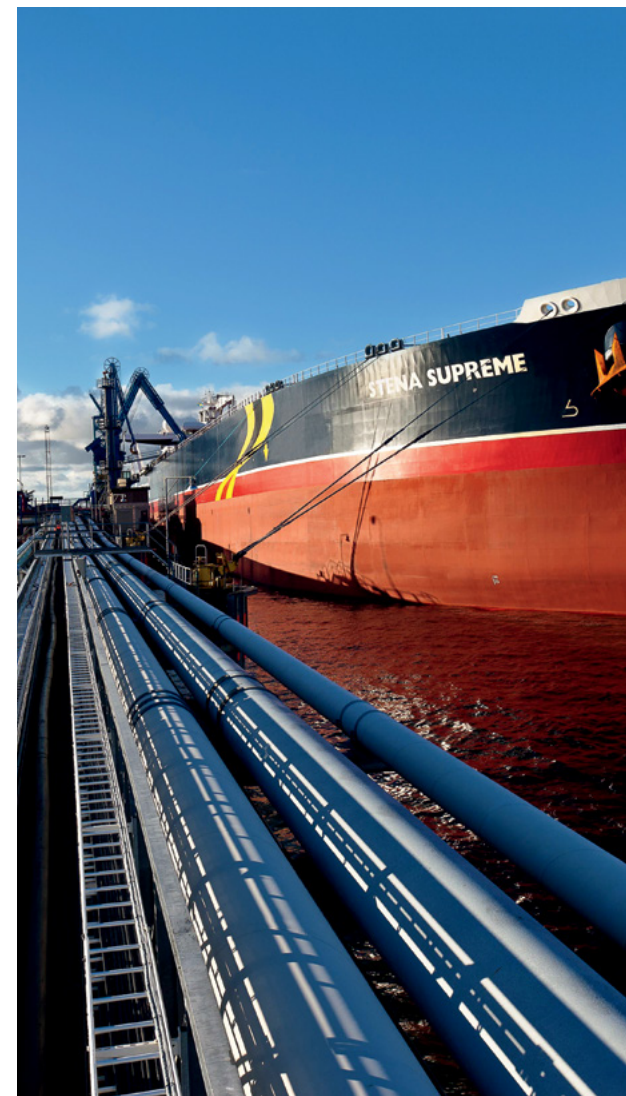
## Reparationer och dockningar

Under det fjärde kvartalet genomfördes dockningar av *Stena Penguin* och *Stena Important* och dockningen av *Stena Paris* påbörjades.

## Befraktningsstatus Q1 2021, per 28 januari

|                   | Totalt antal tillgängliga befraktningsdagar | Andel befraktade dagar (%) | Genomsnittlig intjäning (\$/dag) |
|-------------------|---|----------------------------|----------------------------------|
| Produkttank, spot | 810   | 49                         | 10 000                           |
| Suezmax, spot     | 240   | 46                         | 12 400                           |

Den kontrakterade snittintjäningen baseras på initiala reseskylor, 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.



<sup>1)</sup> Clarkson index

## Intjäning spot

| USD per dag | Antal fartyg | Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime |           |            |            | Genomsnittlig intjäning marknaden <sup>1,2)</sup> |           |            |            |
|-------------|--------------|--|-----------|------------|------------|---|-----------|------------|------------|
|             |              | Kv 4 2020                                  | Kv 4 2019 | Helår 2020 | Helår 2019 | Kv 4 2020   | Kv 4 2019 | Helår 2020 | Helår 2019 |
| Produkttank | 10,5         | 11 100                                     | 14 800    | 16 100     | 14 300     | 6 400   | 20 000    | 15 300     | 13 700     |
| Suezmax     | 1            | 10 000                                     | 44 000    | 27 100     | 28 000     | 6 500   | 72 800    | 30 200     | 31 600     |

1) Clarksons w.w. average MR Clean Earnings

2) Clarksons w.w. average Suezmax Long Run Historical Earnings

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

## EBITDA per kvartal

| MUSD   | Kv 4 2020   | Kv 3 2020  | Kv 2 2020   | Kv 1 2020   | Kv 4 2019         | Kv 3 2019         | Kv 2 2019  | Kv 1 2019  |
|--|-------------|------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
| Produkttank timecharter                      | 4,6         | 4,5        | 4,2         | 4,6         | 1,5               | 1,9               | 4,3        | 4,3        |
| Produkttank spot, ägt och leasat tonnage     | -2,0        | 0,3        | 5,2         | 5,5         | 3,1 <sup>2)</sup> | 3,1 <sup>1)</sup> | 1,2        | 3,8        |
| Produkttank spot, korttidsinchartrat tonnage | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0               | -0,2              | -0,1       | 0,1        |
| Försäljning fartyg                           | —           | —          | —           | —           | —                 | —                 | —          | —          |
| <b>Produkttank totalt</b>                    | <b>2,6</b>  | <b>4,9</b> | <b>9,3</b>  | <b>10,1</b> | <b>4,7</b>        | <b>4,8</b>        | <b>5,5</b> | <b>8,1</b> |
| Suezmax spot, ägt och leasat tonnage         | 0,1         | 1,4        | 3,4         | 3,6         | 3,1               | 1,0               | 0,9        | 1,6        |
| Suezmax spot, korttidsinchartrat tonnage     | -1,8        | 0,0        | 0,0         | 0,0         | 0,0               | 0,0               | 0,0        | 0,0        |
| Försäljning fartyg                           | —           | —          | —           | —           | —                 | —                 | —          | —          |
| <b>Suezmax total</b>                         | <b>-1,7</b> | <b>1,4</b> | <b>3,4</b>  | <b>3,6</b>  | <b>3,1</b>        | <b>1,0</b>        | <b>0,9</b> | <b>1,6</b> |
| Admin och övrigt                             | -0,8        | -0,7       | -1,0        | -0,9        | -1,3              | -0,4              | -0,7       | -0,8       |
| <b>Totalt</b>                                | <b>0,1</b>  | <b>5,5</b> | <b>11,8</b> | <b>12,7</b> | <b>6,5</b>        | <b>5,4</b>        | <b>5,6</b> | <b>8,9</b> |

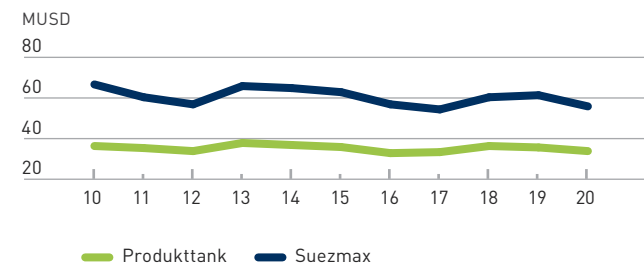
1) I summan ingår erhållen IMOIIIMAX-bonus om MUSD 5.

2) I summan ingår negativ bunkerhedge om totalt MUSD -0,5.

## Intäkter per fartygskategori

| MSEK                               | Kvartal 4 (okt-dec) |              | Helår          |                |
|------------------------------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|
|                                    | 2020                | 2019         | 2020           | 2019           |
| Produkttank timecharter            | 60,3                | 82,1         | 262,2          | 334,7          |
| Produkttank spot                   | 85,1                | 196,6        | 638,0          | 660,9          |
| <b>Produkttank totala intäkter</b> | <b>145,4</b>        | <b>278,6</b> | <b>900,2</b>   | <b>995,5</b>   |
| Suezmax spot                       | 17,6                | 38,7         | 122,8          | 96,6           |
| <b>Suezmax totala intäkter</b>     | <b>17,6</b>         | <b>38,7</b>  | <b>122,8</b>   | <b>96,6</b>    |
| Övrigt                             | 2,8                 | 0,3          | 2,9            | 48,0           |
| <b>Totala intäkter</b>             | <b>165,7</b>        | <b>317,6</b> | <b>1 025,8</b> | <b>1 140,2</b> |

## Nybyggnadspriser

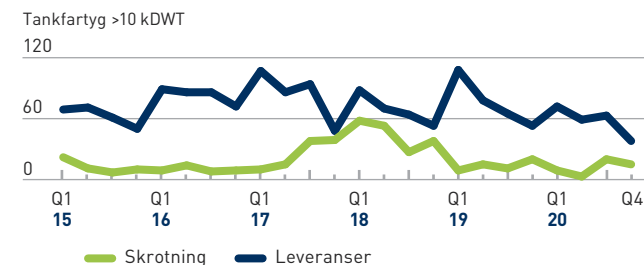


Vid utgången av kvartalet kostade ett produkttankfartyg av standardtyp cirka MUSD 34. Priset för ett IMOII-klassat MR-fartyg, liknande *Stena Image* och *Stena Important*, var cirka MUSD 39. Ett Suezmaxfartyg av standardtyp kostade i slutet av kvartalet cirka MUSD 56.

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

Källa: Clarkson

## Skrotning och leveranser



Under det fjärde kvartalet minskade leveranserna av nya fartyg, samtidigt som utfasningen genom skrotning fortsatte.

Källa: Clarkson

# Ekonomisk översikt

## Resultat

Resultatet för kvartalet efter skatt uppgick till MSEK –87,4 (–29,5). Den svaga tankmarknaden under kvartalet innebar en lägre intjäning för fartygen på spotmarknaden. Kostnaderna för löpande operation och administration var på samma nivå som motsvarande period föregående år.

## Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 16,66 (22,12).

## 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.

Utgående belopp i säkringsreserven vid kvartalets slut uppgår till MSEK –110,9 (–35,1). Den utgående balansen för omräkningsreserven i eget kapital uppgår till MSEK 411,4 (531,2) vid balansdagen. Förändringarna redovisas i eget kapital via övrigt totalresultat.

## Investeringar och placeringar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 65,6 (26,6). Investeringarna under kvartalet avser inköp till genomförda dockningar under kvartal fyra och planerade dockningar under första kvartalet 2021. Bolaget har under kvartalet inte köpt eller sålt några tillgångar som klassificeras som kortfristiga placeringar i bolagets balansräkning.

Under kvartalet avtalades en finansiering av bolagets ballastvatteninstallationer med Tritec Marine Ltd. Avtalet gäller för bolagets samtliga genomförda och kommande installationer. Under kvartalet finansierades MUSD 7,2 genom detta avtal. Finansieringsavtalet innehåller också en working capital del – som innebär att bolaget i förtid kan dra på delar av den totala investeringsramen om MUSD 19. Under kvartalet refinansierades checkkrediten från Stena Finans. Den är nu utökad till MUSD 15.

## Bunkerhedge

Bolaget har en bunkerhedge om 67 200 ton med löptid januari 2021 till juni 2022.

Avräkningspriset för 46 200 ton MGO år 2021 är USD 645/ton och för 21 000 ton MGO år 2022 USD uppgår det till 618/ton.

För bunkerheden tillämpas säkringsredovisning och värderingen till verkligt värde sker i övrigt totalresultat. För kvartalet redovisades MSEK –72,3 i övrigt totalresultat för verkligt värdeförändring för denna position. De realiserade värdena redovisas i bolagets resultaträkning vid förfall.

## Positioner

Bolaget har positioner för prisskillnaden mellan bunker-kvaliteterna HSFO och MGO för mars–juni 2021 om 8 000 ton med avräkningspris 325 USD/ton och klassificeras som kortfristig skuld i bolagets balansräkning.

Vid kvartalets utgång fanns FFA-positioner för perioden januari tom december 2021. Dessa värderades till MSEK –2,1 och redovisas i bolagets resultaträkning.



### Värdering av flottan

Koncernens standardprocess är att halvårsvis bedöma fartygsflottan för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov. Fartygsflottan definieras som två kassagenererande enheter där produkttank utgör en enhet och suezmax en enhet. 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 fjärde kvartalets utgång var ingen av de kassagenererande enheternas redovisade värden högre än återvinningsvärdet och därmed gjordes ingen nedskrivning.

### Säsongsvariationer

Av den seglande flottan på 14,7 fartyg (varav 10 ägda fartyg och 3 inhyrda på bareboat-kontrakt samt motsvarande 1,7 fartyg inkontrakterade på kortfristig timecharter) var vid kvartalets slut 11,7 fartyg sysselsatta på spotmarknaden, varav ett fartyg sysselsatt på CVC-kontrakt. 3 fartyg är uthyrda på tidsbefraktning om vardera två år (fram till oktober 2021 med option på ytterligare ett år).

De fartyg som inte utkontrakteras på tidsbefraktning har en intjäning som är relaterad till befraktningsnivån på den öppna marknaden. Dispositionen medför att intjäningen påverkas av de säsongsvariationer som förekommer inom tanksjöfart.

### Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2020-12-31 till 3 (6) personer. Koncernen sysselsatte 596 (514) inhyrda sjömän via Stenasfärens bolag för bemanning. Antalet anställda inhyrda sjömän har ökat jämfört med samma period 2019. Detta beror på Cabotage-trade i Brasilien där det är obligatorisk med delvis inhemsk besättning. Ytterligare en anledning till ökningen är att Covid-19 har lett till ineffektiva besättningsbyten under perioden.

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under kvartalet till MSEK 10,2 (7,6) varav MSEK 0,0 (0,1) härrör från koncernintern fakturering. Moderbolagets disponibla likviditet uppgick vid kvartalets utgång till MSEK 198,0 (1 260,1), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och ”outnyttjade faciliteter”.

### Operativa utmaningar

På grund av Covid-19 så har bolaget inte kunna genomföra besättningsbyten på ett normal sätt under kvartalet. Besättningsens säkerhet kommer i första hand och besättningsbyten genomförs då det är möjligt.

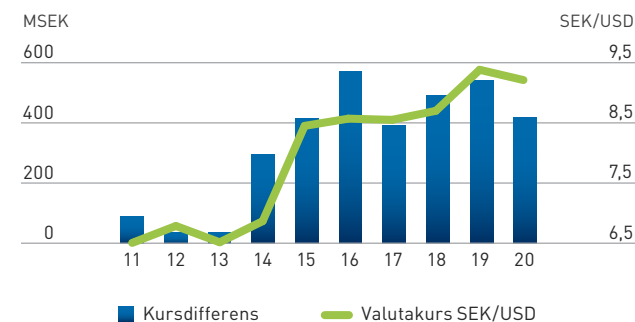
## Koncernens totala intäkter och resultat

| MSEK                                | Kvartal 4 |       | Helår   |         |
|-------------------------------------|-----------|-------|---------|---------|
|                                     | 2020      | 2019  | 2020    | 2019    |
| Totala intäkter <sup>1)</sup>       | 165,7     | 317,6 | 1 025,8 | 1 140,2 |
| Rörelseresultat                     | -59,9     | -3,3  | 32,6    | -0,4    |
| Resultat före skatt                 | -86,5     | -29,3 | -65,1   | -102,3  |
| Resultat efter skatt per aktie, SEK | -1,83     | -0,62 | -1,38   | -2,15   |

## Likviditet och finansiell ställning

| MSEK                                | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Disponibel likviditet <sup>2)</sup> | 378,0       | 354,8       |
| Räntebärande skulder <sup>3)</sup>  | 1 656,5     | 2 446,7     |
| Eget kapital                        | 795,9       | 1 055,6     |
| Soliditet, %                        | 28          | 29          |

## Omräkningsdifferens<sup>4)</sup>



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

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



# Rapportering Hållbarhet

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

Inget av Concordia Maritimes fartyg var under kvartalet inblandade i någon incident som ledde till utsläpp av bunkerolja eller last. Tyvärr inträffade en arbetsplatsincident på *Stena Provence* 14 oktober då en besättningsmedlem stod på en gallerdurk som gav vika, vilket innebär att besättningsmannen föll. I landningen från fallet fick besättningsmannen skador. Vi är tacksamma för att besättningsmannen nu är friskförklarad.

Inget medical treatmentcase eller restricted work case inträffade under kvartalet.

Två incidenter som klassas som high potential near miss inträffade under kvartalet. Den ena skedde när *Stena Important* lade till i Ningbo. Strömmar och byte av vindriktning gjorde att förtöjningstamparna inte kunde hålla fartyget förtöjt på ett säkert sätt. Kompletterande förtöjningstamper angjordes och därmed låg fartyg förtöjt på ett säkert sätt. Den andra incidenten gällde *Stena Paris* där det upptäcktes att fartyget under kort period inte hade någon utkik på bryggan och att det saknades en kommunikationsradio på bryggan.

Kvartalet hade en incident som klassas som skada på egendom. När *Stena Important* låg i torrdoccka för att genomgå en special survey så startade en sandblåstringsmaskin oavsiktligt, innan man fick stopp på den hade den gjort ett litet hål i en ballasttank.

Under kvartalet var inget av Concordia Maritimes fartyg inblandade i någon piratrelaterad incident.

## Externa kontroller

Under kvartalet genomfördes 7 vettingsinspektioner. På dessa inspektioner noterades 21 observationer, vilket gav ett genomsnitt på 3 observationer per inspektion. För helåret 2020 genomfördes 33 vettingsinspektioner. På dessa noterades 83 observationer, vilket gav ett genomsnitt på 2,5 observationer per inspektion.

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

## Energy management

Bolagets flotta av ägda och långtidsleasade fartyg förbrukade mindre bunker och hade minskade utsläpp till luften jämfört med fjärde kvartalet år 2019. Dock innebar färre tonmil (mindre transportarbete) att utsläppseffektiviteten för CO<sub>2</sub> var sämre i Q4 2020 jämfört med Q4 2019. Helåret 2020 förbrukade bolagets flotta av ägda och långtidsleasade fartyg mer bunker och hade mer utsläpp till luften än helåret 2019. Dock innebar fler tonmil (mer transportarbete) att utsläppseffektiviteten var bättre helåret 2020 jämfört med helåret 2019. Förbrukad bunker, utsläpp och utsläppseffektivitet (EEOI) visas i nedanstående tabell.



## Mål och måluppfyllnad hållbarhet

### Safety first

|  | Kv 4 2020 | Kv 4 2019 | Helår 2020 | Helår 2019 | Mål 2020 |
|--|-----------|-----------|------------|------------|----------|
| LTI  | 1         | 0         | 2          | 1          | 0        |
| LTIF   | 1,38      | 0         | 0,72       | 0,35       | 0        |
| Antal vettinginspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)  | 0         | 0         | 2          | 0          | 0        |
| Genomsnittligt antal vettingobservationer per inspektion (ägda fartyg) | 3,0       | 2,2       | 2,5        | 2,1        | <4       |
| Antal hamnstatskontroller som resulterat i kvarhållande i hamn         | 0         | 0         | 0          | 0          | 0        |
| Antal piratrelaterade incidenter                                       | 0         | 0         | 1          | 0          | 0        |
| Skada på egendom   | 1         | 2         | 3          | 4          | 0        |
| Medical Treatment Case   | 0         | 0         | 0          | 1          | 0        |
| Restricted Work Case   | 0         | 1         | 1          | 1          | 0        |
| High Potential Near Miss   | 2         | 2         | 3          | 4          | 0        |
| High Risk Observation  | 0         | 0         | 0          | 0          | 0        |

### Miljömässigt ansvar

|                              | Kv 4 2020     | Kv 4 2019     | Helår 2020    | Helår 2019    |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Förbrukade ton bunker</b> |               |               |               |               |
| HSFO                         | 0             | 18 300        | 0             | 75 343        |
| LSFO                         | 19 982        | 3 179         | 79 399        | 3 256         |
| MGO                          | 3 245         | 5 516         | 20 407        | 19 903        |
| <b>Totalt</b>                | <b>23 227</b> | <b>26 995</b> | <b>99 806</b> | <b>98 502</b> |
| <b>Utsläpp i ton</b>         |               |               |               |               |
| CO <sub>2</sub>              | 72 633        | 84 553        | 312 680       | 308 722       |
| SO <sub>x</sub>              | 203           | 957           | 847           | 3 838         |
| NO <sub>x</sub>              | 2 078         | 2 415         | 8 930         | 8 818         |
| Partiklar                    | 24,9          | 27,4          | 101,6         | 100,5         |
| <b>Effektivitet, EEOI</b>    |               |               |               |               |
| gCO <sub>2</sub> /tonNM      | 11,33         | 10,96         | 11,16         | 13,14         |
| Oljespill, liter             | 0             | 0             | 0             | 0             |

Definitioner se sidan 16.



## Ramverk och riktlinjer

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

#### Global Compact

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

#### MACN

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

#### OECD:s 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 minimi-standard för arbetsvillkor över hela världen. Det handlar om grundläggande mänskliga rättigheter i arbetslivet.

#### World Ocean Council

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

#### FNs mål för hållbar utveckling

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



### Följ marknadens utveckling på [www.concordiamaritime.com](http://www.concordiamaritime.com)

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

... och följ Concordia Maritime på sociala medier



concordiaab



concordiamaritime

## KONCERNEN

## Resultaträkning

| MSEK                                       | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020     | Helår 2019      |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Koncernens resultaträkning</b>          |                |                |                |                 |
| Genomsnittlig kurs SEK/USD                 | 8,63           | 9,63           | 9,20           | 9,46            |
| Timecharterintäkter, lease av fartyg       | 22,0           | 23,7           | 95,7           | 119,6           |
| Timecharterintäkter, operativa tjänster    | 38,3           | 58,4           | 166,5          | 215,0           |
| Spotbefraktningintäkter <sup>1)</sup>      | 102,6          | 235,2          | 760,7          | 757,5           |
| Övriga intäkter                            | 2,8            | 0,3            | 2,9            | 48,0            |
| <b>Summa intäkter</b>                      | <b>165,7</b>   | <b>317,6</b>   | <b>1 025,8</b> | <b>1 140,2</b>  |
| Reserelaterade driftskostnader             | -41,5          | -122,5         | -274,3         | -351,1          |
| Driftskostnader fartyg <sup>1)</sup>       | -65,2          | -59,5          | -207,9         | -265,8          |
| Kostnader för inhyrd sjöpersonal           | -50,9          | -53,0          | -210,3         | -212,1          |
| Personalkostnader land                     | -4,4           | -9,2           | -16,0          | -23,1           |
| Övriga externa kostnader                   | -8,3           | -11,1          | -39,6          | -38,5           |
| Avskrivningar/Nedskrivningar               | -55,3          | -65,5          | -245,2         | -249,9          |
| <b>Summa rörelsekostnader<sup>1)</sup></b> | <b>-225,7</b>  | <b>-320,9</b>  | <b>-993,2</b>  | <b>-1 140,6</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-59,9</b>   | <b>-3,3</b>    | <b>32,6</b>    | <b>-0,4</b>     |
| Ränteintäkter och liknande poster          | 1,5            | 3,6            | 5,8            | 24,8            |
| Räntekostnader och liknande poster         | -28,0          | -29,7          | -103,5         | -126,7          |
| <b>Finansnetto</b>                         | <b>-26,5</b>   | <b>-26,1</b>   | <b>-97,7</b>   | <b>-101,9</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>-86,5</b>   | <b>-29,3</b>   | <b>-65,1</b>   | <b>-102,3</b>   |
| Skatt                                      | -0,9           | -0,2           | -0,9           | -0,3            |
| <b>Resultat efter skatt</b>                | <b>-87,4</b>   | <b>-29,5</b>   | <b>-66,0</b>   | <b>-102,6</b>   |

1) Redovisningsprinciper se sidan 18.

# Övrigt totalresultat

| MSEK   | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020    | Helår 2019    |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Resultat efter skatt</b>  | <b>-87,4</b>   | <b>-29,5</b>   | <b>-66,0</b>  | <b>-102,6</b> |
| <b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>  |                |                |               |               |
| Omräkningsdifferenser  | -80,8          | -41,7          | -119,6        | 49,3          |
| Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar  | -49,5          | 15,2           | -72,3         | 20,0          |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat                         | -2,3           | 7,5            | -3,5          | 4,9           |
| <b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>   |                |                |               |               |
| Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat | 2,7            | 2,5            | 0,9           | 0,5           |
| <b>Periodens totalresultat</b>   | <b>-217,4</b>  | <b>-46,1</b>   | <b>-260,6</b> | <b>-27,9</b>  |

# Värden per aktie

|  | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020 | Helår 2019 |
|--|----------------|----------------|------------|------------|
| Antal aktier                             | 47 729 798     | 47 729 798     | 47 729 798 | 47 729 798 |
| Resultat per aktie före/efter utspädning | -1,83          | -0,63          | -1,38      | -2,16      |
| Eget kapital per aktie, SEK              | 16,66          | 22,12          | 16,66      | 22,12      |



## KONCERNEN

## Balansräkning i sammandrag

| MSEK                                  | 31 dec 2020    | 31 dec 2019    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Kurs SEK/USD på rapportdagen          | 8,23           | 9,37           |
| <b>Tillgångar</b>                     |                |                |
| Fartyg och inventarier <sup>1)</sup>  | 2 599,1        | 3 064,2        |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 0,0            | 0,1            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>2 599,1</b> | <b>3 064,4</b> |
| Kortfristiga fordringar               | 145,2          | 349,3          |
| Kortfristiga placeringar              | 0,0            | 3,4            |
| Kassa och bank <sup>2)</sup>          | 130,2          | 227,7          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>275,5</b>   | <b>580,5</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>2 874,6</b> | <b>3 644,9</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |                |                |
| Eget kapital                          | 795,0          | 1 055,6        |
| Långfristiga skulder                  | 1 627,8        | 2 041,2        |
| Kortfristiga skulder                  | 451,8          | 548,1          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>2 874,6</b> | <b>3 644,9</b> |

1) Varav nyttjanderättstillgångar MSEK 901,4 (0,0).

2) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 0 (0).

## Förändring i eget kapital

| MSEK                             | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Omräknings-<br>reserv | Säkrings-<br>reserv | Verklig<br>värdereserv | Balanserade<br>vinstmedel | Totalt         |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Förändringar jan–dec 2020</b> |                   |                                  |                       |                     |                        |                           |                |
| IB 2020-01-01                    | 381,8             | 61,9                             | 531,2                 | -35,1               | -2,2                   | 118,1                     | 1 055,6        |
| Periodens totalresultat          |                   |                                  | -119,7                | -75,8               | 2,2                    | -67,4                     | -260,6         |
| <b>UB 2020-12-31</b>             | <b>381,8</b>      | <b>61,9</b>                      | <b>411,4</b>          | <b>-110,9</b>       | <b>0,0</b>             | <b>50,7</b>               | <b>795,0</b>   |
| <b>Förändringar jan–dec 2019</b> |                   |                                  |                       |                     |                        |                           |                |
| IB 2019-01-01                    | 381,8             | 61,9                             | 481,9                 | -60,0               | -2,4                   | 198,3                     | 1 061,5        |
| Periodens totalresultat          |                   |                                  | 49,3                  | 24,9                | 0,2                    | -102,3                    | -27,9          |
| Övergångseffekt IFRS16           |                   |                                  |                       |                     |                        | 22,1                      | 22,1           |
| <b>UB 2019-12-31</b>             | <b>381,8</b>      | <b>61,9</b>                      | <b>531,2</b>          | <b>-35,1</b>        | <b>-2,2</b>            | <b>118,1</b>              | <b>1 055,6</b> |

KONCERNEN

# Kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK  | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020    | Helår 2019   |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>Löpande verksamhet</b>   |                |                |               |              |
| Resultat före skatt   | -87,4          | -29,3          | -66,0         | -102,3       |
| Justeringsposter:   |                |                |               |              |
| Avskrivningar/Nedskrivningar  | 55,3           | 65,5           | 245,2         | 249,9        |
| Övriga poster   | -105,2         | 1,3            | -176,2        | -3,3         |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-137,2</b>  | <b>37,5</b>    | <b>3,0</b>    | <b>144,3</b> |
| Förändringar i rörelsekapital   | 75,1           | -81,7          | 300,0         | -83,0        |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>                                     | <b>-62,1</b>   | <b>-44,2</b>   | <b>303,0</b>  | <b>61,3</b>  |
| <b>Investeringsverksamhet</b>   |                |                |               |              |
| Försäljning av anläggningstillgångar  | 0,0            | 0,0            | 0,0           | 0,0          |
| Investering i anläggningstillgångar   | -65,6          | -26,6          | -140,9        | -62,2        |
| Försäljning av finansiella tillgångar   | 3,4            | -19,8          | 3,4           | 124,3        |
| Investering i finansiella tillgångar  | 0,0            | 0,0            | 0,0           | -14,2        |
| Övriga finansiella poster   | -0,1           | 0,0            | 0,0           | 0,0          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                 | <b>-62,4</b>   | <b>-6,9</b>    | <b>-137,5</b> | <b>48,0</b>  |
| <b>Finansieringsverksamhet</b>  |                |                |               |              |
| Upptagning av lån   | 59,5           | 1 122,2        | 59,5          | 1 122,2      |
| Amortering av lån   | -41,0          | -921,9         | -239,3        | -1 067,6     |
| Utdelning till aktieägarna  | 0,0            | 0,0            | 0,0           | 0,0          |
| Övrig finansiering  | -28,8          | -19,2          | -73,7         | -74,7        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                | <b>-10,2</b>   | <b>181,2</b>   | <b>-253,5</b> | <b>-20,0</b> |
| Periodens kassaflöde  | -134,7         | 130,1          | -87,9         | 89,3         |
| Likvida medel vid periodens början (Not 1)                                    | 262,8          | 95,9           | 227,8         | 126,4        |
| Kursdifferens i likvida medel (Not 2)   | 2,2            | 1,8            | -9,5          | 12,0         |
| <b>Likvida medel vid periodens slut (Not 1)</b>                               | <b>130,2</b>   | <b>227,8</b>   | <b>130,2</b>  | <b>227,8</b> |
| Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit            |                |                |               |              |
| Not 2. Kursdifferens hänförlig till:  |                |                |               |              |
| Likvida medel vid årets början  | -17,1          | -6,4           | -27,4         | 6,9          |
| Periodens kassaflöde  | 19,2           | 8,2            | 17,9          | 5,1          |
|   | <b>2,2</b>     | <b>1,8</b>     | <b>-9,5</b>   | <b>12,0</b>  |

MODERBOLAGET

## Resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                     | 2020         | 2019         |
|--|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                          | 12,2         | 74,0         |
| Driftskostnader fartyg                   | -30,2        | -75,4        |
| Övriga externa kostnader                 | -15,0        | -12,1        |
| Personalkostnader                        | -9,7         | -15,2        |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-42,7</b> | <b>-28,8</b> |
| Resultat från dotterbolag                | 0,0          | 84,0         |
| Övriga ränteintäkter och liknande poster | 97,2         | 69,5         |
| Räntekostnader och liknande poster       | -129,8       | -94,2        |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>-75,3</b> | <b>30,6</b>  |
| Skatt                                    | 0,0          | 0,0          |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>-75,3</b> | <b>30,6</b>  |

## Balansräkning i sammandrag

| MSEK                                      | 31 december 2020 | 31 december 2019 |
|---|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>                         |                  |                  |
| Fartyg och inventarier                    | 0,0              | 0,0              |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 0,0              | 0,0              |
| Andelar i koncernföretag                  | 746,4            | 746,4            |
| Långfristiga fordringar på koncernföretag | 832,0            | 0,0              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>        | <b>1 578,5</b>   | <b>746,5</b>     |
| Kortfristiga fordringar                   | 15,5             | 11,5             |
| Fordran koncernbolag                      | 16,7             | 978,8            |
| Kassa och bank <sup>1)</sup>              | 20,2             | 271,3            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>        | <b>52,3</b>      | <b>1 261,6</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>1 630,8</b>   | <b>2 008,1</b>   |
| <b>Eget kapital och skulder</b>           |                  |                  |
| Eget kapital                              | 439,4            | 514,7            |
| Långfristiga skulder                      | 724,5            | 1 133,7          |
| Kortfristiga skulder                      | 466,9            | 359,7            |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>     | <b>1 630,8</b>   | <b>2 008,1</b>   |

1) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 0 (0).



# 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 2019, vilken finns tillgänglig på [www.concordiamaritime.com](http://www.concordiamaritime.com)



## Definitioner, shipping

### CO<sub>2</sub>

Koldioxid.

### Consecutive Voyage Charter (CVC)

Kontraktering av ett antal efterföljande resor.

### Energy Efficiency Operational Indicator (EEOI)

Ett operationellt mått för att bedöma fartygets energieffektivitet och CO<sub>2</sub>-utsläpp.

### Forward Freight Agreement (FFA)

Ett finansiellt kontrakt som ger innehavaren rätt att sälja eller köpa fraktpriser på ett framtida datum.

### 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<sub>x</sub>

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<sub>x</sub>

Svaveloxid.

### Spotbefraktning (öppna marknaden)

Kontraktering av fartyg för varje enskild resa.

### Tidsbefraktning

Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

## Alternativa nyckeltal <sup>1)</sup>

### EBITDA

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

### Resultat exklusive nedskrivning och skatt

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

### Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt

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

### Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt beräknat som ett genomsnitt av de sista tolv månaderna i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader beräknat som ett genomsnitt av de sista tolv månaderna i procent av tolv månaders rullande genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital avser balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

### Räntabilitet på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader beräknat som ett genomsnitt av de sista tolv månaderna i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansräkning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en fördjupad förståelse för Bolagets lönsamhet.

### Soliditet

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

1) Alternativa nyckeltal enligt European Securities and Markets Authority ESMA

# Avstämning av alternativa nyckeltal

## EBITDA

| MSEK                         | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020   | Helår 2019   |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat              | -59,9          | -3,3           | 32,6         | -0,4         |
| Avskrivningar/Nedskrivningar | 55,3           | 65,5           | 245,2        | 249,9        |
| <b>EBITDA</b>                | <b>-4,6</b>    | <b>62,3</b>    | <b>277,8</b> | <b>249,5</b> |

## Resultat exklusive nedskrivning och skatt

| MSEK   | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020   | Helår 2019    |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------|
| Resultat efter skatt                             | -87,4          | -29,5          | -66,0        | -102,6        |
| Nedskrivning                                     | 0,0            | 0,0            | 0,0          | 0,0           |
| Skatt  | -0,9           | -0,2           | -0,9         | -0,3          |
| <b>Resultat exklusive nedskrivning och skatt</b> | <b>-86,5</b>   | <b>-29,3</b>   | <b>-65,1</b> | <b>-102,3</b> |

## Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt

|   | Kvartal 4 2020 | Kvartal 4 2019 | Helår 2020   | Helår 2019   |
|---|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Resultat exklusive nedskrivning och skatt, MSEK                 | -86,5          | -29,3          | -65,1        | -102,3       |
| Antal aktier  | 47 729 798     | 47 729 798     | 47 729 798   | 47 729 798   |
| <b>Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt, SEK</b> | <b>-1,81</b>   | <b>-0,62</b>   | <b>-1,36</b> | <b>-2,15</b> |

## Räntabilitet på eget kapital

| MSEK                                | 2020         | 2019         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultat efter skatt                | -66,0        | -102,6       |
| Eget kapital                        | 995,2        | 1 106,9      |
| <b>Räntabilitet på eget kapital</b> | <b>-6,6%</b> | <b>-9,3%</b> |

## Räntabilitet på sysselsatt kapital

| MSEK   | 2020           | 2019           |
|--|----------------|----------------|
| Resultat efter finansnetto                                   | -56,8          | -102,3         |
| Finansiella kostnader  | 103,5          | 124,9          |
| <b>Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader</b> | <b>46,7</b>    | <b>22,6</b>    |
| Balansomslutning   | 3 343,2        | 3 635,1        |
| Icke räntebärande skulder                                    | -270,2         | -169,8         |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                    | <b>3 073,0</b> | <b>3 465,3</b> |
| <b>Räntabilitet på sysselsatt kapital</b>                    | <b>1,5%</b>    | <b>0,6%</b>    |

## Räntabilitet på totalt kapital

| MSEK   | 2020        | 2019        |
|--|-------------|-------------|
| Resultat efter finansnetto                                   | -56,8       | -102,3      |
| Finansiella kostnader  | 103,5       | 124,9       |
| <b>Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader</b> | <b>46,7</b> | <b>22,6</b> |
| Balansomslutning   | 3 343,2     | 3 635,1     |
| <b>Räntabilitet på totalt kapital</b>                        | <b>1,4%</b> | <b>0,6%</b> |

## Soliditet

| MSEK             | 2020       | 2019       |
|------------------|------------|------------|
| Eget kapital     | 795,0      | 1 055,6    |
| Balansomslutning | 2 874,6    | 3 644,9    |
| <b>Soliditet</b> | <b>28%</b> | <b>29%</b> |



# 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.

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 2019, 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 28 januari 2021

Carl-Johan Hagman  
*Ordförande*

Stefan Brocker

Mats Jansson

Helena Levander

Michael G:son Löw

Henrik Hallin

Alessandro Chiesi  
*Arbetstagarrepresentant*

Daniel Holmgren  
*Arbetstagarrepresentant*

Mahmoud Sifaf  
*Arbetstagarrepresentant*

Kim Ullman  
*Verkställande direktör*



# Kvartalsöversikt

| MSEK  | Kv 4 2020    | Kv 3 2020    | Kv 2 2020    | Kv 1 2020    | Kv 4 2019    | Kv 3 2019    | Kv 2 2019    | Kv 1 2019    |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Resultatposter</b>                                     |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Summa intäkter <sup>1)</sup>                              | 165,7        | 210,7        | 300,7        | 348,6        | 317,6        | 259,2        | 252,7        | 310,7        |
| Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning <sup>1)</sup>      | -225,7       | -224,8       | -252,2       | -290,6       | -320,9       | -269,7       | -260,5       | -289,5       |
| Rörelseresultat (EBIT)                                    | -59,9        | -14,0        | 48,5         | 58,0         | -3,3         | -10,6        | -7,8         | 21,2         |
| varav resultat försäljning av andelar i JV bolag (fartyg) | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            |
| Finansnetto   | -26,5        | -21,9        | -20,2        | -29,0        | -26,1        | -25,0        | -31,4        | -19,4        |
| Resultat före skatt                                       | -86,5        | -35,9        | 28,3         | 29,0         | -29,3        | -35,6        | -39,2        | 1,8          |
| Resultat efter skatt                                      | -87,4        | -35,9        | 28,3         | 29,0         | -29,5        | -35,6        | -39,2        | 1,7          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                  | -62,1        | 21,2         | 238,9        | 105,0        | -44,2        | 28,9         | 24,7         | -10,0        |
| EBITDA  | -4,6         | 45,1         | 114,1        | 123,2        | 62,3         | 52,4         | 53,3         | 81,6         |
| <b>Balansposter</b>                                       |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Fartyg (antal)  | 2 599,1 (13) | 2 820,1 (13) | 2 954,5 (13) | 3 198,9 (13) | 3 052,8 (13) | 3 243,4 (13) | 3 097,7 (13) | 3 212,0 (13) |
| Fartyg under byggnad (antal)                              | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Likvida medel och placeringar                             | 130,2        | 264,4        | 346,6        | 206,9        | 231,2        | 119,5        | 186,5        | 231,3        |
| Övriga tillgångar   | 145,2        | 167,0        | 167,0        | 372,6        | 349,5        | 285,6        | 252,8        | 266,8        |
| Räntebärande skulder                                      | 1 656,5      | 2 047,9      | 2 199,6      | 2 407,0      | 2 446,7      | 2 321,4      | 2 267,9      | 2 397,8      |
| Övriga skulder och avsättningar                           | 423,0        | 192,6        | 191,2        | 273,9        | 142,6        | 225,5        | 152,4        | 158,6        |
| Eget kapital  | 795,0        | 1 011,0      | 1 077,3      | 1 097,5      | 1 055,6      | 1 101,6      | 1 116,7      | 1 153,7      |
| Balansomslutning  | 2 874,6      | 3 251,5      | 3 468,2      | 3 778,4      | 3 644,9      | 3 648,5      | 3 537,0      | 3 710,1      |
| <b>Nyckeltal, %</b>                                       |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Soliditet   | 28           | 31           | 31           | 29           | 29           | 30           | 32           | 31           |
| Räntabilitet på totalt kapital                            | 1            | 3            | 3            | 1            | 1            | 1            | -1           | -1           |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital                        | 2            | 3            | 3            | 2            | 1            | 1            | -1           | -2           |
| Räntabilitet på eget kapital                              | -7           | 0            | 0            | -7           | -9           | -8           | -11          | -12          |
| Rörelsemarginal   | -36          | -7           | 16           | 17           | -1           | -4           | -3           | 7            |
| <b>Aktiedata</b>  |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Summa intäkter <sup>1)</sup>                              | 3,47         | 4,41         | 6,30         | 7,30         | 6,65         | 5,43         | 5,29         | 6,51         |
| Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning                    | -4,73        | -4,71        | -5,28        | -6,09        | -6,72        | -5,65        | -5,46        | -6,07        |
| Rörelseresultat   | -1,26        | -0,29        | 1,02         | 1,22         | -0,07        | -0,22        | -0,16        | 0,44         |
| Finansnetto   | -0,56        | -0,46        | -0,42        | -0,61        | -0,55        | -0,52        | -0,66        | -0,41        |
| Resultat efter skatt                                      | -1,83        | -0,75        | 0,59         | 0,61         | -0,62        | -0,75        | -0,82        | 0,04         |
| Kassaflöde från löpande verksamhet                        | 1,30         | 0,44         | 5,01         | 2,20         | -0,93        | 0,60         | 0,52         | -0,21        |
| EBITDA  | -0,10        | 0,95         | 2,39         | 2,58         | 1,30         | 1,10         | 1,12         | 1,71         |
| Eget kapital  | 16,66        | 21,18        | 22,57        | 22,99        | 22,12        | 23,08        | 23,40        | 24,17        |

Definitioner se sidan 16.

1) Redovisningsprinciper se sidan 18.

# Övrig information

## Transaktioner med närstående

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av närstående Stena Sfären, däribland Stena Bulk. Stena Bulk bedriver tankerverksamhet som till vissa delar sammanfaller med Concordia Maritime. Därför finns sedan många år ett avtal som reglerar förhållandet mellan bolagen vad avser nya affärer. Avtalet ger Concordia Maritime rätten att för varje ny affärsmöjlighet (undantaget kortare affärer – understigande 12 månader) välja att avstå eller delta med 50 eller 100 procent.

## Stena Bulk

Stena Bulk är specialiserade på transporter av renade petroleumprodukter och vegetabiliska oljor. Genom ett avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på tidsinbefraktningar över ett år, som görs av Stena Bulk, om Concordia Maritime väljer att delta. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Bulk inte tillgängliga för Concordia Maritime.

## Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären

- **Befraktning av fartyg**  
Ersättningen baseras på en kommission på frakter uppgående till 1 procent för P-max, 1,25 procent för Suezmax och 2 procent för IMOIIIMAX.
- **Kommission på köp och försäljning av fartyg**  
Ersättningen baseras på en kommission på 1 procent.
- **Drift och bemanning av koncernens fartyg, så kallad ship management**  
Avgiften baseras på ett fast pris per år och fartyg, och därutöver betalas bemanning av fartygen.
- **Kommersiell operation, administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordia Maritimes fartygsflotta**  
Ersättningen baseras på ett fast pris per månad och fartyg. Vad avser tekniska konsulttjänster för nybyggnadsprojekt debiteras ett timpris på löpande räkning som belastar projektet.
- **Kontorshyra och kontorsservice**  
Ett fast pris per år debiteras.
- **Finansieringsavtal**  
Genom ett avtal med AB Stena Finans har Concordia Maritime AB erhållit en checkkredit. Via avtal med Tritec Marine Ltd har företaget erhållit en finansiering för ballastvatteninstallationer.

### Inköp av tjänster från Stenasfären

| MSEK         | Kvartal 4 |      | Helår |       |
|--------------|-----------|------|-------|-------|
|              | 2020      | 2019 | 2020  | 2019  |
| Koncernen    | 62,9      | 70,5 | 269,8 | 274,8 |
| Moderbolaget | 0,2       | 0,7  | 0,6   | 1,8   |

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser.





## Kontakt



**Kim Ullman,  
VD**

Tel +46 (0)31 85 50 03  
eller +46 (0)704 85 50 03  
kim.ullman@  
concordiamaritime.com



**Ola Helgesson,  
Finansdirektör**

Tel +45 (0)88 93 86 61  
eller +46 (0)704 85 50 09  
ola.helgesson@  
concordiamaritime.com

## Kalender

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Årsredovisning 2020   | 19 mars 2021    |
| Q1 2021 och årsstämma | 28 april 2021   |
| Q2                    | 12 augusti 2021 |
| Q3                    | 3 november 2021 |

**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](http://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 28 januari 2021 ca 13:00 CET.

## Flottan per 2021-01-28

| Produkttankers    | Sysselsättning                   | Partner    |
|-------------------|----------------------------------|------------|
| <b>P-MAX</b>      |                                  |            |
| Stena Premium     | Time charter t.o.m. oktober 2021 | Stena Bulk |
| Stena Polaris     | Spot                             | Stena Bulk |
| Stena Performance | CVC t.o.m. maj 2021              | Stena Bulk |
| Stena Provence    | Spot                             | Stena Bulk |
| Stena Progress    | Time charter t.o.m. oktober 2021 | Stena Bulk |
| Stena Paris       | Spot                             | Stena Bulk |
| Stena Primorsk    | Spot                             | Stena Bulk |
| Stena Penguin     | Spot                             | Stena Bulk |
| Stena Perros      | Time charter t.o.m. oktober 2021 | Stena Bulk |
| Stena President   | Spot                             | Stena Bulk |

| <b>IMOIMAX</b>                |      |            |
|-------------------------------|------|------------|
| Stena Image <sup>1)</sup>     | Spot | Stena Bulk |
| Stena Important <sup>2)</sup> | Spot | Stena Bulk |

### Råoljetankers

| <b>Suezmax</b>                    |      |                             |
|-----------------------------------|------|-----------------------------|
| Stena Supreme <sup>3)</sup>       | Spot | Stena Sonangol Suezmax Pool |
| Ej namngivet fartyg <sup>4)</sup> | Spot | Stena Sonangol Suezmax Pool |
| Ej namngivet fartyg <sup>4)</sup> | Spot | Stena Sonangol Suezmax Pool |
| Ej namngivet fartyg <sup>5)</sup> | Spot | Stena Sonangol Suezmax Pool |
| Ej namngivet fartyg <sup>6)</sup> | 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) Inkontrakteras på bareboatbasis till 2028, med årliga köpoptioner från år 2019

4) 33% charter september 2020–september 2021

5) 50% charter oktober 2020–oktober 2021

6) 50% charter november 2020–november 2021

**CONCORDIA  
MARITIME**

Concordia Maritime  
405 19 Göteborg  
Tel 031 85 50 00  
Org. nr. 556068-5819  
[www.concordiamaritime.com](http://www.concordiamaritime.com)