

Delårsrapport 1 januari–30 september 2023

Försäljning och leverans av två fartyg – i en orolig omvärld

- **Totala intäkter**
Q3 MSEK 20,7 (118,2)
9 mån MSEK 231,1 (423,1)
- **EBITDA**
Q3 MSEK –6,4 (38,0)
9 mån MSEK 103,4 (170,4)
- **Resultat före skatt**
Q3 MSEK –21,8 (–22,8)
9 mån MSEK 24,4 (–16,7)
- **Resultat efter skatt per aktie**
Q3 SEK –0,43 (–0,48)
9 mån SEK 0,41 (–0,37)

Händelser under tredje kvartalet

- Försäljning och leverans av *Stena Premium* och *Stena Progress*.
- Samtliga lån från närstående återbetalade.

Nyckeltal	Kvartal 3 (jul–sep)		9 månader (jan–sep)		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Totala intäkter, MSEK	20,7	118,2	231,1	423,1	686,1
varav resultat från fartygsförsäljningar	–6,1	2,9	112,4	41,9	193,9
EBITDA, MSEK	–6,4	38,0	103,4	170,4	374,1
EBITDA, MUSD	–0,7	3,4	9,8	17,2	37,0
Rörelseresultat, MSEK	–12,6	–3,6	56,6	42,8	216,9
Resultat före skatt, MSEK	–21,8	–22,8	24,4	–16,7	126,1
Resultat efter skatt, MSEK	–20,5	–22,8	19,5	–17,6	123,3
Soliditet, %	91	20	91	20	33
Räntabilitet på eget kapital, %	37	neg	37	neg	36
Disponibel likviditet inkl. outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	243,4	86,1	243,4	86,1	98,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	–0,43	–0,48	0,41	–0,37	2,58
Eget kapital per aktie, SEK	9,43	7,12	9,43	7,12	8,60
Lost Time Injury Frequency	0	0	0	0	0

Redovisningsprinciper se sidan 15. Definitioner se sidan 13.

Två försäljningar, ett obelånat fartyg och alla skulder återbetalade

Tredje kvartalet 2023 och de veckor som följt därefter har varit en tydlig påminnelse om vilken orolig tid vi lever i. Ett spánt geopolitiskt läge där snabbt uppblossande konflikter och tragiska terrordåd kan få stor påverkan på samhällen, ekonomi och handel.

SJÖFARTEN ÄR EN AV DE INDUSTRIER som snabbast påverkas av drastiska förändringar i vår omvärld. Krig kan leda till sanktioner och ändrade handelsmönster, förändringar i oljepriset korrelerar fullt ut med priserna på fartygsbränsle - och pandemier leder till förseningar vid besättningsbyten och hamnanlöp. Även väderfenomen påverkar. När detta skrivs medför exempelvis ovanligt lågt vatten i Panamakanalen veckolånga köer för att passera.

Hur kan man då förbereda sig för förändringar som dessa? Det går såklart inte fullt ut. Men för en fartygsägare gäller det att försöka läsa de stora, långsiktiga trenderna och kombinera det med fakta om orderbok, prisnivåer och intjänning. Man behöver även ha kapacitet och förmåga att kunna agera på de "svarta svanar" som snabbt kan utlösa en större förändring i fraktmarknaden. De största svängningar som skett i fraktmarknaden för tankfartyg de senaste åren har initierats av pandemier (COVID), krig och politiska beslut som i många fall kommit som en överraskning för de allra flesta.

Till de mer långsiktiga konsekvenserna av den ökade geopolitiska osäkerheten hör ett påtagligt ökat fokus på nationell och regional energisäkerhet. Detta kommer i sin tur ge följd effekter inom sjöfarten, dels i form av förändrade lastflöden, dels i form av ökad efterfrågan på mer nischade fartyg.

Försäljning och leveranser

Under det tredje kvartalet fortsatte vi kapitalisera på den rekordhöga marknaden genom lyckade försäljningar och leveranser av de båda produkttankfartygen *Stena Premium* (2011) och *Stena Progress* (2009). Försäljningen motiveras dels av de historiskt höga fartygsvärden vi sett sedan Q2 2022, dels av de existerande femåriga charteravtal som fartygen haft sedan Q3 2021 till Stena Bulk. Givet den starka fartygsmarknaden och fartygens ålder har vi gjort bedömningen att vi får bättre utväxling genom att sälja fartygen än att behålla dem. Det medellånga charterkontrakt som de varit sysselsatta på från Stena Bulk till slutkund har också legat avsevärt under dagens marknadsnivåer och skulle under kommande år, utöver den avtalade bashyran på USD 15 500 per dag och fartyg, endast genererat en mycket begränsad vinstdelning.



I kalkylen har vi även vägt in det faktum att kommande förändringar i regelverk från IMO kan medföra behov av ytterligare investeringar i P-MAX-fartygen, vilka hade varit lättare att försvara ekonomiskt om de varit yngre.

Vid båda försäljningarna tog köparen över ansvaret för en existerande sub-charter som inte kunde brytas och som sträcker sig till slutet av 2024. Detta faktum reflekteras i priset.

Trots ett lägre pris än om fartygen kunnat säljas "charter free", är vi övertygade om att det är rätt beslut för bolaget att ta tillvara på dagens marknadsnivåer och att betala av all skuld.

Resultat

Efter två lyckade försäljningar ökade likviditeten under kvartalet med totalt MSEK 75,2. Resultat efter skatt uppgick under kvartalet till MSEK -20,5 (-22,8), huvudsakligen en konsekvens av försäljningen av *Stena Premium* och *Stena Progress* och existerande charteravtal. För de första nio månaderna 2023 uppgick resultatet efter skatt till MSEK 19,5 (-17,6).

I takt med att flottan minskat har en bantning av koncernens administrationskostnader inletts.

Ett fartyg kvar i flottan

Efter leveranserna av *Stena Premium* och *Stena Progress*, som skedde i Uruguay och Trinidad, har Concordia Maritime nu ett fartyg kvar i flottan, *Stena Polaris* byggd 2010. Fartyget är av tre oberoende mäklare värderat till MUSD 29,1 (per den 30 september). Detta är dock basis "charter free", vilket inte är fallet. Med det kontrakt fartyget idag seglar på (Bare Boat charter där befärdaren ansvarar för besättning och drift se sid 4) bör priset vid en försäljning idag, vilket förutsätter en novering av existerande charter till köparen, ligga lägre. Uppskattningar från mäklare under oktober månad ger ett spann mellan MUSD 19,5 och MUSD 24,5.

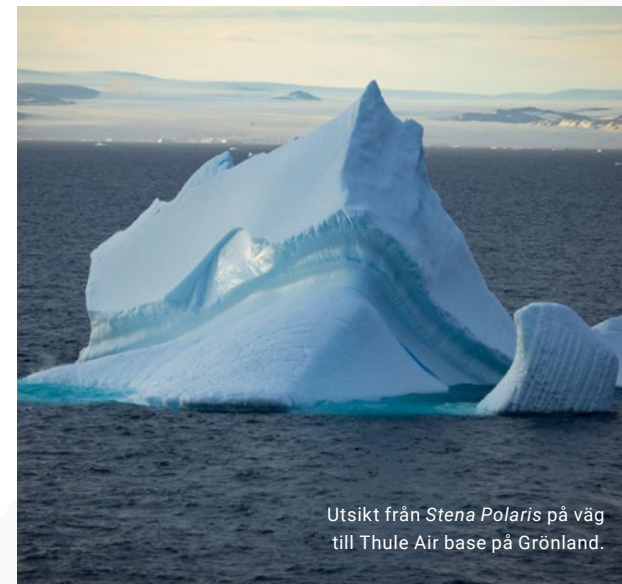
Framtid och möjligheter

Vi arbetar vidare med att lägga grunden för nästa fas i Concordia Maritimes historia. Vi kan konstatera att bolaget nu är helt skuldfritt (exkl. sedvanliga rörelseskulder). I balansräkningen finns ett obelånat fartyg byggt 2010 med ett bokfört värde om MSEK 215,4. Bolaget förvaltar även en tillgänglig kassa på sammanlagt MSEK 243,4. Totalt motsvarar detta ett belopp om MSEK 458,8. Det egna kapitalet per aktie uppgick vid kvartalets slut till SEK 9,43 (7,12). Bolaget är vidare ett av endast tre noterade rederier i Sverige och det enda rederiet på Stockholmsbörsen. Tillgångarna i kombination med en 135-årig historia och ett gott renommé utgör en god grund för framtida satsningar.

Under året har ett antal projekt och konkreta affärer med olika motparter arbetats på, framför allt i de segment som nämnts tidigare det vill säga offshore vind, torrlastfartyg och intermediate produkttankers. Alla med spännande utveckling där den gröna omställningen driver innovation och förändring. Tillsammans med styrelsen har flera affärer utvärderats. Arbetet fortsätter och bolaget har goda förhoppningar inför framtiden utan att för den delen känna en tidspress att skyndsamt komma till avslut. Som alla våra aktieägare vet är shipping en cyklisk bransch där timing är helt central.

Göteborg i november 2023,

Erik Lewenhaupt, Vd



Utsikt från *Stena Polaris* på väg till Thule Air base på Grönland.

Verksamhetens utveckling

Resultatet för kvartalet efter skatt uppgick till MSEK –20,5 (–22,8). EBITDA uppgick till MSEK –6,4 (38,0). Förändringen exklusive fartygsförsäljningar jämfört med motsvarande kvartal föregående år är huvudsakligen en konsekvens av minskningen i fartygsflottan. Försäljningen av *Stena Premium* och *Stena Progress* under kvartalet påverkade resultatet negativt med MSEK –6,1. Detta då försäljningspriset påverkats av underliggande charterkontrakt.

UNDER KVARTALET SÅLDES OCH LEVERERADES *Stena Progress* och *Stena Premium* till sin nya ägare. Efter återbetalning av lån och skulder till närstående genererade transaktionen ett likviditetstillskott om cirka MSEK 100 medan det totala kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 75,2.

Stena Progress och *Stena Premium* har sedan 2021 varit utkontrakterade på en femårig charter till Stena Bulk, vilket säkerställt en bashyra om USD 15 500 per dag och fartyg, med vinstdelning på överstigande nivåer beräknad på snittintjäningen per fartyg och halvår. Stena Bulk har i sin tur kontrakterat ut fartygen. Båda fartygen var vid försäljningstillfället sysselsatta på kontrakt som sträcker sig fram till slutet av 2024. Köparen av fartygen tar i och med transaktionen över ansvaret för dessa kontrakt från Stena Bulk. Försäljningspriset är påverkat av köparens intjäning för fartygen under återstående kontraktperiod.

Samtliga lån återbetalade

I samband med leveransen av *Stena Provence* under början av 2023 återbetalades MSEK 156 av banklånen. I samband med leveransen av *Stena Penguin* under andra kvartalet återbetalades ytterligare MSEK 89. Leveransen av *Stena*

Premium och *Stena Progress* under tredje kvartalet medförde en återbetalning av lån och skulder till närstående om MSEK 327. Sammantaget har försäljningarna medfört att Concordia Maritime i princip är skuldfritt. De skulder som återstår är löpande rörelseskulder och en chekkredit. Vid utgången av kvartalet var den disponibla likviditeten, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter MSEK 243,4 (86,1).

Fartygsflottan

Efter försäljningen av *Stena Progress* och *Stena Premium* består Concordia Maritimes flotta av ett fartyg, *Stena Polaris*, vilket sedan början av 2022 är utkontrakterat på bareboatkontrakt till amerikanska Crowley Government Services Inc.

Crowley hyr i sin tur ut fartyget med amerikansk besättning ombord till US Military Sealift Command. Kontraktet med Crowley innefattar optioner på förlängning* och intjäningen motsvarar ett tidsbefraktningsavtal på cirka USD 18 000 per dag.

Stena Polaris uppbär inga lån. Mäklarvärderingarna av fartyget, uppgick per 30 september 2023 till i genomsnitt MUSD 29,1 (motsvarande MSEK 316), basis "charter free". Givet existerande charter ligger verkligt värde i dagsläget lägre (se VD-ord). Bokfört värde per 30 september uppgick till MSEK 215,4.

Det bör även noteras att fartygsvärden i hög grad påverkas av utvecklingen på fraktmarknaden.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Q3		Helår
	2023	2022	2022
Totala intäkter	20,7	118,2	686,1
varav resultat från fartygsförsäljning	–6,1	2,9	193,9
Rörelseresultat	–12,6	–3,6	216,9
Resultat efter skatt	–20,5	–22,8	123,3
Resultat efter skatt per aktie, SEK	–0,43	–0,48	2,58

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022
Disponibel likviditet	243,4	86,1
Räntebärande skulder	8,9	1 053,9
Eget kapital	450,1	340,0
Soliditet, %	91	20

*charterperioden löper med optioner att förlänga upp till slutet 2026 eller till dess fartyget fyller 20 år 2030.

EBITDA per kvartal

MUSD	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Produkttank timecharter	0,4	0,6	0,2	5,4	4,9	6,6	5,1	5,7	1,7
Produkttank spot, ägt och leasat tonnage	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,1	0,1	0,3	-0,7 ²⁾	-2,0 ¹⁾
Försäljning fartyg	-0,8	7,0	4,2	15,4	-0,4	—	-1,4	—	-3,6
Produkttank totalt	-0,4	7,6	4,4	20,5	4,4	6,6	4,0	5,0	-3,7
Suezmax spot, ägt och leasat tonnage	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,9	0,5	0,4	-0,1
Suezmax spot, korttidsinchartrat tonnage	—	—	—	—	—	—	—	-0,1	-2,0
Försäljning fartyg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	4,1	—	—	—
Suezmax total	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	5,0	0,5	0,3	-2,1
Admin och övrigt	-0,3	-0,7	-0,8	-0,8	-1,1	-1,0	-1,2	-0,9	-0,8
Totalt	-0,7	6,9	3,6	19,7	3,4	10,6	3,2	4,4	-6,6

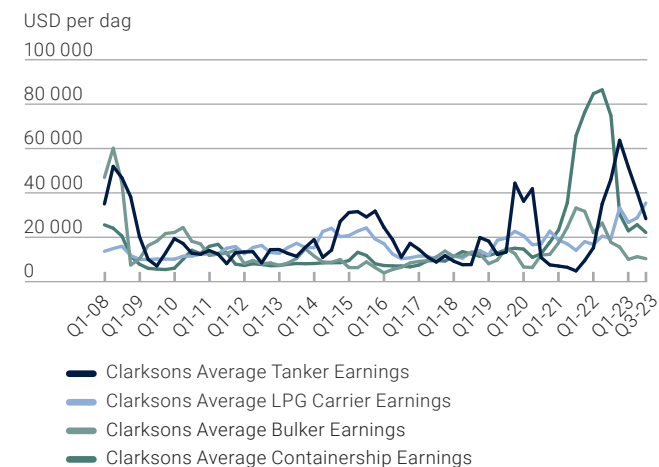
1) I summan ingår effekt av bunkerhedge om totalt MUSD -0,3.

2) I summan ingår effekt av bunkerhedge om totalt MUSD -0,9.

Intäkter per fartygskategori

MSEK	Q3		9 mån		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Produkttank timecharter	26,1	107,8	118,6	336,9	424,0
Produkttank spot	0,8	6,5	0,1	6,5	29,7
Resultat från fartygsförsäljning	-7,2	1,9	110,1	1,9	147,0
Produkttank totala intäkter	19,6	116,1	228,9	345,3	600,7
Suemax spot	0,0	1,1	0,0	37,9	38,6
Resultat från fartygsförsäljning	1,1	1	2,2	40	46,9
Suezmax totala intäkter	1,1	3,9	2,2	77,9	85,4
Övrigt	0,0	0	0,0	0	0,0
Totala intäkter	20,7	118,2	231,1	423,2	686,1

Historisk intjäning större fartygssegment



Fartygsvärden, produkttank (MR 10 år)



Källa: Clarksons

Reparationer och dockningar

Under kvartalet genomfördes ingen planerad dockning och inte heller någon reparation i docka.

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.

Den utgående balansen för omräkningsreserven i eget kapital uppgår till MSEK 473,1 (523,5) vid balansdagen. Förändringarna redovisas i eget kapital via övrigt totalresultat. Omräkningsdifferenserna kommer att återföras till resultaträkningen när de utländska dotterbolagen avvecklas.

Investeringar och placeringar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till MSEK 0,0 (0,0). Concordia Maritime har under kvartalet placerat totalt MUSD 16 på fasträntekonton fördelat på löptid om en respektive två månader. Den totala placeringen om motsvarande MSEK 174,6 (0,0) redovisas som kortfristiga placeringar i bolagets balansräkning.

Ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser

Under 2023 har Concordia Maritime i likhet med ett stort antal andra branschaktörer erhållit brev från den nigerianska skattemyndigheten med krav på retroaktiv beskattning

av kontrakt med anlöp i nigerianska hamnar under åren 2010–2019. Bolaget utvärderar kravens legala bärighet och eventuell finansiell exponering tillsammans med juridiska rådgivare och branschorganisationer.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2023-09-30 till 4 (4) personer. Koncernen sysselsatte 0 (379) inhyrda sjömän.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under kvartalet till MSEK 0,7 (0,0) varav 0,7 (0,0) från koncernintern fakturering. Moderbolagets disponibla likviditet uppgick vid kvartalets utgång till MSEK 171,6 (86,1), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och outnyttjade faciliteter.

Risker och riskhantering

Concordia Maritime verkar på en marknad där efterfrågan på företagets tjänster påverkas av såväl konjunkturcykler och säsongeffekter som av faktorer av mer tillfällig natur.

De främsta riskerna kopplade till Concordia Maritimes verksamhet och bransch – och som skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, strategi, lönsamhet, kassaflöde, aktieägarvärde eller anseende – är indelade i fyra kategorier: strategiska risker, operativa risker, efterlevnadsrisker och finansiella risker. Hållbarhetsrisker är integrerade i riskkategorierna. Mer



information om risker och riskhantering finns i Concordia Maritimes årsredovisning för 2022, vilken finns tillgänglig på www.concordiamaritime.com.

Rapportering miljö och säkerhet

INGET AV CONCORDIA MARITIMES FARTYG var under kvartalet inblandat i någon incident som ledde till utsläpp av bunkerolja eller last. Inget av Concordia Maritimes fartyg var heller inblandat i någon piratrelaterad incident. Både *Stena Premium* och *Stena Progress* har blivit levererade till nya ägare under kvartalet. Det enda fartyget som fanns kvar per 30 september 2023 är *Stena Polaris*. Fartyget är utkontrakterat på bareboat basis till Crowley, som hanterar fartygets rapportering till myndigheter etc. Utsläppen och säkerhetsdata från fartyget är därför exkluderat i Concordia Maritimes rapportering.

Externa kontroller

Under kvartalet genomfördes en vettingsinspektion.

Säkerhet

	Q3 2023	Q3 2022	Helår 2022	Mål 2023
LTI	0	0	0	0
LTIF	0	0	0	0
Antal vettingsinspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)	0	0	0	0
Genomsnittligt antal vettingsobservationer per inspektion (ägda fartyg)	3	2,75	2,8	>3
Antal hamnstatskontroller som resulterat i kvarhållande i hamn	0	0	0	0
Antal piratrelaterade incidenter	0	0	0	0
Skada på egendom	0	0	3	0
Medical Treatment Case	0	0	1	0
Restricted Work Case	0	0	1	0
High Potential Near Miss	0	0	3	0
High Risk Observation	0	0	0	0



Foto Unsplash

Koncernen

Resultaträkning

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Koncernens resultaträkning					
Genomsnittlig kurs SEK/USD	10,81	10,55	10,59	9,92	10,12
Timecharterintäkter, lease av fartyg	15,4	45,1	60,4	138,8	176,5
Timecharterintäkter, operativa tjänster	10,7	62,7	58,2	198,1	247,6
Spotbefraktningssintäkter	0,7	7,5	0,1	44,4	68,2
Resultat från fartygsförsäljning	-6,1	2,9	112,4	41,9	193,9
Summa intäkter	20,7	118,2	231,1	423,1	686,1
Reserelaterade driftskostnader	-1,0	-0,3	-10,6	-5,5	-9,9
Driftskostnader fartyg	-8,6	-35,5	-45,3	-103,5	-119,6
Kostnader för inhyrd sjöpersonal	-12,1	-35,8	-47,8	-115,5	-150,1
Personalkostnader land	-1,3	-1,8	-8,0	-7,0	-9,4
Övriga externa kostnader	-4,1	-6,8	-16,1	-21,3	-22,9
Avskrivningar/Nedskrivningar	-6,2	-41,6	-46,7	-127,6	-157,2
Summa rörelsekostnader¹⁾	-33,4	-121,9	-174,4	-380,3	-469,2
Rörelseresultat	-12,6	-3,6	56,6	42,8	216,9
Ränteintäkter och liknande poster	1,1	-1,1	1,4	0,6	0,7
Räntekostnader och liknande poster	-10,4	-18,0	-33,5	-60,2	-91,6
Finansnetto	-9,2	-19,1	-32,2	-59,6	-90,9
Resultat före skatt	-21,8	-22,8	24,4	-16,7	126,1
Skatt	1,4	0,0	-4,9	-0,8	-2,7
Resultat efter skatt	-20,5	-22,8	19,5	-17,6	123,3

1) Redovisningsprinciper, se sidan 15.

Koncernen

Övrigt totalresultat

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Resultat efter skatt	-20,5	-22,8	19,5	-17,6	123,3
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	3,7	20,8	20,0	63,4	43,4
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0,0	0,0	0,0	-6,2	-6,2
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	0,0	-0,6	0,0	4,1	4,1
Återföring omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrade fartyg	0,0	0,0	0,0	0,0	-50,5
Periodens totalresultat	-16,8	-2,6	39,5	43,7	114,2

Värden per aktie

	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	-0,43	-0,48	0,41	-0,37	2,58
Eget kapital per aktie, SEK	9,43	7,12	9,43	7,12	8,60

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Kurs SEK/USD på rapportdagen	10,91	11,09	10,43
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	215,4	943,0	883,2
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	19,6	5,6
Summa anläggningstillgångar	215,4	962,5	888,8
Kortfristiga fordringar	37,1	85,1	92,1
Kortfristiga placeringar	174,6	0,0	0,0
Kassa och bank ¹⁾	67,1	89,7	110,4
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	528,9	152,4
Summa omsättningstillgångar	278,8	703,8	354,9
Summa tillgångar	494,2	1 666,30	1 243,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	450,1	340,0	410,5
Långfristiga skulder	0,0	553,2	516,8
Kortfristiga skulder	44,1	773,1	316,4
Summa eget kapital och skulder	494,2	1 666,3	1 243,7

1) Varav spärrade medel uppgår till MSEK 0,0 (26,0).

Förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Förändringar jan–sep 2022							
IB 2022-01-01	381,8	61,9	460,2	2,1	0,0	-609,6	296,3
Periodens totalresultat	0,0	0,0	63,4	-2,1	0,0	-17,6	43,7
Nedsättning aktiekapital	-194,3	0,0	0,0	0,0	0,0	194,3	0,0
UB 2022-09-30	187,5	61,9	523,5	0,0	0,0	-432,9	340,0
Förändringar jan–sep 2023							
IB 2023-01-01	187,5	61,9	453,1	0,0	0,0	-292,0	410,5
Periodens totalresultat	0,0	0,0	20,0	0,0	0,0	19,5	39,6
UB 2023-09-30	187,5	61,9	473,1	0,0	0,0	-272,5	450,1

Koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Löpande verksamhet					
Resultat före skatt	-21,8	-22,8	24,4	-16,7	126,1
Justeringsposter:					
Avskrivningar/Nedskrivningar	6,2	41,6	46,7	127,6	157,2
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	6,1	0,0	-112,4	0,0	-193,9
Övriga poster	-143,0	-163,5	-137,8	-36,9	3,6
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	-152,5	-144,6	-179,0	74,0	93,0
Förändringar i rörelsekapital	-54,8	124,2	-39,1	13,3	29,3
Kassaflöde från löpande verksamhet	-207,3	-20,4	-218,1	87,3	122,3
Investeringsverksamhet					
Försäljning av anläggningstillgångar	415,3	155,7	912,2	715,5	1 148,2
Investering i anläggningstillgångar	0,0	0,0	-2,6	-0,8	-0,8
Övriga finansiella poster	0,0	2,2	0,0	0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	415,3	158,0	909,6	714,7	1 147,4
Finansieringsverksamhet					
Amortering av lån	-132,8	-136,0	-578,6	-388,0	-828,0
Övrig finansiering	0,0	0,0	0,0	-351,6	-351,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-132,8	-136,0	-578,6	-739,6	-1 179,6
Periodens kassaflöde	75,2	1,5	112,9	62,4	90,1
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	156,2	81,6	110,4	15,9	15,9
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	10,2	6,6	18,2	11,5	4,5
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	241,6	89,7	241,6	89,7	110,4
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank, kortfristiga placeringar och checkräkningskredit					
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:					
Likvida medel vid periodens början	1,1	0,8	4,8	2,1	1,4
Periodens kassaflöde	9,0	5,8	13,4	9,4	3,1
Total kursdifferens	10,2	6,6	18,2	11,5	4,5

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	3,0	0,3	2,6
Driftskostnader fartyg	0,0	0,0	0,3
Övriga externa kostnader	-11,9	-9,2	-12,2
Personalkostnader	-4,8	-4,0	-5,5
Rörelseresultat	-13,7	-12,9	-14,8
Resultat från dotterbolag	0,0	0,0	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande poster	11,7	18,9	37,4
Räntekostnader och liknande poster	-54,8	-112,9	-104,4
Resultat före skatt	-56,8	-106,9	-81,8
Skatt	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-56,8	-106,9	-81,8

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 september 2023	30 september 2022	Helår 2022
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	7,1	0,0
Andelar i koncernföretag	675,5	675,5	675,5
Långfristiga fordringar på koncernföretag	62,4	780,1	297,6
Summa anläggningstillgångar	737,9	1 462,70	973,1
Kortfristiga fordringar	0,7	0,7	0,6
Fordran koncernbolag	91,2	22	310,2
Kortfristiga placeringar	174,6	0,0	0,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	266,5	22,7	310,9
Summa tillgångar	1 004,4	1 485,40	1 284,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	187,0	218,8	243,8
Långfristiga skulder	27,5	497,2	469,2
Kortfristiga skulder	789,9	769,4	570,9
Summa eget kapital och skulder	1 004,4	1 485,40	1 284,0

Definitioner

Avskrivning

Det räkenskapsmässiga avdrag, som görs i ett bolags bokslut för att kompensera slitage och åldrande på företagets fartyg och inventarier.

Bareboat charter

Redare hyr ut sitt fartyg obemannat över en längre period till fasta rater.

CO₂ Koldioxid.

Carbon Intensity Indicator (CII)

Ett regelverk från IMO som bedömer fartygets operationella effektivitet och som gradvis skärps.

Consecutive Voyage Charter (CVC)

Kontraktering av ett antal efterföljande resor.

DWT Dödvikt (engelska: deadweight tonnage), mått på ett fartygs maximala lastförmåga.

Energy Efficiency eXisting ship Index (EEXI)

Ett måttetal och regelverk från IMO som bedömer fartygets operationella effektivitet och som gradvis skärps.

Energy Efficiency Operational Indicator (EEOI)

Ett operationellt måttal för att bedöma fartygets energieffektivitet och CO₂-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.

HSFO Högsvavelhaltig bunkerolja.

LSFO Lågsvavelhaltig bunkerolja.

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.

MGO Marin dieselolja (gasolja).

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.

Spotmarknad (öppna marknaden)

Uthyrning av fartyg för varje enskild resa, där fraktraterna fluktuerar i princip dagligen. Redaren betalar bunkerolja och hamnavgifter.

Tidsbefraktning (timecharter)

Redare hyr ut sitt fartyg komplett och bemannat över en längre period till fasta rater. Den som hyr fartyget betalar för bunkerolja och hamnavgifter.

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 före skatt justerat för nedskrivning

Resultatmåttet innebär resultat 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	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Rörelseresultat	-12,6	-3,6	56,6	42,8	216,9
Avskrivningar/Nedskrivningar	6,2	41,6	46,7	127,6	157,2
EBITDA	-6,4	38,0	103,4	170,4	374,1

Resultat exklusive nedskrivning och skatt

MSEK	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Resultat efter skatt	-20,5	-22,8	19,5	-17,6	123,3
Nedskrivning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt	-1,4	0,0	4,9	0,8	2,7
Resultat exklusive nedskrivning och skatt	-21,8	-22,8	24,4	-16,7	126,1

Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt

	Q3 2023	Q3 2022	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Resultat exklusive nedskrivning och skatt, MSEK	-21,8	-22,8	24,4	-16,7	126,1
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie exklusive nedskrivning och skatt, SEK	-0,46	-0,48	0,51	-0,35	2,64

Räntabilitet på eget kapital

MSEK	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Resultat efter skatt (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	160,4	-325,4	123,3
Eget kapital (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	435,0	314,0	342,5
Räntabilitet på eget kapital	36,9%	neg	36,0%

Räntabilitet på sysselsatt kapital

MSEK	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Resultat efter finansnetto (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	24,4	-16,7	126,1
Finansiella kostnader (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	64,9	78,5	91,6
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	89,4	61,7	217,6
Balansomslutning (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	902,9	1 866,1	1 650,4
Icke räntebärande skulder (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	-229,3	-249,6	-260,4
Sysselsatt kapital	673,6	1 616,5	1 390,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital	13,3%	3,8%	15,7%

Räntabilitet på totalt kapital

MSEK	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Resultat efter finansnetto (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	24,4	-16,7	126,1
Finansiella kostnader (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	64,9	78,5	91,6
Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader	89,4	61,7	217,6
Balansomslutning (genomsnitt av de senaste 12 månaderna)	902,9	1 866,1	1 650,4
Räntabilitet på totalt kapital	9,9%	3,3%	13,2%

Soliditet

MSEK	9 mån 2023	9 mån 2022	Helår 2022
Eget kapital	450,1	340,0	410,5
Balansomslutning	494,2	1 666,3	1 243,7
Soliditet	91%	20%	33%

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 2022, 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. Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 15 november 2023

Erik Lewenhaupt
Verkställande direktör



Granskningsrapport

Concordia Maritime AB
Org. nr 556068-5819

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Concordia Maritime AB per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 15 november 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

Kvartalsöversikt

MSEK	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Resultatposter									
Summa intäkter ¹⁾	20,7	114,7	95,6	263,0	118,2	180,8	124,1	151,2	165,6
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning ¹⁾	-33,4	-59,8	-81,3	-88,9	-121,9	-121,9	-136,6	-173,4	-283,1
Rörelseresultat (EBIT)	-12,6	54,9	14,3	174,1	-3,6	58,9	-12,5	-290,0	-117,5
varav resultat försäljning av andelar i JV bolag (fartyg)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansnetto	-9,2	-11,6	-11,4	-31,3	-19,1	-22,5	-18,0	-18,2	-24,0
Resultat före skatt	-21,8	43,3	2,9	142,8	-22,8	36,5	-30,4	-308,2	-141,4
Resultat efter skatt	-20,5	37,0	3,0	140,9	-22,8	35,7	-30,5	-307,8	-141,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-207,3	-47,2	36,4	35,0	-20,4	78,5	29,2	-1,4	10,2
EBITDA	-6,4	72,1	37,6	203,7	38,0	102,7	29,7	36,6	-56,8
Balansposter									
Fartyg (antal)	215,4 (1)	661,6 (3)	862,0 (4)	1 035,6 (5)	1479,1 (7)	1 534,5 (8)	1 586,7 (9)	1 973,3 (11)	2 252,9 (11)
Fartyg under byggnad (antal)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvida medel och placeringar	241,6	156,2	136,4	110,4	89,7	81,6	19,9	15,9	34,5
Övriga tillgångar	37,1	35,3	32,7	97,7	104,7	112,8	138,3	117,5	131,9
Räntebärande skulder	8,9	138,4	360,0	577,3	1 053,9	1 133,6	1 425,2	1 587,6	1 587,1
Övriga skulder och avsättningar	35,8	237,1	258,7	255,9	272,4	276,1	251,7	222,8	236,1
Eget kapital	450,1	466,9	412,4	410,5	340,0	342,6	276,9	296,3	596,2
Balansomslutning	494,2	842,5	1 031,1	1 243,7	1 666,3	1 737,7	1 953,8	2 106,7	2 419,3
Nyckeltal, %									
Soliditet	91	55	40	33	20	20	14	14	25
Räntabilitet på totalt kapital	10	77	6	13	3	5	2	-27	-10
Räntabilitet på sysselsatt kapital	13	98	8	16	4	5	2	-24	-11
Räntabilitet på eget kapital	37	39	42	36	-104	-117	-122	-112	-62
Rörelsemarginal	-61	48	15	66	-3	33	-10	-192	-87
Aktiedata									
Summa intäkter ¹⁾	0,43	2,40	2,00	5,51	2,48	3,79	2,60	3,17	3,47
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-0,70	-1,25	-1,70	-1,86	-2,55	-2,55	-2,86	-3,63	-5,93
Rörelseresultat	-0,26	1,15	0,30	3,65	-0,08	1,23	-0,26	-6,08	-2,46
Finansnetto	-0,19	-0,24	-0,24	-0,66	-0,40	-0,47	-0,38	-0,38	-0,50
Resultat efter skatt	-0,43	0,78	0,06	2,95	-0,48	0,75	-0,64	-6,45	-2,96
Kassaflöde från löpande verksamhet	-4,34	-0,99	0,76	0,73	-0,43	1,64	0,61	-0,03	0,21
EBITDA	-0,13	1,51	0,79	4,27	0,80	2,15	0,62	0,77	-1,19
Eget kapital	9,43	9,78	8,64	8,60	7,12	7,18	5,80	6,21	12,49

Definitioner se sidan 13.

1) Redovisningsprinciper se sidan 15.

Transaktioner med närstående

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av närstående bolag i Stena Sfären, däribland Stena Bulk AB. Stena Bulk bedriver tankerverksamhet som till vissa delar sammanfaller med Concordia Maritime.

Då *Stena Polaris* chartrades ut till Crowley sattes timecharter-avtalet med Stena Bulk på paus. Om *Stena Polaris* skulle återlevereras till Concordia Maritime finns möjligheten att återuppta timecharter-avtalet under dess ursprungliga löptid fram till 2026. Concordia Maritime har enligt avtalet rätt att under perioden för chartern avyttra fartyg och då bryta charteravtalet med Stena Bulk. Finns underliggande avtal mellan Stena Bulk och slutkund kan dessa komma att utgöra grund för kompensation.

Översikt över transaktioner med Stena Sfären

■ Försäljning av fartyg

Vid försäljning av fartyg har Stena Bulk rätt att debitera 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.

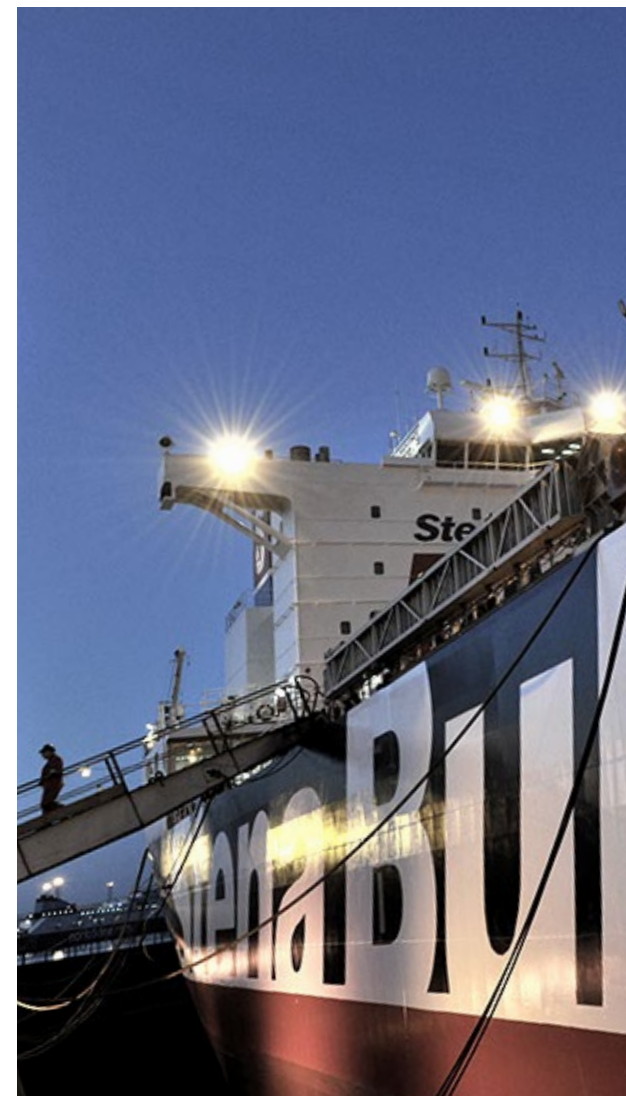
■ Kontorshyra och kontorservice

Ett fast pris per år debiteras.

Inköp av tjänster från Stenasfären

MSEK	Q3		9 mån		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Besättning	13,4	37,8	54,9	131,6	170,8
Administration	0,7	0,6	1,5	2,5	3,6
Befraktning & kommersiell operation	0,0	13,9	0,0	15,3	15,6
Totalt koncernen	14,1	52,3	56,4	149,4	190,0
Totalt moderbolaget	0,2	0,3	0,7	0,8	1,4

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser.



Övrig information

Flottans sysselsättning

Fartyg	DWT	Isklass	År	Sysselsättning
P-MAX				
Stena Polaris	65 200	1A	2010	Bareboat charter till Crowley med optioner på förlängning till slutet av 2026 eller tills dess fartyget fyller 20 år. CPP ¹⁾ , Atlanten och Medelhavet.

1) Clean Petroleum Products



Kontakt



Erik Lewenhaupt,
VD
Tel +46 (0)704 85 51 88
erik.lewenhaupt@
concordiamaritime.com



Martin Nerfeldt,
Finansdirektör
Tel +46 (0)704 85 50 07
eller +45 (0)88 93 86 61
martin.nerfeldt@
concordiamaritime.com

Kalender

Q4 2023	8 februari 2024
Q1 2024	14 maj 2024
Årsstämma 2024	14 maj 2024

Denna information är sådan information som Concordia Maritime Aktiebolag (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 november 2023 10:00 CET.

CONCORDIA
MARITIME

Concordia Maritime
405 19 Göteborg
Tel +46 31 85 50 00
Org. nr. 556068-5819
www.concordiamaritime.com

in concordia-maritime
@ concordiamaritime