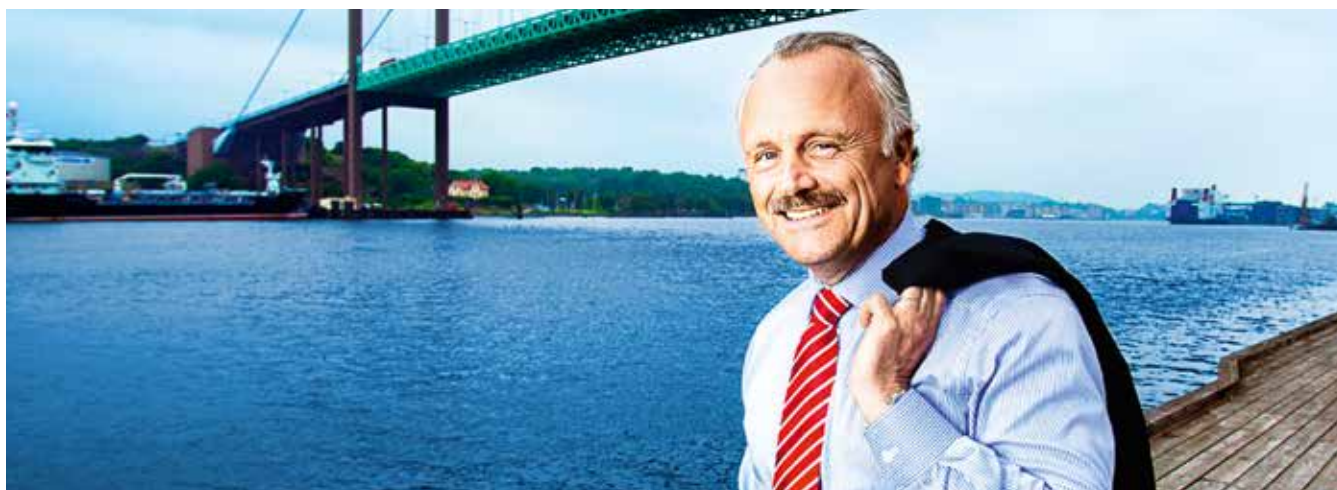


BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari–31 december 2015

- Totala intäkter kvartal 4: MSEK 217,6 (125,7)
Helåret 2015: MSEK 810,0 (531,2)
 - Vinst före skatt kvartal 4: MSEK 49,8 (-12,7)
Helåret 2015: MSEK 174,3 (16,5)
 - EBITDA kvartal 4: MSEK 117,3 (42,9)
Helåret 2015: MSEK 423,8 (214,7)
 - Resultat efter skatt per aktie kvartal 4:
SEK 1,03 (-0,35)
Helåret 2015: SEK 3,64 (0,18)
 - Leverans av IMOIIIMAX-fartyget *Stena Important*.
 - Utbefraktning av P-MAX-fartyget *Stena Primorsk*. Avtalet är på två år och gäller fr o m månadsskiftet jan-feb 2016.
 - Inbefraktning av MR-fartyg (ECO-design) av IMO 2/3-klass. Kontraktet är på två år och gäller från och med november 2015. Concordia Maritimes andel uppgår till 50 procent.
 - Styrelsen föreslår till kommande årsstämma att en utdelning om 0,50 sek/aktie ska utgå.
- EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG
- Ytterligare ett P-MAX-fartyg utkontrakterat över en längre period. Avtalet, som gäller från och med februari 2016, är på ett år med option på ytterligare ett år.

Nyckeltal

	Kvartal 4 (okt-dec)		Helår	
	2015	2014	2015	2014
Totala intäkter, MSEK	217,6	125,7	810,0	531,2
EBITDA, MSEK	117,3	42,9	423,8	214,7
EBITDA, MUSD	13,9	5,6	50,3	31,3
Rörelseresultat, MSEK	57,6	2,2	209,6	56,4
Resultat efter skatt, MSEK	49,4	-16,6	173,9	8,7
Soliditet, %	43	42	43	42
Räntabilitet på eget kapital, %	10	1	10	1
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	367,1	233,5	367,1	233,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	1,03	-0,35	3,64	0,18
Eget kapital per aktie, SEK	39,15	32,99	39,15	32,99



VD HAR ORDET

Bästa året sedan 2001

Kombinationen av en stark marknad, ökad intjäningskapacitet och en framgångsrik befraktningsstrategi bidrog till att 2015 blev det bästa året för Concordia Maritime sedan 2001, om vi exkluderar år med fartygsförsäljningar.

Sammantaget redovisar vi en vinst för året om MSEK 174,3 (16,5) före skatt. EBITDA uppgick till MSEK 423,8 (214,7), motsvarande MUSD 50,3 (31,3). För det fjärde kvartalet uppgick resultat före skatt till MSEK 49,8 (-12,7). EBITDA uppgick till MSEK 117,3 (42,9) motsvarande MUSD 13,9 (5,6).

Med facit i hand kan vi konstatera att året blev som vi förväntat oss – till och med något bättre. Sett till året som helhet låg intjäningen inom MR- och Suezmaxsegmenten cirka 50 procent högre än föregående år. Till de främsta drivkrafterna hörde en stark underliggande efterfrågan på olja och oljeprodukter – i sin tur drivet av ett lågt oljepris, samt förändringar inom den globala raffinaderiinfrastrukturen. En bidragande orsak till den starka marknaden för råoljetransporter är överproduktionen av råolja om 1,5–2,0 miljoner fat/dag. Inom råoljesegmentet bidrog dessutom en måttlig tillväxt i flottan till en god balans mellan utbud och efterfrågan. Sammantaget under året ökade de sjöburna transportererna av oljeprodukter med drygt 6 procent, den kraftigaste ökningen sedan 2006.

Att vi för egen del ökade såväl EBITDA som vinsten före skatt är en direkt konsekvens av dels den starka marknaden, dels ett aktivt arbete med dispositionen av vår flotta. Strategin att i hög uträkning sysselsätta fartygen på den öppna spotmarknaden visade sig vara helt rätt och har – tillsammans med ett ökat fokus på nischtrader – starkt bidragit till den positiva utvecklingen.

Den starka spotmarknaden under slutet av 2014 och i princip hela 2015 har nu medfört att även periodmarknaden stärkts. I slutet av det gångna året kontrakterade vi ut ett P-MAX-fartyg på två år och i början på 2016 kontrakterade vi ut ytterligare ett fartyg på ett år. Båda kontrakten ligger helt i linje med vår befraktningsstrategi. Vi säkerställer en god intjäning för fartygen, samtidigt som vi på ett väl avvägigt sätt balanserar exponeringen mot spotmarknaden.

Till faktorerna bakom utvecklingen hör även en ökad intjäningsförmåga – till följd av fler fartyg i flottan. Sammantaget var tillväxten i flottan under året, inklusive inbefraktningar, cirka 20 procent. De två nya IMOIMAX-fartygen, *Stena Image* och *Stena Important*, har tagits

emot mycket väl av marknaden och presterat över förväntan. Affären är ett bra exempel på när rätt typ av fartyg beställs i rätt tid och till rätt pris. Handel med fartyg, köp såväl som försäljning, utgör en väsentlig del av varje rederis affärsmodell – och förmågan till rätt timing kan inte nog poängteras.

Under fjärde kvartalet inleddes diskussioner i syfte att åtgärda en eventuell förlikningsprocess avseende den tvist som uppstått till följd av *Stena Primorsk* grundstötning i Hudsonfloden i december 2012. Dessa kommer att fortsätta under första kvartalet 2016. Mer information finns på sidan 6 i denna delårsrapport.

När vi nu summerar det gångna året bör det också konstateras att vi även under 2015 var förskonade från allvarigare incidenter och olyckor. Sjöfart är förenat med risker för såväl människa som miljö, men vi gör vårt yttersta för att minimera eller helt eliminera dem. Säkra fartyg, kompetenta besättningar och väl utvecklade rutiner utgör stommen i detta arbete.

Marknadsutsikter 2016

Marknaden har under inledningen av 2016 varit fortsatt stark och vår grundsyn på året är positiv. Vi förväntar oss att ett fortsatt lågt oljepris och fortsatta förändringar inom den globala raffinaderiinfrastrukturen kommer att resultera i en stabil efterfrågan på transporter av olja och förädlade oljeprodukter. Under året väntas leveranser av ett relativt stort antal nya fartyg, framför allt råoljetankers i slutet av året, men i vilken utsträckning dessa kommer att påverka marknaden är ännu för tidigt att spekulera i.

Kim Ullman,
VD



Verksamhetens utveckling

Sammantaget blev 2015 ett starkt år för såväl Concordia Maritime som marknaden som helhet. Efter en kortare säsongsmässig nedgång under sensommaren och hösten stärktes marknaden åter under det fjärde kvartalet.

Produkttankflottan

Ryggraden i Concordia Maritimes flotta utgörs av de tio P-MAX-fartygen om vardera 65 200 dwt. Åtta av fartygen sysselsattes under perioden på spotmarknaden genom avtal med Stena Bulk och Stena Weco. *Stena Perros* och *Stena President* har under kvartalet sysselsatts genom tidsbefraktningkontrakt med Stena Bulk. Avtalet löper ut i slutet av januari 2016.

I början av det fjärde kvartalet togs leverans av det andra av de två beställda IMOIIIMAX-fartygen, *Stena Important*. De båda fartygen sysselsätts genom samarbetet med Stena Weco, och har under perioden levererat helt enligt plan.

I november tecknades avtal om infraktning av ett MR-fartyg (ECO-design) av IMO2/3-klass. Infrafraktningen sker tillsammans med Stena Weco och Concordia Maritimes andel uppgår till 50 procent. Kontraktet, som gäller från och med slutet av november 2015, är på två år med option på ytterligare 1–6 månader.

I slutet av året tecknades avtal om utbefraktning av P-MAX-fartyget *Stena Primorsk*. Avtalet är på två år och gäller från och med månads-skiftet januari/februari 2016.

Den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, låg under det fjärde kvartalet på USD 20 000 per dag (14 800). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under kvartalet till USD 20 200 (16 000) för lätta produkter respektive USD 23 600 (13 000) för tunga produkter.

Sett till året som helhet uppgick den genomsnittliga intjäningen för hela produkttankflottan, spot och TC, till USD 20 100 per dag (13 700). För fartygen sysselsatta på spotmarknaden uppgick den genomsnittliga intjäningen under året till USD 21 100 (13 400) för lätta produkter respektive USD 21 100 (14 100) för tunga produkter.

Suezmax

Suezmaxtankern *Stena Supreme* (158 000 dwt) sysselsätts på spotmarknaden via Stena Sonangol Suezmax Pool, som kontrolleras av Stena och det angolanska statliga oljebolaget Sonangol. Poolen har under lång tid varit marknadsledande vad gäller intjäning för suezmaxtankers.

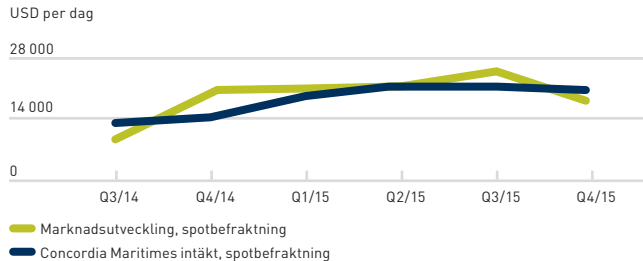
Den genomsnittliga intjäningen för *Stena Supreme* låg under kvartalet på USD 40 100 (27 600) per dag och för 2015 som helhet till USD 40 900 (25 600).

Utöver *Stena Supreme* hade Concordia Maritime under kvartalet även positioner i Stena Bulks suezmaxflotta motsvarande 50 procent charter av två fartyg. Även dessa fartyg sysselsätts på den globala öppna marknaden inom Stena Sonangol Suezmax-poolen. Det ena kontraktet löpte ut i december 2015, det andra sträcker sig fram till juni 2016.

Reparationer och dockningar

Under kvartalet dockades *Stena Penguin*. Under kvartalet påbörjades även dockning av *Stena Paris* (slutförs under första kvartalet 2016).

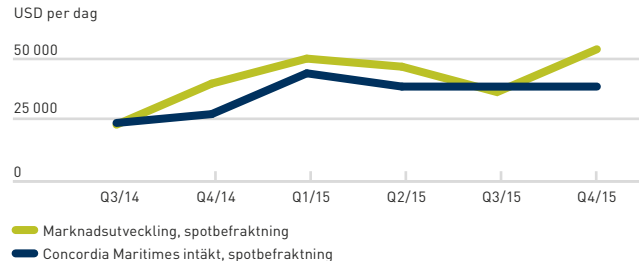
Produkttankflottans genomsnittliga intäkt (spot)



Källa: Clarksons Average MR Clean Earnings

Concordia Maritimes produkttankflotta presterade en högre intjäning än Clarksons teoretiska index under det fjärde kvartalet 2015. Verklig intjäning och index kan skilja något mellan kvartalen under året men Concordia Maritimes faktiska intjäning för helåret ligger i linje med Clarksons teoretiska index.

Suezmaxflottans genomsnittliga intäkt (spot)



Källa: Clarksons Average Suezmax Long Run Historical Earnings

Concordia Maritimes intjäning inom Suezmaxsegmentet för såväl fjärde kvartalet som helåret 2015 ligger lägre än Clarksons teoretiska index. I denna jämförelse ska man dock vara medveten om att Clarksons index varken inkluderar väntetider eller "demurrage", d.v.s. avgiften för den tid i hamn som överstiger den kontrakterade tiden, som i en bra marknad drar ner intjäningen. Vid jämförelse med andra befraktningspooler är Stena Sonangol Poolen en av branschens ledande.

Intjäning spot

USD per dag	Antal fartyg	Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime				Genomsnittlig intjäning marknaden			
		Kv 4 2015	Kv 4 2014	Helår 2015	Helår 2014	Kv 4 2015	Kv 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Produkttank	10	20 800	14 800	21 100	13 700	18 200	20 700	21 400	12 600
Suezmax	2	39 000	27 600	39 500	25 600	52 300	40 850	46 700	27 800

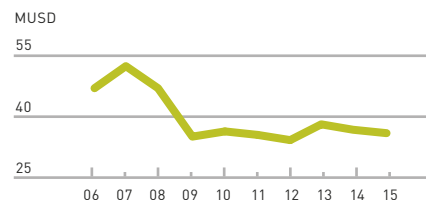
EBITDA per kvartal

MUSD	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014
Produkttank, timecharter	1,3	1,2	1,1	1,5	0,5	0,5	1,7	2,7 ¹⁾
Produkttank, spot	10,3	9,4	9,3	6,5	4,6	2,6	0,8	4,0
Panamax	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,9 ²⁾	1,1
Suezmax	3,7	3,6	3,2	3,7	2,0	1,4	0,7	2,2
Admin. och övrigt	-1,4	-0,9	-1,1	-1,1	-1,4	-1,1	-1,4	-1,5
Totalt	13,9	13,3	12,5	10,6	5,7	3,4	13,7	8,5

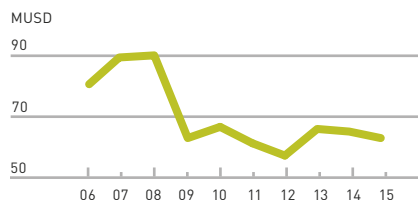
1) Engångsersättning ingår om MUSD 1,3 avseende återleverans av *Stena Progress*.

2) Engångsersättning ingår om MUSD 3,6 avseende förlorad charterintäkt i JV bolag; *Stena Poseidon* och *Palva*. Resultat från försäljning av andelar i JV bolag (fartyg) ingår om MUSD 8,6.

Nybyggnadspris produkttank



Nybyggnadspris Suezmax



Vid utgången av december kostade ett produkttankfartyg av standardtyp cirka MUSD 36. Priset för ett IMOII-klassat MR-fartyg, liknande de beställda IMOIIIMAX-fartyg, var cirka MUSD 38. Det är cirka 10 procent högre än när vi lade våra beställningar vid varvet 2012. Ett suezmaxfartyg av standardtyp kostade vid utgången av kvartalet cirka MUSD 63.

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

Källa: Clarkson



Ekonomisk översikt

Resultat och kassaflöde

2015 års resultat efter skatt innebar en kraftig förbättring jämfört med 2014, MSEK 173,9 (8,7). Resultatförbättringen genereras genom att efterfrågan på transporter av råolja och produkter var hög och marknadsraterna var därför betydligt högre 2015. Förutom bättre marknadsrater så har bolaget tagit leverans av två nya IMOIIIMAX-fartyg, vilka har bidragit till resultatförbättringen.

Det förbättrade resultatet har också genererat ett förbättrat kassaflöde. Kassaflödet 2015 uppgick till MSEK 129,3 (7,8).

Eget kapital

Eget kapital per aktie uppgår till SEK 39,15 (32,99).

Förändringar i omräknings- och säkringsreserver

Moderbolagets funktionella valuta är SEK men de flesta transaktioner i koncernen sker i USD. Koncernens resultat genereras i USD vilket innebär att resultatet i SEK är en direkt funktion av kursutvecklingen SEK/USD. Under kvartal 3 2015 har investeringar i utländska dotterbolag delvis säkrats genom försäljning av 30 MUSD på termin som säkringsinstrument. Löptiden är två år och beloppet motsvarar cirka 12% av eget kapital i utländsk valuta. Periodens verkligtvärdeförändring på valutaderivatinstrument redovisas, i den mån säkringen är effektiv, i övrigt totalresultat med ackumulerade verkligtvärdeförändringar i en särskild komponent av eget kapital (omräkningsreserven). Härigenom neutraliseras delvis de omräkningsdifferenser som uppkommer från utlandsverksamheter. De ackumulerade omräkningsdifferenserna som redovisas i eget kapital, uppgår till MSEK 406,2 (289,2). Förändringarna redovisas i eget kapital via "Övrigt totalresultat".

Investeringar

Investeringarna har under kvartalet uppgått till MSEK 193,2 (54,0). För helåret 2015 uppgick investeringarna till MSEK 459,3 (87,9). Investeringarna avser till största delen betalningar för de två IMOIIIMAX-fartyg som levererades under 2015.

Värdering av flottan

Koncernens fartygsflotta bedöms halvårsvis för att avgöra om det föreligger nedskrivningsbehov. Fartygsflottan definieras som en kassagenererande enhet och en nedskrivning redovisas när en tillgångs- eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet avser det högre av verkligt värde (externa värderingar) och nyttjandevärde (framtida diskonterade kassaflöden). Vid bedömning av tillgångarnas värde den 31 december 2015 förelåg inte något nedskrivningsbehov.

Säsongsvariationer

Av flottan på 14,0 fartyg (varav 13 ägda fartyg och två fartyg inhyrda till 50%) var vid kvartalets slut två fartyg utkontrakterade på tidsbefraktning. Tidsbefraktningen för dessa två fartyg går ut under januari 2016 och en ny tidsbefraktning av ett fartyg påbörjas under månadsskiftet januari/februari 2016. Övriga fartyg är uthyrda på den öppna marknaden. Dispositionen medför att intjäningen påverkas av de säsongsvariationer som förekommer inom tanksjöfart.

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick per 2015-12-31 till 6 (6) personer. Koncernen sysselsatte 464 (404) inhyrda sjömän via Stenasfärens bolag för bemanning.

Moderbolaget

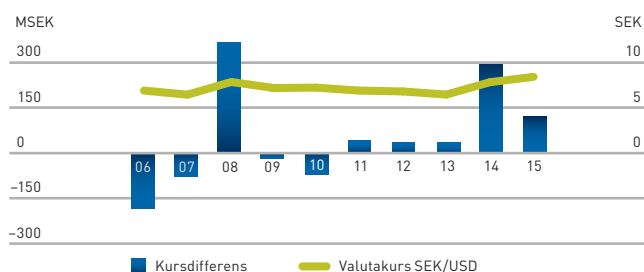
Moderbolagets omsättning uppgick under fjärde kvartalet till MSEK 10,6 (1,5) varav MSEK 2,7 (0,6) härrör från koncernintern fakturering. Moderbolagets omsättning under 2015 uppgick till MSEK 24,8 (2,0). Resultat före skatt uppgick till MSEK 69,8 (-67,1). Moderbolagets disponibla likviditet uppgick per 2015-12-31 till MSEK 1 581,8 (1 615,9), vilket inkluderar fordran på koncernbolag i cashpool och "Outnyttjade faciliteter".

Krav om skadestånd

I juli 2013 erhöll det fartygsägande bolaget ett krav om skiljedomsförfarande för den skada kunden menar att bolaget åsamkat dem i samband med *Stena Primorsk* grundstötning i Hudsonfloden i december 2012 samt bolagets beslut att inte tillåta fartyget att trafikera denna farled. Kunden begärde i juli 2013 att frågan skall avgöras genom skiljedom i USA. Det fartygsägande bolaget avvisar starkt kravet om cirka MUSD 21 och förbereder för skiljedom.

Under det tredje kvartalet 2015 avslutades en s.k. ”discovery-phase”, i vilken parternas ståndpunkter och krav gått igenom. Under det fjärde kvartalet inleddes diskussioner i syfte att åstadkomma en eventuell förlikningsprocess. Dessa kommer att pågå även under första kvartalet 2016. Om förlikning inte nås kommer processen hanteras via skiljedomsförfarande, med uppstart under andra kvartalet 2016 och dom sannolikt i slutet av året eller första kvartalet 2017. Bolagets kostnader för juridiskt biträde och dylikt avseende denna fråga belastar bolagets resultat när de uppkommer.

Omräkningsdifferens (redovisas i övrigt totalresultat)



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

Likviditet och finansiell ställning

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Disponibel likviditet ¹⁾	367,1	233,5
Räntebärande skulder	2 387,2	2 038,9
Eget kapital	1 868,7	1 574,7
Soliditet, %	42,9	42,0

1) Inklusive outnyttjade faciliteter, som är tillgängliga.

Koncernens totala intäkter och resultat

MSEK	Kvartal 4		Helår	
	2015	2014	2015	2014
Totala intäkter	217,6	125,7	810,0	531,2
Rörelseresultat	57,6	2,2	209,6	56,4
Resultat före skatt	49,8	-12,7	174,3	16,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	1,03	-0,35	3,64	0,18

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 konkurrerar med Concordia Maritime. Därför finns sedan många år ett avtal som reglerar förhållandet mellan bolagen vad avser nya affärer. Avtalet ger Concordia Maritime rätten att för varje ny affärsmöjlighet välja att avstå eller deltaga med 50 eller 100 procent.

Stena Weco

Stena Bulk inledde i april 2011 ett samarbete med danska Weco genom ett nybildat bolag, Stena Weco, där Stena Bulk och Weco äger 50 procent vardera. Stena Weco är framförallt specialiserade på transporter av vegetabiliska oljor. Genom ett nytt avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på eventuella tidsinbefraktnings över ett år, som görs av Stena Weco, om Concordia Maritime väljer att deltaga. I övrigt är affärer som genomförs inom Stena Weco inte tillgängliga för Concordia Maritime.

Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären

- **Befraktning av fartyg**
Ersättningen baseras på en kommission på frakter uppgående till 1,25 procent.
- **Kommission på köp och försäljning av fartyg**
Ersättningen baseras på en kommission på 1 procent.
- **Drift och bemanning av koncernens fartyg, så kallad ship management**
Avgiften baseras på ett fast pris per år och fartyg.
- **Inköp av bunkerolja**
Ersättningen baseras på en fast kommission per inköpt ton.
- **Kommersiell operation, administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordia Maritimes fartygsflotta**
Ersättningen baseras på ett fast pris per månad och fartyg. Vad avser tekniska konsulttjänster för nybyggnadsprojekt debiteras ett timpris på löpande räkning som belastar projektet.
- **Kontorshyra och kontorsservice**
Ett fast pris per år debiteras.

Samtliga närstående transaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser.

KONCERNEN

Resultaträkning, övrigt totalresultat samt värden per aktie

MSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Koncernens resultaträkning				
Genomsnittlig kurs SEK/USD	8,49	7,42	8,44	6,86
Timecharterintäkter	24,9	15,7	101,2	119,4
Spotbefraktningsintäkter	192,6	107,0	708,7	351,2
Resultat försäljning av andelar i Joint Venture-bolag	0	0	0	57,4
Övriga externa intäkter	0	3,1	0	3,2
Summa intäkter	217,6	125,7	810,0	531,2
Driftskostnader fartyg	-36,5	-28,8	-142,8	-123,3
Kostnader för inhyrd sjöpersonal	-46,1	-37,3	-179,3	-138,0
Personalkostnader - land	-6,8	-4,9	-21,5	-17,0
Övriga externa kostnader	-10,8	-11,7	-42,5	-38,0
Avskrivningar	-59,7	-40,9	-214,2	-158,4
Summa rörelsekostnader	-159,9	-123,6	-600,3	-474,8
Rörelseresultat	57,6	2,2	209,6	56,4
Ränteintäkter och liknande poster	2,4	0,1	3,1	5,6
Räntekostnader och liknande poster	-10,2	-15,0	-38,4	-45,4
Finansnetto	-7,8	-14,9	-35,3	-39,8
Resultat före skatt	49,8	-12,7	174,3	16,5
Skatt	-0,5	-3,9	-0,5	-7,8
Resultat efter skatt	49,4	-16,6	173,9	8,7
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-6,3	116,0	116,9	259,8
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	0	3,2	-3,2
Kassaflödessäkringar, ränterelaterat	0	4,6	0	17,1
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0,0	2,2	0,0	0,0
Periodens totalresultat	43,1	106,2	294,0	282,4
Värden per aktie, SEK				
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat per aktie före/efter utspädning	1,03	-0,35	3,64	0,18
Eget kapital per aktie, SEK	39,15	32,99	39,15	32,99

KONCERNEN

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Kurs SEK/USD på rapportdagen	8,35	7,81
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	3 809,0	3 129,7
Fartyg under byggnad	0,0	205,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	0,8
Summa anläggningstillgångar	3 809,5	3 336,3
Kortfristiga fordringar	271,4	242,9
Kortfristiga placeringar	0,0	0,0
Kassa och bank	273,6	136,6
Summa omsättningstillgångar	544,9	379,5
Summa tillgångar	4 354,5	3 715,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 868,7	1 574,7
Långfristiga skulder	2 129,0	2 013,9
Kortfristiga skulder	356,8	127,2
Summa eget kapital och skulder	4 354,5	3 715,8

Koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I juli 2013 erhöll det fartygsägande bolaget ett krav om skiljedomsförfarande för den skada kunden menar att bolaget åsamkat dem i samband med *Stena Primorsk* grundstötning i Hudsonfloden i december 2012 samt bolagets beslut att inte tillåta fartyget att trafikera denna farled. Kunden begärde i juli 2013 att frågan skall avgöras genom skiljedom i USA. Det fartygsägande bolaget avvisar starkt kravet om cirka MUSD 21 och förbereder för skiljedom.

Under det tredje kvartalet 2015 avslutades en s.k. "discovery-phase", i vilken parternas ståndpunkter och krav gått igenom. Under det fjärde kvartalet inleddes diskussioner i syfte att åstadkomma en eventuell förlikningsprocess. Dessa kommer att pågå även under första kvartalet 2016. Om förlikning inte nås kommer processen hanteras via skiljedomsförfarande, med uppstart under andra kvartalet 2016 och dom sannolikt i slutet av året eller första kvartalet 2017. Bolagets kostnader för juridiskt biträde och dylikt avseende denna fråga belastar bolagets resultat när de uppkommer.

Förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Säkringsreserv	Verklig värdereserv	Balanserade vinstmedel	Totall
Förändringar jan–dec 2015							
IB 2015-01-01	381,1	61,9	289,3	-3,2	0,0	844,9	1 574,7
Periodens totalresultat	0,0	0,0	116,9	3,2	0,0	173,9	294,0
UB 2015-12-31	381,1	61,9	406,2	0,0	0,0	1 018,8	1 868,7
Förändringar jan–dec 2014							
IB 2014-01-01	381,1	61,9	29,4	-20,3	3,2	836,3	1 292,3
Periodens totalresultat			259,9	17,1	-3,2	8,6	282,4
UB 2014-12-31	381,1	61,9	289,3	-3,2	0	844,9	1 574,7

KONCERNEN

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Kvartal 4 2015	Kvartal 4 2014	Helår 2015	Helår 2014
Löpande verksamhet				
Resultat före skatt	49,8	-12,7	174,3	16,5
Justeringsposter:				
Avskrivningar	59,6	33,1	214,2	150,5
Resultat sålda värdepapper	0	-0,1	0	-4,0
Resultat försäljning av andelar i Joint Venture-bolag	0	-1,5	0	-58,9
Övriga poster	-11,2	15,2	3,7	17,7
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital	98,2	34,0	392,2	121,8
Förändringar i rörelsekapital	-18,3	-10,8	-14,8	-36,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	80,0	23,2	377,5	85,6
Investeringsverksamhet				
Investering i anläggningstillgångar	-193,2	-54,0	-459,3	-87,9
Försäljning av finansiella tillgångar	0	2,4	0	90,2
Försäljning av andelar i Joint Venture-bolag	0	6,3	0	237,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-193,2	-45,3	-459,3	239,9
Finansieringsverksamhet				
Upptagning av lån	219,8	104,3	438,6	117,2
Amortering av lån	-118,1	-33,1	-227,5	-434,9
Utdelning till aktieägarna	0	0	0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	101,7	71,2	211,2	-317,7
Periodens kassaflöde	-11,6	49,1	129,3	7,8
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	268,6	71,4	136,6	106,0
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	16,6	16,1	7,7	22,8
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	273,6	136,6	273,6	136,6
Not 1. Likvida medel består av kassa, bank och checkräkningskredit				
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:				
Likvida medel vid årets början	8,4	0,0	8,4	0,0
Periodens kassaflöde	8,2	16,1	-0,7	22,8
	16,6	16,1	7,7	22,8

MODERBOLAGET

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	24,8	2,0
Övriga externa kostnader	-15,4	-15,4
Personalkostnader	-16,0	-12,6
Rörelseresultat	-6,5	-26,0
Resultat från dotterbolag	86,4	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande poster	25,9	12,8
Räntekostnader och liknande poster	-36,0	-53,9
Resultat före skatt	69,8	-67,1
Skatt	5,6	0
Periodens resultat	75,4	-67,1

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Fartyg och inventarier	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	40,0	34,3
Andelar i koncernföretag	745,8	745,8
Summa anläggningstillgångar	785,8	780,2
Kortfristiga fordringar	30,5	2,8
Fordran koncernbolag	1 483,4	1 399,6
Kassa och bank	4,9	119,4
Summa omsättningstillgångar	1 518,8	1 521,9
Summa tillgångar	2 304,6	2 302,1
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	612,1	536,7
Långfristiga skulder	1 477,6	1 753,8
Kortfristiga skulder	215,0	11,5
Summa eget kapital och skulder	2 304,6	2 302,1
Ställda säkerheter	83,5	68,1
Eventualförpliktelser ¹⁾	307,3	272,5

1) Moderbolaget har lämnat garanti för dotterbolag avseende finansiering av fartyg.

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 2014, vilken finns tillgänglig på www.concordiamaritime.com

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

och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller reviderade IFRS-rekommendationer samt tolkningsuttalande från IFRIC har haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

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 2014, förutom de som beskrivs i denna rapport.

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

Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Göteborg den 28 januari 2016

Carl-Johan Hagman
Ordförande

Stefan Brocker
Vice ordförande

Daniel Holmgren

Mats Jansson

Helena Levander

Mahmoud Sifaf

Jörgen Lorén

Michael G:son Löw

Morten Chr. Mo

Dan Sten Olsson

Kim Ullman
Verkställande direktör

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv 4 2015	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014
Resultatposter								
Summa intäkter	217,6	209,7	204,3	178,4	125,7	104,0	166,2	135,2
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-159,9	-149,0	-152,0	-139,4	-123,6	-117,9	-114,0	-119,3
Rörelseresultat (EBIT)	57,6	60,7	52,3	39,0	2,2	-13,9	52,2	15,9
varav resultat försälj- ning av andelar i JV bolag (fartyg)	—	—	—	—	—	—	56,1	—
Finansnetto	-7,8	-8,3	-8,3	-10,9	-14,9	-9,2	-10,1	-5,7
Resultat efter finansnetto	49,8	52,4	44,0	28,1	-12,7	-23,1	42,1	10,2
Resultat efter skatt	49,4	52,4	44,0	28,1	-16,6	-27,0	40,1	12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80,0	145,9	55,2	87,0	34,0	23,8	21,9	42,1
EBITDA	117,3	114,0	105,2	87,3	42,7	26,7	90,2	55,1
Balansposter								
Fartyg (antal)	3 809,0 (13)	3 559,6 (12)	3 527,9 (12)	3 415,1 (11)	3 129,7(11)	2 944,9(11)	2 769,6 (11)	2 708,6 (12)
Fartyg under byggnad (antal)	0	133,1 (1)	124,2 (1)	243,4 (2)	205,8 (2)	142,0(2)	130,8 (2)	102,0 (2)
Likvida medel och placeringar	273,5	268,6	137,1	201,4	136,6	71,4	94,2	211,8
Övriga tillgångar	271,4	286,5	315	267,5	243,7	261,6	182,2	364,6
Räntebärande skulder	2 387,2	2 298,1	2 260,8	2 250,7	2 038,9	1 792,2	1 669,0	1 970,6
Övriga skulder och avsättningar	102,2	123,3	109,3	109,2	102,2	152,7	111,3	112,0
Eget kapital	1 868,7	1 826,5	1 734,5	1 767,6	1 574,7	1 474,9	1 396,5	1 304,4
Balansomslutning	4 354,5	4 248,0	4 105,3	4 127,5	3 715,8	3 419,8	3 176,8	3 387,0
Nyckeltal, %								
Soliditet	43	43	42	43	42	43	44	39
Räntabilitet på totalt kapital	5	4	2	2	2	1	0	2
Räntabilitet på sysselsatt kapital	5	3	2	2	2	1	0	2
Räntabilitet på eget kapital	10	6	2	2	1	0	0	1
Rörelsemarginal	26	29	25	22	2	-13	31	12
Aktiedata								
Summa intäkter	4,56	4,39	4,28	3,71	2,63	2,18	3,48	2,83
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivning	-3,35	-3,12	3,18	-2,92	-2,59	-2,47	-2,39	-2,50
Rörelseresultat före nedskrivning	1,21	1,27	1,10	0,82	0,05	-0,29	1,09	0,33
Finansnetto	-0,14	-0,18	-0,17	-0,23	-0,31	-0,19	-0,21	-0,12
Resultat efter skatt	1,03	1,10	0,92	0,59	-0,48	-0,57	0,84	0,26
Kassaflöde från löpande verksamhet	1,68	3,06	1,16	1,82	-5,76	0,50	0,46	0,88
EBITDA	2,46	2,26	2,08	1,72	0,85	0,47	1,81	1,08
Eget kapital	39,15	38,27	36,34	37,03	32,99	30,90	29,26	27,33

Notera att det inte förekommit någon utspädningsseffekt sedan 2002.
Definitioner: se sidan 13

Kontakt



Kim Ullman,
VD
031 85 50 03
eller 0704 85 50 03
kim.ullman@
concordiamaritime.com



Ola Helgesson,
Finansdirektör
031 85 50 09
eller 0704 85 50 09
ola.helgesson@
concordiamaritime.com

Kalender

Bolagstämma
samt rapport Q1 26 april 2016
Rapport Q2 28 juli 2016
Rapport Q3 9 november 2016

Distribution Av miljöskäl publiceras våra delårsrapporter numera endast digitalt. Concordia Maritimes delårsrapporter samt ytterligare finansiell information om bolaget kan läsas eller laddas ned på vår webbplats www.concordiamaritime.com/sv/investor-relations

Informationen i denna rapport är sådan som Concordia Maritime skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande 28 januari 2016, cirka kl 14.30.

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

Flottan per 2015-12-31

	Fartygsnamn	Sysselsättning	Partner
PRODUKTTANKERS			
P-MAX	Stena Premium	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Polaris	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Performance	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Provence	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Progress	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Paris	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Primorsk	Spot (tung)	Concordia Maritime/ Stena Bulk Pool
	Stena Penguin	Spot (tung)	Concordia Maritime/ Stena Bulk Pool
	Stena Perros	Timecharter t.o.m. jan 2016 (tung)	Concordia Maritime/ Stena Bulk Pool
	Stena President	Timecharter t.o.m. jan 2016 (tung)	Concordia Maritime/ Stena Bulk Pool
IMOIIIMAX	Stena Image	Spot (lätta)	Stena Weco
	Stena Important	Levererades okt 2015	Stena Weco
MR ECO	Ej namngivet fartyg ¹⁾	Spot	Stena Weco
RÅOLJETANKERS			
Suezmax	Stena Supreme	Spot	Stena Sonangol Suezmax Pool
	Ej namngivet fartyg ²⁾	Spot	Stena Sonangol Suezmax Pool

1) 50% charter november 2015–november 2017 (med option på ytterligare 1–6 månader).

2) 50% charter juli 2015–juni 2016.

Definitioner

Kassaflöde från rörelsen Resultat efter finansnetto plus avskrivningar minus betald skatt (kassaflöde före förändring i rörelsekapital och investeringar och före effekt av fartygsförsäljningar).

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.

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.

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.

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Spotbefraktning (öppna marknaden) Kontraktering av fartyg för varje enskild resa.

Tidsbefraktning Kontraktering av fartyg över längre period till fasta rater.

CONCORDIA
MARITIME