



Erbjudande till aktieägarna
i Concordia Maritime
Aktiebolag (publ)



Viktig information

ALLMÄNT

Stena Sessan AB (ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 556112-6920, med säte i Göteborg) ("**Stena Sessan**"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga B-aktier i Concordia Maritime Aktiebolag (publ), med organisationsnummer 556068-5819 ("**Concordia Maritime**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). B-aktierna i Concordia Maritime är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 3 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**") eller tillämplig lag, avser inte Stena Sessan, och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg av informationen i denna erbjudandehandling. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Concordia Maritime på sidorna 20–56 är baserad på information som offentliggjorts av Concordia Maritime. Stena Sessan garanterar därför inte att informationen häri avseende Concordia Maritime är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer. Vissa siffror i denna erbjudandehandling kan ha avrundats. Detta kan medföra att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Stena Sessan och Concordia Maritimes aktieägare i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans. Stena Sessan har åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Stena Sessan vid överträdelse av Takeover-reglerna.

YTTERLIGARE INFORMATION OCH VAR DEN FINNS

I samband med Erbjudandet har Stena Sessan upprättat denna erbjudandehandling vilken har godkänts av Finansinspektionen. Aktieägare i Concordia Maritime uppmanas att noggrant och i dess helhet läsa erbjudandehandlingen, samt eventuella tillägg därtill, eftersom den innehåller viktig information som aktieägarna bör beakta innan de fattar beslut om att överlåta sina aktier i Concordia Maritime. Investerares och värdepappersinnehavare kan erhålla en kopia av erbjudandehandlingen utan kostnad samt vissa andra relaterade dokument på www.stenasessan.com/erbjudande samt på www.sebgroup.com/prospectuses. Ingen annan del av Stena Sessans hemsida eller annan offentliggjord information är införlivad häri.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord såsom "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Stena Sessans kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Stena Sessan har ingen skyldighet, och åtar sig ingen sådan skyldighet, att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exemplar av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iakttä, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Stena Sessan avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningsedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i, Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Erbjudandet samt den information och dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats eller godkänts av en sådan "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA eftersom det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Concordia Maritime	4
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	7
Rekommendation från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime.....	8
Fairness opinion från Fearnley Securities AS.....	9
Villkor och anvisningar	13
Beskrivning av Concordia Maritime.....	20
Concordia Maritimes finansiella information i sammandrag	22
Concordia Maritimes aktiekapital och ägarstruktur	30
Concordia Maritimes styrelse, koncernledning och revisor	33
Concordia Maritimes bolagsordning.....	35
Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023	38
Uttalande från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime.....	57
Information om Stena Sessan	58
Skattefrågor i Sverige	59
Kontaktuppgifter	61

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	9,80 kronor kontant för varje B-aktie i Concordia Maritime¹
Acceptperiod:	14 december 2023 – 11 januari 2024
Beräknad likviddag:	19 januari 2024

¹ Om Concordia Maritime före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Concordia Maritime

Inledning

Den 12 december 2023 offentliggjorde Stena Sessan AB, org.nr 556112-6920 ("**Stena Sessan**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Concordia Maritime Aktiebolag (publ), org.nr 556068-5819 ("**Concordia Maritime**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga B-aktier² i Concordia Maritime till Stena Sessan³ ("**Erbjudandet**"). B-aktierna i Concordia Maritime är noterade på Nasdaq Stockholm, under kortnamnet CCOR B och ISIN-kod SE0000102824.

Vederlag

Stena Sessan erbjuder 9,80 kronor kontant för varje B-aktie i Concordia Maritime.

Stena Sessan kommer inte att höja vederlaget om 9,80 kronor i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan Stena Sessan i enlighet med Takeover-reglerna inte höja vederlaget i Erbjudandet.

Om Concordia Maritime före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av Stena Sessan förvärvade B-aktierna i Concordia Maritime enligt Erbjudandet.

Premier

Priset enligt Erbjudandet motsvarar en premie om⁴:

- 55,6 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 11 december 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 6,30 kronor för B-aktierna;
- 58,2 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 6,19 kronor för B-aktierna under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 11 december 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 59,2 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 6,16 kronor för B-aktierna under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 11 december 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 22 833 451 aktier i Concordia Maritime som inte direkt eller indirekt ägs av Stena Sessan, uppgår till cirka 224 miljoner kronor. Erbjudandet värderar Concordia Maritime, baserat på samtliga 47 729 798 utestående aktier i Concordia Maritime, till cirka 468 miljoner kronor.

² Stena Sessan innehar vid tidpunkten för denna erbjudandehandling samtliga utestående A-aktier i Concordia Maritime.

³ Exklusive aktier som ägs av Stena Sessan (för närvarande 20 896 347 B-aktier och 4 000 000 A-aktier).

⁴ Källa för Concordia Maritimes aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Erbjudandet finansieras genom Stena Sessans befintliga medel och en kreditfacilitet som ingåtts med anledning av transaktionen och som innehåller sedvanliga utbetalningsvillkor.

Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Stena Sessan blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Concordia Maritime. Stena Sessan förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. För ytterligare information, se avsnittet ”Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande”.

Uttalande från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime och fairness opinion

Den oberoende budkommittén för Concordia Maritime har utvärderat Erbjudandet och informerat Stena Sessan om att budkommittén för Concordia Maritime beslutat att enhälligt rekommendera Concordia Maritimes aktieägare att acceptera Erbjudandet. Vidare har budkommittén för Concordia Maritime informerat Stena Sessan om att budkommittén för Concordia Maritime erhållit en så kallad fairness opinion från Fearnley Securities AS, enligt vilken Erbjudandet bedöms vara skäligt för Concordia Maritimes B-aktieägare ur ett finansiellt perspektiv baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet.⁵

Vissa närstående parter och intressekonflikter

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar Stena Sessan 20 896 347 B-aktier och 4 000 000 A-aktier i Concordia Maritime, motsvarande cirka 52,16 procent av aktierna och cirka 72,73 procent av rösterna i Concordia Maritime. Stena Sessan är därmed Concordia Maritimes moderbolag. Denna omständighet medför att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden ska vara minst fyra veckor och att Concordia Maritime ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

Vidare, eftersom Henrik Hallin, styrelseledamot i Concordia Maritime, är CFO i Stena Adactum har han inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet, i enlighet med Takeover-reglerna. Med anledning av tidigare uppdrag för Stena-sfären har inte heller Stefan Bocker, styrelseordförande i Concordia Maritime, deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet, i enlighet med Takeover-reglerna.

Stena Sessans aktieägende i Concordia Maritime

Stena Sessan äger för närvarande 20 896 347 B-aktier och 4 000 000 A-aktier, motsvarande cirka 52,16 procent av aktierna och cirka 72,73 procent av rösterna i Concordia Maritime.

⁵ Eftersom Henrik Hallin, styrelseledamot i Concordia Maritime, är CFO i Stena Adactum har han inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet, i enlighet med Takeover-reglerna. Med anledning av tidigare uppdrag för Stena-sfären har inte heller Stefan Bocker, styrelseordförande i Concordia Maritime, deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet, i enlighet med Takeover-reglerna.

Varken Stena Sessan eller någon av dess närstående parter har förvärvat aktier i Concordia Maritime till ett pris som överstigit priset i Erbjudandet under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande eller innehar några finansiella instrument i Concordia Maritime som innebär en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Concordia Maritime.

Stena Sessan kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Concordia Maritime på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder som syftar till sådana förvärv av aktier, kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Avsiktsförklaring från aktieägare i Concordia Maritime

Peter Edwall, som genom Ponderus Invest AB innehar 2 309 006 B-aktier i Concordia Maritime, motsvarande cirka 4,84 procent av aktierna och cirka 2,76 procent av rösterna, har uttalat sitt stöd för och avsikt att acceptera Erbjudandet.

Granskning av information i samband med Erbjudandet

Stena Sessan har i samband med förberedelserna inför Erbjudandet genomfört en due diligence-undersökning av Concordia Maritime. Concordia Maritime har bekräftat att Stena Sessan inte fått tillgång till någon insiderinformation i samband med due diligence-undersökningen.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande erhålls, i varje fall på villkor som enligt Stena Sessan är godtagbara. Enligt Stena Sessans bedömning kräver dock transaktionen inget godkännande från myndigheter.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Stena Sessan och aktieägarna i Concordia Maritime till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Stena Sessan, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 7 december 2023 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm AB vid överträdelse av Takeover-reglerna.

Rådgivare

I samband med Erbjudandet har Stena Sessan anlitat SEB Corporate Finance som finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge som legal rådgivare.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

De senaste två åren har Concordia Maritime framgångsrikt tagit tillvara den starka tankmarknaden och avyttrat tolv fartyg. Försäljningarna har möjliggjort återbetalning av lån samt uppbyggnad av en nettokassa. Concordia Maritimes fartygsflotta består idag av endast ett P-MAX-fartyg, Stena Polaris. Fartyget är sedan början av 2022 utkontrakterat på bareboat charter-avtal till amerikanska Crowley Government Services Inc. ("**Befraktaren**"). Avtalet innefattar optioner på förlängning fram till och med 2030.

I takt med att fartygsflottan minskat har en översyn av Bolagets administrationskostnader och resurser inletts. Bolagets ledning och styrelse har under innevarande år även utvärderat nya affärsmöjligheter inom närliggande och nya segment, samtliga beroende av betydande kapitaltillskott. Stena Sessan bedömer förhållandena som ogynnsamma för att satsa ytterligare resurser i Bolaget givet rådande historiskt höga tillgångsvärden på fartyg och en osäker kapitalmarknad.

Stena Sessans avsikt är att behålla Stena Polaris och fortsatt bedriva den begränsade verksamhet som är förknippad med det utkontrakterade fartyget under den kvarvarande charterperioden. Sammantaget gör Stena Sessan bedömningen att Bolagets fortsatta verksamhet lämpar sig bättre i en privat miljö under återstoden av Stena Polaris kontraktstid.

Stena Sessan lämnar Erbjudandet så att övriga aktieägare ska kunna tillgodogöra sig de värden som idag finns i Bolaget på ett tidseffektivt och attraktivt sätt, och därmed undvika inlåsning under kvarvarande charterperiod. Stena Sessan anser att Erbjudandet är generöst och innebär en betydande premie i förhållande till nuvarande aktiepris.

Stena Sessan värdesätter kompetensen hos Concordia Maritimes ledning och anställda och har för avsikt att bevara de goda relationer som Concordia Maritime har med sina anställda. Det är Stena Sessans nuvarande avsikt att behålla Concordia Maritimes verksamhet intakt, utan väsentliga förändringar i fråga om Concordia Maritimes anställda och ledning eller av Concordia Maritimes befintliga organisation och verksamhet, inklusive sysselsättningen och de platser där verksamheten bedrivs, annat än sådana förändringar som redan är beslutade av Concordia Maritime. Vilka eventuella specifika åtgärder som ska vidtas i verksamheten kommer att bestämmas i samarbete med Concordia Maritimes ledning, mot bakgrund av en detaljerad översyn av verksamheten under perioden efter fullföljande av Erbjudandet. Dessförinnan är det för tidigt att säga vilka åtgärder som ska vidtas och vilken effekt dessa skulle få. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Stena Sessans ledning eller anställda, och Stena Sessan har inga strategiska planer som kan få effekter på sysselsättningen och de platser där Stena Sessan bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Stena Sessan i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Concordia Maritime på sidorna 20–56 i erbjudandehandlingen har granskats av den oberoende budkommittén för Concordia Maritime. Styrelsen för Stena Sessan försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Stena Sessan är korrekta.

Stockholm, 13 december 2023

Stena Sessan AB

Styrelsen

Rekommendation från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime



Regulatoriskt pressmeddelande
12 december 2023

Uttalande från den oberoende budkommittén i Concordia Maritime med anledning av uppköpserbjudandet från Stena Sessan

Detta uttalande görs av den oberoende budkommittén ("Kommittén") i Concordia Maritime AB (publ) ("Bolaget" eller "Concordia Maritime") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler ("takeover-reglerna"). Kommittén har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Concordia Maritime att acceptera Erbjudandet (såsom definierat nedan).

Erbjudandet

Den 12 december 2023 offentliggjorde Stena Sessan AB ("Stena Sessan"), ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga B-aktier i Concordia Maritime som inte redan ägs av Stena Sessan för 9,80 SEK kontant per aktie ("Erbjudandet"). Erbjudandet värderar samtliga aktier i Concordia Maritime till cirka 468 MSEK (baserat på 4 000 000 A-aktier och 43 729 798 B-aktier i Concordia Maritime). Stena Sessan har meddelat att vederlaget om 9,80 SEK i Erbjudandet inte kommer att höjas.

Priset enligt Erbjudandet motsvarar en premie om¹:

- 55,6 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 11 december 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 6,30 SEK för B-aktierna;
- 58,2 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 6,19 SEK för B-aktierna under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 11 december 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 59,2 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 6,16 SEK för B-aktierna under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 11 december 2023 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas starta den 14 december 2023 och avslutas den 11 januari 2024. Stena Sessan har förbehållit sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet. Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bland annat av att erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter erhålls och att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Stena Sessan blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Concordia Maritime. Stena Sessan har förbehållit sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

Den oberoende budkommittén och processen för att utvärdera Erbjudandet

Kommittén består av Ulrika Laurin (ordförande) och Mats Jansson. Eftersom styrelseledamoten Henrik Hallin är CFO i Stena Adactum har han inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet. Med anledning av

¹ Källa för Concordia Maritimes aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

tidigare uppdrag för Stena-sfären har inte heller styrelsens ordförande Stefan Brocker deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.

Kommittén har anlitat Fearnley Securities AS ("Fearnley") som finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Kommittén har även uppdragit åt Fearnley att avge en så kallad fairness opinion om Erbjudandet. Fearnleys utlåtande biläggs detta pressmeddelande.

Kommitténs uppfattning av Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som Kommittén anser vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Concordia Maritimes nuvarande strategiska och finansiella position, rådande marknadsförhållanden, operationella möjligheter och utmaningar, Bolagets förväntade framtida utveckling och möjligheter och risker relaterat till detta.

I utvärderingen av Erbjudandet har Kommittén analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera offentliga erbjudanden avseende börsnoterade bolag, däribland kassaflödesvärdering, substansvärdering, Concordia Maritimes värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq Stockholm, Bolagets aktiekurs och Kommitténs syn på Concordia Maritimes förmåga att leverera värde till aktieägarna på lång sikt. Kommittén noterar också att det betydande aktieinnehavet som Stena Sessan innehar i Concordia Maritime begränsar möjligheten för potentiella alternativa budgivare.

Efter skriftlig begäran från Stena Sessan har Kommittén tillåtit Stena Sessan att granska begränsad information för bekräftande ändamål i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Ingen insiderinformation har delats i samband med granskningen.

Den oberoende budkommitténs överväganden och rekommendation

Concordia Maritimes flotta består av endast ett fartyg, produkttankfartyget Stena Polaris som är byggd 2010 och har en dödvikt om 62 500 ton. Stena Polaris är sedan början av 2022 utkontrakterat på bareboat charter² till amerikanska Crowley Government Services Inc. ("Befraktaren"). Befraktaren hyr i sin tur ut fartyget på time-charter³. Kontraktet ger Befraktaren optioner att förlänga bareboat chartern till slutet av 2026 eller som längst tills dess att fartyget fyller 20 år 2030. Bolagets intäkter från bareboathyran beräknas uppgå till cirka 8,3 MSEK netto per kvartal till och med augusti 2026 och därefter till cirka 9,1 MSEK netto per kvartal till slutet av chartern, förutsatt att Befraktaren utnyttjar sina optioner om förlängning.⁴ Stena Polaris uppbär inga lån.

Stena Polaris värderades den 30 september 2023 av tre oberoende skeppsmäklare och genomsnittet av dessa värderingar uppgick till 29,1 MUSD (motsvarande 316 MSEK⁵) på "charter free"-basis. Med beaktande av att fartyget är uppbundet på bareboat charter som ingicks vid en tidpunkt då fraktmarknaden var mycket svag, antas priset vid en försäljning idag, vilket förutsätter en novering av existerande charter till köparen, ligga lägre. Uppskattningar från mäklare under oktober 2023 värderar fartyget med "charter attached" till mellan 19,5 MUSD och 24,5 MUSD. Bokfört värde per den 30 september 2023 uppgick till

² Med *bareboat charter* avses att redare hyr ut sitt fartyg obemannat över en tidsbestämd period till fasta rater. Den som hyr fartyget ansvarar för samtliga kostnader för teknisk drift och underhåll, bemanning, och försäkring i tillägg till resekostnader.

³ Med *time charter* avses att redare hyr ut sitt fartyg komplett och bemannat över en tidsbestämd period till fasta rater. Den som hyr fartyget betalar för resekostnader såsom bunkerolja och hamnavgifter.

⁴ Baserat på växelkurs SEK/USD: 10,91.

⁵ Växelkurs SEK/USD: 10,91.

215,4 MSEK. Det bör noteras att fartygsvärden i hög grad påverkas av utvecklingen på fraktmarknaden.

Kommittén har utrett alternativa vägar framåt för Bolaget. Ett scenario är att Bolaget fortsätter att äga och driva Stena Polaris som enda fartyg i flottan. Fartyget är utkontrakterat på en lång bareboat charter och detta avtal ingicks vid en tidpunkt då fraktmarknaden var mycket svag. Fartyget har genomgått tekniska anpassningar för att passa Befraktaren väl vilket ökar möjligheten att Befraktaren väljer att behålla fartyget så länge som möjligt. Sannolikheten att fartyget skulle återlevereras till Bolaget innan slutet av 2030 bedöms som låg vilket skapar stabilitet i antaganden kring intjäning men begränsar en möjlig uppsida. Vid tidpunkten för antagen återleverans under 2030 kommer fartyget att vara 20 år och med beaktande av bland annat förväntad skärpning av sjöfartens internationella regelverk kring fartygs utsläpp och tekniska beskaffenhet kan det antas att fartygets värde vid denna tidpunkt börjar att närma sig skrotvärde.

Ett alternativ är att fartyget återlevereras till Bolaget tidigare än 2030. Anledningen skulle kunna vara att fraktmarknaden utvecklas till nivåer som betydligt understiger den befintliga charternivån eller att fartyget inte längre passar den slutliga Befraktarens behov. I ett läge med återleverans i en svag fraktmarknad kan antas att det blir utmanande för Bolaget att finna lönsam sysselsättning för fartyget. Skärpta regleringar kan även medföra behov av betydande investeringar i fartyget, vilka hade varit ekonomiskt mer försvarbara om fartyget hade varit yngre.

Som tidigare kommunicerats har Bolaget under det senaste året utvärderat ett antal projekt och affärsmöjligheter för att utveckla Bolaget inom den maritima sektorn, bland annat inom offshore vind, torrlast och produkttanksjöfart. Då många segment inom shipping är historiskt högt värderade, har det varit svårt att finna rätt realiseringsplan. Gemensamt för dessa affärsmöjligheter har varit att de över tid kräver betydande kapitaltillskott från aktieägarna, något som Bolagets styrelse har bedömt vara mycket utmanande att få till stånd.

Med beaktande av de betydande kapitaltillskott som skulle krävas för att bygga en ny verksamhet från grunden och den risk som ett sådant långsiktigt projekt skulle innebära, är det Kommitténs åsikt att Erbjudandet, förutsatt att det fullföljs, möjliggör för Concordia Maritimes aktieägare att inom en nära framtid och utan risk realisera värdet av sin aktieinvestering i kontanter till en väsentlig premie jämfört med de kurser Concordia Maritimes aktie har handlats till före offentliggörandet av Erbjudandet. Kommittén noterar att Peter Edwall, som genom Ponderus Invest AB innehar 2 309 006 B-aktier i Concordia Maritime, motsvarande cirka 4,84 procent av aktierna och cirka 2,76 procent av rösterna, har uttalat sitt stöd för och avsikt att acceptera Erbjudandet.

Vid sin utvärdering av Erbjudandet har Kommittén beaktat en fairness opinion utfärdad av Fearnley enligt vilket Erbjudandet bedöms vara skäligt för Concordia Maritimes B-aktieägare ur ett finansiellt perspektiv baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet.

Följaktligen har Kommittén därför enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Concordia Maritime att acceptera Erbjudandet.

Effekter för Concordia Maritime och dess anställda

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Concordia Maritime, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Stena Sessans strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Concordia

Maritime bedriver sin verksamhet. Stena Sessan anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

"Stena Sessan värdesätter kompetensen hos Concordia Maritimes ledning och anställda och har för avsikt att bevara de goda relationer som Concordia Maritime har med sina anställda. Det är Stena Sessans nuvarande avsikt att behålla Concordia Maritimes verksamhet intakt, utan väsentliga förändringar i fråga om Concordia Maritimes anställda och ledning eller av Concordia Maritimes befintliga organisation och verksamhet, inklusive sysselsättningen och de platser där verksamheten bedrivs, annat än sådana förändringar som redan är beslutade av Concordia Maritime. Vilka eventuella specifika åtgärder som ska vidtas i verksamheten kommer att bestämmas i samarbete med Concordia Maritimes ledning, mot bakgrund av en detaljerad översyn av verksamheten under perioden efter fullföljande av Erbjudandet. Dessförinnan är det för tidigt att säga vilka åtgärder som ska vidtas och vilken effekt dessa skulle få. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende Stena Sessans ledning eller anställda, och Stena Sessan har inga strategiska planer som kan få effekter på sysselsättningen och de platser där Stena Sessan bedriver sin verksamhet."

Kommittén utgår från att Stena Sessans beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

Detta uttalande av den oberoende kommittén regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Göteborg den 12 december 2023

Den oberoende budkommittén för Concordia Maritime AB (publ)

Kontaktperson:

Ulrika Laurin, ordförande i den oberoende budkommittén för Concordia Maritime AB (publ), email ulrika.laurin@concordiamaritime.com eller telefon +46 765 11 84 45.

Detta är sådan information som Concordia Maritime AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och takeover-reglerna. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, klockan 8:15 CET den 12 december 2023.

Fairness opinion från Fearnley Securities AS

[N.B. Den svenska texten är en inofficiell översättning av fairness opinion vilken offentliggjorts på engelska. Vid eventuella avvikelser ska den engelska texten gälla.]

Till: Den oberoende budkommittén i Concordia Maritime AB:s styrelse (den "Oberoende Budkommittén")

Oslo, 8 dec 2023

Fairness opinion

Vi, Fearnley Securities AS, har förstått att Concordia Maritime AB ("Bolaget") har mottagit ett indikativt budbrev ("Erbjudandet") enligt vilket Stena Sessan AB ("Budgivaren") erbjuder att förvärva samtliga utestående B-aktier i Bolaget ("B-aktierna") som inte redan ägs av Budgivaren. Enligt Erbjudandet kommer Budgivaren att erbjuda ett kontant vederlag om 9,8 kronor ("Vederlaget") för varje B-aktie som inte ägs av Budgivaren. De fullständiga villkoren för Erbjudandet kommer att inkluderas i den formella erbjudandehandlingen, och i detta utlåtande förutsätts att villkoren i den formella erbjudandehandlingen i alla väsentliga avseenden kommer att överensstämma med villkoren i Erbjudandet.

Ni har efterfrågat vårt utlåtande gällande huruvida Vederlaget i Erbjudandet är skäligt för innehavarna av B-aktierna ur ett finansiellt perspektiv.

För att komma fram till vår utlåtande har vi bland annat:

- (i) granskat Erbjudandet;
- (ii) granskat viss offentligt tillgänglig finansiell och annan information om Bolaget;
- (iii) granskat viss information som Bolagets ledning har tillhandahållit, inklusive finansiella prognoser och analyser avseende Bolagets verksamhet, drift och framtidsutsikter, samt externa värderingsbedömningar av Bolagets huvudsakliga tillgång Stena Polaris som genomförts på uppdrag av Bolaget;
- (iv) haft diskussioner med Bolagets ledning avseende de frågor som beskrivs i punkterna (ii) och (iii) ovan;
- (v) genomfört olika finansiella studier, analyser och undersökningar som vi ansett lämpliga, inklusive, utan begränsning:
 - a. granskat den historiska kursutvecklingen för B-aktierna på Nasdaq Stockholm;
 - b. granskat värderingsmultiplarna för B-aktierna och jämfört dem med motsvarande multiplar för andra noterade bolag som vi ansett vara relevanta;
 - c. utfört beräkningar för att bedöma det värde som adderats, eller dragits från, det "charterfria" värdet på Bolagets huvudsakliga tillgång Stena Polaris genom dess befintliga certeparti;

- d. utfört "sum of the parts"-beräkningar för att bedöma nettovärdet av Bolagets tillgångar, befintliga intäcksströmmar och förväntade framtida intäcksströmmar under olika antaganden, inklusive Bolagets möjlighet att tillgodoräkna sig tidigare ej aktiverade underskottsavdrag; och
- e. utfört känslighetsanalyser för att utvärdera "sum of the parts"- och NPV-beräkningar med olika antaganden gällande framtida kontraktspriser, restvärde och kapitalkostnader samt beaktat effekterna av vissa rättsliga anspråk.

I vår granskning och analys och vid framtagandet av detta utlåtande har vi förlitat oss på och antagit, utan att åta oss något ansvar för att självständigt undersöka eller verifiera, riktigheten och fullständigheten i all finansiell och annan information som tillhandahållits eller på annat sätt gjorts tillgänglig av Bolaget eller som varit allmänt tillgänglig, eller som på annat sätt granskats av oss. Vi har förlitat oss på Bolagets lednings försäkran om att de inte känner till några fakta eller omständigheter som skulle göra denna information felaktig eller vilseledande. I vår granskning, och med undantag för den externa värderingen av Bolagets huvudsakliga tillgång Stena Polaris, har vi inte erhållit någon oberoende värdering eller uppskattning av någon av Bolagets tillgångar eller skulder, och vi har inte heller genomfört någon fysisk inspektion av Stena Polaris.

Avseende de ekonomiska prognoser som vi har tagit del av och granskat bör det understrykas att ett företags prognoser till sin natur alltid är behäftade med osäkerhet. Bolaget har dock informerat oss om, och vi har förutsatt, att dessa ekonomiska prognoser har upprättats på ett rättvisande sätt och återspeglar de för närvarande bästa tillgängliga uppskattningarna och bedömningarna beträffande Bolagets framtida ekonomiska resultat som Bolagets ledning lämnat i god tro. Vi uttalar oss inte om de ekonomiska prognoser som Bolaget har tillhandahållit eller om de antaganden som ligger till grund för dem.

Vårt utlåtande är baserat på de ekonomiska, monetära, regulatoriska, marknadsmässiga och andra förhållanden som råder och kan värderas per datumet för detta utlåtande. Vi frånsäger oss uttryckligen varje åtagande eller skyldighet att upplysa någon person om eventuella förändringar av fakta eller frågor som påverkar vårt utlåtande och som vi får kännedom om efter datumet för detta utlåtande.

Vi har inte gjort någon oberoende utredning av några legala eller redovisningsmässiga frågor som påverkar Bolaget och vi har utgått från att all legal och redovisningsmässig rådgivning som lämnats till Bolaget och den Oberoende Budkommittén, inklusive, men inte begränsat till, rådgivning avseende de legala, redovisningsmässiga och skattemässiga konsekvenserna av villkoren för och de transaktioner som avses med Erbjudandet, i alla för vår analys väsentliga avseenden är korrekt. Vidare har vi vid framtagandet av detta utlåtande inte tagit hänsyn till eventuella skattemässiga konsekvenser av transaktionen för någon innehavare av B-aktier. Vi har också antagit att i samband med erhållandet av nödvändiga godkännanden från myndigheter eller tredje part, samtycken och frisläppningar som krävs för att genomföra Erbjudandet, kommer ingen försening, begränsning, restriktion eller villkor att införas som skulle ha en negativ inverkan på Bolaget eller de planerade fördelarna med Erbjudandet.

Vi har inte fått mandat att undersöka och har inte heller efterfrågat något intresse från andra parter avseende en försäljning av hela eller delar av Bolaget eller någon annan alternativ transaktion.

Vårt utlåtande beaktar inte eventuella för- eller nackdelar med Bolaget på "stand alone"-basis jämfört med någon alternativ transaktion eller möjlighet som kan vara tillgänglig för Bolaget. Vidare har ni inte bett oss ta ställning till, och detta utlåtande tar inte ställning till, skäligheten för, eller någon annan hänsyn till, innehavarna av någon typ av värdepapper, fordringsägare eller andra intressenter i Bolaget, andra än innehavarna av B-aktier. Vi uttrycker ingen åsikt om det pris till vilket B-aktierna kommer att handlas vid någon tidpunkt.

Vi har anlitats av den Oberoende Budkommittén för att agera som dess finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och kommer att erhålla ett arvode för våra tjänster som inte är beroende av huruvida erbjudandet fullföljs eller ej. Vi kommer också att få ersättning för våra omkostnader. Bolaget har åtagit sig att hålla oss skadeslösa mot förpliktelser som uppstår på grund av eller i samband med de tjänster som vi har utfört och kommer att utföra enligt detta uppdrag. Inom ramen för vår löpande verksamhet kan vi och våra närstående handla med eller inneha värdepapper från Bolaget och/eller dess närstående för egen räkning och för våra kunders räkning och kan därför när som helst ha långa eller korta positioner i dessa värdepapper. Vidare kan vi i framtiden komma att tillhandahålla finansiell rådgivning och finansieringstjänster till Bolaget eller till företag som har anknytning till Bolaget, för vilka vi i sådant fall kan förväntas erhålla ersättning.

Baserat på och med förbehåll för ovanstående är vi av uppfattningen att Vederlaget i Erbjudandet, ur ett finansiellt perspektiv och per dagens datum, är skäligt för innehavarna av B-aktierna.

Med vänlig hälsning,
för Fearnley Securities AS

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Stena Sessan erbjuder 9,80 kronor kontant för varje aktie i Concordia Maritime. Erbjudandet omfattar samtliga emitterade aktier i Concordia Maritime som Stena Sessan inte innehar, vilket motsvarar totalt 22 833 451 aktier. Det erbjudna vederlaget kommer att justeras om Concordia Maritime genomför utdelning eller annan värdeöverföring innan vederlag har utbetalats inom ramen för Erbjudandet och kommer följaktligen att minska med ett motsvarande belopp per aktie för varje sådan utdelning eller värdeöverföring.

Courtage utgår ej i Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Stena Sessan blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Concordia Maritime;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Concordia Maritime på villkor som för aktieägarna i Concordia Maritime är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Concordia Maritime, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Stena Sessan acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Concordia Maritime helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;
5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Concordia Maritimes finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Concordia Maritimes omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Concordia Maritime, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Stena Sessan av Concordia Maritime, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Concordia Maritime har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Concordia Maritime; och
7. att Concordia Maritime inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Stena Sessan förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2 – 7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Stena Sessans förvärv av Concordia Maritime eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Stena Sessan förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att Stena Sessan förbehåller sig rätten att frånfalla villkoret och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Stena Sessan kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Concordia Maritime på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder som syftar till sådana förvärv av aktier, kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Accept

Aktieägare i Concordia Maritime vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 14 december 2023 till och med den 11 januari 2024, klockan 17:00 CET, acceptera erbjudandet enligt nedan alternativ:

1. Registrera din anmälan i Erbjudandet på <https://corporate-events.seb.se> senast klockan 17:00 CET den 11 januari 2024. Legitimering sker med Mobilt BankID.
2. Underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till SEB Emissioner till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Observera att det digitala svarsalternativet endast kan användas av privatpersoner. Juridiska personer kan endast svara enligt alternativ 2.

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara SEB Emissioner tillhanda senast klockan 17:00 CET den 11 januari 2024. Anmälningsedel kan även lämnas till andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till SEB Emissioner. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Concordia Maritime framgår av den förtryckta anmälningsedel som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i Concordia Maritime.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Concordia Maritime vars innehav är förvaltarregistrerat kommer inte att erhålla denna erbjudandehandling eller en förtryckt anmälningsedel. Accept ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Om aktierna är pantsatta måste även panthavaren fylla i och underteckna anmälningssedeln som skickas in.

Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandlingen och anmälningssedeln kommer att finnas tillgängliga på Stena Sessans hemsida www.stenasessan.com/erbjudande och på SEB:s webbplats www.sebgroup.com/prospectuses.

Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifylld anmälningsedel har mottagits och registrerats kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i ägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear Sweden en avi ("VP-avi") som visar antalet aktier som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar antalet aktier som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot, i ägarens namn.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Stena Sessan har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Stena Sessan annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 12 januari 2024 beräknas utbetalning av vederlag kunna ske omkring den 19 januari 2024.

Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Vederlaget betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskonto saknas eller är ett bankgiro- eller plusgirokonto, sker utbetalning enligt anvisningar på avräkningsnotan. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Concordia Maritime ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta.

Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer utbetalningen att ske till förvaltaren. Observera att om aktierna i Concordia Maritime är pantsatta sker utbetalningen till avkastningskontot som är anslutet till pantkontot.

Rätt till förlängning av Erbjudandet m.m.

Stena Sessan förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet, liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Concordia Maritime äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit SEB Emissioner (adress enligt ovan) tillhanda innan Stena Sessan har offentliggjort att samtliga villkor för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptperioden, senast klockan 17:00 (CET) sista dagen av acceptperioden. Aktieägare i Concordia Maritime vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Stena Sessan förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Inlösen och avnotering

För det fall Stena Sessan, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Concordia Maritime avser Stena Sessan att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga aktier i Concordia Maritime. I samband härmed avser Stena Sessan verka för att Concordia Maritimes aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept

Information om behandling av personuppgifter

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till SEB. Personuppgifter som tillhandahålls SEB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhålls från andra källor än kunden kan också komma att behandlas. Information rörande behandling av personuppgifter kan erhållas från SEB:s kontor, som även accepterar krav på rättelse av personuppgifter. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som SEB samarbetar med. Adressuppgifterna kan komma att erhållas av SEB genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

Övrig information

SEB Emissioner utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos SEB. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om SEB har lämnat råd till Deltagaren. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet.

Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor angående Erbjudandet

Frågor rörande Erbjudandet kan ställas till SEB Emissioner på telefon +468 639 2750. Information finns även tillgänglig på SEB:s webbplats (www.sebgroup.com/prospectuses) och på Stena Sessans hemsida (www.stenasessan.com/erbjudande).

Beskrivning av Concordia Maritime

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Concordia Maritime. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Concordia Maritimes hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023, och har granskats av den oberoende budkommittén för Concordia Maritime (se avsnittet ”Uttalande från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime” på sidan 57).

Allmänt

Concordia Maritime är ett internationellt tankrederi med fokus på säkra, hållbara och tillförlitliga transporter av förädlade oljeprodukter, kemikalier och vegetabiliska oljor.

En stor del av det dagliga operativa arbetet i form av befaktning och bemanning sker i samarbete med externa leverantörer, huvudsakligen Stena Bulk, Northern Marine Management och Stena Teknik. Det nära samarbetet innebär att verksamheten kan bedrivas kostnadseffektivt samtidigt som tillgången till kompetens inom samtliga sjöfartens områden säkerställs.

Concordia Maritimes flotta

Efter flertalet fartygsförsäljningar består Concordia Maritimes flotta av ett fartyg, Stena Polaris, vilket sedan början av 2022 är utkontrakterat på bareboat-kontrakt till Befraktaren. Befraktaren hyr i sin tur ut fartyget på timecharter. Charterperioden löper med optioner för befraktaren att förlänga upp till slutet 2026 eller tills dess att fartyget fyller 20 år 2030. Intjäningen för Stena Polaris motsvarar ett tidsbefraktningensavtal om cirka 18 000 USD per dag. Bolagets intäkter från bareboathyran beräknas uppgå till cirka 8,3 MSEK netto per kvartal till och med augusti 2026 och därefter cirka 9,1 MSEK netto per kvartal till slutet av 2030, förutsatt att Befraktaren utnyttjar sina optioner om förlängning.⁶

Affärsmodell

Concordia Maritimes affärsmodell består av två ben, daglig fartygsoperation samt köp och försäljning av fartyg.

Daglig operation

Intäkterna från den dagliga operationen härrör huvudsakligen från fraktintäkter genererade på spotmarknaden eller genom utbefraktning av fartyg på period. Vid spotbefraktning är nivån på fraktraterna rörlig och baseras på utbud och efterfrågan i varje given stund. Utbefraktning på period kan antingen göras som time charter⁷ eller som bareboat charter⁸. Vid utbefraktning på period utgörs intäkterna av en i förväg överenskommen dygns hyra som löper över den förhandlade kontraktperioden. Nivån på hyran avgörs av marknadsläget vid kontraktets ingång och av kontraktets längd. Till de främsta kostnaderna för ett rederi hör resekostnader (bland annat bränsleförbrukning och hamnavgifter), dagskostnader (bland annat besättning, försäkring och löpande underhåll) samt kapitalkostnader.

⁶ Baserat på växelkurs SEK/USD: 10,91.

⁷ Med *time charter* avses att redare hyr ut sitt fartyg komplett och bemannat över en tidsbestämd period till fasta rater. Den som hyr fartyget betalar för resekostnader såsom bunkerolja och hamnavgifter.

⁸ Med *bareboat charter* avses att redare hyr ut sitt fartyg obemannat över en tidsbestämd period till fasta rater. Den som hyr fartyget ansvarar för samtliga kostnader för teknisk drift och underhåll, bemanning, och försäkring i tillägg till resekostnader.

Köp och försäljning av fartyg

Tanksjöfart är till naturen kapitalintensivt med stora värden bundna i själva fartygen. Priserna på både nybyggen och andrahandstonnage är relaterade till fraktmarknaden och till fartygets ålder, tekniska specifikation och skick. Förmågan att optimera tidpunkten för köp och försäljning är avgörande för den totala lönsamheten i affären.

Vision och affärsidé

Concordia Maritimes vision

Att alltid vara förstahandsvalet och affärspartner inom tanksjöfart.

Concordia Maritimes affärsidé

Att tillgodose våra kunders behov av säkra, hållbara och tillförlitliga tanktransporter baserat på innovation och förstklassigt utförande.

Att vid rätt tidpunkt göra investeringar i fartyg och tjäna pengar på förändringar i fartygsvärdena.

Concordia Maritimes finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Concordia Maritime har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 såväl som från delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2023 (vilken har översiktligt granskats av Concordia Maritimes revisorer) med jämförelsesiffror för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2022.

Concordia Maritimes koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), utgivna av International Accounting Standards Board ("**IASB**"), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee ("**IFRIC**") såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR I Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats. Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

Concordia Maritimes reviderade årsredovisningar och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2023 finns att tillgå på Concordia Maritimes webbplats (www.concordiamaritime.com). För fullständiga uppgifter om Concordia Maritimes resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

Angivna belopp i detta avsnitt "*Concordia Maritimes finansiella information i sammandrag*" redovisas avrundade till miljoner kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt. Med "i.u." avses "ingen uppgift", mot bakgrund av att Concordia Maritime inte offentliggör finansiell information i dess kvartalsrapporter på samma detaljnivå som i dess årsredovisningar och att den aktuella finansiella informationen därmed saknas för den finansiella perioden i fråga.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för Koncernen

Belopp i MSEK om inte annat anges	I januari–30 september		I januari–31 december		
	Översiktligt granskad		Reviderad		
	2023	2022	2022	2021	2020
Tidsbefraktningssintäkter, lease av fartyg ⁹	60,4	138,8	176,5	120,2	95,7
Tidsbefraktningssintäkter, operativa tjänster ¹⁰	58,2	198,1	247,6	202,1	166,5
Spotbefraktningssintäkter	0,1	44,4	68,2	382,5	760,7
Övriga intäkter	i.u.	i.u.	193,9	0,0	2,9
Resultat från fartygsförsäljning	112,4	41,9	-	-	-
Summa intäkter	231,1	423,1	686,1	704,8	1 025,8
Reserelaterade driftskostnader	-10,6	-5,5	-9,9	-220,1	-274,3
Driftkostnader fartyg	-45,3	-103,5	-119,6	-297,3	-207,9
Kostnader för inhyrd sjöpersonal	-47,8	-115,5	-150,1	-196,7	-210,3
Övriga externa kostnader	-16,1	-21,3	-22,9	-59,2	-39,6
Personalkostnader – land	-8,0	-7,0	-9,4	-14,0	-16,0
Avskrivningar/Nedskrivningar	-46,7	-127,6	-157,2	-501,0	-245,2
Summa rörelsekostnader	-174,4	-380,3	-469,2	-1 288,3	-993,2
Rörelseresultat	56,6	42,8	216,9	-583,5	32,6
Finansiella intäkter ¹¹	1,4	0,6	0,7	8,6	5,8
Finansiella kostnader ¹²	-33,5	-60,2	-91,6	-83,3	-103,5
Finansnetto	-32,2	-59,6	-90,9	-74,7	-97,7
Resultat före skatt	24,4	-16,7	126,1	-658,2	-65,1
Skatt	-4,9	-0,8	-2,7	-2,1	-0,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare¹³	19,5	-17,6	123,3	-660,4	-66,0

⁹ Benämns *Timecharterintäkter, lease av fartyg* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹⁰ Benämns *Timecharterintäkter, operativa tjänster* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹¹ Benämns *Ränteintäkter och liknande poster* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹² Benämns *Räntekostnader och liknande poster* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹³ Benämns *Resultat efter skatt* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Övrigt totalresultat**Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat**

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter ¹⁴	20,0	63,4	43,4	48,6	-119,6
Periodens förändringar i verkligt värde på - kassaflödessäkringar	0,0	-6,2	-6,2	61,8	-72,3
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar som har omförts till periodens resultat ¹⁵	0,0	4,1	4,1	51,2	-3,5
Återföring omräkningsdifferenser hänförlig till avyttrade fartyg	0,0	0,0	-50,5	-	-

Poster som inte kan omföras till periodens resultat

Förändringar i verkligt värde på eget kapitalinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	i.u.	i.u.	-	0,0	0,9
Summa periodens övriga totalresultat	i.u.	i.u.	-	161,6	-194,5

Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare¹⁶	39,5	43,7	114,2	-498,7	-260,6
---	-------------	-------------	--------------	---------------	---------------

Resultat per aktie före/efter utspädning	0,41	-0,37	2,58	-13,84	-1,38
---	-------------	--------------	-------------	---------------	--------------

¹⁴ Benämns *Omräkningsdifferenser* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹⁵ Benämns *Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹⁶ Benämns *Periodens totalresultat* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Rapport över finansiell ställning för Koncernen

Belopp i MSEK om inte annat anges	30 september		31 december		
	Översiktligt granskad		Reviderad		
	2023	2022	2022	2021	2020
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Fartyg ¹⁷	215,4	943,0	883,2	1 454,5	2 599,1
Långfristiga fordringar ¹⁸	0,0	19,6	5,6	5,4	-
Finansiella placeringar	i.u.	i.u.	-	-	0,0
Summa anläggningstillgångar	215,4	962,5	888,8	1 459,8	2 599,1
Kundfordringar	i.u.	i.u.	15,0	56,8	55,9
Övriga kortfristiga fordringar	i.u.	i.u.	37,4	31,1	40,1
Aktuell skattefordran	i.u.	i.u.	-	-	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	i.u.	i.u.	39,6	24,1	49,2
Kortfristiga fordringar	37,1	85,1	-	-	-
Likvida medel ¹⁹	67,1	89,7	110,4	15,9	130,2
Kortfristiga placeringar	174,6	0,0	-	-	0,0
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	528,9	152,4	518,8	-
Summa omsättningstillgångar	278,8	703,8	354,9	646,8	275,5
SUMMA TILLGÅNGAR	494,2	1 666,30	1 243,7	2 106,7	2 874,6
Eget kapital					
Aktiekapital	i.u.	i.u.	187,5	381,8	381,8
Övrigt tillskjutet kapital	i.u.	i.u.	61,9	61,9	61,9
Reserver	i.u.	i.u.	453,1	462,3	300,6
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	i.u.	i.u.	-292,0	-609,7	50,7
Summa eget kapital²⁰	450,1	340,0	410,5	296,3	795,1
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	i.u.	i.u.	75,0	0,0	774,8
Övriga långfristiga skulder	i.u.	i.u.	441,7	310,9	853,0
Summa långfristiga skulder²¹	0,0	553,2	516,8	310,9	1 627,8

¹⁷ Benämns *Fartyg och inventarier* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹⁸ Benämns *Finansiella anläggningstillgångar* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

¹⁹ Benämns *Kassa och bank* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

²⁰ Benämns *Eget kapital* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

²¹ Benämns *Långfristiga skulder* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	i.u.	i.u.	136,4	773,9	189,0
Leverantörsskulder	i.u.	i.u.	20,2	5,3	2,2
Aktuell skatteskuld	i.u.	i.u.	6,2	6,8	4,9
Övriga skulder	i.u.	i.u.	0,2	0,3	162,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	i.u.	i.u.	120,0	191,6	93,1
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas för försäljning	i.u.	i.u.	33,3	521,5	-
Summa kortfristiga skulder²²	44,1	773,1	316,4	1 499,4	451,7

SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER²³

494,2	1 666,3	1 243,7	2 106,7	2 874,6
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

²² Benämns *Kortfristiga skulder* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

²³ Benämns *Summa eget kapital och skulder* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Rapport över kassaflöden för Koncernen

Belopp i MSEK om inte annat anges	I januari–30 september		I januari–31 december		
	Översiktligt granskad		Reviderad		
	2023	2022	2022	2021	2020
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	i.u.	i.u.	216,9	-583,5	32,6
Finansiella intäkter	i.u.	i.u.	4,2	8,6	5,8
Finansiella kostnader	i.u.	i.u.	-89,8	-83,3	-103,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	i.u.	i.u.	-37,0	625,8	71,4
Betald skatt	i.u.	i.u.	-1,3	-1,1	-3,3
Resultat före skatt	24,4	-16,7	-	-	-
Justeringsposter:					
Avskrivningar/Nedskrivningar	46,7	127,6	-	-	-
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-112,4	0,0	-	-	-
Övriga poster	-137,8	-36,9	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-179,0	74,0	93,0	-33,5	3,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	i.u.	i.u.	17,3	-8,0	190,9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	i.u.	i.u.	12,0	76,3	109,1
Förändringar i rörelsekapital	-39,1	13,3	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-218,1	87,3	122,3	34,8	303,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ²⁴	-2,6	-0,8	-0,8	-191,5	-140,9
Avyttring av materiella anläggningstillgångar ²⁵	912,2	715,5	1 148,2	487,4	0,0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	i.u.	i.u.	-	-	0,0
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	i.u.	i.u.	-	0,0	3,4
Övriga finansiella poster	0,0	0	-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	909,6	714,7	1 147,4	295,9	-137,5
Finansieringsverksamheten					
Upptagning av lån	i.u.	i.u.	0,0	203,9	59,5
Amortering av lån	-578,6	-388,0	-828,0	-105,2	-239,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	i.u.	i.u.	-	-	0,0
Amortering av leasingskulda ²⁶	0,0	-351,6	-351,6	-551,3	-73,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-578,6	-739,6	-1 179,6	-452,5	-253,5

²⁴ Benämns *Investering i anläggningstillgångar* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden I januari – 30 september 2023.

²⁵ Benämns *Försäljning av anläggningstillgångar* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden I januari – 30 september 2023.

²⁶ Benämns *Övrig finansiering* i Concordia Maritimes delårsrapport för perioden I januari – 30 september 2023.

Periodens kassaflöde	112,9	62,4	90,1	-121,9	-88,0
Likvida medel vid periodens början	110,4	15,9	15,9	130,2	227,7
Valutakursdifferens i likvida medel	18,2	11,5	4,5	7,6	-9,5
Likvida medel vid periodens slut	241,6	89,7	110,4	15,9	130,2

Nyckeltal

Belopp i MSEK om inte annat anges	I januari– 30 september		I januari–31 december		
	2023	2022	2022	2021	2020
Totala intäkter	231,1	423,1	686,1*	704,8*	1 025,8*
Varav fartygsförsäljningar, MSEK	112,4	41,9	193,9*	-	-
EBITDA, MSEK	103,4	170,4	374,1	-82,6	277,8
EBITDA, MUSD	9,8	17,2	37,0	-9,6	30,2
Rörelseresultat, MSEK	56,6	42,8	216,9*	-583,5*	32,6*
Varav nedskrivningar, MSEK	i.u.	i.u.	0,0	-	-
Resultat före skatt, MSEK	24,4	-16,7	126,1*	-658,2*	-65,1*
Resultat före skatt, justerat för nedskrivning, MSEK	i.u.	i.u.	126,1	-390,5	-
Resultat efter skatt, MSEK	19,5	-17,6	123,3*	-660,4*	-66,0*
Soliditet, %	91	20	33	14	28
Räntabilitet på eget kapital, %	37	neg	36	-112	-6
Disponibel likviditet inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, MSEK	243,4	86,1	98,0	34,9	378,0
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,41	-0,37	2,58*	-13,84*	-1,38*
Eget kapital per aktie, SEK	9,43	7,12	8,60	6,21	16,66
Utdelning per aktie, SEK	i.u.	i.u.	0,00	0,00	0,00
Börskurs på bokslutsdagen, SEK	i.u.	i.u.	5,78	5,90	8,18
Lost Time Injury	0	0	0	0	2

* Reviderad finansiell information.

Concordia Maritimes aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

B-aktierna i Concordia Maritime är noterade på Nasdaq Stockholm, under kortnamnet CCOR B och ISIN-kod SE0000102824.

Aktiekapital

Concordia Maritimes registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 187 500 000 kronor, fördelat på totalt 47 729 798 aktier, varav 4 000 000 utgörs av A-aktier och 43 729 798 av B-aktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 3,928364 kronor per aktie.

Vid omröstning på bolagsstämman ska A-aktier medföra 10 röster och B-aktier en röst. Om aktier av båda slagen utges, kan vardera serien utges till ett belopp, som motsvarar 99/100 av hela aktiekapitalet.

Aktieägare

Baserat på information offentliggjord på Concordia Maritimes webbplats, www.concordiamaritime.com, uppgick antalet aktieägare till 3 873 den 31 oktober 2023. Tabellen nedan visar de 10 största aktieägarna i Concordia Maritime per 31 oktober 2023.

Ägare	Andel av aktiekapitalet	Andel av rösterna
Stena Sessan AB	52,2 %	72,7 %
Ponderus Invest AB	4,8 %	2,8 %
Avanza Pension Försäkring AB	4,3 %	2,4 %
Morgan-Åke Åkesson	2,7 %	1,6 %
Stig Andersson	2,5 %	1,4 %
Mutual Fund Fourton Hannibal	2,5 %	1,4 %
SIX SIS AG	1,6 %	0,9 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1,5 %	0,8 %
Bengt Stillström	1,1 %	0,6 %
Mikael Hermansson	1,0 %	0,6 %

Konvertibler och teckningsoptioner etc.

Concordia Maritime har inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper, utöver aktierna i Bolaget.

Utdelning

Concordia Maritimes utdelningspolicy är att dela ut minst 10 procent av vinsten efter skatt. Ambitionen är att dela ut mer än den miniminivå som policyn anger.

Till årsstämman 2023 föreslog styrelsen att ingen utdelning skulle göras för räkenskapsåret 2022. Bakgrunden till detta var, enligt Concordia Maritimes årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022, att styrelsen utvärderade nya konkreta affärsalternativ för Bolagets framtid och därför för tillfället prioriterade större finansiell handlingsfrihet.

Aktieägaravtal

Concordia Maritimes årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Concordia Maritime.

Avtal mellan större aktieägare och Concordia Maritime

Concordia Maritimes årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022, under not 21 *Närstående*, och bolagsstyrningsrapporten avseende 2022, under *Samarbetet med Stena Sfären*, innehåller följande information om befintliga avtal mellan större aktieägare och Concordia Maritime.

Concordia Maritime har en begränsad egen organisation och köper tjänster av närstående Stena Sfären, däribland Stena Bulk AB ("**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 delta med 50 eller 100 procent.

Genom ett avtal med Stena Bulk ges Concordia Maritime rätten till det finansiella utfallet på eventuella tidsinbefraktningar över ett år, som görs av Stena Bulk, om Concordia Maritime väljer att delta. Tidsinbefraktningar som understiger ett år och som genomförs inom Stena Bulk är inte tillgängliga för Concordia Maritime.

Vid Concordia Maritimes extra bolagsstämma den 12 augusti 2021 beslutade minoritetsägarna, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna avtalet med Stena Bulk AB om tidsutbefraktning av Bolagets samtliga P-MAX produkttankfartyg. Tidsutbefraktningsavtalet har en löptid på 5 år och säkerställer en bashyra på USD 15 500 per dag och vinstdelning på överstigande nivåer. Bareboat charter-avtalet med Befraktaren gällande Stena Polaris innebär att tidsutbefraktningsavtalet till Stena Bulk tillfälligt upphävs. Dock har Concordia Maritime rätt att låta fartyget återinträda i tidsutbefraktningsavtalet om Stena Polaris återlevereras från bareboat chartern senast i augusti 2026.

Inom följande områden köps regelmässigt tjänster av Stena Sfären, genom Stena Bulk, Northern Marine Management, Stena Teknik, Stena Rederi AB och AB Stena Finans:

- Kommission på köp och försäljning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission om 1 procent.
- Drift och bemanning av fartyg, så kallad ship management. Avgiften baseras på ett fast pris per år och fartyg.
- Administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordia Maritimes fartygsflotta. Ersättningen baseras på ett fast pris per månad. 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 närståendetransaktioner sker enligt marknadsmässiga villkor och priser. Avtalen mellan parterna revideras årligen. Som komplement till avtalen finns ett policydokument där bland annat praktisk hantering av affärsmöjligheter, informationshantering och loggningsförfarande regleras.

Innehav av egna aktier

Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023 innehåller ingen information om att Concordia Maritime innehar några egna B-aktier.

Väsentliga avtal

Concordia Maritimes årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 nämner inga väsentliga avtal vilka Concordia Maritime är part till och som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Concordia Maritime förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbudande.

Concordia Maritimes styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse

Stefan Brocker

Född 1966. Styrelseordförande sedan 2023. Styrelseledamot sedan 2007. Jur kand.

Bakgrund: Advokat, delägare och tidigare Managing Partner, Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB.

Övriga uppdrag: Ordförande i Mannheimer Swartlings Shipping Group, styrelseledamot European Maritime Lawyers Organization, Salinity AB, Göteborgs Högre Samskola och Handelshögskolans råd.

Speciella kompetenser: Rederijuridik. Har varit verksam som jurist inom sjöfart och offshore i närmare 30 år.

Aktieinnehav i Concordia Maritime: 0.

Oberoende: Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Henrik Hallin

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2019. Ekonomie Magister examen från Handelshögskolan i Göteborg och Erasmus Universiteit i Rotterdam.

Bakgrund: Erfarenhet från corporate finance samt som ekonomi- och finanschef. Har innehaft olika positioner inom Stena-sfären sedan 2005 och Stena Adactum sedan 2012.

Övriga uppdrag: CFO Stena Adactum. Styrelseledamot i Ballingslöv International AB, Envac AB, S-Invest Trading AB (Blomsterlandet), NGC (Plantehallen) och Captum Group AB.

Aktieinnehav i Concordia Maritime: 0.²⁷

Oberoende: Oberoende i relation till Bolaget och bolagsledningen men inte i relation till större aktieägare.

Mats Jansson

Född 1945. Styrelseledamot sedan 2005. Fil kand.

Bakgrund: Tidigare VD och koncernchef Argonaut och NYKCool AB.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Hexicon AB.

Speciella kompetenser: Har sin historia i tankbranschen och hela sitt yrkesverksamma liv i sjöfart. Besitter god kunskap och har stor erfarenhet av de finansiella aspekterna på sjöfart.

Aktieinnehav i Concordia Maritime: 33 758.

Oberoende: Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

²⁷ Henrik Hallin är beroende i förhållande till Concordia Maritimes största ägare, Stena Sessan, som för närvarande innehar 20 896 347 B-aktier och 4 000 000 A-aktier i Concordia Maritime.

Ulrika Laurin

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2021. MSc in Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: CEO i produkttankrederiet Anglo-Atlantic Steamship Co. Ltd., Styrelseordförande Laurin Shipping AB, styrelseledamot i Frontline Ltd., styrelseledamot Golden Ocean Group Ltd., styrelseledamot Stena Bulk AB, styrelseledamot Swedish Shipowners' Association. Council Member Intertanko, Managementkonsult Karlöf & Partners.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Wilh. Wilhelmsen Holding ASA, styrelseledamot Stainless Tankers ASA. Ordförande Human Rights Watch Stockholm Committee.

Speciella kompetenser: Omfattande operativ erfarenhet från den internationella shippingbranschen efter 25 år i ledande positioner i rederier och ship-management bolag. Har sedan 2018 haft ett flertal styrelseuppdrag i bolag noterade i USA, Norge och Sverige.

Aktieinnehav i Concordia Maritime: 0.

Oberoende: Oberoende i relation till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Koncernledning

Erik Lewenhaupt

Född 1971. VD. Civilekonom. Anställd sedan 2022.

Aktieinnehav i Concordia Maritime: 0.

Martin Nerfeldt

Född 1973. Finansdirektör. Civilekonom. Anställd sedan februari 2021.

Aktieinnehav i Concordia Maritime: 0.

Revisor

Vid Concordia Maritimes årsstämma den 4 maj 2023 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som Bolagets revisor för en ettårig mandatperiod för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Fredrik Göransson (född 1973), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

Övrigt

Concordia Maritimes verkställande direktör och övriga av koncernens ledande befattningshavare har ingått avtal om avgångsvederlag. Vid uppsägning från Bolagets sida får uppsägningstiden vara högst två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare.

Concordia Maritimes bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR CONCORDIA MARITIME AB (PUBL.), 556068-5819

§ 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Concordia Maritime Aktiebolag (publ).

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att idka skeppsmäkleri, befraktning, offshore verksamhet och annan rederirörelse samt driva handel med fartyg även som idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst etthundraåttiosjумiljonerfemhundrausen (187.500.000) och högst sjuhundrafemtiumiljoner (750.000.000) kronor.

§ 5. Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 23.437.500 och högst 93.750.000 aktier.

§ 6. Aktieslag

Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, Serie A och Serie B. Vid omröstning på bolagsstämma skall aktie av Serie A (A-aktie) medföra 10 röster och aktie av serie B (B-aktie) en röst. Om aktier av båda slagen utges, må vardera serien utges till ett belopp, som motsvarar 99/100 av hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, teckningsoptioner eller konvertibler, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

§ 7. Styrelse

Förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter. Dessa ledamöter och suppleanter utses årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8. Revisorer

I bolaget skall finnas en eller två revisorer och lika många revisorssuppleanter.

§ 9. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0101–1231.

§ 10. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden till aktieägare skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelse och andra meddelanden hålls tillgängliga på bolagets webbplats. Att kallelse skett, samt andra meddelanden till aktieägare, skall även annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får medföra biträde vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden (högst två) till bolaget enligt vad som angivits i föregående stycke.

§ 11. Bolagsstämma

Bolagsstämman skall hållas i Göteborg.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordförande underteckna protokollet.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fråga om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) om disposition av vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) rörande ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av antalet ledamöter och suppleanter i styrelsen samt antalet revisorer och revisorssuppleanter som skall väljas av stämman.
9. Fråga om styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelseledamöter och suppleanter samt i förekommande fall av revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

På bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 12. Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 13. Poströstning

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 14. Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Den som inte är aktieägare i bolaget skall på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt t e x genom elektronisk uppkoppling följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

§ 15. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning är antagen på årsstämma den 28 april 2021.

Concordia Maritimes delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023



**CONCORDIA
MARITIME**

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 2022
	2023	2022	2023	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 spänt geopolitiskt läge där snabbt uppblussande konflikter och tragiska terroråd 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 intjäning. 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.

Om inte annat anges är marknadsdata hämtad från Howe Robinson Partners.

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 befraktaren 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 snittintjänningen 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 intjänning 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 intjänningen 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	30 sep
	2023	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 totalt	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

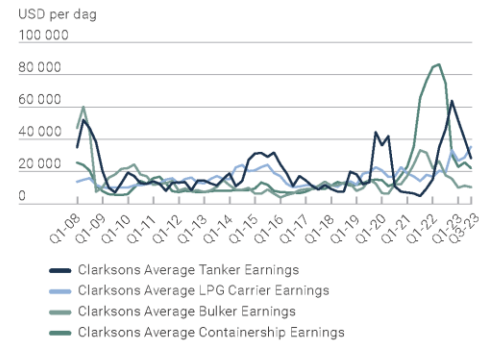
1) I summan ingår effekt av bunkerhedge om totalt MUSD -0,3.

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

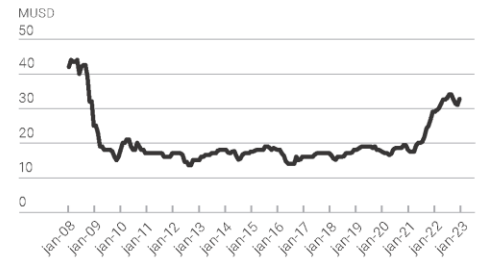
Intäkter per fartygskategori

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 anlop 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
Spotbefraktningintäkter	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 Lägsvavelhaltig 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

Resultatmålet 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

Resultatmålet 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.

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.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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 timecharteravtalet med Stena Bulk på paus. Om *Stena Polaris* skulle återlevereras till Concordia Maritime finns möjligheten att återuppta timecharteravtalet 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 kontorsservice

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
Befrakting & 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 opt'oner på förlängning till slutet av 2026 eller tills dess fartyget fyller 20 år. CPP1, 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

concordia-maritime
 concordiamaritime

Uttalande från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime

Beskrivningen av Concordia Maritime på sidorna 20–56 i denna erbjudandehandling har granskats av den oberoende budkommittén för Concordia Maritime.²⁸ Budkommittén anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Concordia Maritime.

Göteborg, 13 december 2023
Concordia Maritime Aktiebolag (publ)
Den oberoende budkommittén

²⁸ Concordia Maritimes styrelse har utsett en oberoende budkommitté, bestående av de oberoende styrelseledamöterna Ulrika Laurin och Mats Jansson i Concordia Maritime, som företräder Bolaget i samband med Erbjudandet. För ytterligare information, se avsnitten ”Erbjudande till aktieägarna i Concordia Maritime – Uttalande från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime och fairness opinion” och ”Rekommendation från den oberoende budkommittén för Concordia Maritime”.

Information om Stena Sessan

Stena Sessan AB är ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 556112-6920 och säte i Göteborg.

Stena Sessan AB är en del av Stena-sfären och ägs av familjen Olsson. Genom samarbeten med andra ägare, företagsledningarna och organisationer utvecklar Stena Sessan verksamheter för att möta framtidens utmaningar och behov, och säkerställa en ansvarsfull utveckling för generationer framåt. Stena Sessans investeringsstrategi präglas av flexibilitet med möjlighet till lång investeringshorisont.

För mer information, vänligen besök Stena Sessans hemsida, www.stenasessan.se.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de regler som gäller för skattefria kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Vidare behandlas inte de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeringsavdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte behandlas nedan kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina B-aktier i Concordia Maritime blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som B-aktierna i Concordia Maritime) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

Privatpersoner

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier, dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet

”Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar” ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kontaktuppgifter

Stena Sessan AB

Drottninggatan 33

111 51 Stockholm

Sverige

Concordia Maritime Aktiebolag (publ)

405 19 Göteborg

Sverige

SEB Corporate Finance

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

Sverige

Advokatfirman Vinge

Smålandsgatan 20

111 46 Stockholm

Sverige