

## **Styrelsens redogörelse enligt 16 a kap. 7 § aktiebolagslagen och förslag till beslut om godkännande av avtal om tidsutbefraktning av fartyg till Stena Bulk AB och garantiavtal med Stena Sessan AB**

Concordia Maritime AB (publ) ("Concordia Maritime" eller "Bolaget") har den 12 juli 2021 träffat en överenskommelse om ett villkorat avtal med Stena Bulk AB eller nominerade koncernbolag ("Stena Bulk") om tidsutbefraktning (Eng. *time charter*) av Bolagets samtliga tio P-MAX produkttankfartyg ("Tidsutbefraktningensavtalet") samt samma dag träffat en överenskommelse om ett villkorat garantiavtal varigenom Stena Sessan AB ("Stena Sessan") garanterar att betala upp till 10 MUSD ("Garantiavtalet"). Avtalen är villkorade av godkännande från bolagsstämman i Concordia Maritime till följd av att ingåendet av avtalen anses utgöra väsentliga transaktioner med närstående i enlighet med 16 a kap. aktiebolagslagen.

### **Bakgrund och motiv**

Concordia Maritime har historiskt lyckats ta sig igenom utmanande perioder. Exempelvis tog sig Bolaget igenom den långvarigt svaga marknaden till följd av finanskrisen 2008 som höll i sig till 2014 genom lyckade tidsutbefraktningensavtal. Vidare hanterades den svaga tankmarknaden mellan 2016 och 2019 genom att Concordia Maritime agerade proaktivt och avyttrade tre fartyg genom sale and leaseback-transaktioner. Totalt sett har dock tankmarknaden de senaste sex åren inte varit tillräckligt stark och Bolaget har inte kunnat ingå lönsamma långa tidsutbefraktningensavtal för de tio P-MAX produkttankfartygen, vilket har lett till att delar av fartygsflottan har varit uthyrd på kortare tidsutbefraktningensavtal. Under andra halvåret 2020 och första halvåret 2021 har tankmarknaden varit rekordsvag och marknadsläget har medfört finansiella utmaningar för Concordia Maritime, vilket informerades om i delårsrapporten för det första kvartalet 2021. Bolagets tillgängliga likviditet har under året avsevärt minskat i samband med planerade investeringar såsom installation av lagstadgade system för rening av ballastvatten och återkallandet av kreditfaciliteter, samtidigt som rörelsens intäkter varit låga beroende av rådande marknadsläge. Sammantaget har detta resulterat i en situation där Bolaget riskerar att inte ha tillräcklig likviditet för att möta sina finansiella åtaganden under 2021 samt att bryta mot kovenanter i sina låneavtal. Bolaget har därför förhandlat fram, och erhållit, nya waivers från de långivande bankerna som gäller fram till att nya lånevillkor är på plats eller till den 30 september 2021 samt erhållit anstånd avseende del av amortering till de långivande bankerna.

Styrelsen och företagsledningen i Concordia Maritime har utrett och övervägt olika alternativ för att hantera Bolagets finansiella ställning och omedelbara och trängande likviditetsbrist. Efter förhandlingar har Concordia Maritime och vissa av Bolagets långivande banker ("Bankerna") träffat en principöverenskommelse avseende lånevillkor för Bolagets befintliga finansiering, på ett ursprungligt belopp om 114 MUSD, avseende åtta av Bolagets P-MAX produkttankfartyg till dess att lånet förfaller under fjärde kvartalet 2024 ("Principöverenskommelsen"). Principöverenskommelsen innebär en lägre amorteringstakt och nya nivåer på kovenanterna samt att Bolaget inte får lämna utdelning före utgången av låneavtalet i december 2024 utan samtycke från Bankerna. De nya villkoren kommer medföra att Bolagets waiver från kovenanter och anstånd avseende del av amortering inte längre är nödvändiga. Principöverenskommelsen förutsätter att vissa andra åtgärder vidtas, i huvudsak innefattande att Concordia Maritime ingår Tidsutbefraktningensavtalet och att intäkterna Bolaget erhåller för åtta av de tio fartygen som omfattas av Principöverenskommelsen endast får användas till vissa förutbestämda syften. Åtgärderna innefattar vidare att Concordia Maritime ingår Garantiavtalet om 10 MUSD i syfte att Concordia Maritime ska kunna amortera ned sina lån till Bankerna enligt den nya amorteringsplanen. Sammantaget innebär upplägget att den beräknade restvärdesskulden

kommer att vara högre än vad den angavs till i låneavtalet före Principöverenskommelsen men motsvara fartygens förväntade skrotvärde. Principöverenskommelsen är vidare bland annat villkorad av godkännande i Bankernas kreditkommittéer samt av att Tidsutbefraktningensavtalet respektive Garantiavtalet godkänns av Concordia Maritimes bolagsstämma. Vidare förutsätter Principöverenskommelsen att motsvarande lånevillkor ingås med långivaren till Bolagets resterande två P-MAX produkttankfartyg.

### **Närståenderelation**

Tidsutbefraktningensavtalet respektive Garantiavtalet utgör avtal med närstående parter till Concordia Maritime. Stena Bulk är helägt av Stena AB (publ) ("Stena"), som i sin tur är helägt av familjen Sten A. Olsson. Största ägare i Concordia Maritime är Stena Sessan som innehar 4 000 000 A-aktier och 20 896 347 B-aktier, motsvarande 52,16 procent av det totala antalet aktier och 72,73 procent av rösterna i Concordia Maritime. Stena Sessan är helägt av familjen Sten A. Olsson.

Familjen Sten A. Olsson har således ett bestämmande inflytande över Stena, Stena Bulk, Stena Sessan och Concordia Maritime och bolagen anses därmed vara närstående bolag i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554).

### **(A) Beskrivning av Tidsutbefraktningensavtalet**

#### *Övergripande beskrivning av avtalet*

Concordia Maritime har träffat en överenskommelse om Tidsutbefraktningensavtalet avseende Bolagets samtliga tio P-MAX produkttankfartyg under fem år till Stena Bulk. Tidsutbefraktningarna för respektive fartyg kommer, förutsatt godkännande av bolagsstämman, inledas vid operativt lämpliga positioner för respektive fartyg under det tredje kvartalet 2021. Tidsutbefraktningensavtalet baseras på standardkontraktet Shelltime 4. Tidsutbefraktningensavtalet innebär att Stena Bulk månadsvis i förskott erlägger en garanterad grundhyra om 15 500 USD per dag och fartyg (totalt 155 000 USD per dag) till Concordia Maritime. Stena Bulk har vidare åtagit sig att betala förskottshyra upp till 10 MUSD om det behövs för att Concordia Maritime ska kunna amortera till Bankerna enligt den nya amorteringstakten. Grundintäkten Concordia Maritime erhåller enligt Tidsutbefraktningensavtalet täcker operativa kostnader (såsom besättningskostnader, tekniskt underhåll och försäkringar), avsättning för periodvisa torrdockningar, räntebetalningar samt amorteringar, i enlighet med den nya amorteringsplanen, till Bankerna. Enligt Principöverenskommelsen får den garanterade intäkten under Tidsutbefraktningensavtalet för de åtta fartygen som omfattas av Principöverenskommelsen endast användas för dessa ändamål. Enligt Tidsutbefraktningensavtalet så finns det, utöver den garanterade inkomsten, en vinstdelningsmekanism innebärande att Concordia Maritime och Stena Bulk delar lika på eventuella överskott från intäkter överstigande grundhyran som fartygen genererar i genomsnitt under förutbestämda perioder på sex månader under tidsutbefraktningensperioden. Även Bolagets andel av eventuell vinstdelning, för de åtta fartyg som omfattas av Principöverenskommelsen, får endast användas för de ändamål som den garanterade intäkten får användas för. Vidare har Concordia Maritime rätt att under kontraktstiden sälja hela eller delar av flottan utan avgift vilket säkerställer Bolagets förmåga att tillvarata en starkare marknad. Utöver att vara villkorat av godkännande från bolagsstämman i Concordia Maritime är avtalet med Stena Bulk villkorat av godkännande från Stena.

#### *Närmare om avtalets skälighet*

Styrelsen för Concordia Maritime har, i samband med förhandlingarna med Bankerna och med Stena-sfären, övervägt villkoren för Tidsutbefraktningensavtalet med hänsyn till rådande

marknadsläge och även övervägt andra alternativa åtgärder för att uppnå motsvarande positiva finansiella effekter för Bolaget. Givet det rådande marknadsläget samt Bolagets likviditet och finansiella ställning gör styrelsen bedömningen att Tidsutbefraktningensavtalet samt Principöverenskommelsen och Garantiavtalet är nödvändiga för att stärka Concordia Maritimes finansiella ställning och likviditet. Detta då Tidsutbefraktningensavtalet medför en garanterad inkomst som täcker såväl operativa kostnader, avsättning för periodvisa torrdockningar, räntor samt amortering enligt plan under fem år framöver. Genom att Concordia Maritime behåller möjligheten att avyttra de tidsutbefraktade fartygen samt har en vinstdelningsmekanism med Stena Bulk säkerställs även möjligheten att dra nytta av ett eventuellt stärkt marknadsläge. Tidsutbefraktningensavtalet möjliggör vidare Principöverenskommelsen som styrelsen bedömer inte skulle vara möjlig att nå utan Tidsutbefraktningensavtalet. Styrelsen anser därför att det är i Bolagets intresse att ingå Tidsutbefraktningensavtalet med Stena Bulk. Slutligen har Concordia Maritimes styrelse även utrett och övervägt ett antal alternativa lösningar för att hantera Bolagets finansiella ställning och likviditet, men i dagsläget bedömer styrelsen att Tidsutbefraktningensavtalet, i kombination med Principöverenskommelsen och Garantiavtalet, är den bästa lösningen för att förstärka Bolagets finansiella ställning.

## **(B) Beskrivning av Garantiavtalet**

### *Övergripande beskrivning av avtalet*

I Principöverenskommelsen har Bankerna krävt att en garanti om 10 MUSD ställs ut för att säkerställa att Concordia Maritime amorterar till Bankerna enligt den nya amorteringsplanen. Bolaget, Bankerna och Stena Sessan har därför träffat en överenskommelse om Garantiavtalet, varigenom Stena Sessan garanterar att betala upp till 10 MUSD till Bankerna, för att täcka amorteringar för Concordia Maritimes räkning. Bankerna kan endast dra på Garantiavtalet om det behövs för att Concordia Maritime ska kunna amortera till Bankerna enligt den nya amorteringsplanen och kan inte nyttjas till ett högre belopp än 10 MUSD eller mellanskillnaden mellan vad Concordia Maritime kan amortera och vad Bolagets ska amortera enligt den nya amorteringstakten.

Eventuellt nyttjat belopp under Garantiavtalet kommer att ses som ett lån från Stena Sessan till Concordia Maritime och Concordia Maritime kommer att vara återbetalningsskyldigt för beloppet. Det nyttjade beloppet kommer att löpa med en årlig ränta om LIBOR (eller motsvarande referensränta) plus 3 procent för Concordia Maritime och ska återbetalas till Stena Sessan inom två år.

### *Närmare om avtalets skälighet*

Concordia Maritime har övervägt olika alternativ för att kunna uppfylla kravet på garanti enligt Principöverenskommelsen, och enbart funnit ett praktiskt möjligt alternativ, vilket är Garantiavtalet. Styrelsen bedömer att räntan på nyttjat belopp under Garantiavtalet är marknadsmässig givet Bolagets finansiella ställning. Mot bakgrund av att Concordia Maritime inte behöver erlagga någon ränta förrän eventuellt nyttjande och enbart på det belopp som nyttjas, bedömer styrelsen även att villkoren är fördelaktiga för Bolaget. Givet att Garantiavtalet även möjliggör Principöverenskommelsen bedömer styrelsen att det är i Bolagets intresse att ingå Garantiavtalet.

## **Förslag till beslut**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna (A) avtalet om tidsutbefraktning av fartyg till Stena Bulk och (B) garantiavtalet med Stena Sessan, och att bolagsstämmans beslut om att godkänna både A och B fattas som ett gemensamt beslut.

**Majoritetskrav för beslut**

För giltigt beslut krävs att beslutet biträtts av aktieägare företrädande mer än hälften av de på stämman avgivna rösterna, dock att de aktier och röster som innehas direkt eller indirekt av familjen Sten A. Olsson inte ska beaktas.

---

Göteborg i juli 2021

**Concordia Maritime AB (publ)**

*Styrelsen*