

VÄLKOMMEN TILL
CONCORDIA MARITIMES

ÅRSSTÄMMA 2018

Dagordning

1. **Val av ordförande för stämman**
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av justerare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Presentation av styrelsen samt anförande av styrelseordföranden

Dagordning

1. Val av ordförande för stämman
2. **Upprättande och godkännande av röstlängd**
3. Godkännande av dagordning
4. Val av justerare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Presentation av styrelsen samt anförande av styrelseordföranden

Dagordning

1. Val av ordförande för stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. **Godkännande av dagordning**
4. Val av justerare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Presentation av styrelsen samt anförande av styrelseordföranden

Dagordning

1. Val av ordförande för stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. **Val av justerare**
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Presentation av styrelsen samt anförande av styrelseordföranden

Dagordning

1. Val av ordförande för stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av justerare
5. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**
6. Presentation av styrelsen samt anförande av styrelseordföranden

Dagordning

1. Val av ordförande för stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av justerare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. **Presentation av styrelsen samt anförande av styrelseordföranden**

Redogörelse för styrelsens arbete

Carl-Johan Hagman
Styrelsens ordförande



Styrelsen



Carl-Johan Hagman
Ordförande



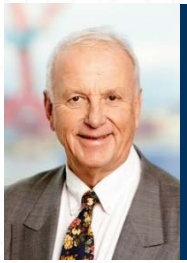
Stefan Brocker
Vice ordförande



Dan Sten Olsson
Ledamot



Helena Levander
Ledamot



Morten Chr.Mo
Ledamot



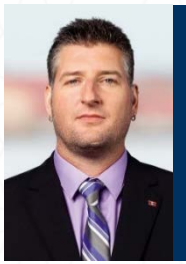
Mats Jansson
Ledamot



Mikael G:son Löw
Ledamot



Alessandro Chiesi
Ledamot Arbetstagar. rep.



Daniel Holmgren
Ledamot Arbetstagar. rep.



Mahmoud Sifaf
Suppleant Arbetstagar. rep.

Dagordning

7. **Anförande av verkställande direktören**
8. **Framläggande av**
   a) **årsredovisning och koncernredovisning;**
   b) revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse;
   c) revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, Bilaga 1.

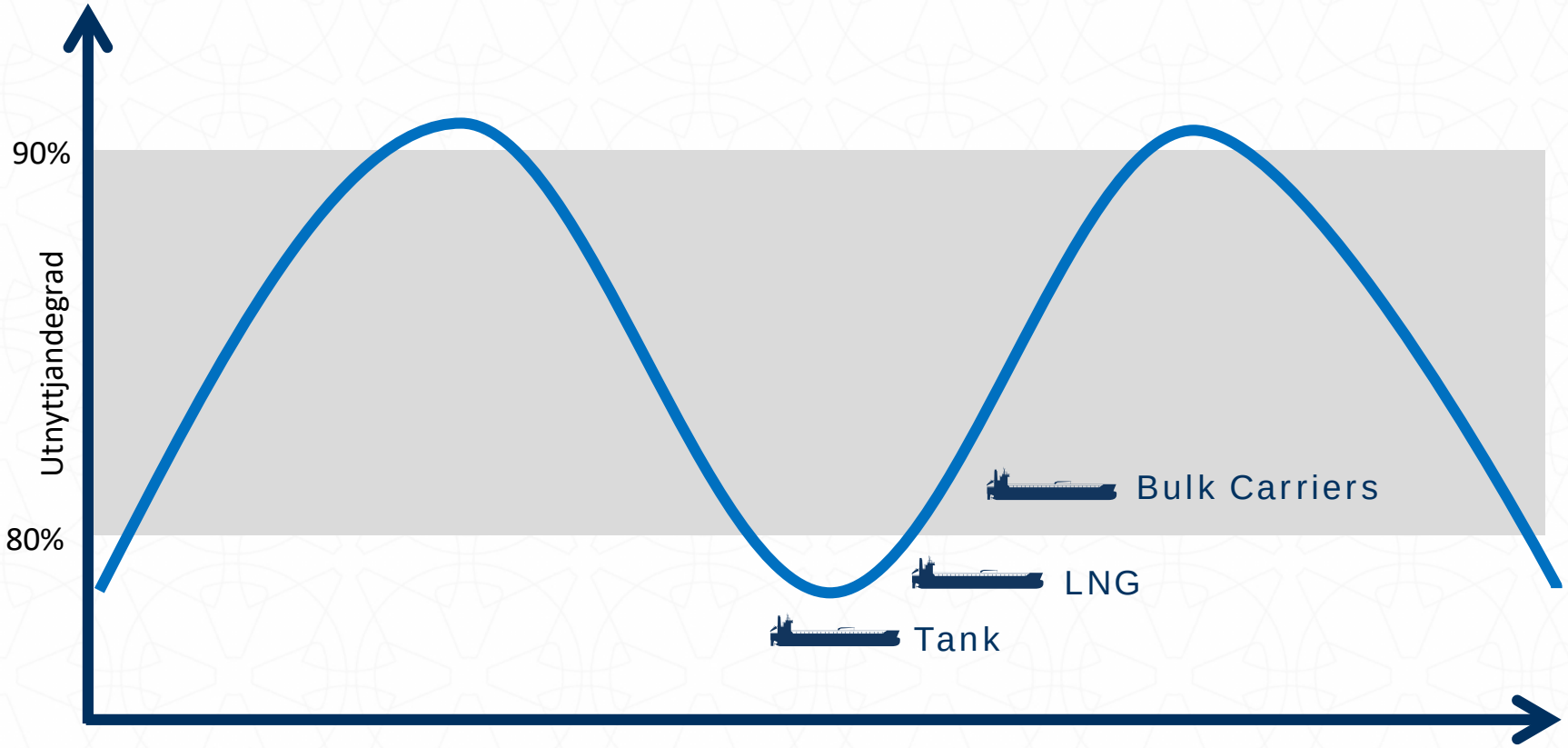
Anförande av verkställande direktören Kim Ullman



Årsstämma 2018

- **2017 i korthet**
  - *Tankmarknadens utveckling*
  - *Flottans intjäning och utveckling*
  - *Hållbarhet*
- **”Tanksjöfart & digitalisering”**
- **Ekonomisk redovisning 2017 och Q1 2018**
- **Utblick 2018**
- **Frågestund**

Var i shippingcykeln är vi?



2017 i korthet

Fortsatt svag marknad	Negativt resultat	Nedskrivning av fartygs-värden	En välfungerande operation
USD/dag 10,000	–186,5 MSEK	–473,7 MSEK	

Resultatet av vårt systematiska säkerhetsarbete



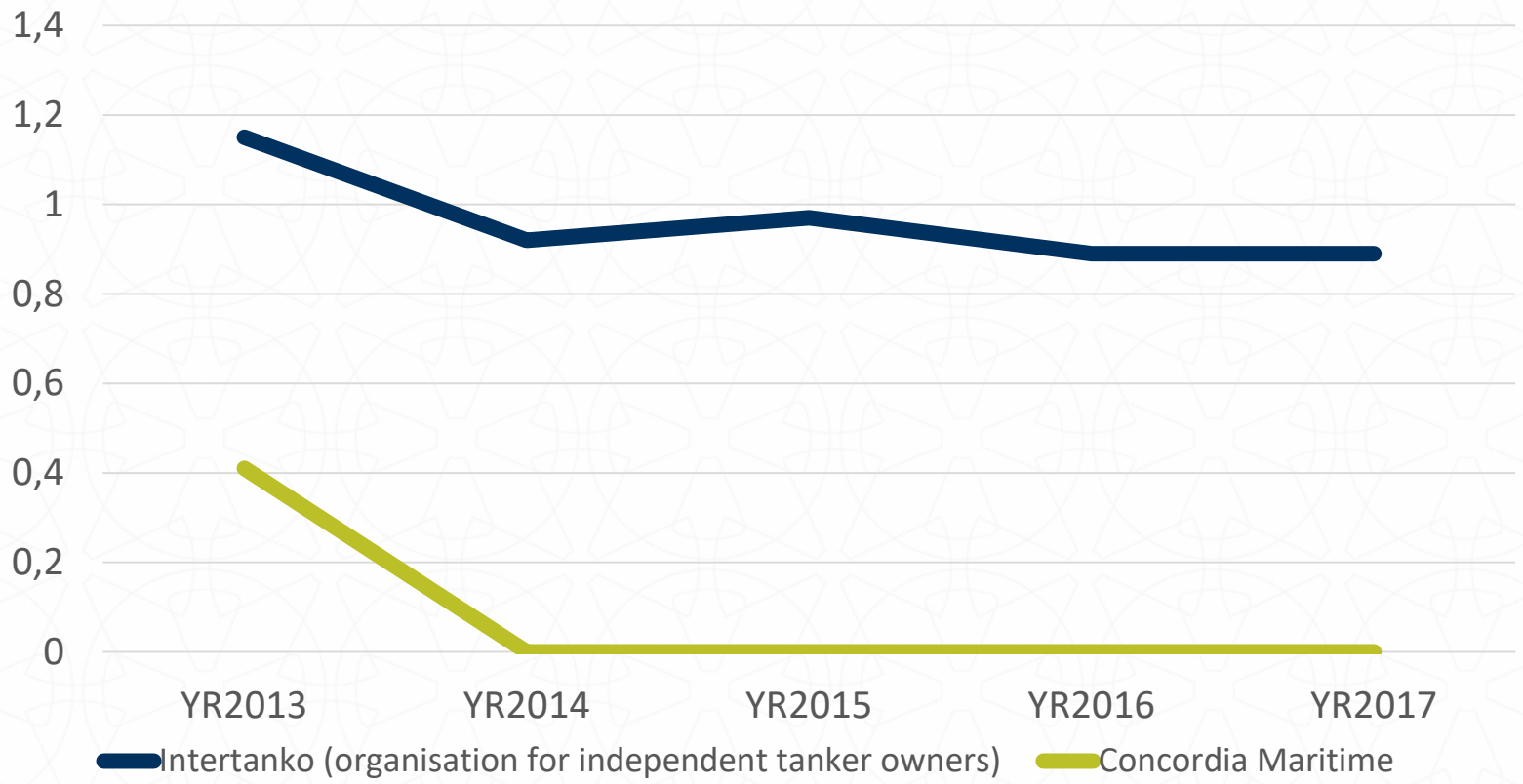
10 485 325

Arbetstimmar ombord på fartygen 2014–2017

0

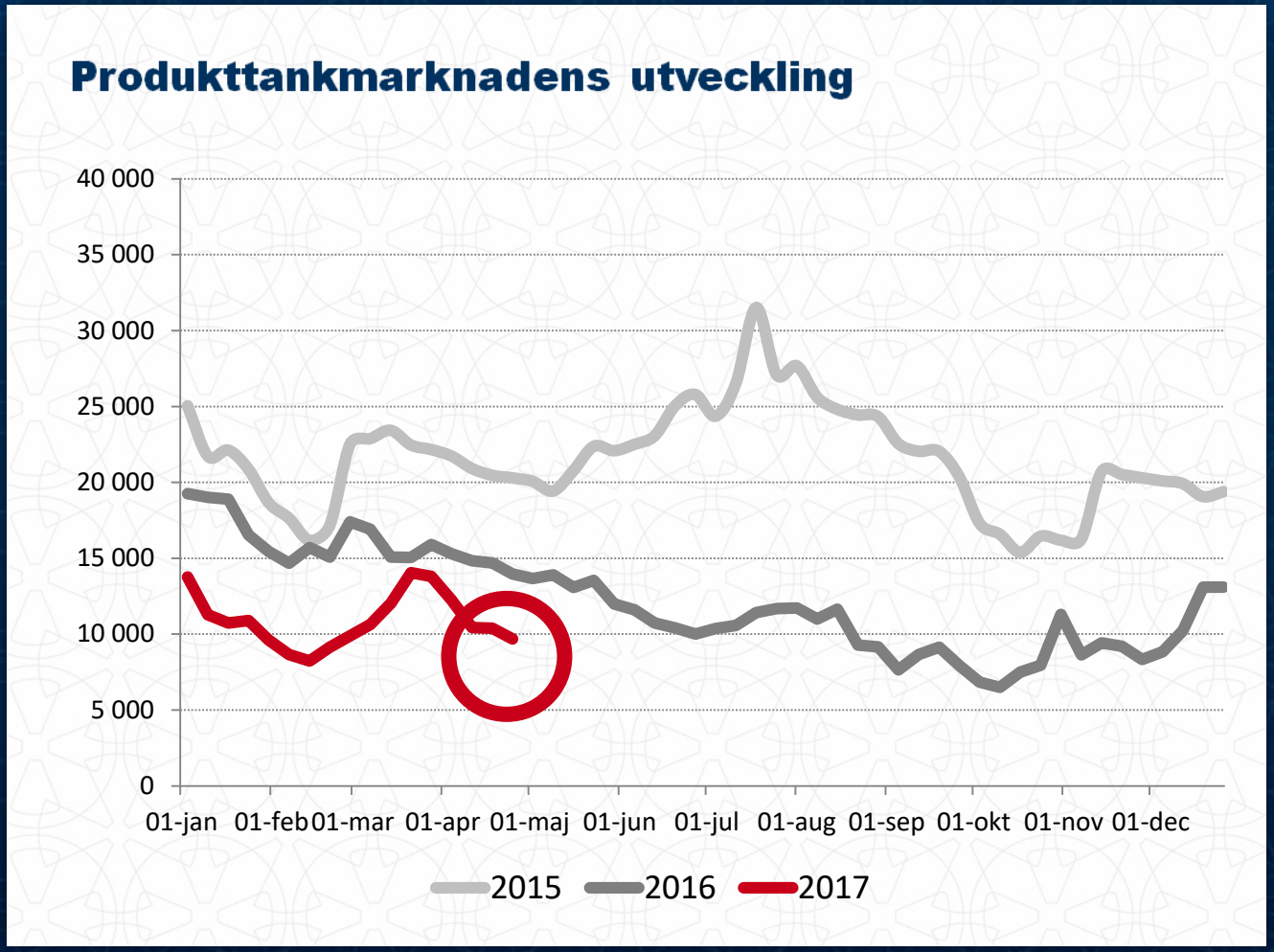
Förlorade arbets-dagar till följd av olyckor och incidenter (LTI)

”Lost Time Injury Frequency” (LTIF)



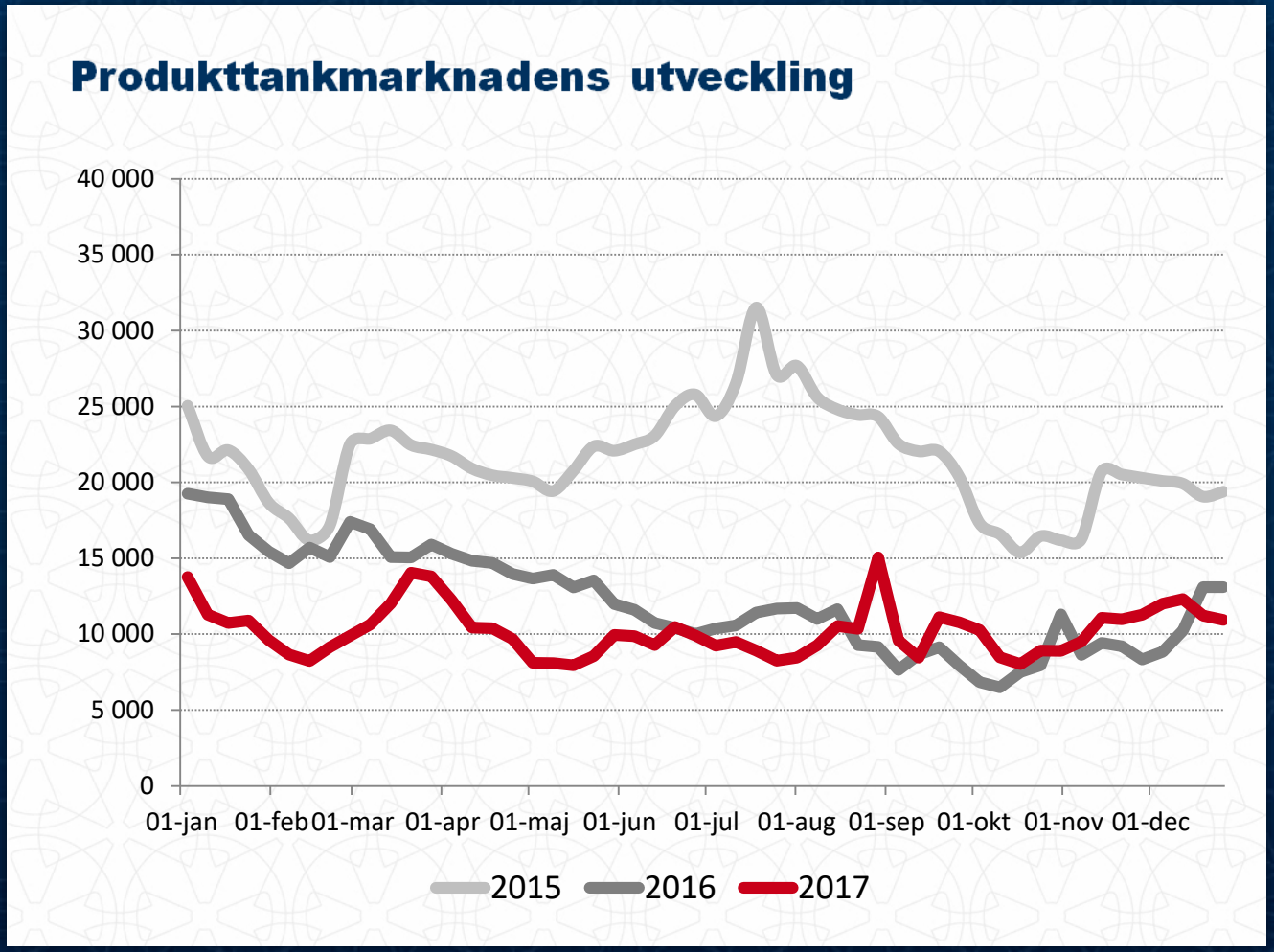
För ett år sedan ...

”Svagt 2017. Goda förutsättningar för vändning 2018.”



För ett år sedan ...

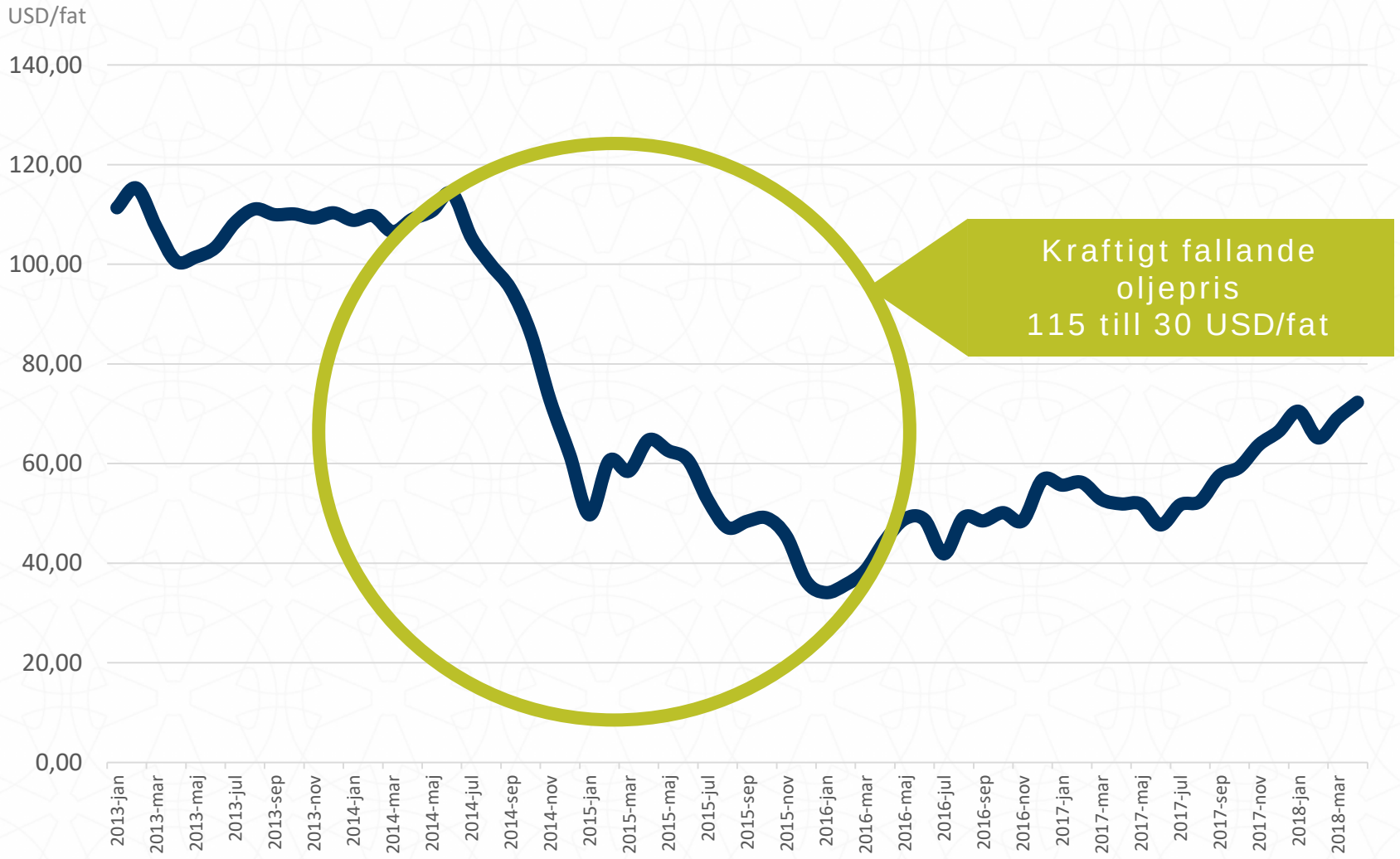
”Svagt 2017. Goda förutsättningar för vändning 2018.”



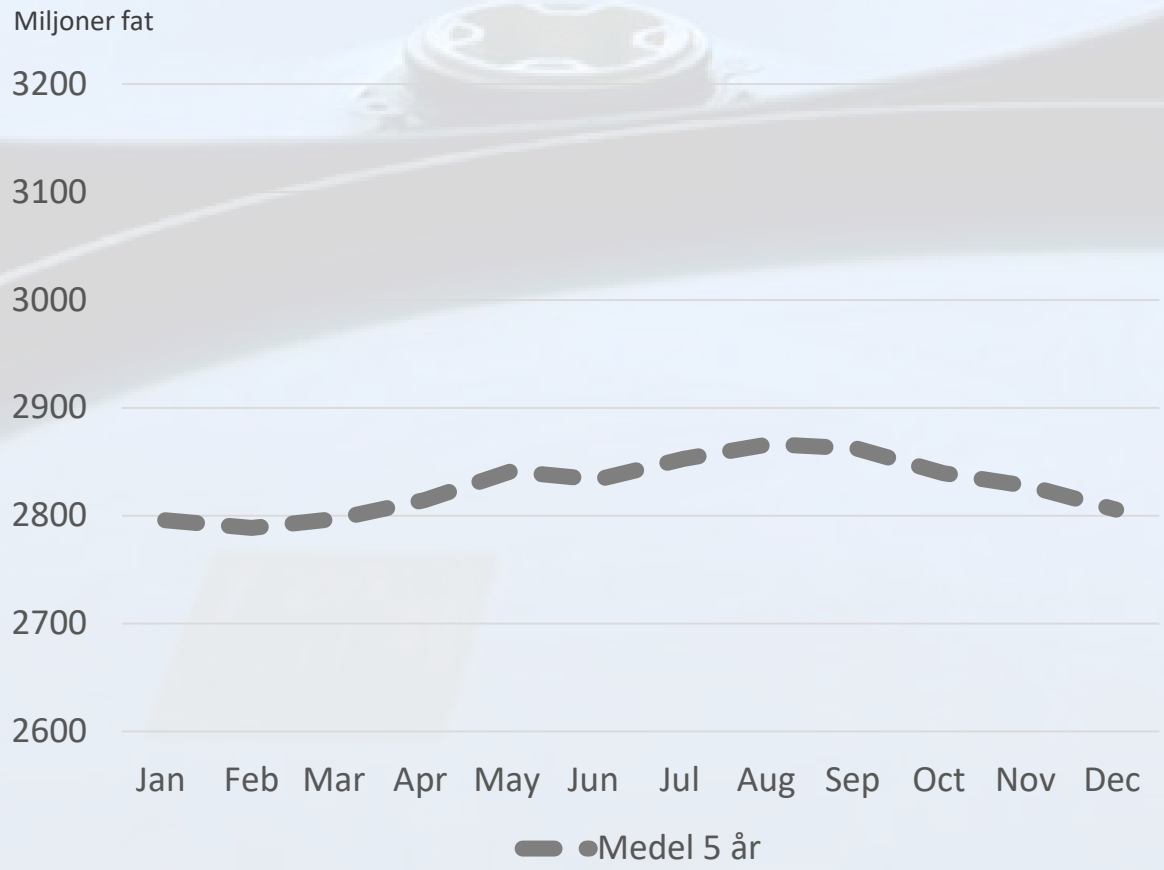
Flera orsaker till den svaga marknaden



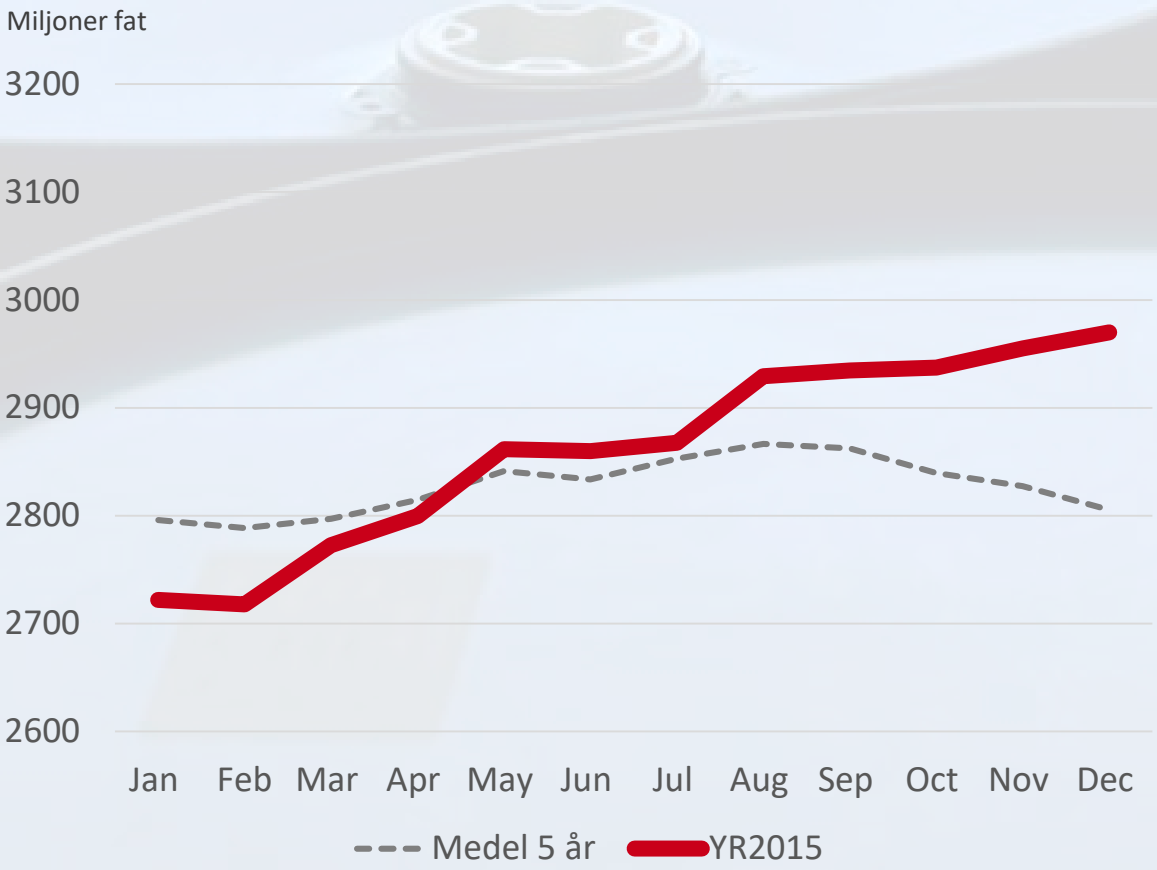
2014-2016 Fall i oljepris



Genomsnittliga lagernivåer 2013-2017 (OECD)



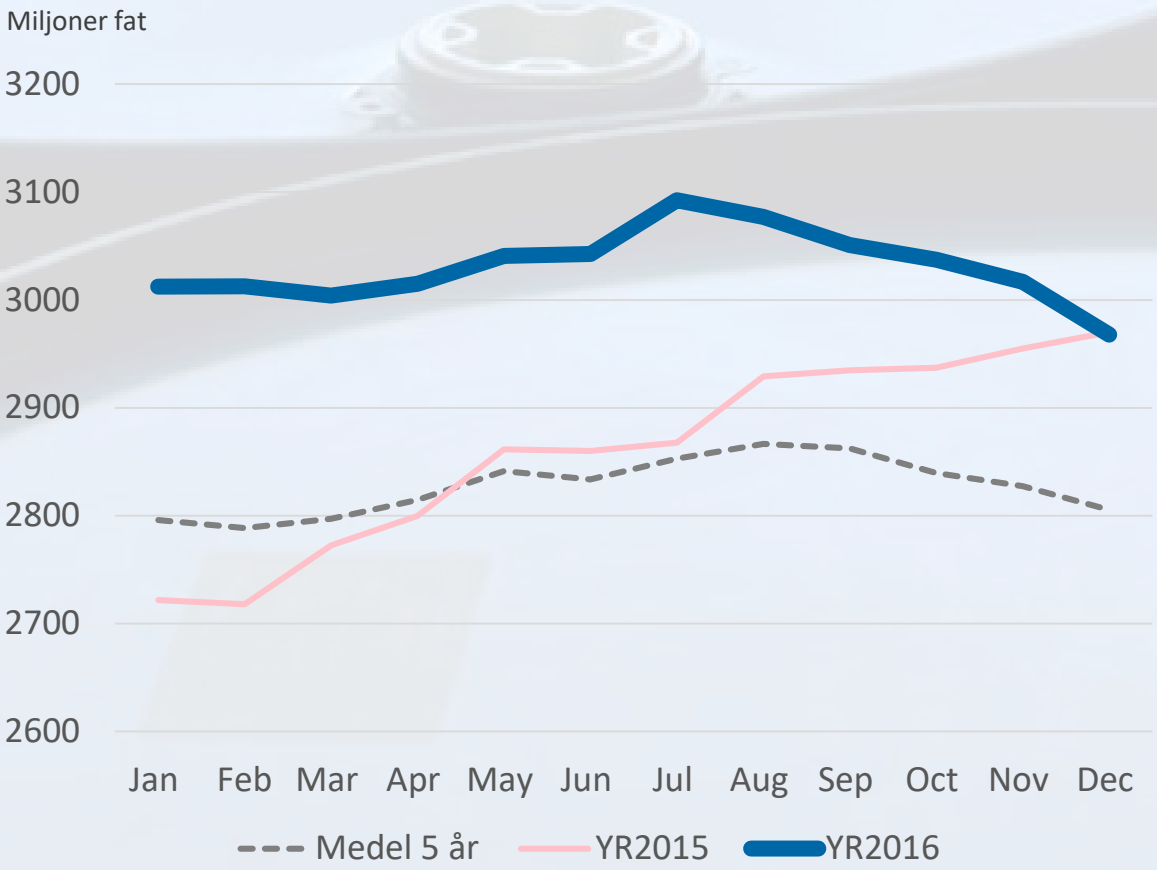
Lagernivåernas påverkan på tankmarknaden



2015

- Lageruppbyggnad till följd av lågt oljepris.
- Stark tankmarknad.

Lagernivåernas påverkan på tankmarknaden



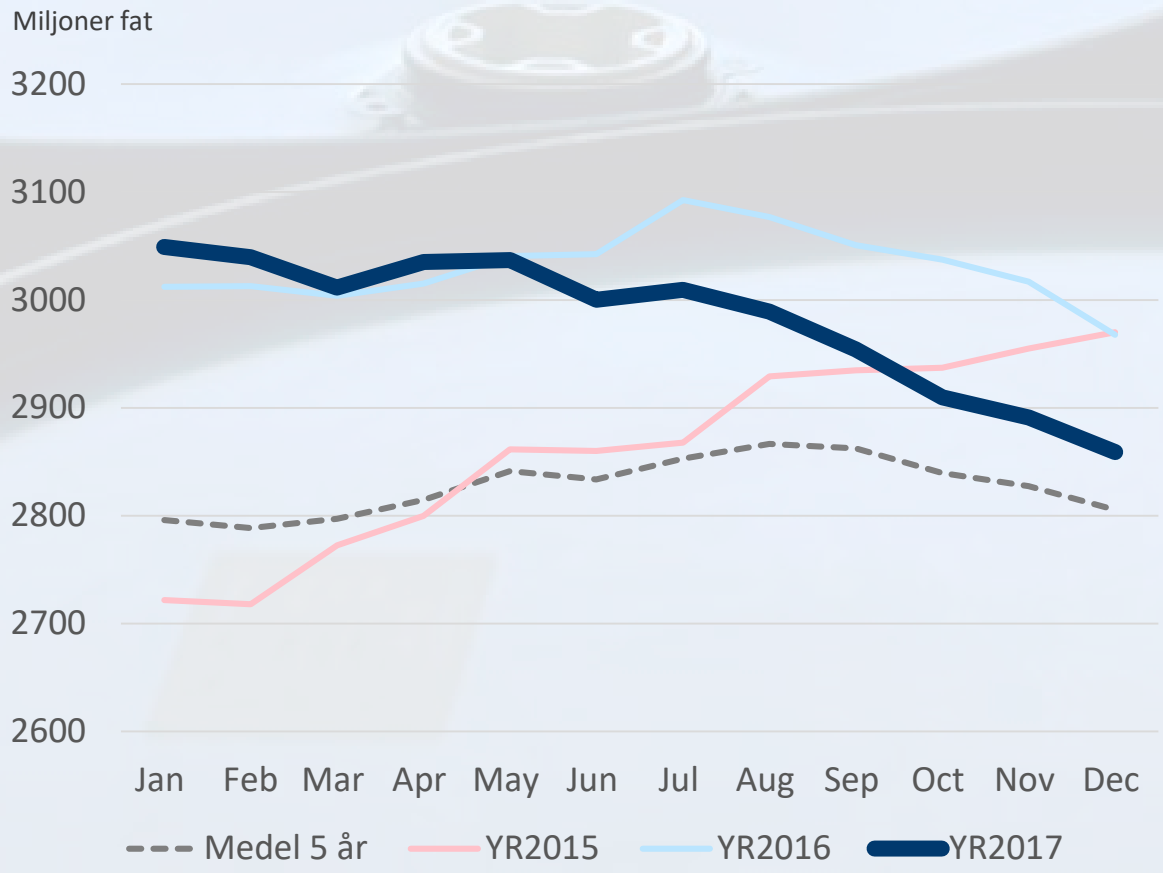
1:a halvan 2016

- Fortsatt lageruppbyggnad
- Fortsatt relativt stark tankmarknad

2:a halvan 2016

- Uttag från lager
- Dämpad tankmarknad

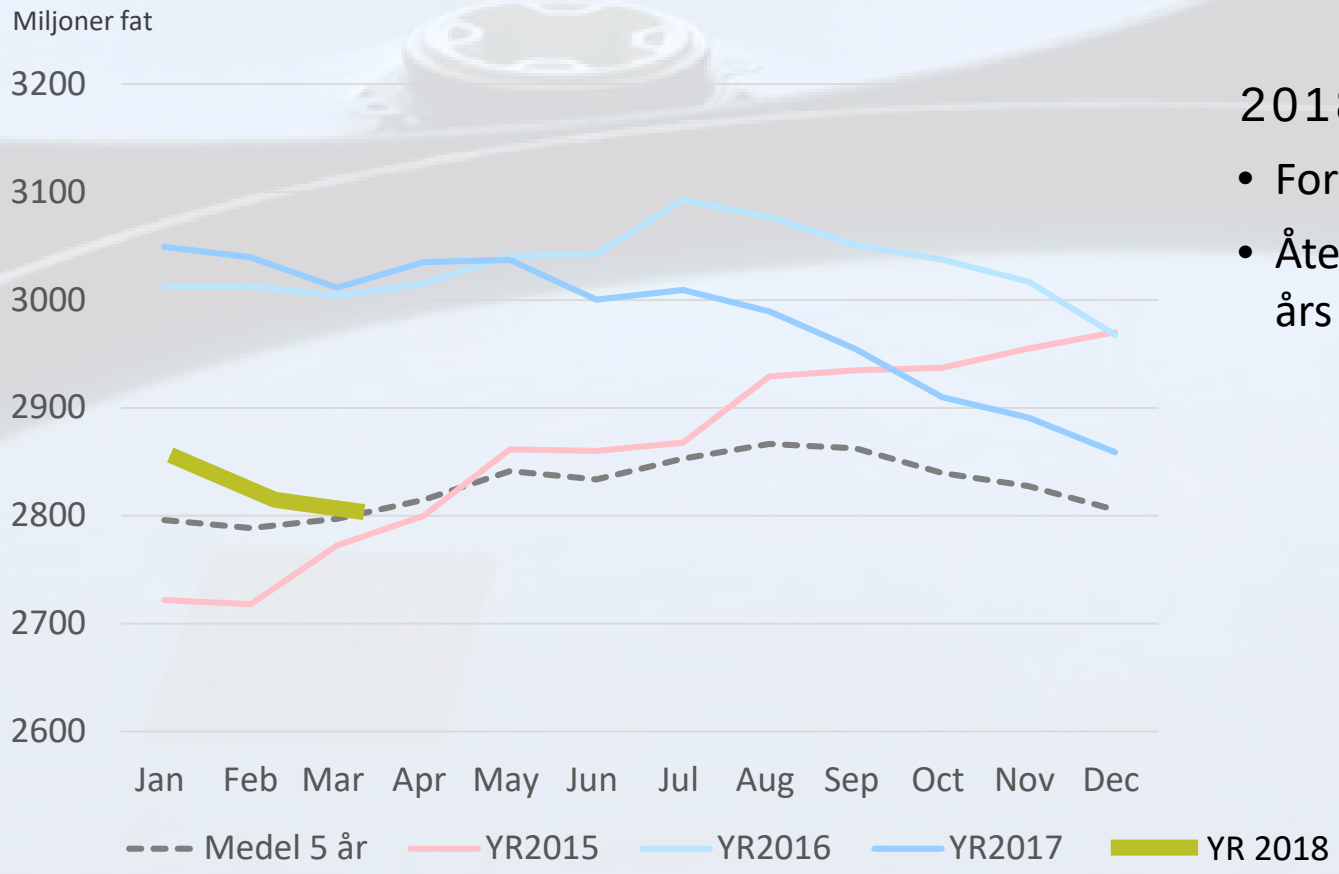
Lagernivåernas påverkan på tankmarknaden



2017

- Fortsatta uttag från lager och neddragning i Opecs produktion ger svag tank-marknad.

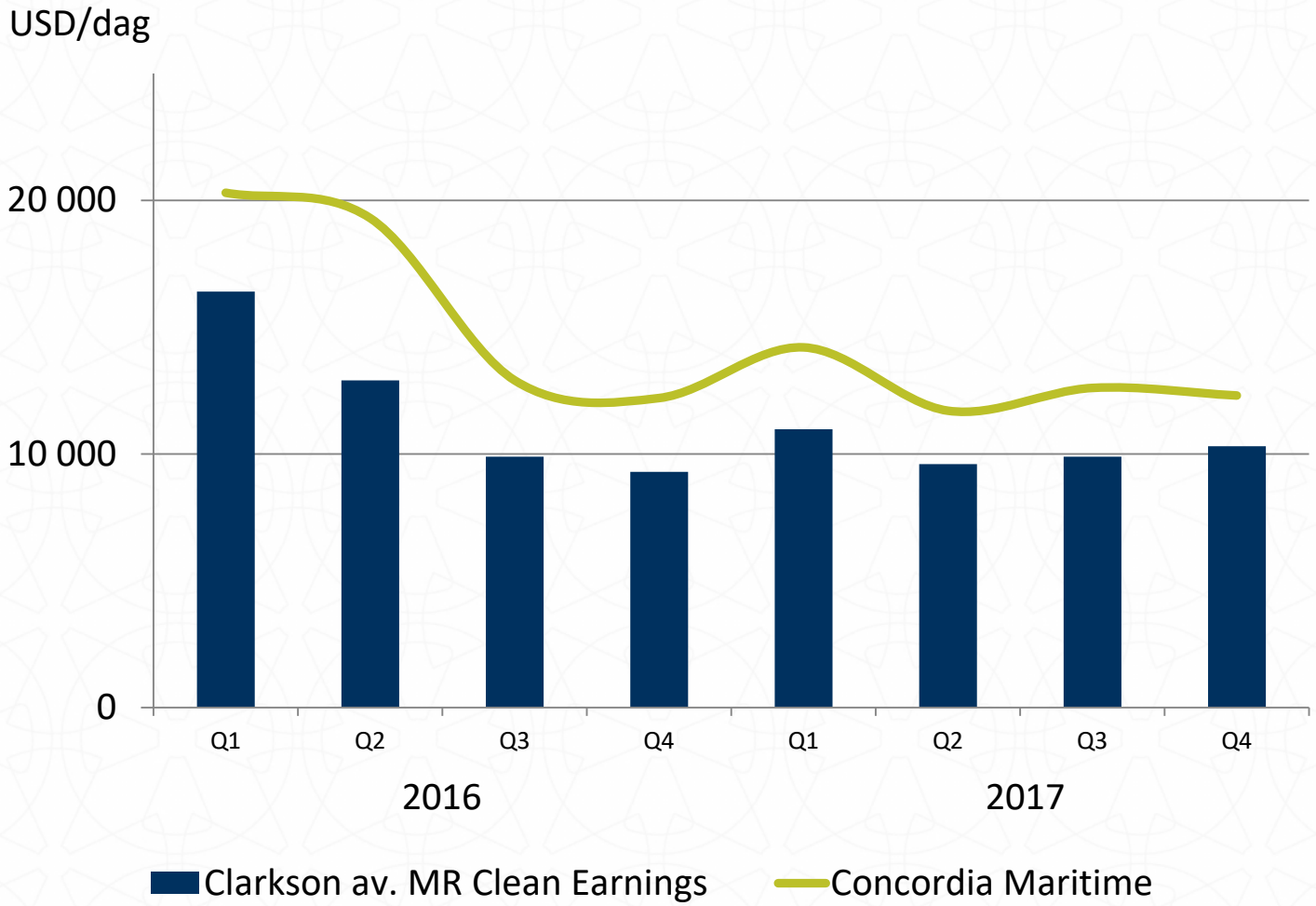
Lagernivåernas påverkan på tankmarknaden



2018

- Fortsatta uttag.
- Återgång mot 5-års genomsnitt.

Högre intjäning än marknaden: MR



Högre intjäning än marknaden: Suezmax



19 fartyg i flottan

Produkttankers



10 PMAX-tankers



2 IMOIIMAX-tankers



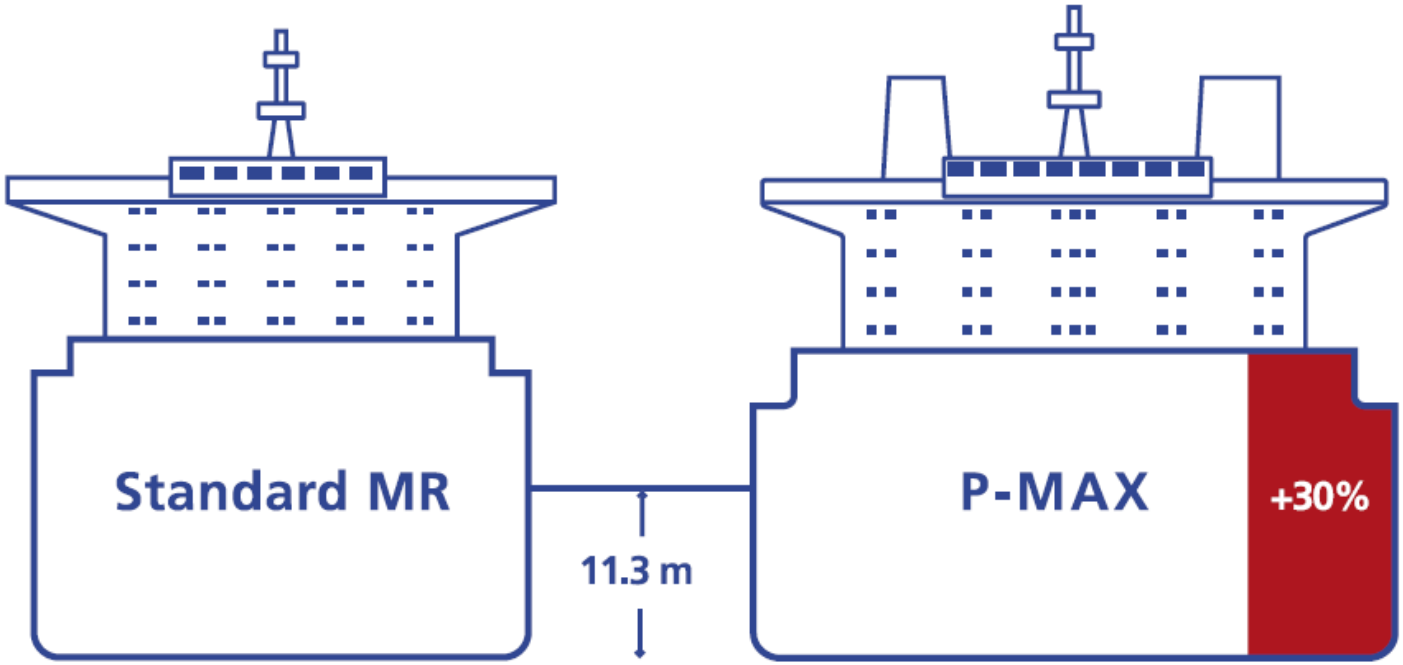
6 MR (ECO) tankers

50% charter med Stena Bulk

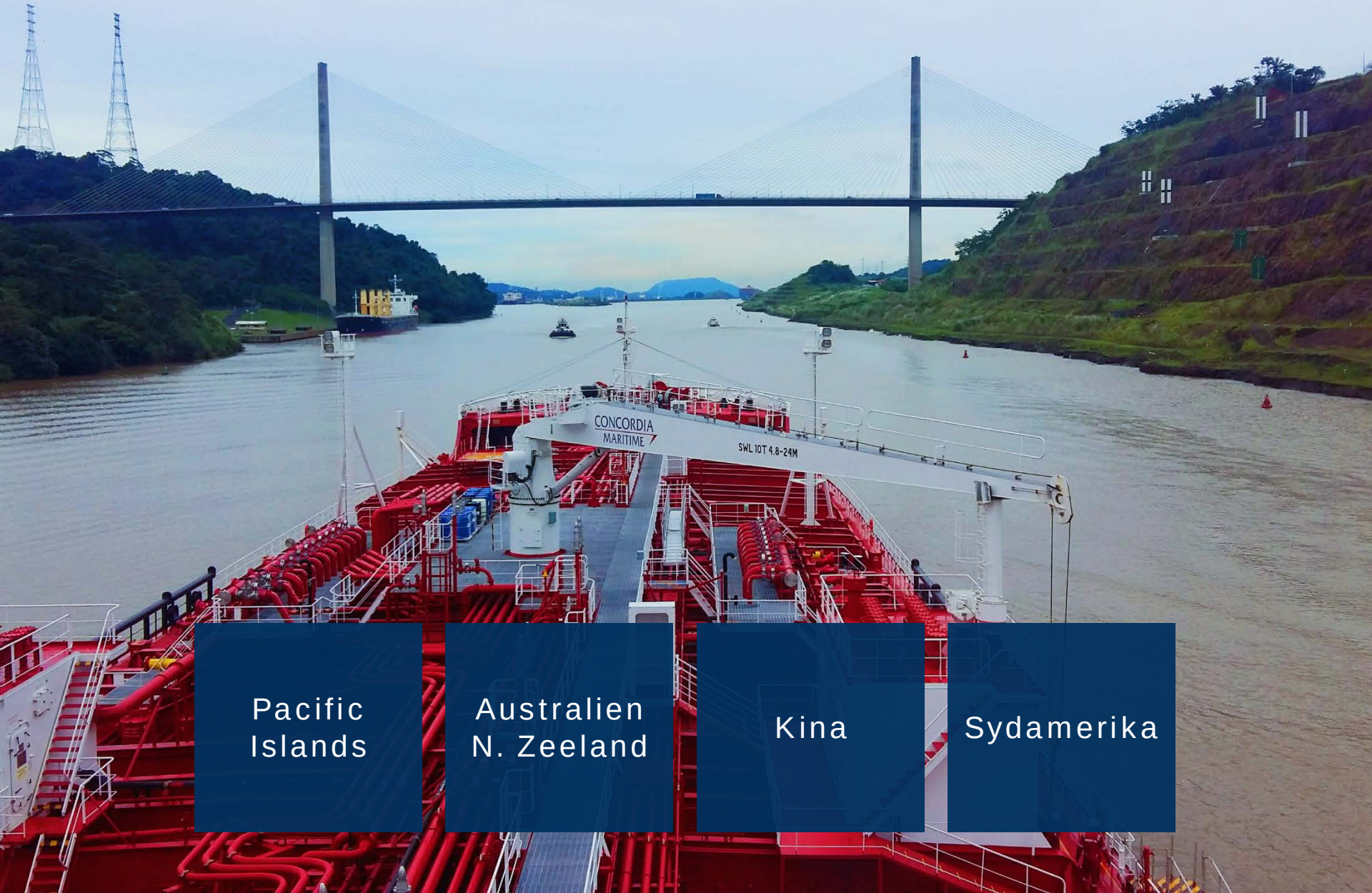
Suezmax



1 Suezmaxtanker


Standard MR
11.3 m
P-MAX
+30%

Fortsatt fokus på nischtrader för PMAX-fartygen



Pacific Islands

Australien N. Zeeland

Kina

Sydamerika

Stora framgångar med IMOIIMAX-fartygen



IMOIIMAX



Projektmål 2012:
Bränsle- och lasteffektivitet

IMOIIMAX – Operationell flexibilitet



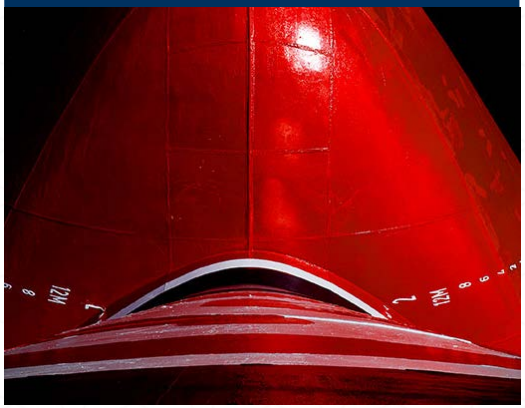
En bra mix av petroleum produkter, vegetabiliska oljor och kemikalier

80% lastad/20% ballast

Tillgång till världsledande kompetens

Concordia Maritime

Stena Teknik
Ny- och ombyggnations-projekt, R&D och upphandling



Stena Bulk, Stena Sonangol Suezmax Pool
Chartering och kommersiell operation



Northern Marine Management
Bemanning, drift och tekniskt underhåll



Vår strategi



Fortsatt hög kvalitet i operationen

Fortsatt fokus på nischtrader och pooler

Rätt timing charter in och/eller köp

Finansiell uthållighet

Hållbarhet

Hållbara tanktransporter



United Nations Global Compact

MACN
Maritime Anti-Corruption Network

International Labour Organization

OECD GUIDELINES FOR MULTINATIONAL ENTERPRISES

WORLD OCEAN COUNCIL

Safety first



33
Vetting-inspektioner

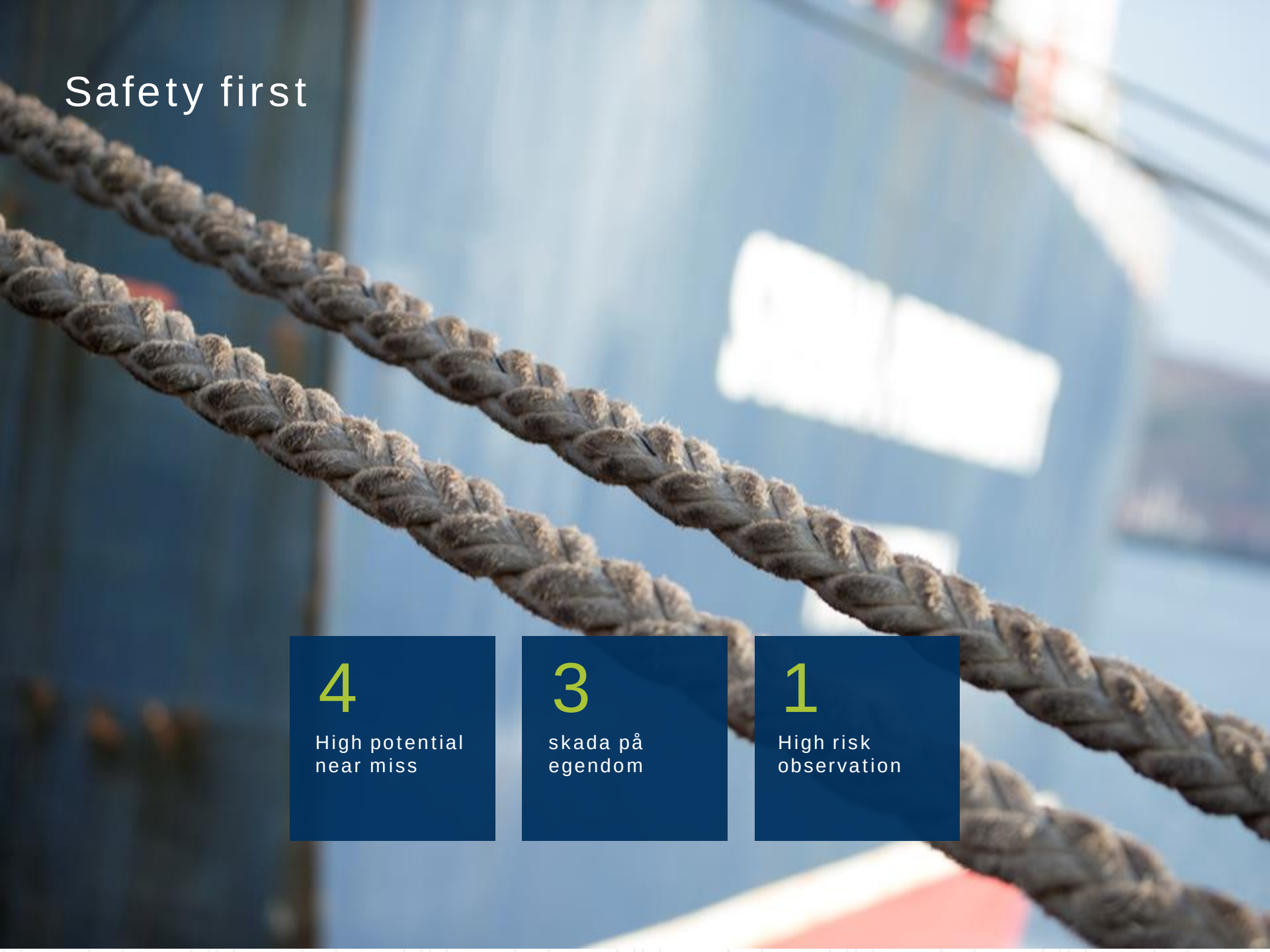
8
timmar per inspektion

200
punkter

2,2
anmärkningar i genomsnitt

0
Antal inspektioner med fler än 5 observationer

Safety first



4
High potential near miss

3
skada på egendom

1
High risk observation

Miljömässigt ansvar 2017



0
Oljespill

0,9
mt/dygn minskad bränsle-förbrukning

5 215
mt CO_2-reducering

39
mt SO_x-reducering

234
mt NOx_2-reducering

3,0
Minskning av utsläpp av partiklar, mt

Socialt ansvar 2017



473
Ombord-anställda

12
nationaliteter

0
Lost Time Injury

100%
ITF-avtal

2
Medical Treatment Case

4%
personal-omsättning bland ombord-anställda

Corporate Social Responsibility

Mercy Ships





The Bermuda Scholarship programme



Havsmiljöinstitutet



Håll Sverige Rent



Digitalisering

En allt mer omfattande digitalisering



Rese-optimering

Bränsle-förbrukning

Jämförelser mellan fartyg

Marknads-analys

Fartygen 24 april kl. 14:00



”Stora möjligheter med digitalisering inom tanksjöfarten”



Erik Möller
Manager, Business Intelligence
Stena Bulk

Transformation Stena Bulk



Stena Bulk
INNOVATION & PERFORMANCE

Trender


Invite friends to share
your XC40!
Send invite


POLICE PATROL
POLICE
DUBAI
9




Cambridge
Analytica

Blockchain MIT

Bakgrund

- Vi vill testa Blockchain i realiteten och inte bara i teorin.
- Vi vill göra detta tillsammans med kund för att skapa ett ömsesidigt värde.
- Vi vill använda den kontakt vi har med MIT för att genomföra projektet.
- Genom att vi genomför ett Blockchainprojekt i liten skala tror vi att vi kan vara en attraktiv partner för ett större projekt.

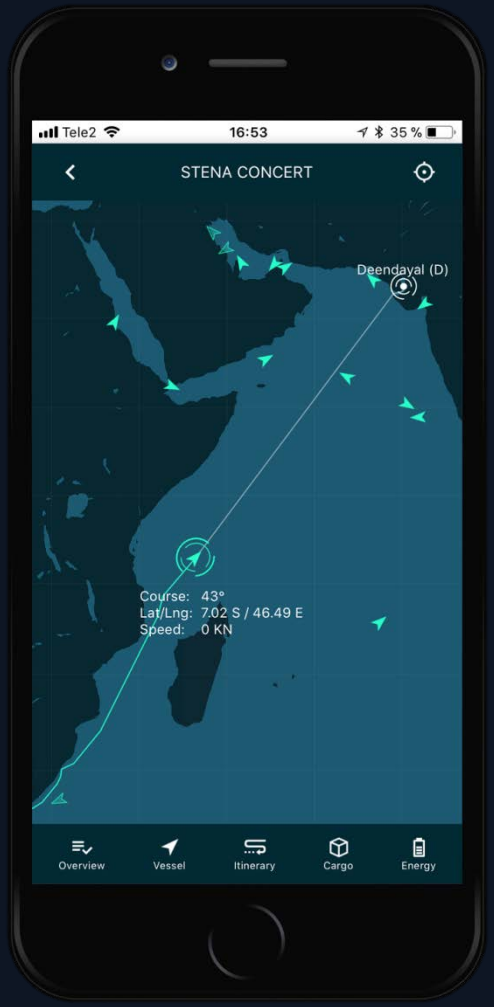


Affärsvärde:

- ”Charter party” transaktion
- Frigöra rörelsekapital (SSSP)
- Räntebesparing (SSSP)
- Effektivisering av ”Demurrage process” (CP klausul, dokumentverifikation, transaktionsbetalning)
- Hantering av hela B/L processen är ett för stort projekt, men är slutmålet.

Status:

- Komma fram till ett gemensamt affärsvärde som gynnar oss och kund.
- Träffas i Houston för att gå igenom detaljerna.
- Välja rätt partner för projektet.

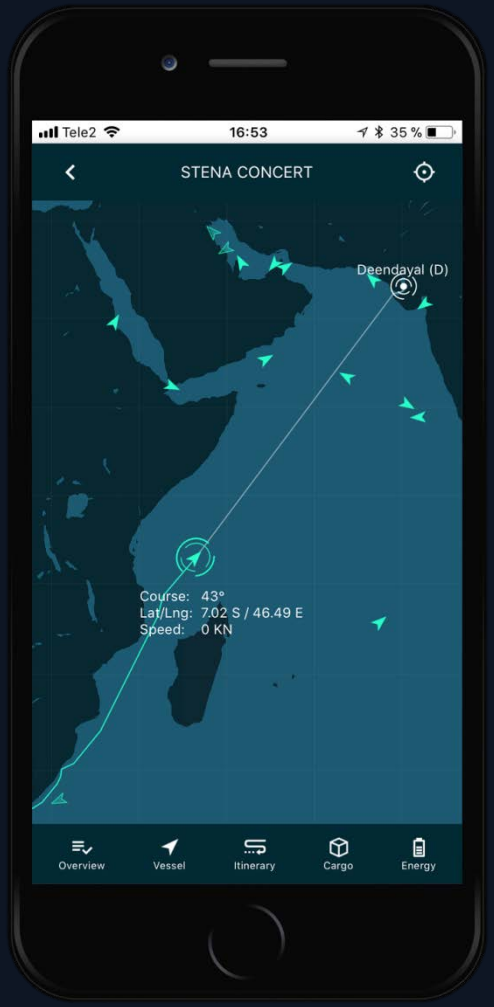


STENA ORBIT

Stena Orbit är en plattform som kopplar samman och visualiserar all relevant data för vår dagliga operation. Detta så att vi alltid har den senaste och mest aktuella informationen lätt tillgänglig som beslutsunderlag.

Plattformen tillåter oss att planera och operera vår flotta på ett så optimalt sätt som möjligt samtidigt som vi kan följa marknaden mer ingående

Plattformen används i vår vardagliga verksamhet, men den utvecklas konstant tillsammas med våra partners och kunder.



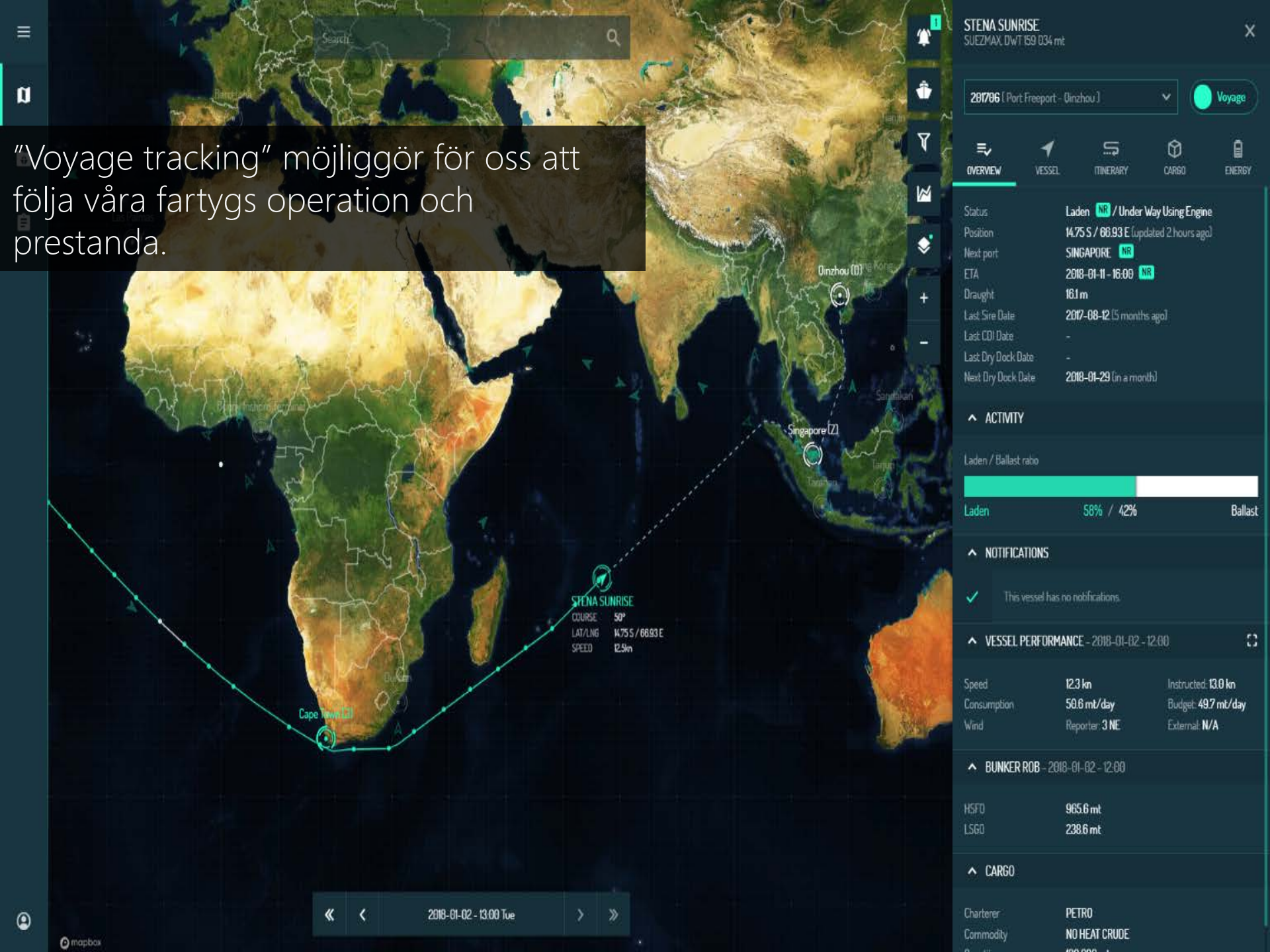
ORBIT möjliggör för oss att…

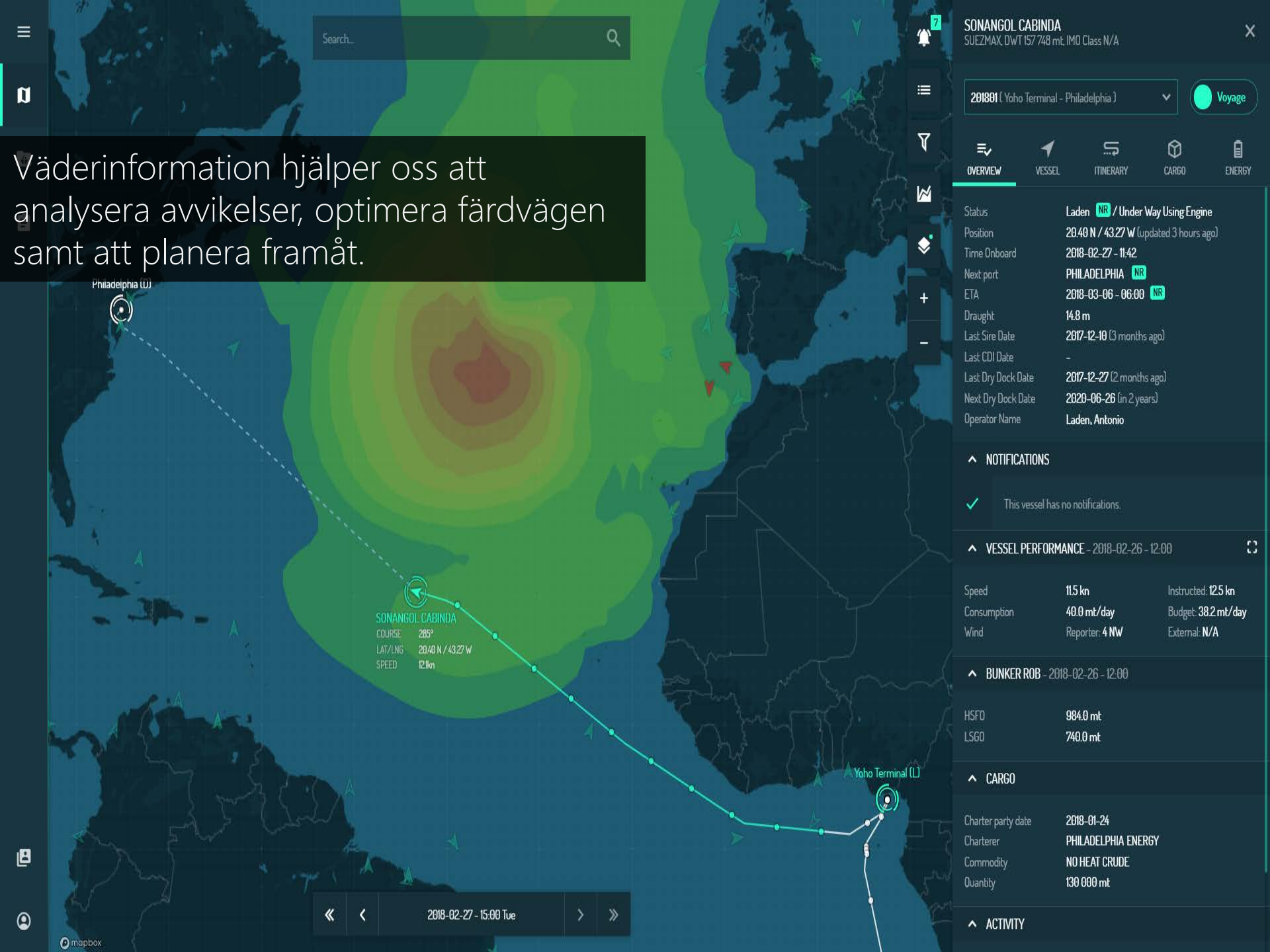
…följa inte bara våra fartyg utan även våra konkurrenter samt den globala flottan för att spåra mönster och trender.

…föra våra kunder närmare oss och introducera en ny nivå av transparens för industrin.

…optimera vår flotta för att öka vinsten samt en mer hållbar operation.

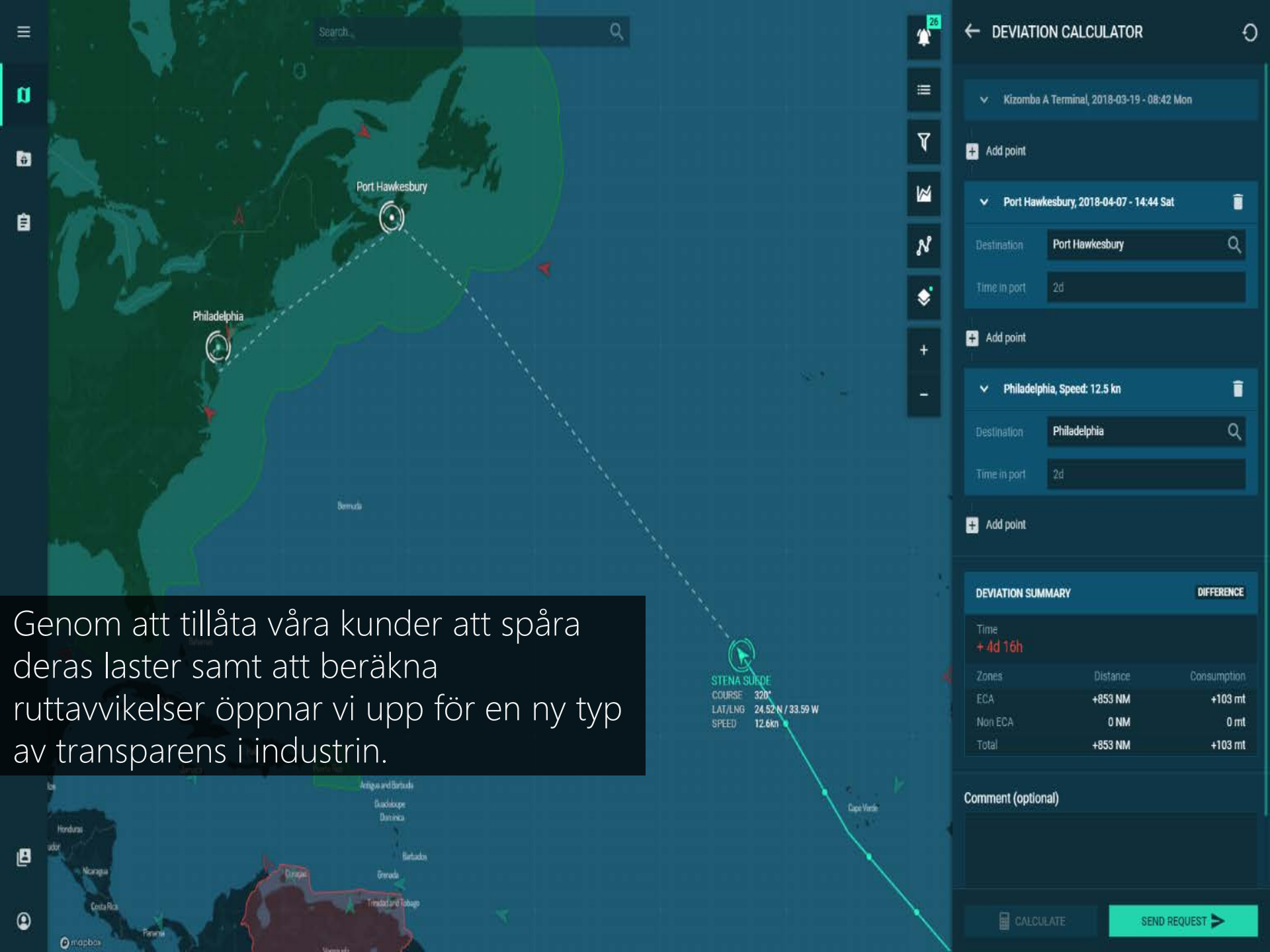
…förutse marknadsutveckling för våra olika segment.


"Voyage tracking" möjliggör för oss att följa våra fartygs operation och prestanda.
STENA SUNRISE
SUEZMAX, DWT 159 034 mt
281786 [Port Freeport - Qinzhou]
Voyage
OVERVIEW
VESSEL
ITINERARY
CARGO
ENERGY
Status Laden NR / Under Way Using Engine
Position 14.75 S / 66.93 E (updated 2 hours ago)
Next port SINGAPORE NR
ETA 2018-01-11 - 16:00 NR
Draught 16.1 m
Last Sire Date 2017-08-12 (5 months ago)
Last CDI Date -
Last Dry Dock Date -
Next Dry Dock Date 2018-01-29 (in a month)
ACTIVITY
Laden / Ballast ratio
Laden 58% / 42% Ballast
NOTIFICATIONS
This vessel has no notifications
VESSEL PERFORMANCE - 2018-01-02 - 12:00
Speed 12.3 kn
Instructed: 13.0 kn
Consumption 58.6 mt/day
Budget: 49.7 mt/day
Wind
Reported: 3 NE
External: N/A
BUNKER ROB - 2018-01-02 - 12:00
HSFO 965.6 mt
LSGO 238.6 mt
CARGO
Charterer PETRO
Commodity NO HEAT CRUDE
STENA SUNRISE
COURSE 50°
LAT/LNG 14.75 S / 66.93 E
SPEED 12.5kn
Qinzhou (Q)
Singapore (Z)
Cape Town (Z)
2018-01-02 - 13:00 Tue
mapbox

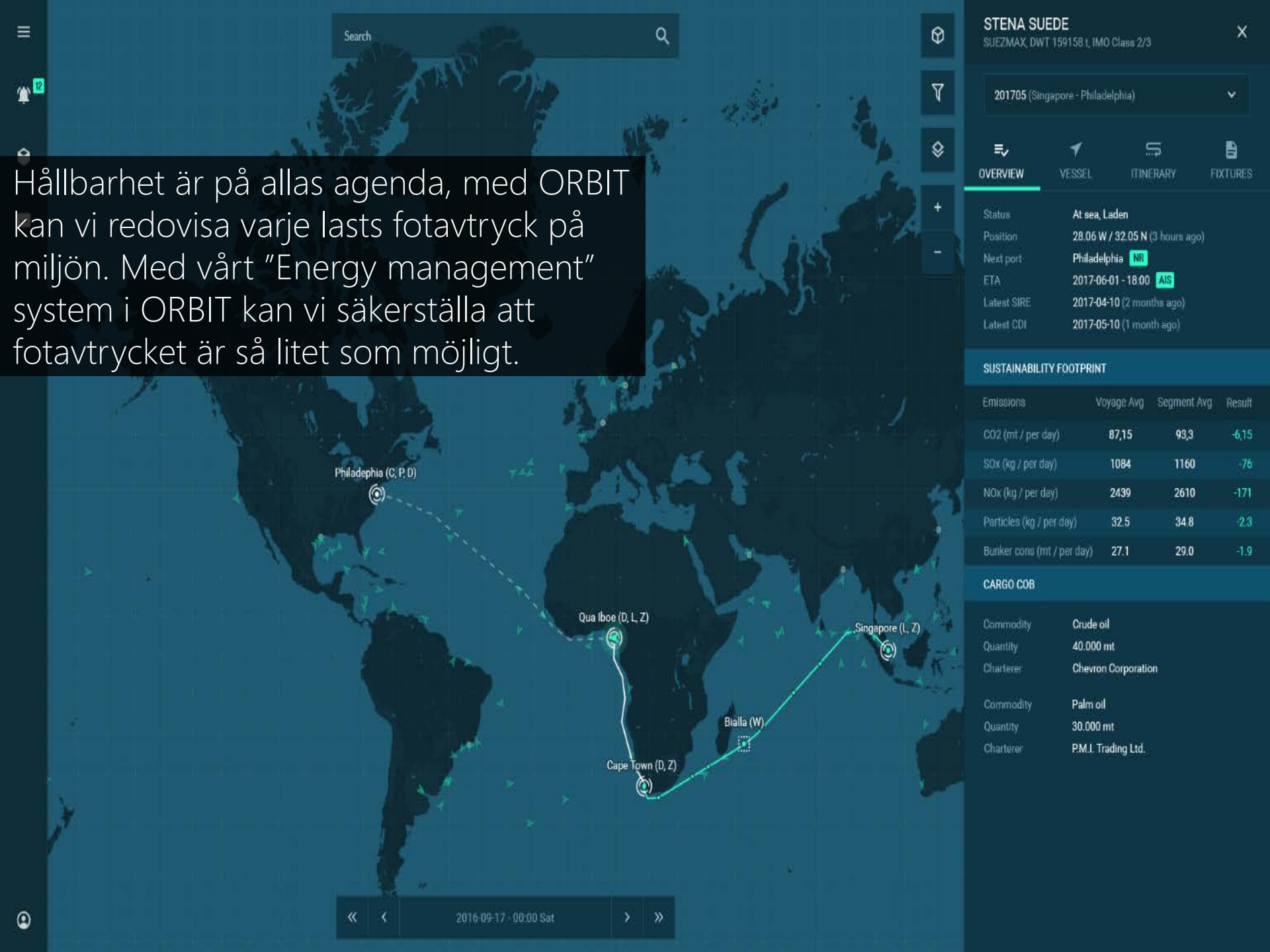

Väderinformation hjälper oss att analysera avvikelser, optimera färdvägen samt att planera framåt.
Search...
Philadelphia (D)
SONANGOL CABINDA
COURSE 285°
LAT/LNG 28.40 N / 43.27 W
SPEED 12.1kn
Yoho Terminal (L)
2018-02-27 - 15:00 Tue
mapbox
SONANGOL CABINDA
SUEZMAX, DWT 157 748 mt, IMO Class N/A
201801 (Yoho Terminal - Philadelphia)
Voyage
OVERVIEW
VESSEL
ITINERARY
CARGO
ENERGY
Status Laden NR / Under Way Using Engine
Position 28.40 N / 43.27 W (updated 3 hours ago)
Time Onboard 2018-02-27 - 11:42
Next port PHILADELPHIA NR
ETA 2018-03-06 - 06:00 NR
Draught 14.8 m
Last Sire Date 2017-12-10 (3 months ago)
Last CDI Date -
Last Dry Dock Date 2017-12-27 (2 months ago)
Next Dry Dock Date 2020-06-26 (in 2 years)
Operator Name Laden, Antonio
NOTIFICATIONS
This vessel has no notifications.
VESSEL PERFORMANCE - 2018-02-26 - 12:00
Speed 11.5 kn
Instructed: 12.5 kn
Consumption 40.0 mt/day
Budget: 38.2 mt/day
Wind
Reporter: 4 NW
External: N/A
BUNKER ROB - 2018-02-26 - 12:00
HSFO 984.0 mt
LSGO 740.0 mt
CARGO
Charter party date 2018-01-24
Charterer PHILADELPHIA ENERGY
Commodity NO HEAT CRUDE
Quantity 130 000 mt
ACTIVITY



Genom att analysera våra konkurrenter och den globala flottan kan vi säkerställa att vår egen flotta är positionerad på ett optimalt sätt för att maximera vinsten.



Genom att tillåta våra kunder att spåra deras laster samt att beräkna ruttavvikelser öppnar vi upp för en ny typ av transparens i industrin.


Hållbarhet är på allas agenda, med ORBIT kan vi redovisa varje lasts fotavtryck på miljön. Med vårt ”Energy management” system i ORBIT kan vi säkerställa att fotavtrycket är så litet som möjligt.
Search
STENA SUEDE
SUEZMAX, DWT 159158 t, IMO Class 2/3
201705 (Singapore - Philadelphia)
OVERVIEW
VESSEL
ITINERARY
FIXTURES
Status At sea, Laden
Position 28.06 W / 32.05 N (3 hours ago)
Next port Philadelphia NR
ETA 2017-06-01 - 18:00 AIS
Latest SIRE 2017-04-10 (2 months ago)
Latest CDI 2017-05-10 (1 month ago)
SUSTAINABILITY FOOTPRINT
Emissions Voyage Avg Segment Avg Result
CO2 (mt / per day) 87,15 93,3 -6,15
SOx (kg / per day) 1084 1160 -76
NOx (kg / per day) 2439 2610 -171
Particles (kg / per day) 32.5 34.8 -2.3
Bunker cons (mt / per day) 27.1 29.0 -1.9
CARGO COB
Commodity Crude oil
Quantity 40.000 mt
Charterer Chevron Corporation
Commodity Palm oil
Quantity 30.000 mt
Charterer P.M.I. Trading Ltd.
Philadephia (C, P, D)
Qua Iboe (D, L, Z)
Singapore (L, Z)
Bialla (W)
Cape Town (D, Z)
2016-09-17 - 00:00 Sat



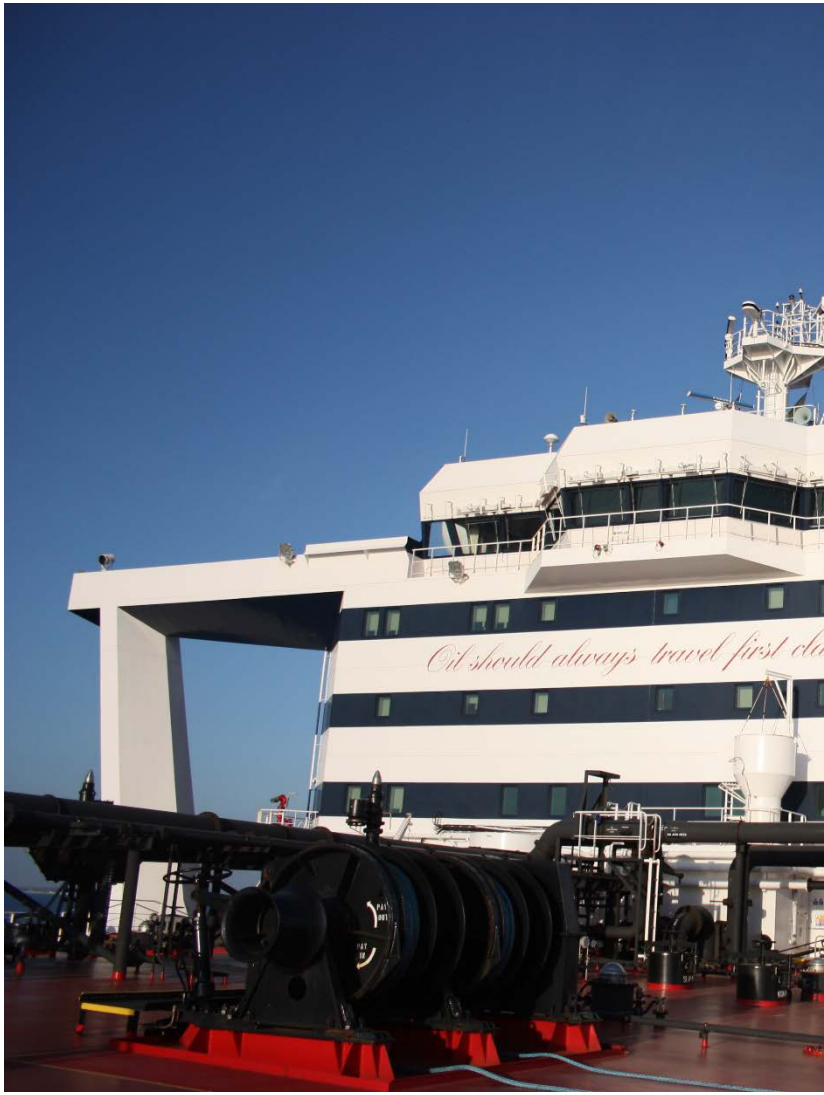
Genom att förutse marknadens utveckling kan vi säkerställa att vi har bästa möjliga information för att positionera vår flotta på ett optimalt sätt.

Finansiell utveckling 2017

Nyckeltal 2017

	2017	2016
Totala intäkter, MSEK	827,5	1 038,2
EBITDA, MSEK	51,3	319,9
Rörelseresultat, MSEK	-624,6	82,7
Resultat exkl. nedskrivning och skatt, MSEK	-186,5	56,9
Soliditet, %	41	50
Disponibel likviditet*, MSEK	335,5	507,4
Räntabilitet på eget kapital, %	-41,7	3,6
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-13,83	1,46
Eget kapital per aktie, SEK	25,60	43,78

*Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter



Tillgängliga finansiella resurser

Kassa, kortfristiga placeringar och tillgängliga krediter	KSEK	KUSD
Kassa	243 618	29 770
Företagsobligationer	215 802	26 371
Aktier	6 956	850
Summa kassa och kortfristiga placeringar	**466 376**	**56 991**
Odragen kredit 1	81 833	10 000
Odragen kredit 2	10 000	1 222
Summa	**558 209**	**68 213**

Resultat 2017

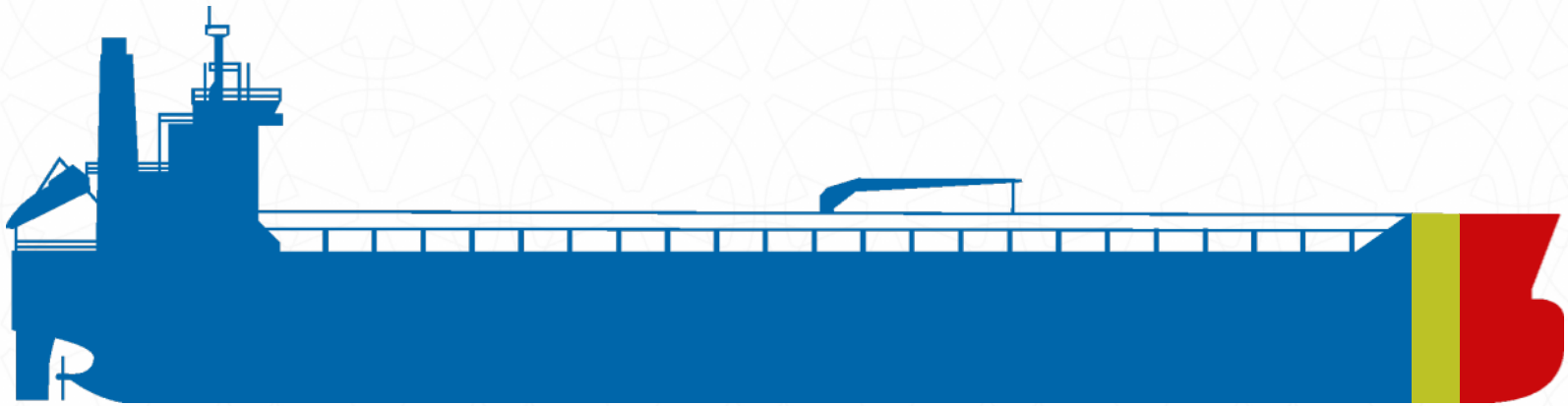
- Utmanande marknad
- TC ut kontrakt mildrar spotmarknadseffekten
- Händelser av engångskaraktär

Period	Händelse	Kassaflöde	Resultat	
Q1	SLB Stena Important	106,0	0,2	Periodiseras över 9 år
Q2	Exit USD hedge	14,4	14,4	
Q3	Exit räntesäkring	13,5	0,8	Periodiseras till Q2 2021
Q3	Nedskrivning av fartygsvärden	0	-437,7	
	Summa	**133,9**	**-458,3**	

EBITDA 2017

	FY 2017	FY 2016
Produkttank Time Charter	15,7	17,9
Produkttank spot, ägt och leasat tonnage	-1,6	9,1
Produkttank spot, inchartrat tonnage	-0,9	-0,2
Försäljning fartyg	—	2,9
Produkttank totalt	**13,1**	**29,7**
Suezmax spot, ägt och leasat tonnage	-3,8	6,9
Suezmax spot, inchartrat tonnag	—	0,4
Försäljning fartyg	—	3,5
Suezmax total	**–3,8**	**10,8**
Admin och övrigt	-3,4	-3,1
Totalt	**6,0**	**37,4**

Tillgångar 2017
MSEK 2 968,5



Fartyg	78%	MSEK 2 305,7
Likvida medel	8%	MSEK 243,6
Övriga tillgångar	14%	MSEK 419,2

Eget kapital och skulder 2017
MSEK 2 968,5



Övriga skulder	4%	MSEK 111,0
Räntebärande skulder	55%	MSEK 1 635,6
Eget kapital	41%	MSEK 1 221,9

”Sale & Leaseback”







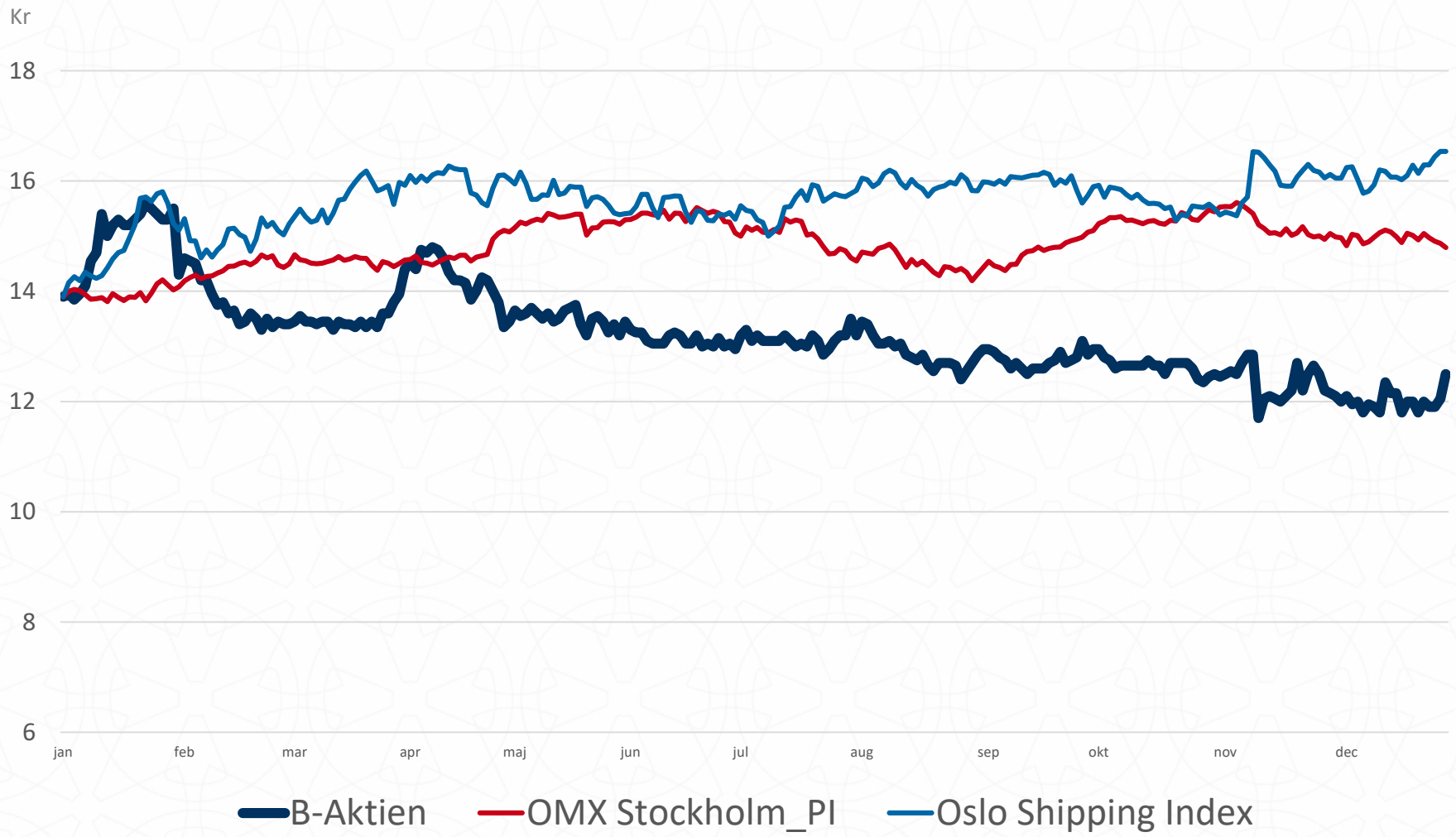
Säljer fartygen – men leasar tillbaka dem över flera år

Stärker kassan och tar höjd för dämpad marknad

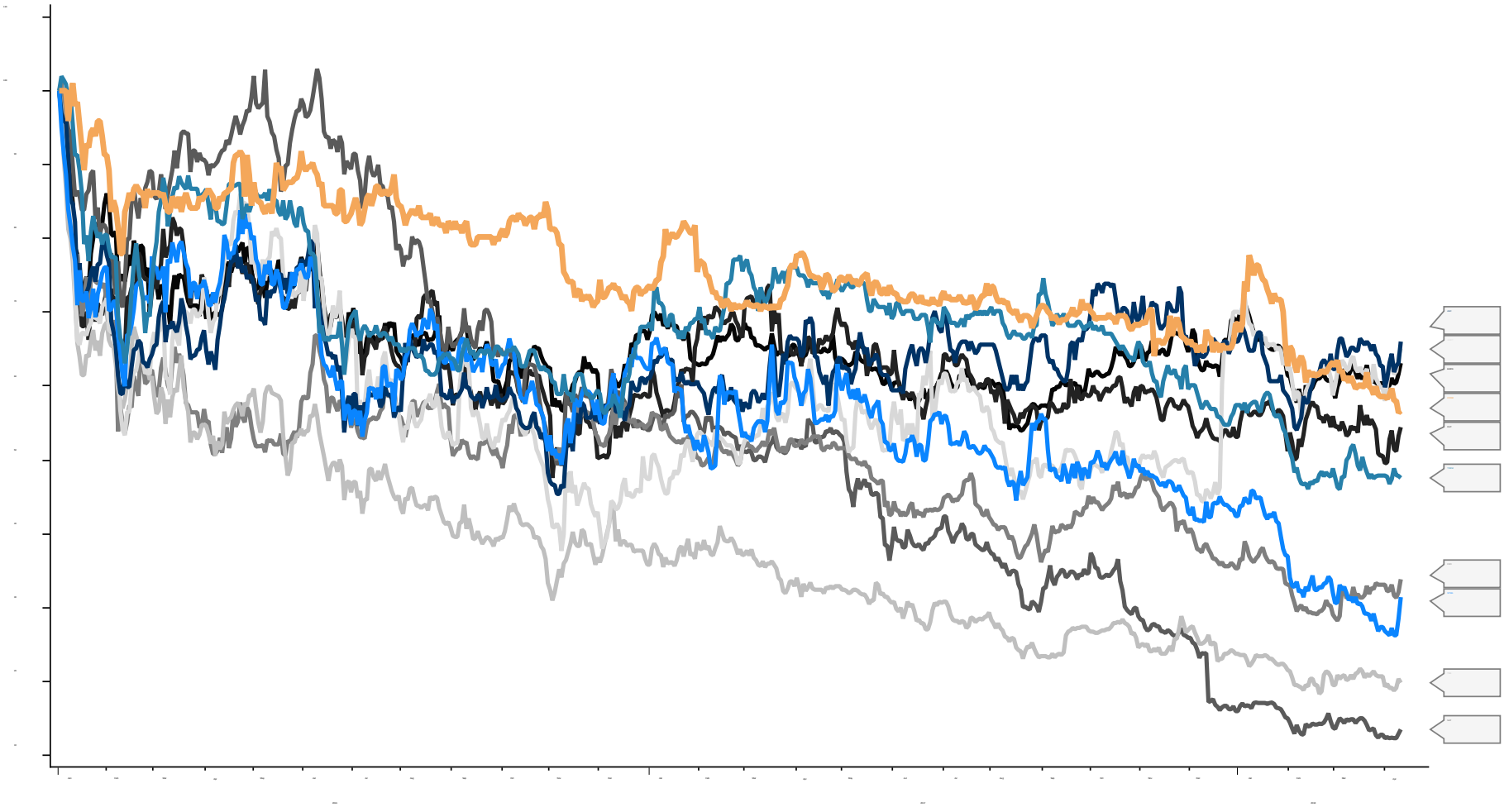
Inkluderar köpoptioner & köpobligation

Skapar utrymme att agera

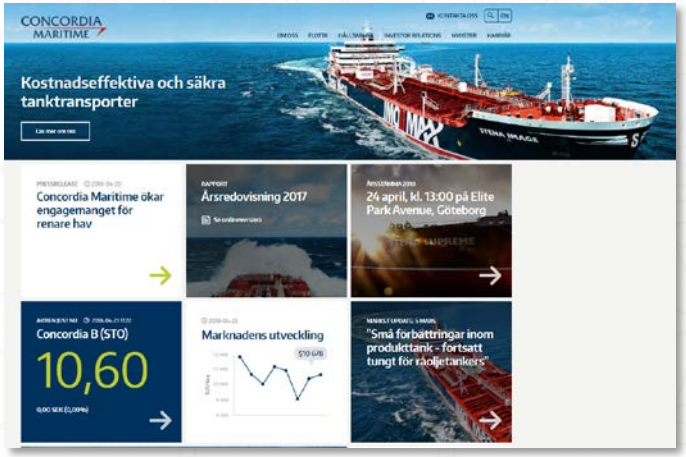
Aktiens utveckling mot index

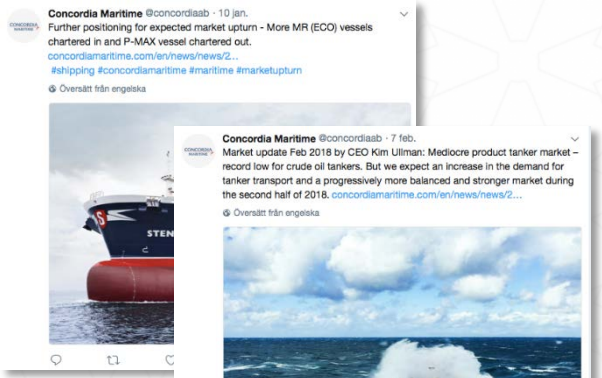


Relativ aktieprisutveckling tankbolag

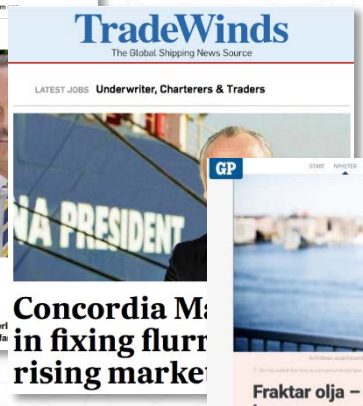


Arbete för ökad synlighet













Aktiespararna

Capital Link

Första kvartalet 2018



Intjäning (spot)

USD/per dag	Antal fartyg	Genomsnittlig intjäning Concordia Maritime		Genomsnittlig intjäning marknaden	
		Q1 2018	Q1 2017	**Q1 2018**	Q1 2017
Produkttank	9,0	14,000	14,800	10,200	10,900
Suezmax	1,0	12,700	24,000	9,000	19,800

Befraktningsstatus Q2

Snittintjäning Q2 per 23 april 2018

Produkttank spot USD/dag 14,300

Suezmax spot USD/dag 14,500

Nyckeltal
första kvartalet 2018

	Q1 2018	Q1 2017
Totala intäkter, MSEK	199,6	233,0
EBITDA, MSEK	7,0	29,3
Rörelseresultat, MSEK	-36,4	-24,4
Resultat före skatt, MSEK	-38,7	-41,2
Soliditet, %	41	49
Disponibel likviditet*, MSEK	286,6	217,7
Räntabilitet på eget kapital, %	-47,7	-0,3
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,81	-0,86
Eget kapital per aktie, SEK	25,25	42,33

*Inklusive outnyttjade kreditfaciliteter



Tillgängliga finansiella resurser

Kassa, kortfristiga placeringar och tillgängliga krediter	KSEK	KUSD
Kassa	193 230	23 164
Företagsobligationer	235 177	28 193
Aktier	7 091	850
Summa kassa och kortfristiga placeringar	**435 498**	**52 207**
Odragen kredit 1	83 418	10 000
Odragen kredit 2	10 000	1 199
Summa	**528 916**	**63 405**

EBITDA
första kvartalet 2018

	2018	2017			
MUSD	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4
Produkttank, timecharter	7,6	4,0	3,6	3,3	4,8
Produkttank, spot, ägt	-4,4	0,7	0,0	-0,5	-1,8
Produkttank, spot, inchartat	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2
Försäljning fartyg	-	-	-	-	-
Produkttank totalt	**3,0**	**4,5**	**3,4**	**2,5**	**2,8**
Suezmax spot, ägt tonnage	-1,3	-0,4	-1,4	-1,3	-0,7
Suezmax spot, inchartrat tonnage	-	-	-	-	-
Försäljning fartyg	-	-	-	-	-
Suezmax total	**-1,3**	**-0,4**	**-1,4**	**-1,3**	**-0,7**
Admin. och övrigt	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9
Totalt	**0,9**	**3,3**	**1,1**	**0,4**	**1,2**

Utfall hållbarhet Q1 2018

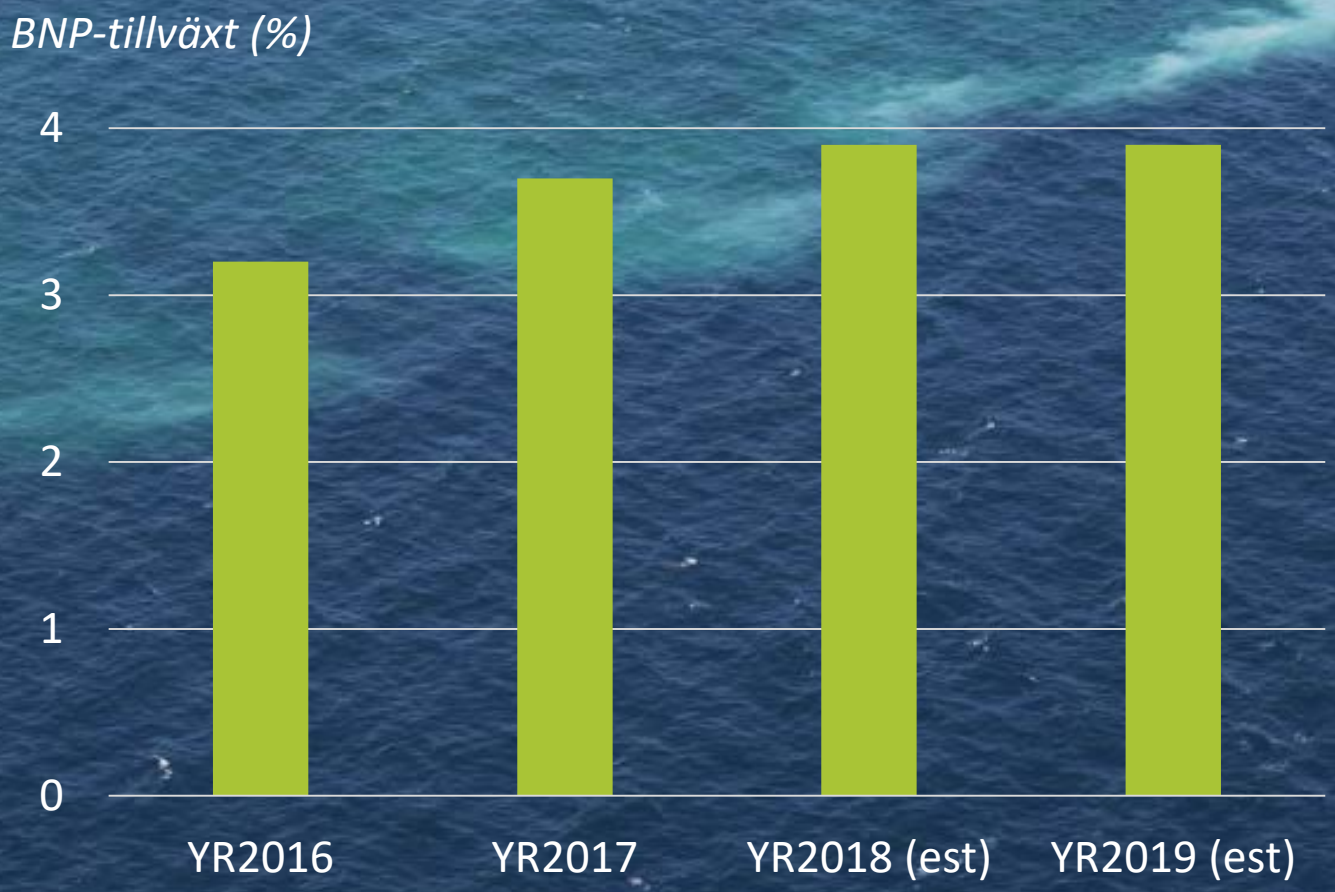
KPI	Q1 2018	Q1 2017	Mål 2018	Utfall 2017
LTI	0	0	0	0
LTIF	0	0	0	0
Antal vettinginspektioner med fler än fem observationer (ägda fartyg)	0	0	0	0
Genomsnittligt antal vettingobservationer (hela flottan)	2,0	2,3	<4	2,2
Antal hamnstatskontroller som resulterat i kvarhållande i hamn	0	0	0	0
Antal piratrelaterade incidenter	0	0	0	0
Skada på egendom	1	1	0	3
Medical Treatment Case	0	1	0	2
Restricted Work Case	0	0	0	0
High potential near miss	2	0	0	4
High risk observation	0	0	0	1

Utfall hållbarhet Q1 2018

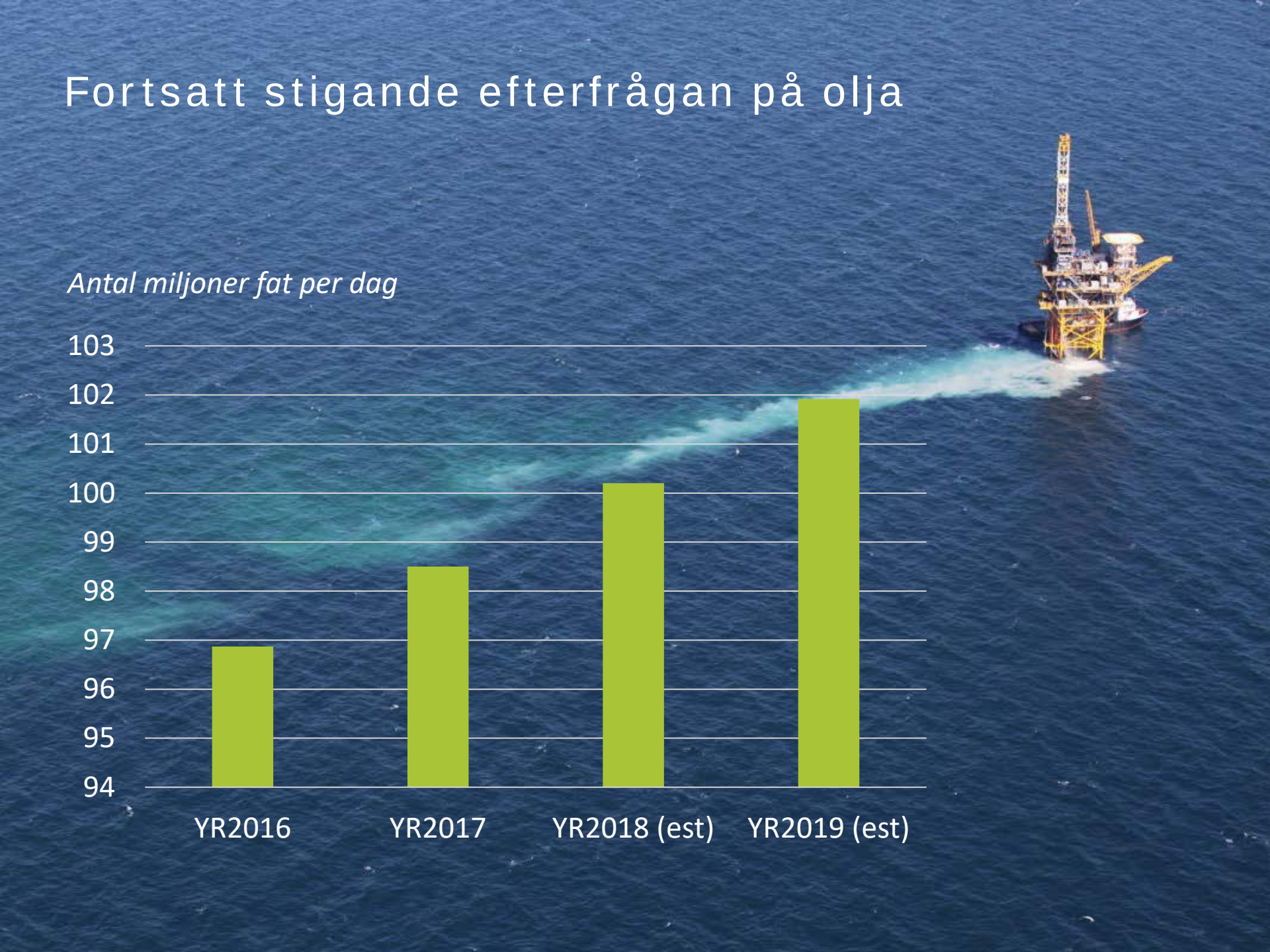
KPI	Q1 2018	Q1 2017	Mål 2018	Utfall 2017
Oljespill, liter	0	0	0	0
Minskad bränsleförbrukning, mt/dygn (ägda fartyg)*	0,2	1,1	0,3	0.97
CO2-reducering, mt	349	2 007	2 800	8 220
SOx-reducering, mt	4,5	17	36	68
Nox-reducering, mt	9,0	55	80	234
Minskning av utsläpp av partiklar, mt	0,1	0,7	0,9	3.0

Utblick 2018

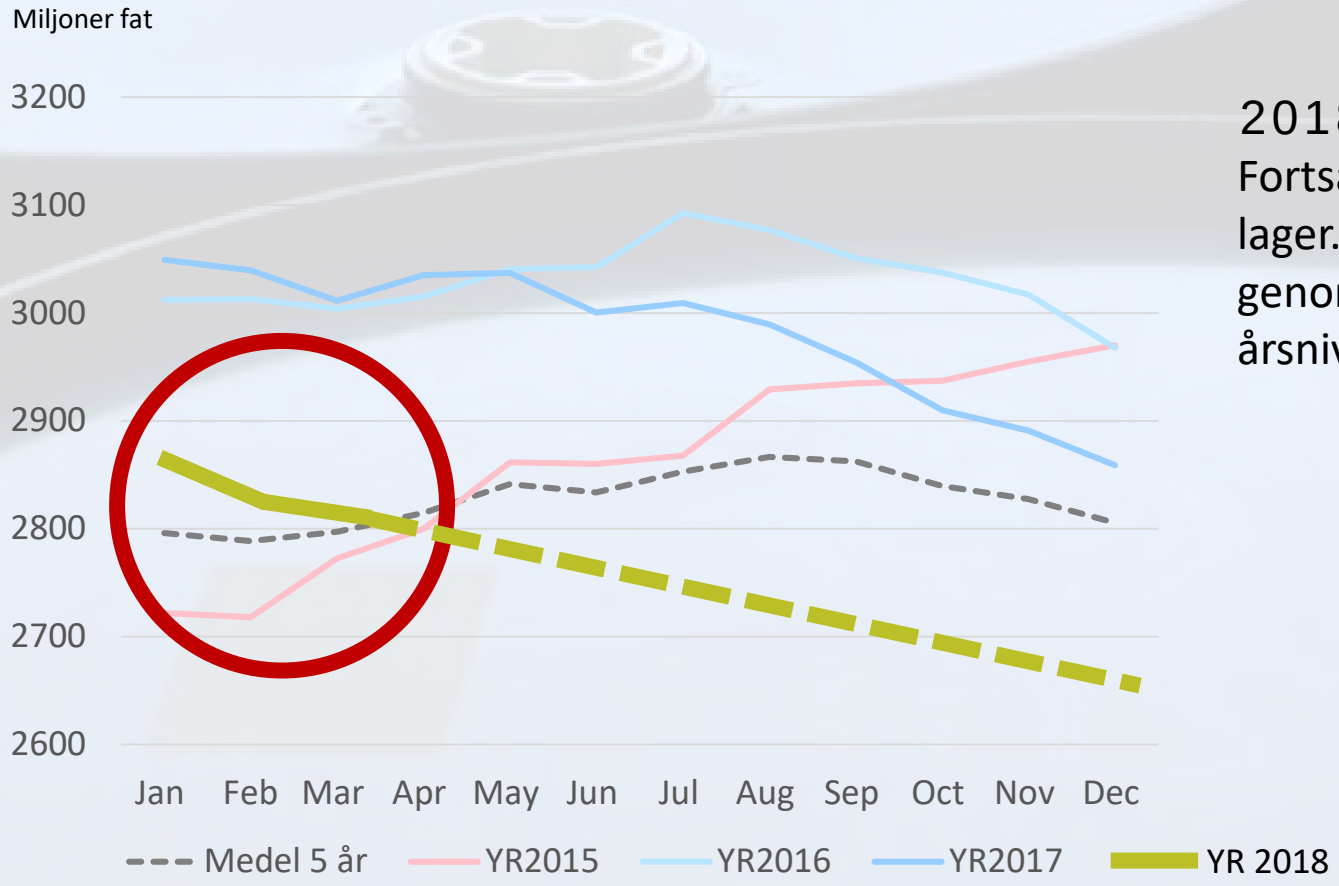
Stark världsekonomi



Fortsatt stigande efterfrågan på olja

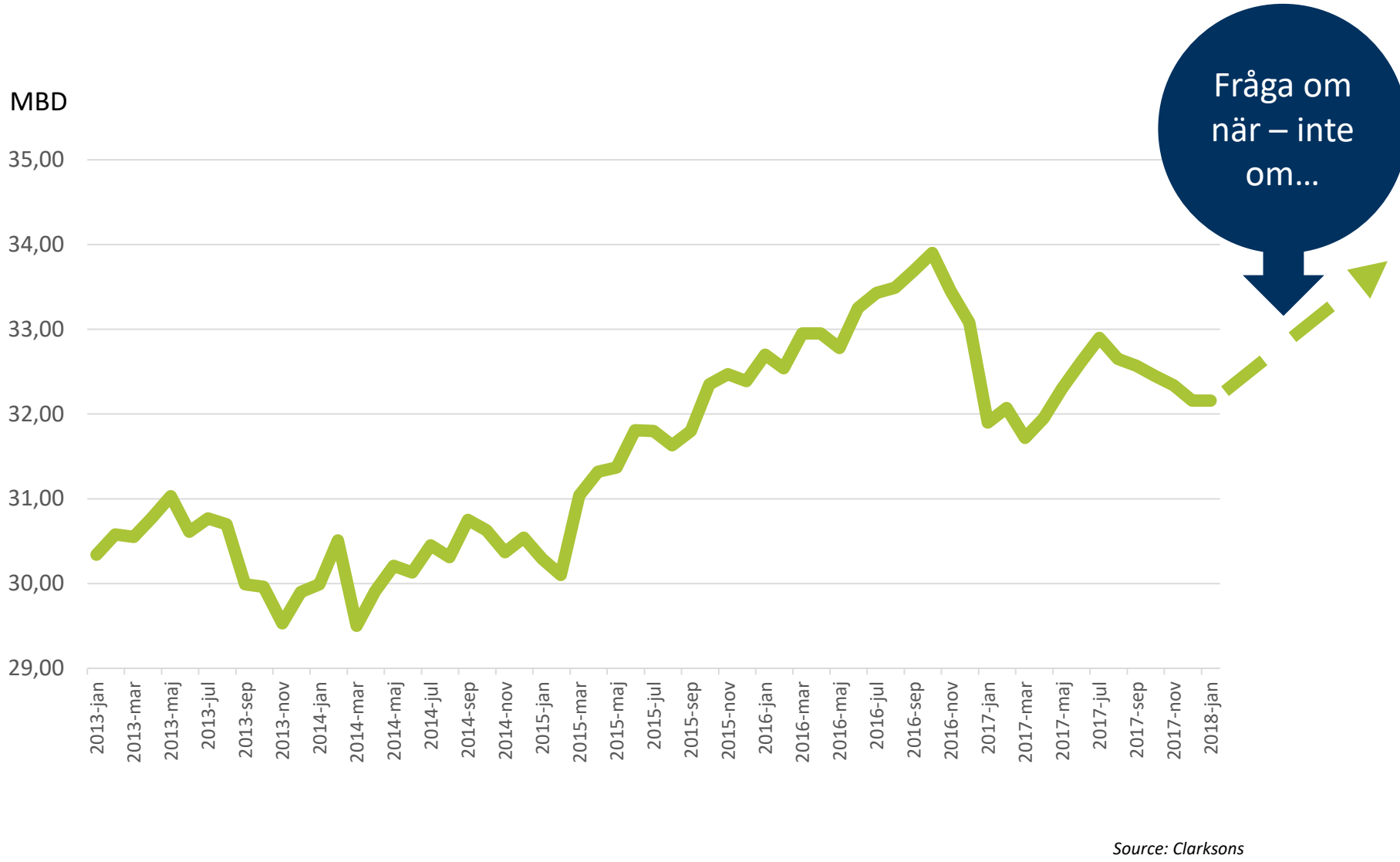


Återgång till stabiliserade lagernivåer



2018
Fortsatta uttag från lager. Återgång till genomsnittliga 5-årsnivåer.

OPEC tillbaka i full produktion



Source: Clarksons

Utbudssidan



Ökad utskrotning

Bedömd nettotillväxt:

MR ca 2%

Crude ca 3%

Ökad reglering



2020: Nya gränsvärden för utsläpp av svavel (från 3,5% till 0,5%)

Ballastvatten

CO2
50% 2050

Positiva drivkrafter



Stark världs-ekonomi och ökad efterfrågan på olja

Stabiliserade lagernivåer

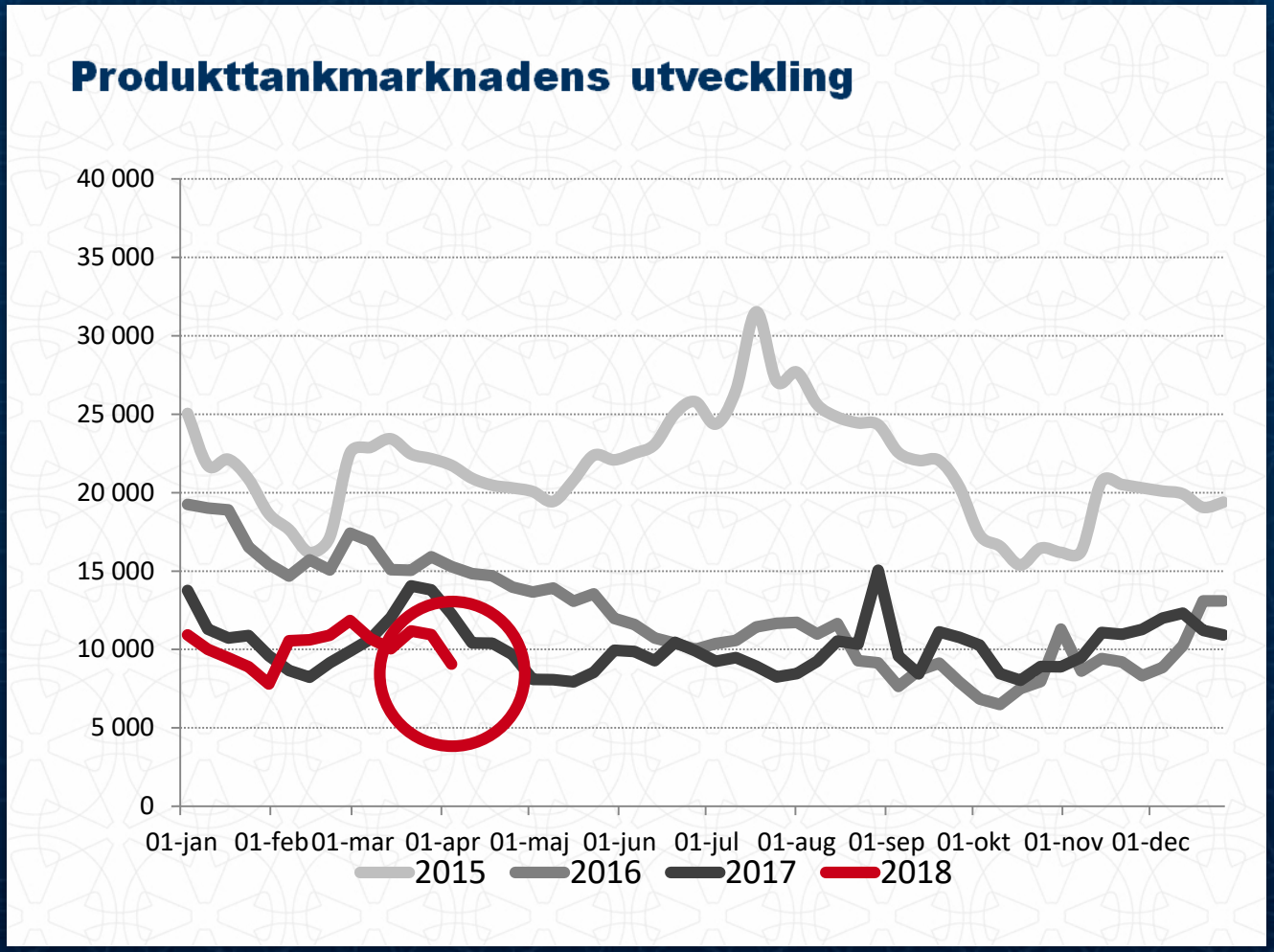
Återgång till normal produktions-takt inom Opec

Lägre nettotillväxt i flottan

Bättre balans mellan utbud och efterfrågan

Idag 24/4 2018

”Stegvis förbättring från och med andra halvan 2018.”



Sammanfattningsvis



Väl fungerande operation

Rätt positionerade för uppgång

Marknad mot bättre balans

Tack för uppmärksamheten!

Frågestund



Dagordning

7. Anförande av verkställande direktören
8. **Framläggande av**
   a) årsredovisning och koncernredovisning;
   b) revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse;
   c) revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts, Bilaga 1.

KPMG

Concordia Maritime AB

Årsstämma

—

2018-04-24

Utförd granskning avseende räkenskapsåret 2017

- Översiktlig granskning av Q3-rapporten 2017-09-30
- Intern kontroll granskning
- Förvaltningsrevision
- Bokslutsgranskning
- Granskning av årsredovisningen
- Granskning av huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts
- Granskning av bolagsstyrningsrapporten
- Granskning av Hållbarhetsrapporten

KPMG

© 2018 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Revision 2017

Fokusområden 2017

Särskilt betydelsefulla områden (Key audit matters)

— Intäktsredovisning

— Värdering av fartyg

Övriga fokusområden

— Finansiella instrument

— Sale & leaseback av fartyg

— Finansiering

— Närståendetransaktioner

KPMG

© 2018 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Revision 2017

- Bolaget har väl fungerande rutiner för att säkerställa att samtliga intäkter kommer bolaget till del
- Värdet på fartygen är prövat utan någon indikation på nedskrivningsbehov per årsskiftet. Nedskrivning skedde i Q3 med 474 MSEK.
- De finansiella instrument som bolaget använder sig av är korrekt redovisade
- Sale & leaseback affären avseende ett fartyg under 2017 är korrekt redovisat
- Bolaget har genom sale & leaseback affären stärkt sin finansiella position
- Vi har granskat närståendetransaktioner utan några anmärkningar

KPMG

© 2018 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Revision 2017

Rapportering

- Löpande avrapportering till ledningen
- Möten och avrapportering till revisionsutskottet
- Möte och avrapportering till styrelsen
- Avrapportering till årsstämman

© 2018 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential

Revisionsberättelse

Vi anser, vilket framgår av vår revisionsberättelse på sidan 79-81 i årsredovisningen, att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, såsom den antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar varför vi tillstyrker:

— att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över resultat och övrigt totalresultat samt rapport över finansiell ställning för koncernen fastställs,

— att vinsten i moderbolaget disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt

— att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

KPMG

© 2018 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Confidential



kpmg.com/socialmedia

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2018 KPMG AB, a Swedish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

Dagordning

9. **Beslut om**
   a) **fastställelse av resultaträkningen, balansräkningen, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;**
   b) disposition beträffande bolagets resultat enligt fastställd balansräkning;
   c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Dagordning

9. Beslut om

a) fastställelse av resultaträkningen, balansräkningen, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;

b) disposition beträffande bolagets resultat enligt fastställd balansräkning;

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

9b) Förslag:

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska ske.

Dagordning

9. Beslut om

a) fastställelse av resultaträkningen, balansräkningen, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;

b) disposition beträffande bolagets resultat enligt fastställd balansräkning;

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Dagordning

10. **Valberedningens redogörelse för sitt arbete samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse, Bilaga 2.**
11. Fastställande av antalet ledamöter och suppleanter i styrelsen samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
12. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer.
13. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande
14. Val av revisor.

Valberedningens ordförande
Henrik Hallin

Dagordning

10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse, Bilaga 2.
11. **Fastställande av antalet ledamöter och suppleanter i styrelsen samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.**
12. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer.
13. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande
14. Val av revisor.

Valberedningens förslag:

- Att antalet av bolagsstämman valda styrelseledamöter ska uppgå till fem stycken och att suppleanter inte ska utses.
- Antalet revisorer föreslås vara en.

Dagordning

10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse, Bilaga 2.
11. Fastställande av antalet ledamöter och suppleanter i styrelsen samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
12. **Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer.**
13. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande
14. Val av revisor.

Valberedningens förslag:

- Att styrelsearvode ska utgå med 400.000 kronor till styrelsens ordförande och 225.000 kronor till övriga av stämman valda ledamöter.
- För arbete i utskott inom styrelsen ska inget särskilt arvode utgå.
- Föreslaget styrelsearvode uppgår således till 1.300.000 kronor (föregående år 2.085.000 kronor).
- Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt av bolaget godkänd räkning.

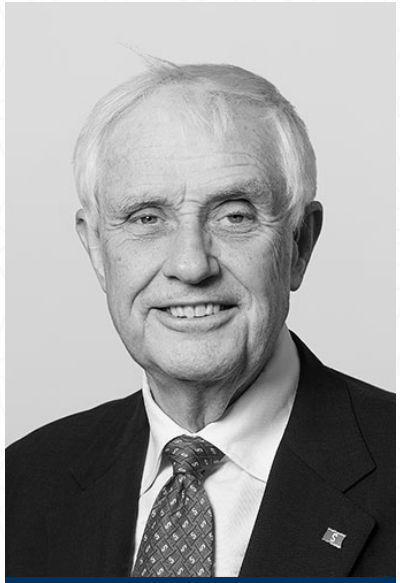
Dagordning

10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse, Bilaga 2.
11. Fastställande av antalet ledamöter och suppleanter i styrelsen samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
12. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer.
13. **Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.**
14. Val av revisor.

Valberedningens förslag:

- Omval av styrelseledamöterna Carl-Johan Hagman, Stefan Brocker, Mats Jansson, Michael G:son Löw och Helena Levander.
- Till styrelsens ordförande föreslås omval av Carl-Johan Hagman.
- Dan Sten Olsson och Morten Christian Mo lämnar styrelsen.

Tack!



Dan Sten Olsson
Invald 1984



Morten Chr. Mo
Invald 2000

Dagordning

10. Valberedningens redogörelse för sitt arbete samt valberedningens motiverade yttrande avseende sitt förslag till styrelse, Bilaga 2.
11. Fastställande av antalet ledamöter och suppleanter i styrelsen samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
12. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorer.
13. Val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande.
14. **Val av revisor.**

Valberedningens förslag:

- Val av KPMG som bolagets revisor.
- KPMG har meddelat att den nuvarande auktoriserade revisorn i bolaget, Jan Malm, kommer att fortsätta vara huvudansvarig revisor om årsstämman väljer KPMG som revisor.

Dagordning

15. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.

16. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämmans avslutande

Valberedningens förslag:

- att ny valberedning inrättas i enlighet med Bilaga 2.

Dagordning

15. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.

16. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämmans avslutande

Styrelsen föreslår att riktlinjer för ersättning till ledande befattnings-havare beslutas i enlighet med Bilaga 3 till dagordningen:

- Konkurrenskraftig fast lön.
- Rörlig kompensation enligt årligt fastställda kriterier.
- Pension och andra förmåner enligt praxis på lokal marknad.

Dagordning

15. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.
16. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämmans avslutande

Styrelsen föreslår att riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas i enlighet med Bilaga 3 till dagordningen:

- Konkurrenskraftig fast lön.
- Rörlig kompensation enligt årligt fastställda kriterier.
- Pension och andra förmåner enligt praxis på lokal marknad.

Dagordning

15. Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.
16. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämmans avslutande


Välkomna
på kaffe &
tilltugg!