



Concordia Maritime är ett internationellt stortankrederi som äger två VLCC om vardera 313.000 dwt levererade 2001, Stena V-MAX. Fartygen är byggda för största möjliga lastförmåga på grunda vatten. Därutöver har fartygen, utöver lagkraven på dubbelskrov, ett nytt koncept för säkrare oljetransporter med dubbla maskiner i två helt separata maskinrum, dubbla roder och styrmaskiner, två propellrar och dubbla kontrollsystem.

Under 2003 beställdes sex fartyg som kommer att byggas i enlighet med MAX-konceptet.

Dessa fartyg, Stena P-MAX, är produkttankfartyg på cirka 49.900 dwt. Fartygen kommer att levereras under en tolv månaders period med början i årsskiftet 2005/2006.

Samtliga fartyg är byggda till mycket höga specifikationer avseende såväl kundtillfredsställelse som livslängd. Kvaliteten på fartygen liksom drifts- och bemanningsorganisationerna dokumenteras genom kvalitetscertifikat från Det Norske Veritas och American Bureau of Shipping.

INNOVATION AND PERFORMANCE

Vår affärsidé är att generera vinst genom att tillgodose våra kunders behov av säkra och kostnadseffektiva tanktransporter baserat på innovation och förstklassigt utförande

DELÅRSRAPPORT CONCORDIA MARITIME AB (publ) **1 januari – 30 juni 2004**

- **Resultat efter skatt MSEK 100,2 (68,3) – per aktie SEK 2,10 (1,43)**
- **Vinst vid fartygsförsäljning ingår med MSEK 44,7 (-7,6)**
- **Prognos helår: MSEK 170 före skatt (per aktie SEK 3,56) – en ökning med MSEK 20 jämfört med tidigare prognos**
- **Prognos resultat per aktie efter skatt SEK 3,28**

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Halvåret

Koncernens omsättning uppgick under första halvåret till MSEK 225,2 (449,1). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 105,2 (60,8), varav resultat från fartygsförsäljningar MSEK 44,7 (-7,6). I resultatet ingår en erhållen kostnadsersättning på MSEK 13,4 avseende ett försäkringsskadefall år 2002. Resultat efter skatt var MSEK 100,2 (68,3) vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK 2,10 (1,43).

Andra kvartalet

Omsättningen under andra kvartalet var MSEK 86,2 (176,6). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 60,9 (-7,3), varav resultat från fartygsförsäljningar MSEK 44,7 (-7,6). Resultat efter skatt var MSEK 56,2 (1,0) vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK 1,18 (0,02).

Omsättning och resultat per rörelsegren

Omsättning och resultat är i sin helhet hänförlig till rörelsegrenen stortank/VLCC.



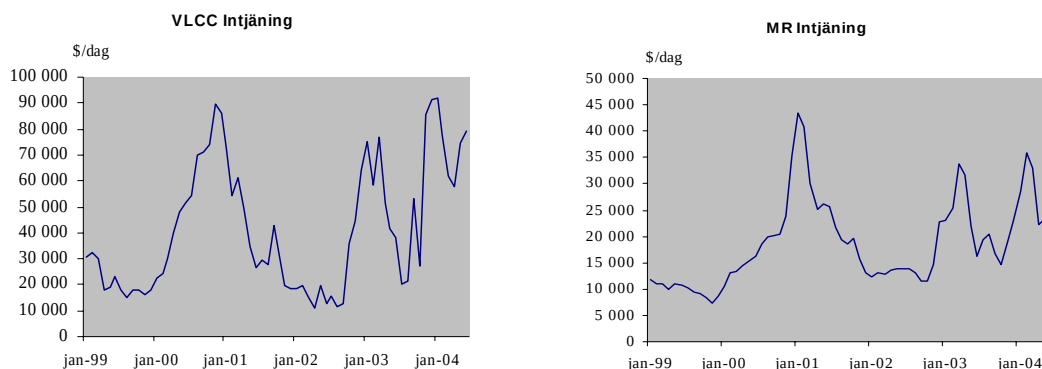
Samtliga kostnader i rörelsegrenen produkttank är hänförliga till P-MAX-fartygen som är under byggnad och ingår som en del i periodens investeringar.

Tankmarknaden

Stortankmarknaden var mycket stark i början av året för att sedan avmattas fram till april, men är nu återigen mycket stark. Fraktnivåerna för modernt tonnage ligger runt USD 75-80.000 per dag.

Produkttankmarknaden (MR = Medium Range tanker) avmattades, likt stortank, fram till april efter en stark inledning av året. Återhämtningen de senaste månaderna har dock inte varit lika stark som på stortankmarknaden.

FRAKTMARKNADEN JANUARI 1999 – JULI 2004



Källa: Platou

V-MAX

Koncernens två VLCC av V-MAX-typ, *Stena Vision* och *Stena Victory*, har varit fortsatt sysselsatta på traden Västafrika-USAs östkust under tidsbefraktningkontraktet med det amerikanska oljebolaget Sunoco. Kontraktet förlängdes i maj och löper fram till mitten av 2007.

VLCC

De två kvarvarande Concordia Class VLCC såldes i början av året. Ett fartyg, *Stena Constellation*, levererades till köparen den 29 juni. Det andra fartyget, *Stena Congress*, levereras till köparen under fjärde kvartalet.

Under första halvåret sysselsattes de båda fartygen på spotmarknaden till fraktrater på vinstgivande nivåer som dock var betydligt under fraktnivåerna för modernt tonnage. Den genomsnittliga intjäningen var USD 24.000 per dag (8.000).

Drift och fartygsoperation

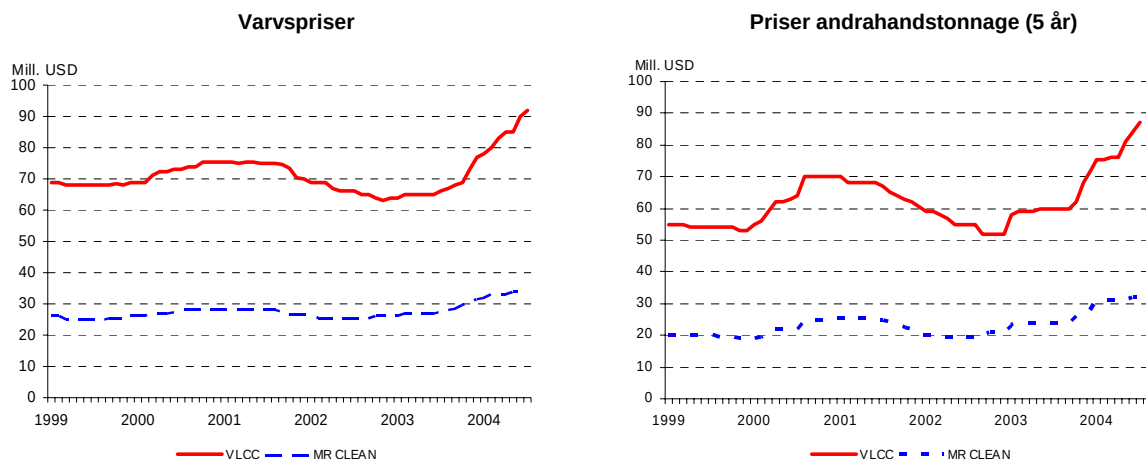
Flottan har under perioden fortsatt att drivas med fokusering på säkerhet och kvalitet med bibehållna låga kostnadsnivåer för den löpande fartygsdriften.



Varvsmarknaden och världens tankflotta

Nybyggnadsorderna fortsätter att strömma in till varven som historiskt sett har mycket höga beläggningsgrader. Varvspriserna generellt har stigit med upp emot 25% sedan Concordia tecknade kontrakten för de sex P-MAX-fartygen för cirka ett år sedan.

Tack vare de starka fraktmarknaderna har även priset på andrahandstonnage under samma period stigit med upp emot 30%.



Källa: Platou

EGET KAPITAL

Eget kapital per aktie är SEK 23,96 (23,33). Kursen SEK/USD vid utgången av perioden var 7,55 (8,00). Vid årsskiftet var eget kapital per aktie SEK 21,51 och kursen SEK/USD 7,28.

Kronans förändring gentemot dollarn har sedan årsskiftet ökat det egna kapitalet med MSEK 41 (-108) motsvarande SEK 0,85 per aktie (-2,26).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

För att säkra upplåningsbehovet till följd av investeringarna i nytt tonnage ersattes den gamla bankfaciliteten med en ny finansiering i slutet av juni. Den nya faciliteten, med löptid på cirka sju år, är på totalt MUSD 250 varav MUSD 100 är tillgängligt omedelbart, medan MUSD 150 blir tillgängligt i takt med leveranserna av P-MAX-fartygen.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick vid periodens utgång till MSEK 645 (379). Vid årsskiftet var koncernens disponibla likvida medel MSEK 320.

INVESTERINGAR

Investeringarna har under perioden varit MSEK 35,6 och avser förskottsbetalningar till varv samt projektkostnader för P-MAX-fartygen.

Kapitaliserad ränta ingår med MSEK 0,9.



NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Regelmässigt köps tjänster av Stena Sfären inom följande områden:

- Befraktning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission på frakter uppgående till 1,25%.
- Kommission på köp och försäljning av fartyg. Ersättningen baseras på en kommission på 1%.
- Operation av eventuella gemensamma charterfartyg. Ersättningen baseras på ett fast pris per månad och fartyg.
- Inköp av bunkerolja. Ersättningen baseras på en kommission uppgående till cirka 0,1% per inköpt ton.
- Administration, marknadsföring, försäkringstjänster, teknisk uppföljning och utveckling av Concordias 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 för Concordias personal. Ett fast pris per år debiteras.

Samtliga närståendetransaktioner sker med marknadsmässiga villkor och priser.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 8,2 (8,6) varav MSEK 6,7 (8,5) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -7,0 (-3,0). Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till MSEK 14,4 (24,4). Inga investeringar har gjorts under perioden.

Concordia har, fram till nyleveranserna av P-MAX-fartygen om 1-2 år, en minskad verksamhet med endast två fartyg i operation. I syfte att anpassa våra administrationskostnader till detta har de personer som varit anställda i moderbolaget erbjudits anställning hos närstående Stena. Från och med den 1 juli har moderbolaget således inga anställda förutom VD. Av detta följer att bolaget kommer att köpa mer tjänster både externt och från närstående Stena. Därmed bedöms bolaget uppnå nödvändiga besparingar i administrationen.

PROGNOS 2004

Concordias resultat påverkas för närvarande endast marginellt av kortsiktiga upp- och nedgångar i tankmarknaden.

Koncernens två V-MAX-fartyg är sysselsatta på tidsbefraktningsskontrakt med fasta intäkter fram till mitten av 2007.

Det kvarvarande fartyget i den s k Concordia Class, *Stena Congress*, sysselsätts endast några månader ytterligare innan leverans till köparen under fjärde kvartalet.

Prognosen för helårsresultatet 2004 är MSEK 170, före skatt (inklusive realisationsvinst vid fartygsförsäljningar), vilket motsvarar SEK 3,56 per aktie. Detta är en höjning med MSEK 20 jämfört med tidigare prognos. Prognosen för resultat per aktie efter skatt är SEK 3,28.



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BERÄKNINGSMETODER

Från och med 1 januari tillämpas Redovisningsrådets rekommendation nr. 29, Ersättning till anställda. Tillämpningen får ingen väsentlig effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar. I övrigt har samma principer och beräkningsmetoder tillämpats som i årsredovisningen 2003.

Förberedelser för övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

År 2005 skall alla börsnoterade bolag inom EU gå över till rapportering i enlighet med IFRS (tidigare IAS). En gradvis anpassning har skett under ett antal år genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendationer som grundar sig på IFRS.

Förberedelsearbetet för övergång till IFRS fortsätter under 2004 och bolagets bedömning är att övergången skall kunna ske problemfritt.

RAPPORTER OCH INFORMATION

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Niomånadersrapporten kommer att publiceras 20 oktober och helårsresultatet 17 februari 2005.

Historiska och aktuella rapporter samt nyheter och aktuella kommentarer om bolaget och tankmarknaderna finns tillgängliga på vår hemsida www.concordia-maritime.se.

Frågor kan ställas till mig på 031-85 51 01 eller 0704-85 51 01.

Göteborg den 12 augusti 2004

CONCORDIA MARITIME AB

Hans Norén
VD

Concordia Maritime AB (publ)
Danmarksterminalen
405 19 GÖTEBORG

Telefon huvudkontor: 031-85 50 00
Organisationsnummer: 556068-5819



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Kvartal 2 2004	Kvartal 2 2003	Halvår 2004	Halvår 2003	Helår 2003
Genomsnittlig kurs SEK/USD	7,59	8,07	7,47	8,31	8,09
Nettoomsättning	86,2	176,6	225,2	449,1	649,7
Försäljning fartyg	44,7	-7,6	44,7	-7,6	-15,1
Summa intäkter	130,9	169,0	269,9	441,5	634,6
Driftskostnader fartyg	-22,9	-99,7	-68,2	-228,8	-335,8
Övriga externa kostnader	-9,4	-13,4	-19,2	-21,0	-36,7
Personalkostnader	-13,8	-22,4	-30,9	-48,7	-84,6
Avskrivningar	-20,7	-31,3	-40,8	-64,1	-118,6
Summa rörelsekostnader	-66,8	-166,8	-159,1	-362,6	-575,7
Rörelseresultat	64,1	2,2	110,8	78,9	58,9
Ränteintäkter och liknande poster	0,0	0,3	0,1	0,3	0,5
Räntekostnader och liknande poster	-3,2	-9,8	-5,7	-18,4	-24,3
Finansnetto	-3,2	-9,5	-5,6	-18,1	-23,8
Resultat efter finansnetto	60,9	-7,3	105,2	60,8	35,1
Skatt	-4,7	8,3	-5,0	7,5	42,0
Resultat efter skatt	56,2	1,0	100,2	68,3	77,1

VÄRDEN PER AKTIE

(SEK)	Kvartal 2 2004	Kvartal 2 2003	Halvår 2004	Halvår 2003	Helår 2003
Antal aktier	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798	47 729 798
Resultat efter skatt per aktie SEK	1,18	0,02	2,10	1,43	1,62
Eget kapital per aktie SEK	23,96	23,33	23,96	23,33	21,51



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	30 jun 2004	30 jun 2003	31 dec 2003
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	7,55	8,00	7,28
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	1 177,4	1 541,7	1 224,4
Fartyg under byggnad	91,0	0,0	55,4
Finansiella anläggningstillgångar	8,5	12,0	8,5
Summa anläggningstillgångar	1 276,9	1 553,7	1 288,3
Kortfristiga fordringar	94,0	124,2	78,8
Kassa och bank	122,2	29,9	40,3
Summa omsättningstillgångar	216,2	154,1	119,1
Summa tillgångar	1 493,1	1 707,8	1 407,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 143,5	1 113,3	1 026,5
Avsättningar	18,8	46,0	13,7
Långfristiga skulder	272,7	472,0	309,2
Kortfristiga skulder	58,1	76,5	58,0
Summa eget kapital och skulder	1 493,1	1 707,8	1 407,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	Halvår 2004	Halvår 2003	Helår 2003
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	96,3	139,9	172,0
Förändring av rörelsekapital	-8,6	46,6	77,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87,7	186,5	249,0
Investeringsverksamhet			
Sålda fartyg	102,0	128,4	262,7
Fartyg under byggnad	-37,3	-	-61,6
Förändring långfristiga fordringar	-	-	4,1
Kassaflöde från investeringsverksamhet	64,7	128,4	205,2
Finansieringsverksamhet			
Förändring långfristiga lån	-47,2	-396,3	-515,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-47,2	-396,3	-515,0
Utdelning	-23,9	-	-
Omräkningsdifferens	-1,7	1,5	-1,2
Periodens kassaflöde	79,6	-79,9	-62,0
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	40,3	115,2	115,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	2,3	-5,4	-12,9
Likvida medel vid periodens slut (Not 1)	122,2	29,9	40,3
Not 1. Likvida medel består av kassa och bank			
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:			
Likvida medel vid årets början	1,5		
Periodens kassaflöde	0,8		
	2,3		



KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	TOTALT
FÖRÄNDRINGAR JAN-JUN 2004				
IB 2004-01-01	381,8	154,5	490,2	1 026,5
Kursdifferenser som ej redovisas i resultaträkningen	-	29,6	11,1	40,7
Utdelning	-	-	-23,9	-23,9
Periodens resultat	-	-	100,2	100,2
UB 2004-06-30	381,8	184,1	577,6	1 143,5

FÖRÄNDRINGAR JAN-JUN 2003

IB 2003-01-01	381,8	293,9	477,3	1 153,0
Kursdifferenser som ej redovisas i resultaträkningen	-	-54,0	-54,0	-108,0
Periodens resultat	-	-	68,3	68,3
UB 2003-06-30	381,8	239,9	491,6	1 113,3

FLERÅRSÖVERSIKT

	6 mån 2004	2003	2002	2001	2000	1999
Resultat och balansposter (MSEK)						
Nettoomsättning	225,2	649,7	768,6	1 334,6	1 327,6	773,6
Rörelseresultat	110,8	58,9	-98,2	292,5	246,0	-44,1
Resultat efter finansiella poster	105,2	35,1	-142,4	251,9	227,7	-72,0
Cash flow	146,0	153,7	40,0	392,1	337,2	15,9
Eget kapital	1 143,5	1 026,5	1 153,0	1 593,2	1 211,6	721,5
Balansomslutning	1 493,1	1 407,4	2 238,9	3 150,3	2 494,5	1 890,3
Nyckeltal (%)						
Soliditet	77	73	51	51	48	38
Räntabilitet på totalt kapital	15	3	-4	11	12	-2
Räntabilitet på sysselsatt kapital	16	3	-4	12	14	-2
Räntabilitet på eget kapital	18	7	-11	16	21	-8

Definitioner: Se årsredovisning 2003