



VÅR POSITION

NIOMÅNADERSRAPPORT FÖR CONCORDIA MARITIME AB (publ)

1.1 - 30.9 2001

- Resultat efter finansnetto MSEK 198,2 (131,6)
- Intjäningen på VLCC fortsatt god tack vare fraktkontrakt
- V-MAX-fartygen *Stena Vision* och *Stena Victory* levererade och sysselsätts på lönsamma tidsbefraktningkontrakt
- Vinstprognosen för 2001 oförändrad: MSEK 250

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning under de nio första månaderna uppgick till MSEK 959,6 (903,5). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 198,2 (131,6 vilket inkluderade en vinst vid fartygsförsäljning uppgående till 25,5). Vinst efter skatt per aktie SEK 4,08 (4,37). Motsvarande efter full konvertering är SEK 3,83 (2,67).

Omsättningen fördelas geografiskt på följande marknader (i %): USA 32, Saudiarabien 28, UK 4, Sydafrika 9, Schweiz 11, Japan 6, Indien 7 och övriga 3. Fördelningen är baserad på respektive kunds hemland.

VLCC

Trots den svaga marknaden sedan april har Concordias VLCC (Very Large Crude Carriers), tack vare täckningar i form av fraktkontrakt och Freight Futures, bibehållit en god genomsnittlig intjäning, USD 31,000 (21,300) under de nio första månaderna. Tredje kvartalets intjäning var USD 29,600. För att täcka fartygens dags- och kapitalkostnader (lönsamhetsgränsen), krävs cirka USD 18.000 per dag under 2001.

ULCC

Fraktmarknadsnedgången drabbade Concordias ULCC (Ultra Large Crude Carriers) *Stena King* och *Stena Queen* under andra kvartalet med en intjäning om endast USD 14.400 per dag. Framförallt tack vare en god befraktning av *Stena King* i september har intjäningen förbättrats under tredje kvartalet till USD 28.000 per dag. Den genomsnittliga intjäningen under niomånadersperioden är USD 33.400 (27.600) per dag. Lönsamhetsgränsen för dessa fartyg är cirka USD 19.000 per dag.



V-MAX

Det första fartyget av Stena V-MAXtyp, *Stena Vision*, levererades i slutet av april och i slutet av juni levererades det andra fartyget *Stena Victory*. Båda fartygen har efter en första resa i spotmarknaden levererats till det amerikanska oljebolaget Sunoco på sina treåriga tidsbefraktningsskontrakt.

Stena Victory döptes den 10 oktober under en ceremoni i Rehoboth Beach, Delaware, USA, av statens guvernör, the Honorable Ruth Ann Minner. Fartygets gudmor uttryckte tillfredsställelse över V-MAX-konceptet som i hög grad ökar säkerheten på Delawarefloden.

Övriga fartyg

De självlossande saltfartygen *Kure* och *Conveyor* har sysselsatts på tillfredställande kontrakt. *Conveyor* återlevererades i enlighet med kontraktet i början av oktober och kommer att utrangeras och säljas. Resultatet av försäljningen beräknas ge ett litet överskott. Kures kontrakt fortsätter ytterligare ett år.

Dockning

Under tredje kvartalet har planerad dockning av en VLCC genomförts. Intäktsbortfallet för dockningen har belastat periodens resultat med MSEK 5. Totalt för niomånadersresultatet har intäktsbortfallet för dockningar uppgått till MSEK 40. Avsättningar för varvskostnaderna fördelas jämnt under perioden mellan dockningarna. Regelmässigt sker dockning ungefär vart tredje år.

Drift och fartygsoperation

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

Concordias fyra kvarvarande VLCC av Concordia Class opereras i hydrostatiskt balanserad lastning (HBL). HBL är ett skyddssystem som införts av FN-organet International Maritime Organisation (IMO) för fartyg över 25 år, vilket minskar riskerna för oljeutsläpp vid grundstötningar och andra skrovsador.

Klassningssällskapets kvalitetssystem, CAP-klassning, som bl a anger verklig skrovstyrka utöver de grundläggande klassningskraven, har fått allt större betydelse vad avser befraktning av äldre fartyg. Detta gynnar Concordia som sedan länge genomför CAP-klassning av sina fartyg med högsta betyg.

Eget kapital

Eget kapital per aktie efter full konvertering är SEK 32,79 (25,20). Kursen SEK/USD 2001-09-30 var 10,66 (9,68).



Likviditet och finansiering

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick 2001-09-30 till MSEK 337,8 (903,4) medan motsvarande belopp vid årsskiftet var MSEK 724,5 (699,9). I enlighet med finansieringsavtalet spärras viss överlikviditet på separat konto hos finansierande banker. Per 2001-09-30 var MSEK 43,4 spärrade. Koncernens fartygsflotta finansieras via en bankfacilitet på ett ursprungligt belopp om MUSD 165 som upptogs under våren 1999. Faciliteten amorteras löpande och uppgick vid periodens utgång till MUSD 145,6.

Konvertibelt förlagslån

Under år 2000 konverterades större delen av utestående konvertibellån till aktier och skulden minskade under 2000 från MSEK 237,7 till MSEK 65,6. Ytterligare konverteringar har genomförts hittills i år och konvertibelskulden har härvid minskat till MSEK 18,0. Lånet förfaller till betalning den 30 april 2002 och konvertering kan ske till och med den 1 april 2002.

Konverteringar har inneburit att antalet aktier under året har ökat med 4.139.426 till 46.332.400.

Investeringar

Årets investeringar uppgår till MSEK 558 och avser de nu levererade fartygen *Stena Vision* och *Stena Victory*. Under tredje kvartalet gjordes inga investeringar.

Det kan noteras att de nya fartygen nu utgör cirka 65 % av Concordias anläggningstillgångar.

Närstående relationer och chartersamarbete med Stena Bulk

Chartersamarbetet med Stena Bulk omfattar ett flerårigt lastkontrakt motsvarande ungefär sysselsättningen av en VLCC.

Concordias fyra VLCC och Stenas VLCC *Stena Conductor* seglar i pool där resultatet delas lika per fartyg. För att gardera inseglingen i VLCC poolsamarbetet med Stena Bulk, har två fartyg periodbefraktats och fraktkontrakt tecknats som motsvarar kapaciteten för ytterligare 1,3 VLCC. Fraktkontraktet löper under hela 2001 och motsvarar en insegling på ca USD 36.000 per dag.

Samarbetet med andra avdelningar inom Stena såsom Marknadsföring, Teknik, Finans, Bunker och Assurans fortsätter som tidigare.

Stenas dotterbolag Northern Marine Management utför ship management för Concordias två ULCC-fartyg. Concordias dotterbolag Universe Tankships utför managementuppdrag för två av Stenas stortankers.

Marknaden

Tredje kvartalet inleddes med en fortsatt mycket svag marknad. Marknadsraterna för ULCC och VLCC låg runt USD 15.000 respektive USD10.000 per dag.

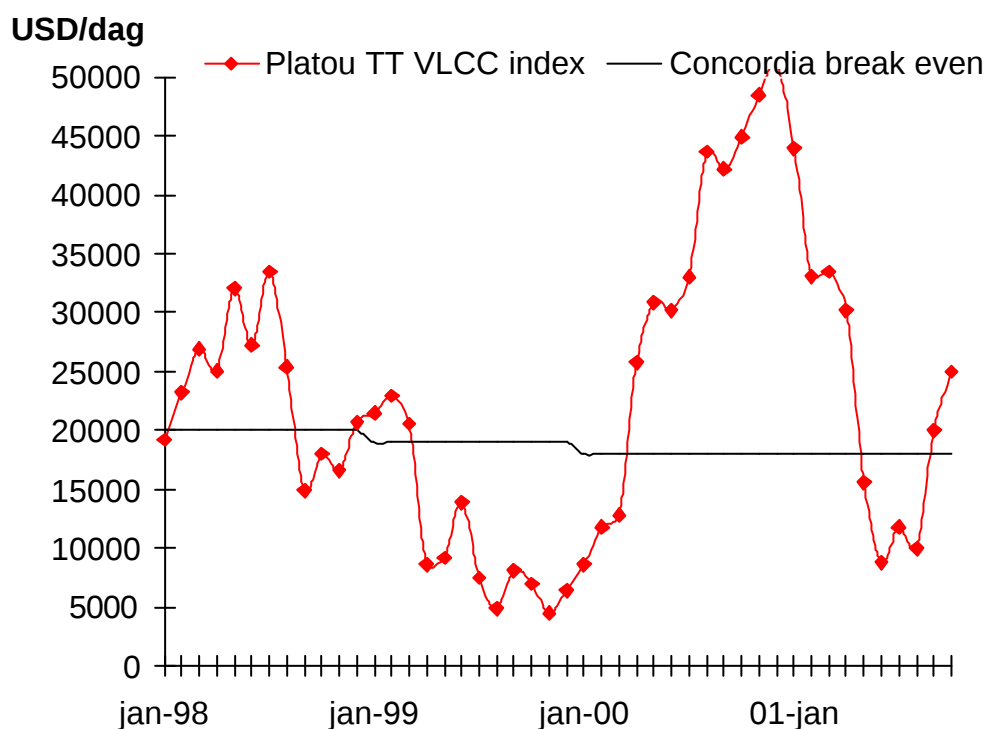
I slutet av augusti började flera oljebolag att fylla på sina lager, som hade sjunkit till låga nivåer efter sommarens konsumtion. Marknaden för VLCC steg snabbt trots att OPEC minskade produktionen.



Den 11 september utsattes New York och Washington för terrorattacker. Den tragiska händelsen fick en omedelbar effekt på olje- och tankmarknaden. Aktörer, som tidigare avvaktat med sina inköp, sökte snabbt täcka sina behov och detta drev upp efterfrågan på tanktransporter. När så OPEC uttryckte att medlemmarnas produktion skulle anpassas för att möta efterfrågan på olja, bröts den stigande trenden.

Ett flertal analytiker bedömde att attacken skulle reducera den generella tillväxten i världen med minskad oljekonsumtion som följd. Priset på råolja sjönk till USD 20 per fat. Aktiviteten på tankmarknaden var fortsatt god och vid utgången av perioden var fraktraterna för ULCC cirka USD 40.000 per dag och för vår typ av VLCC cirka USD 25.000 per dag. För resten av året råder dock stor osäkerhet och det finns stor risk att marknaden kommer att utvecklas negativt på grund av den svagare världsekonomin samt effekterna av det spända läget i Mellanöstern.

VLCC TT marknaden 1998-september 2001



Fram till mitten av oktober har 25 fartyg skrotats eller sålts till offshore industrin. Antalet leveranser under samma period uppgick till 20 fartyg. Nettoeffekten på flottan var därför obetydlig. Totalt beräknas ULCC och VLCC flottan bestå av 447 fartyg.



VLCC	Levererade	Orderbok	Skrotade/Offshore
2001	23 (jan-okt)	8	25 (jan-okt)
2002		43	
2003		26	
2004		5	

Nya regler från IMO för utfasning av äldre fartyg

Under FN-organet IMOs möte i april fastslogs slutgiltiga internationella regler för utfasning av enkelskrovs tankfartyg. Concordia har deltagit i processen och medverkat till att utfasningen utöver fartygets ålder även baseras på kvalitetskriterier. För Concordias flotta innebär de nya reglerna en ökad livslängd i tankmarknaden jämfört med tidigare förslag. Det ursprungliga förslaget skulle ha medfört ett bortfall på över tjugo fartygsår. Detta reduceras nu till totalt sju fartygsår.

Prognos för 2001

I samband med bokslutskommunikén för 2000 lämnade styrelsen en helårsprognos för 2001 för resultat efter finansnetto på ca MSEK 250.

Efter ett mycket starkt första kvartal justerades prognosen upp, men efter den dramatiska försvagningen av fraktmarknaden justerades prognosen tillbaka till ursprunglig nivå vid halvårsrapporteringen. Tredje kvartalet generade ett resultat på cirka MSEK 60 och fjärde kvartalet bedöms ge ett resultat kring denna nivå. Årsprognosen på ett resultat efter finansnetto om ca MSEK 250 ligger fast.

Det motsvarar ett resultat på cirka SEK 4,80 per aktie efter skatt och full konvertering.

Resultatet baseras på en beräknad genomsnittlig intjäning för obefraktade dagar på USD 15.000 per dag för VLCC och USD 20.000 för ULCC. En förändring av intjäningsnivån med USD 1.000 per dag för resterande del av året innebär en påverkan på resultatet med cirka MSEK 2.

Rapporter

Helårsresultatet kommer att rapporteras den 14 februari. Förutom presentationen av helårsresultatet, utkommer Concordia med tre delårsrapporter. Historiska och aktuella rapporter tillsammans med annan information finns tillgänglig på vår hemsida

www.concordia-maritime.se.

Frågor kan ställas till VD Lars Carlsson, telefon 031-85 50 03 alt. 0704-85 50 03, ekonomichef Hans Norén, telefon 031-85 51 01 alt. 0704-85 51 01 eller till Jonas Kamstedt, telefon 031-85 50 80 alt. 0704-85 50 80.



Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder

Redovisningsrådets rekommendation RR9 (Inkomstskatter), vilken trädde i kraft 2001-01-01, har inneburit ett byte av redovisningsprincip. I enlighet med rekommendationen har uppgifter för jämförelseåren justerats. Principbytet medför att uppskjuten skattefordran uppstår. Effekten på det egna kapitalet framgår av specifikationen över förändringar i koncernens egna kapital. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen.

Denna delårsrapport har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR20 (Delårsrapportering) samt övriga tillämpliga rekommendationer och uttalanden med ikraftträdande 2001-01-01 eller tidigare.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 19 oktober 2001

CONCORDIA MARITIME AB

Lars Carlsson
VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Kvartal 3 2001	Kvartal 3 2000	9 månader 2001	9 månader 2000	Helår 2000
Genomsnittlig kurs SEK/USD	10,55	9,30	10,24	8,92	9,16
Nettoomsättning	302,0	406,1	959,6	903,5	1 327,6
Försäljning fartyg	-	-	-	25,5	16,6
Summa intäkter	302,0	406,1	959,6	929,0	1 344,2
Driftskostnader fartyg	-108,3	-214,3	-455,9	-539,0	-751,2
Övriga externa kostnader	-14,0	-9,9	-41,9	-29,1	-37,0
Personalkostnader	-46,5	-40,2	-128,2	-120,2	-173,1
Planenliga avskrivningar	-53,2	-27,3	-109,6	-80,5	-136,9
Summa rörelsekostnader	-222,0	-291,7	-735,6	-768,8	-1 098,2
Rörelseresultat	80,0	114,4	224,0	160,2	246,0
Ränteintäkter och liknande poster	0,1	0,7	6,0	1,8	11,8
Räntekostnader och liknande poster	-23,6	-9,8	-31,8	-30,4	-30,1
Finansnetto	-23,5	-9,1	-25,8	-28,6	-18,3
Resultat efter finansnetto	56,5	105,3	198,2	131,6	227,7
Skatt	-4,7	-18,1	-15,3	-12,5	-20,4
Resultat efter skatt	51,8	87,2	182,9	119,1	207,3

VÄRDEN PER AKTIE

(SEK)	Kvartal 3 2001	Kvartal 3 2000	9 månader 2001	9 månader 2000	Helår 2000
Aktier vid periodens slut (Not 1)	46 332 400	27 641 058	46 332 400	27 641 058	42 192 974
Genomsnittligt antal aktier (Not 1)	46 122 053	27 293 389	44 826 819	27 247 033	27 358 766
Resultat efter skatt per aktie SEK (Not 2)	1,12	3,19	4,08	4,37	7,58
D:o efter full konvertering (Not 3)	1,09	1,88	3,83	2,67	4,47
Eget kapital per aktie SEK	33,50	35,24	33,50	35,24	28,72
D:o efter full konvertering (Not 1)	32,79	25,20	32,79	25,20	26,67

Vid full konvertering ökar antalet aktier till 47 894 136

Not 1. Konverteringar av konvertibelt förlagslån (löptid t o m 30 april, 2002) har genomförts under perioden varvid antal aktier har ökat med:

252 416	417 203	4 139 426	417 203	14 969 119
---------	---------	-----------	---------	------------

Not 2. Resultat efter skatt MSEK:

51,8	87,2	182,9	119,1	207,3
------	------	-------	-------	-------

Not 3. Resultat efter skatt har justerats med räntekostnader och skatt hänförliga till det konvertibla förlagslånet. Justeringen uppgår till MSEK:

0,2	2,9	0,8	8,7	4,6
-----	-----	-----	-----	-----

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG



(MSEK)	30 sep 2001	30 sep 2000	30 dec 2000
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	10,66	9,68	9,54
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	2 762,2	1 843,1	2 093,1
Omsättningstillgångar	326,1	300,0	320,4
Kassa och bank	<u>129,6</u>	<u>54,6</u>	<u>81,0</u>
Summa tillgångar	3 217,9	2 197,7	2 494,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 552,3	974,1	1 211,6
Avsättningar	39,1	60,3	66,6
Konvertibelt förlagslån	18,0	232,9	65,6
Långfristiga skulder	1 387,1	748,3	916,0
Kortfristiga skulder	<u>221,4</u>	<u>182,1</u>	<u>234,7</u>
Summa eget kapital och skulder	3 217,9	2 197,7	2 494,5



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	9 månader 2001	9 månader 2000	Helår 2000
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	307,7	162,0	311,7
Förändring av rörelsekapital	-3,6	-86,2	-62,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	304,1	75,8	249,7
Kassaflöde från investeringar	-558,4	24,7	-291,5
Kassaflöde från finansiering	291,3	-66,3	106,2
Omräkningsdifferens	3,1	1,3	-5,4
Årets kassaflöde	40,1	35,5	59,0
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	81,0	16,2	16,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	8,5	2,9	5,8
Likvida medel vid periodens slut (Not 2)	129,6	54,6	81,0

Not 1. Likvida medel består av kassa och bank

Not 2. Kursdifferens hänförlig till:

- Likvida medel vid årets början	5,3
- Årets kassaflöde	<u>3,2</u>
	8,5



KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Aktie-Pågående kapitalkonvertering		Bundna reserver	Fritt eget kapital	TOTALT
FÖRÄNDRINGAR JAN-SEP 2001					
UB 2000-12-31 enligt årsredovisning	222,1	166,0	224,7	590,4	1 203,2
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-	8,4	8,4
IB 2001-01-01 justerad	222,1	166,0	224,7	598,8	1 211,6
Valutakursdifferenser	-	-	88,1	71,5	159,6
Summa kapitalförändringar som ej redovisas i resultaträkningen	-	-	88,1	71,5	159,6
Periodens resultat	-	-	-	182,9	182,9
Registrerade pågående konverteringar	115,5	-166,0	50,5	-	0,0
Konverteringar	33,1	-	14,5	-	47,6
Utdelning	-	-	-	-49,4	-49,4
UB 2001-09-30	370,7	0,0	377,8	803,8	1 552,3
FÖRÄNDRINGAR JAN-SEP 2000					
UB 1999-12-31 enligt årsredovisning	217,8	-	221,3	266,6	705,7
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-	15,8	15,8
IB 2000-01-01 justerad	217,8	-	221,3	282,4	721,5
Valutakursdifferenser	-	-	26,8	101,9	128,7
Summa kapitalförändringar som ej redovisas i resultaträkningen	-	-	26,8	101,9	128,7
Periodens resultat	-	-	-	119,1	119,1
Registrerade pågående konverteringar	-	-	-	-	0,0
Konverteringar	3,3	-	1,5	-	4,8
Utdelning	-	-	-	-	0,0
UB 2000-09-30	221,1	-	249,6	503,4	974,1