



VÅR POSITION

HALVÅRSRAPPORT FÖR CONCORDIA MARITIME AB (publ) 1.1 – 30.6 2002

- Resultat efter finansnetto MSEK -86,0 (141,7)
- Stortankmarknaden fortsatt mycket svag
- Intjäningen för koncernens VLCC och ULCC under break-even
- *Stena Vision* och *Stena Victory* – V-MAX-fartygens tidsbefraktningskontrakt genererar bra resultat och kassaflöde
- Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten
- Prognos 2002 oförändrad: MSEK -125
- Concordia vann första pris för bästa årsredovisning i tidningen *Aktiespararen*

CONCORDIAS VERKSAMHET

Affärsidé

Concordias affärsidé är att tillgodose våra kunders behov av säkra tanktransporter, baserat på innovation och förstklassigt utförande.

Tonnage

Verksamheten befinner sig just nu i ett skede där våra äldre kvalitetsfartyg successivt säljs för ombyggnad till offshorestrukturer för lagring och behandling av olja till havs.

Samtidigt tog Concordia förra året leverans av några av världens mest avancerade stortankers med ett koncept som bygger på dubbla säkerhetsfunktioner och stor lastförmåga. Concordia arbetar för att utveckla detta koncept vidare.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning uppgick under första halvåret till MSEK 402,7 (657,6). Resultatet efter finansiella poster var MSEK -86,0 (141,7). Resultat efter skatt per aktie var SEK -1,86 (2,97). Motsvarande efter full konvertering SEK -1,83 (2,75).

Omsättningen fördelas geografiskt på följande marknader i %: USA 43 (41), UK 21 (11), Saudiarabien 19 (25), Indien 5 (0), Sydafrika 4 (9), Kina 3 (0), Japan 2 (6), och övriga 3 (8). Fördelningen är baserad på respektive kunds hemland.

Moderbolagets omsättning var MSEK 9,6 (1,3) varav MSEK 9,5 (1,2) härrör från koncernintern fakturering.

Stortankmarknaden

Fraktmarknaden för stortanktonnage har varit fortsatt mycket svag under andra kvartalet.

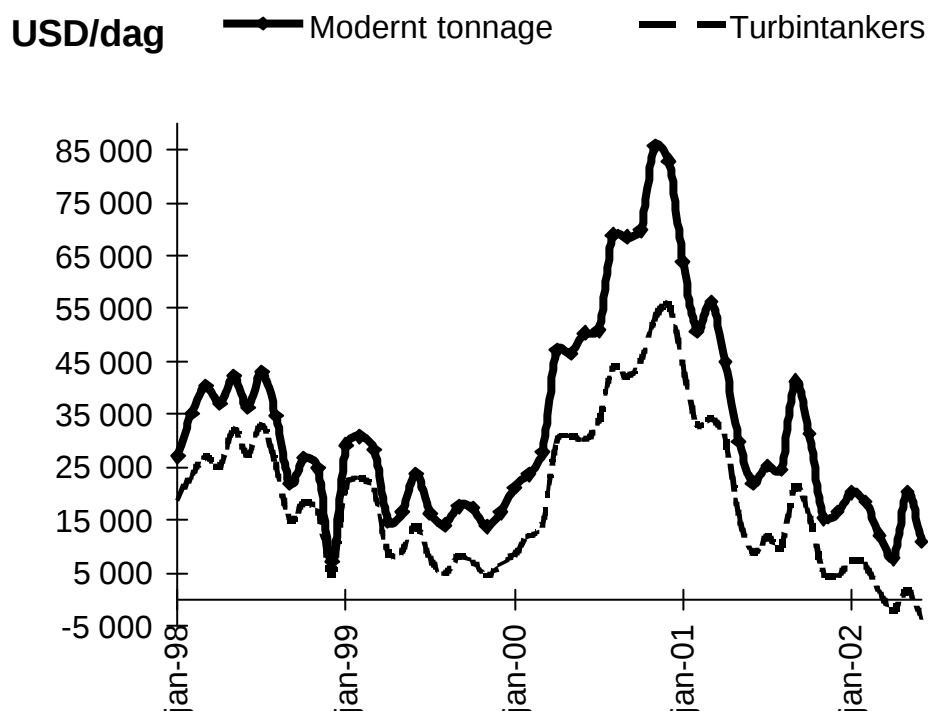


OPEC har bibehållit sina produktionsbegränsningar i syfte att hålla prisnivån uppe och har tappat marknadsandelar till oljeproducenter utanför OPEC. Detta i kombination med den svaga utvecklingen av världsekonomin har lett till minskad efterfrågan på oljetransporter från Mellanöstern och resulterat i den svaga stortankmarknaden.

Den totala tillgängliga transportkapaciteten i VLCC-segmentet har varit oförändrad under perioden. Tillskott i form av nyleveranser har kompenserats av bortfall till följd av skrotning av äldre fartyg.

I den svaga marknaden har äldre tonnage mötts av allt större motstånd, då befraktarna har valt modernt tonnage med dubbelskrov i första hand.

FRAKTMARKNADEN FÖR VLCC JAN 1998 – JUNI 2002



Källa: Platou

V-MAX

Koncernens två VLCC av V-MAX-typ, *Stena Vision* och *Stena Victory*, som levererades under 2001, fortsätter att operera effektivt och problemfritt på traden Västafrika-USAs östkust under sina lönsamma tidsbefraktningsskontrakt som löper fram till mitten av 2004.

VLCC och ULCC

Koncernens fyra VLCC har under sexmånadersperioden genererat cirka USD 6.500 (33.500) per dag, inklusive väntedagar. Detta ger knappt täckning för dagskostnaderna och ger inget bidrag till avskrivningar och finansieringskostnad. Breakeven-nivån ligger på cirka USD 17.000 per dag. Intjäningen under andra kvartalet var endast cirka USD 4.000 (33.500) per dag.

Den 29 maj tecknades överenskommelse om försäljning av koncernens två ULCC, vilket Concordia samma dag informerade om i en pressrelease.



Stena King levererades till den nye ägaren den 24 juni och *Stena Queen* beräknas levereras i början av september.

Intjäningen för dessa två fartyg var under sexmånadersperioden cirka USD 9.000 per dag. I intjäningsciffran ingår försäkringsersättning för utebliven inkomst (s k loss of hire-försäkring) till följd av *Stena Kings* kollision i slutet av mars.

Drift och fartygsoperation

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

EGET KAPITAL

Eget kapital per aktie efter full konvertering är SEK 26,66 (32,29). Kursen SEK/USD 2002-06-30 var 9,16 (10,84).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick 2002-06-30 till MSEK 189,4 (254,8) medan motsvarande belopp vid årsskiftet var MSEK 381,4 (724,5).

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 112 (148). Motsvarande belopp vid årsskiftet var USD 137.

Moderbolagets disponibla likviditet var MSEK 12,7 (8,9). Motsvarande siffra vid årsskiftet var MSEK 7,0 (10,9).

Konvertibelt förlagslån

Lånet, som löpt med 7% ränta sedan april 1995, förföll till betalning den 30 april 2002.

Vid den slutliga avstämningsdagen återstod endast MSEK 1,9 som låneskuld av det ursprungliga beloppet MSEK 275,4. Totalt under åren från 1995 har alltså MSEK 273,5 tillförts bolaget i form av eget kapital till följd av konvertering.

INVESTERINGAR

Inga investeringar har gjorts under perioden.

NÄRSTÅENDERELATIONER OCH CHARTERSAMARBETE MED STENA BULK

Det gemensamma chartersarbetet med Stena Bulk omfattar ett flerårigt lastkontrakt motsvarande ungefär sysselsättningen av en VLCC. Fraktkontraktet har under kvartalet genererat ett överskott för Concordia uppgående till MSEK 5,1.

Concordias fyra VLCC och Stenas VLCC *Stena Conductor* seglade i pool där resultatet delades lika per fartyg fram till mitten av maj, då *Stena Conductor* togs ur poolen på grund av försäljning.

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



Concordias helägda dotterbolag Universe Tankships utför managementuppdrag för ett Stenaägt fartyg. Stenaägda Northern Marine Management har för Concordias räkning utfört managementuppdrag för *Stena King* och *Stena Queen* fram till försäljningen av fartygen.

PROGNOS 2002

Vid prognostillfället i samband med rapporteringen för första kvartalet angavs ett beräknat halvårsresultat på MSEK -85 och utfallet blev som prognostiserat. Helårsresultat bedömdes bli cirka MSEK -125 baserat på en gradvis förstärkning av marknaden.

Prognosen på ett helårsresultat på MSEK -125 kvarstår.

Prognosen bygger på antagandet om en normal efterfrågeökning inför vintern och en förstärkning av världsekonomin och att den ökade efterfrågan till stor del möts av ökad produktion inom OPEC.

Viss ökning av transportkapaciteten genom nyleveranser av fartyg kommer att ske då utskrotning av äldre tonnage inte beräknas äga rum i samma takt.

Tredje kvartalet beräknas bli fortsatt svagt, medan den förväntade förstärkningen av fraktmarknaden beräknas leda till att fjärde kvartalet kan ge ett resultat kring +/- 0.

Genomsnittliga intjäningsnivåer för obefraktade dagar beräknas bli cirka USD 12,000 per dag för VLCC (turbintankers) med nivåer uppemot USD 15,000 per dag under slutet av året (motsvarar cirka USD 30,000 per dag för modernt tonnage).

En förändring av intjäningsnivåerna för obefraktade dagar med +/- USD 1.000 per dag påverkar årsresultatet med cirka +/- MSEK 8.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BERÄKNINGSMETODER

Redovisningsrådets rekommendation RR 16 (Avsättningar m m) vilken bolaget tillämpar från och med 2002-01-01, innebär ett byte av redovisningsprincip vad avser fartygens periodiska underhåll (dockningskostnader). Tidigare har avsättning gjorts för beräknade framtida dockningskostnader. Från och med 2002-01-01 aktiveras faktiska kostnader vid dockningstillfället och fördelas jämnt fram till nästa tillfälle för periodiskt underhåll. Bytet av princip får ingen effekt på resultatet och därmed inte heller på det egna kapitalet, men har inverkan på vissa poster i balansräkningen enligt nedan.

	Ny redovisnings- princip		Tidigare redovisnings- princip	
	Jun 30 <u>2002</u>	Dec 31 <u>2001</u>	Jun 30 <u>2002</u>	Dec 31 <u>2001</u>
MSEK				
BALANSRÄKNING				
<i>Tillgångar</i>				
Fartyg	2 118	2 544	2 216	2 675
Förutbetalda dockningskostnader	55	100	0	0
<i>Skulder</i>				
Avsättning för framtida dockningskostnader	0	0	43	31



Jämförelsesiffrorna för år 2001 har omräknats enligt de nya principerna, medan 1997-2000 i flerårsöversikten inte har omräknats, dels då ändringen inte påverkar bolagets egna kapital och dels att justeringen i balansräkningen inte påverkar jämförelser mellan åren i väsentlig omfattning.

De sålda ULCC-fartygen redovisas även fortsättningsvis i balansräkningen som anläggningstillgångar. Säljarkredit i samband med försäljningen är säkerställd genom fartygsinteckningar och revers.

Med undantag för ovanstående har samma principer och beräkningsmetoder tillämpats som i årsredovisningen 2001.

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden med ikraftträdande 2002-01-01 eller tidigare.

Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

RAPPORTER OCH INFORMATION

I tidningen Aktiespararens tävling om Bästa Årsredovisning vann Concordia första pris med full poäng. Detta är femte gången Concordia är vinnare i konkurrens med 340 andra noterade bolag.

Kommande rapporteringstillfällen

Niomånadersrapporten publiceras den 23 oktober och helårsresultatet den 18 februari 2003.

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.

Göteborg den 13 augusti 2002

CONCORDIA MARITIME AB (publ)

Lars Carlsson
VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Kvartal 2 2002	Kvartal 2 2001	Halvår 2002	Halvår 2001	Helår 2001
Genomsnittlig kurs SEK/USD	9,99	10,61	10,22	10,09	10,33
Nettoomsättning	198,3	278,1	402,7	657,6	1 334,8
Försäljning fartyg	-	-	-	-	1,5
Summa intäkter	198,3	278,1	402,7	657,6	1 336,3
Driftskostnader fartyg	-136,8	-144,8	-265,7	-347,6	-651,8
Övriga externa kostnader	-11,5	-14,1	-25,7	-27,9	-54,7
Personalkostnader	-42,2	-43,1	-89,0	-81,7	-175,4
Planenliga avskrivningar	-34,2	-32,2	-84,0	-56,4	-161,9
Summa rörelsekostnader	-224,7	-234,2	-464,4	-513,6	-1 043,8
Rörelseresultat	-26,4	43,9	-61,7	144,0	292,5
Ränteintäkter och liknande poster	0,5	3,3	1,5	5,9	7,6
Räntekostnader och liknande poster	-13,6	-6,2	-25,8	-8,2	-48,2
Finansnetto	-13,1	-2,9	-24,3	-2,3	-40,6
Resultat efter finansnetto	-39,5	41,0	-86,0	141,7	251,9
Skatt	-0,3	-9,0	-1,3	-10,6	-20,6
Resultat efter skatt	-39,8	32,0	-87,3	131,1	231,3

VÄRDEN PER AKTIE

(SEK)	Kvartal 2 2002	Kvartal 2 2001	Halvår 2002	Halvår 2001	Helår 2001
Aktier vid periodens slut (Not 1)	47 729 798	46 079 984	47 729 798	46 079 984	46 406 600
Genomsnittligt antal aktier (Not 1)	47 299 967	45 273 167	46 858 313	44 179 202	45 206 820
Resultat efter skatt per aktie SEK	-0,84	0,71	-1,86	2,97	5,12
D:o efter full konvertering	-0,83	0,67	-1,83	2,75	4,85
Eget kapital per aktie SEK	26,66	33,11	26,66	33,11	34,33
D:o efter full konvertering (Not 1)	26,66	32,29	26,66	32,29	33,62

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

1 289 494	1 210 225	1 323 198	3 887 010	4 213 626
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG



(MSEK)	30 juni 2002	30 juni 2001	30 dec 2001
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	9,16	10,84	10,67
Tillgångar			
Fartyg och inventarier	2 119,0	2 773,7	2 545,8
Finansiella anläggningstillgångar	11,7	14,7	12,8
Summa anläggningstillgångar	2 130,7	2 788,4	2 558,6
Kortfristiga fordringar	201,6	388,4	328,7
Kassa och bank	66,2	106,9	263,0
Summa omsättningstillgångar	267,8	495,3	591,7
Summa tillgångar	2 398,5	3 283,7	3 150,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 272,4	1 525,7	1 593,2
Avsättningar	46,4	45,4	48,5
Konvertibelt förlagslån	0,0	20,9	17,1
Långfristiga skulder	950,4	1 463,8	1 258,4
Kortfristiga skulder	129,3	227,9	233,1
Summa eget kapital och skulder	2 398,5	3 283,7	3 150,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	Halvår 2002	Halvår 2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3,2	198,1	394,7
Förändring av rörelsekapital	9,6	-9,0	93,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,4	189,1	488,5
Kassaflöde från investeringar	0,0	-557,7	-499,1
Kassaflöde från finansiering	-146,6	399,3	182,5
Utdelning	-27,8	-49,4	
Omräkningsdifferens	0,6	28,5	-1,2
Årets kassaflöde	-167,4	9,8	170,7
Likvida medel vid periodens början (Not 1)	263,0	81,0	81,0
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	-29,4	16,1	11,3
Likvida medel vid periodens slut (Not 2)	66,2	106,9	263,0
Not 1. Likvida medel består av kassa och bank			
Not 2. Kursdifferens hänförlig till:			
Likvida medel vid årets början	-36,7		
Årets kassaflöde	7,3		
	-29,4		

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL



(MSEK)	Aktie-konverterin kapital	Pågående g	Bundna reserver	Fritt eget kapital	TOTALT
FÖRÄNDRINGAR JAN-JUNI 2002					
IB 2002-01-01	371,3	-	319,6	902,3	1 593,2
Kursdifferenser som ej redovisas i resultaträkningen	-	-	-37,7	-182,5	-220,2
Periodens resultat	-	-	-	-87,3	-87,3
Konverteringar under året	10,5	-	4,0	-	14,5
Utdelning	-	-	-	-27,8	-27,8
UB 2002-06-30	381,8	0,0	285,9	604,7	1 272,4

FÖRÄNDRINGAR JAN-JUNI 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
Kursdifferenser som ej redovisas i resultaträkningen	-	-	86,0	101,7	187,7
Periodens resultat	-	-	-	131,1	131,1
Vid årsskiftet 2000/2001 registrerade pågående konverteringar	115,5	-166,0	50,5	-	0,0
Konverteringar under året	31,1	-	13,6	-	44,7
Utdelning	-	-	-	-49,4	-49,4
UB 2001-06-30	368,7	0,0	374,8	782,2	1 525,7

FLERÅRSÖVERSIKT

	6 mån 2002	2001	2000	1999	1998	1997
Resultat och balansposter (MSEK)						
Nettoomsättning	402,7	1 334,6	1 327,6	773,6	1 102,9	1 114,5
Rörelseresultat	-61,7	292,5	246,0	-44,1	201,8	236,2
Resultat efter finansiella poster	-86,0	251,9	227,7	-72,0	114,0	156,3
Cash flow	-2,0	392,1	337,2	15,9	205,8	246,4
Eget kapital (Not 1)	1 272,4	1 593,2	1 211,6	721,5	760,9	650,3
Balansomslutning (Not 1)	2 398,5	3 150,3	2 494,5	1 890,3	1 751,0	1 932,5
Nyckeltal (%)						
Soliditet	53	51	48	38	43	34
Räntabilitet på totalt kapital	-4	11	12	-2	12	15
Räntabilitet på sysselsatt kapital	-5	12	14	-2	13	17
Räntabilitet på eget kapital	-12	16	21	-8	17	31

Not 1. Effekt av byte av redovisnings-
princip MSEK:

Eget kapital			8,4	15,8	25,9	36,7
Balansomslutning	-31,1					

Definitioner: Se årsredovisning 2001