



VÅR POSITION

NIOMÅNADERSRAPPORT FÖR CONCORDIA MARITIME AB (publ) 1.1 - 30.9 2000

- **Resultat efter finansnetto MSEK 131,6 (-14,2) inkl. fartygsförsäljning på MSEK 25,5.**
- **Även fjärde kvartalet visar goda fraktrater**
- **Prognos för helåret 2000 MSEK 220 vilket motsvarar en vinst per aktie om SEK 4,59 efter full konvertering**
- **Fortsatt effektiv fartygsdrift**

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning under de första nio månaderna uppgick till MSEK 903,5 (587,4). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 131,6 (-14,2) varav vinst vid försäljning av fartyg uppgick till MSEK 25,5. Resultatet efter skatt per aktie blev SEK 4,34 (-0,49) och motsvarande efter full konvertering var SEK 2,75 (-0,02).

VLCC

Under perioden har Concordias fem VLCC-fartyg (Very Large Crude Carriers) sysselsatts på spotmarknaden. Genomsnittlig intjäning uppgick till USD 21.300 (15.400) per dag. För att uppnå lönsamhetsgränsen, dvs för att täcka fartygens dags- och kapitalkostnader, krävs USD 18.000 per dag under 2000.

ULCC

Genomsnittlig intjäning för Concordias ULCC-fartyg (Ultra Large Crude Carriers) Stena King och Stena Queen var under perioden USD 27.600 (21.200) per dag. Fartygen sysselsätts på spotmarknaden. Lönsamhetsgränsen för dessa fartyg uppgår till USD 19.000 per dag för 2000.

Självlossande bulkfartyg

De självlossande saltfartygen Kure och Conveyor är fortsatt uthyrda på tillfredställande kontrakt.



Försäljning av STENA BARBADOS

Produkttankern STENA BARBADOS såldes och levererades i juni till det svenska rederiet Wisby Tankers och fortsätter under svensk flagg och med svensk besättning. Concordia chartrar tillbaka fartyget under minst två år för fortsatt drift för Texaco i Västindien. Vinsten vid försäljningen uppgick till MSEK 25,5 före skatt.

Försäljning av Stena Continent

VLCCn Stena Continent byggd 1975 har med förbehåll sålts med leverans runt årsskiftet 2000/2001. I samma affär har Stena sålt sin VLCC Stena Concordia till samma pris.

Dockning

Under perioden har inga dockningar utförts. Under motsvarande period föregående år dockades en ULCC och fyra VLCC. Nästa dockning sker i november då planerat varvsunderhåll skall utföras på Stena King. Intäktsbortfallet för dockningar belastar årets resultat medan avsättningar för varvskostnaderna fördelas jämnt under perioden mellan dockningarna.

Drift och fartygsoperation

Dagskostnaderna för våra fartyg har bibehållits på fortsatt låga nivåer med hög operationell och teknisk kvalitet på samtliga fartyg. Alla Concordias VLCC kommer att opereras i hydrostatiskt balanserad lastning (HBL) vid slutet av året. De flesta stora oljebolag och alla större oljetraders har godkänt Concordias fartyg för transport av olja i HBL. HBL är ett miljöskyddssystem som införts av FN-organet International Maritime Organisation (IMO) för fartyg över 25 år och minskar riskerna för oljeutsläpp vid grundstötningar och andra skrovsador. Concordias andra kvalitetssystem, CAP-klassning, som enkelt uttryckt bekräftar att skrovstyrkan är 20% högre än klasskravet, uppskattas av allt fler befraktare.

Nybyggnation av två STENA V-MAX

Concordias två VLCC av STENA V-MAX-klass som är under byggnation i Korea, båda för tre års charter till det amerikanska oljebolaget Sun, sker enligt budget och enligt tidtabell med beräknad leverans i april respektive juni 2001.

Kölsträckning av V-MAX I ägde rum den 17 oktober 2000.

Substansvärde

Concordias fartygsflotta värderades av tre oberoende skeppsmäklerier per 2000-06-30. Flottans värde enligt dessa värderingar uppgick till MUSD 152,8 (155,8). Värderingarna överstiger bokfört värde med MSEK 333,3 (223,8). Substansvärdet oaktat latent skatt beräknas per 2000-09-30 till SEK 46,95 (34,50) per aktie. Motsvarande efter full konvertering är SEK 31,96 (24,58). Kursen SEK/USD 2000-09-30 var 9,68 (8,20). Bokfört eget kapital per aktie efter full konvertering är SEK 25,00 (20,04).

Likviditet och finansiering

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick 2000-09-30 till MSEK 903,4 (700,6) medan motsvarande siffra vid årsskiftet var MSEK 699,9 (128,1). Koncernens befintliga flotta tillsammans med pågående nybyggnationer finansieras via en bankfacilitet om MUSD 165 som upptogs under våren 1999.



Närståenderrelationer och chartersarbete med Stena Bulk

Det gemensamma chartersarbetet med Stena Bulk omfattar ett flerårigt lastkontrakt motsvarande ungefär sysselsättningen av en VLCC. Kontraktet motsvarar ungefär USD 30.000 per dag.

För att gardera inseglingen i VLCC poolsamarbetet med Stena Bulk, har en frakttermin tecknats som motsvarar kapaciteten för en VLCC. Kontraktet löper under andra halvåret 2000 och motsvarar en insegling på ca USD 26.000 per dag. Ett liknande avtal har träffats efter periodens utgång för december 2000 – maj 2001 motsvarande kapaciteten för 1,3 VLCC till en fraktnivå omkring cirka 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 tekniskt management för Concordias två ULCC-fartyg. Concordias dotterbolag Universe Tankships utför managementuppdrag för tre av Stenas stortankers.

Investeringar

Periodens investeringar uppgår till MSEK 40,1 (286,8). Investeringarna avser framför allt de VLCC-fartyg som är under byggnation.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 16,4 (23,5) varav MSEK 2,1 (5,7) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 11,3 (-12,6). I periodens resultat ingår vinsten av försäljningen av STENA BARBADOS med MSEK 25,5. Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till MSEK 44,2 (11,1) medan motsvarande siffra vid årsskiftet var MSEK 12,3 (6,7). Inga investeringar har gjorts under perioden.

Marknaden

Under året har tankmarknaden i mycket stor utsträckning påverkats av OPEC-ländernas beslut om produktionsnivåer samt därmed höga oljepriser. OPECs uttalade mål är att hålla oljepriset i ett intervall mellan USD 22-28 per fat. Genom att öka respektive minska produktionen när oljepriset överstiger respektive understiger intervallet kan OPEC påverka utbudet av olja och därmed priset. Det höga oljepriset har medfört att OPEC successivt under året höjt oljeproduktionen. Internationellt råder stora påtryckningar för att OPEC skall höja produktionsnivån. Efterfrågan på olja har dock inneburit att priset trots produktionshöjningarna legat över det övre intervallet.

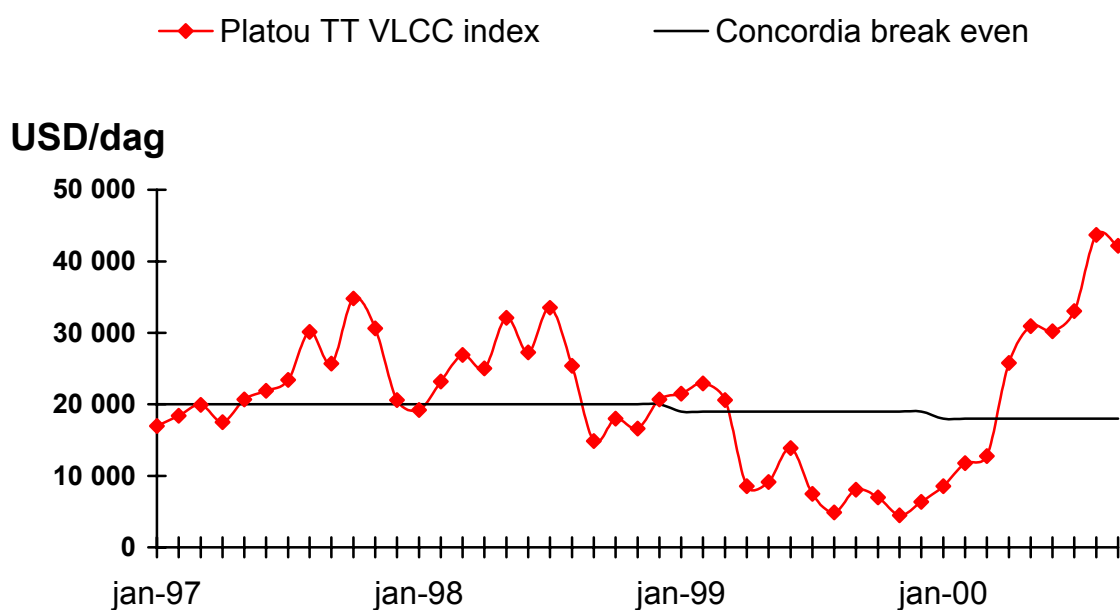
De höga råoljepriserna har medfört mycket höga bunkerpriser vilket dock kunnat kompenseras av den starka fraktmarknaden.

För stortankmarknaden har utvecklingen på oljemarknaden inneburit att efterfrågan på tonnage ökat kraftigt och uppgången har varit starkare än tidigare fraktoppgångar under de senaste 20 åren. Under tredje kvartalet har Concordias ULCC genererat USD 41.800 per dag och VLCC USD 32.900 per dag. Platous stortankindex för TT VLCC uppgick till USD 26.500 per dag. Det fjärde kvartalet uppvisar mycket stark fraktmarknad med fraktnivåer som överstiger tidigare kvartal.



Concordia anser att marknaderna kan komma att uppleva en minskad aktivitet genom att en mycket intensiv skeppningssperiod kan medföra stigande lager, sjunkande oljepriser och en något stagnerande efterfrågan på tonnage under delar av 2001. Till skillnad från tidigare uppgångar gynnas den mer långsiktiga marknaden av att varven redan är fullbokade till 2003 med en varierad portfölj av olika fartygstyper vilket gör att spekulativa beställningar blivit färre än under tidigare starka perioder.

Fraktmarknaden TT VLCC 1997- september 2000



Utbud av VLCC

Under årets första nio månader har 34 VLCC levererats samtidigt som 25 VLCC skrotats. Totalt beräknas cirka 65 fartyg bli 25 år under innevarande eller nästa år, vilket skapar förutsättningar för fortsatt utskrotning.

VLCC	Levererade	Orderbok	Hittills skrotade
1998	13		15
1999	30		34
2000	34	7	25
2001		28	
2002		35	

Försäljning till FPSO

Med höga oljepriser ökar investeringstakten inom offshoreindustrin. Det blir mer lönsamt att utvinna olja även från de mindre fyndigheterna och behovet av flytande lager/ produktionsenheter ökar. Flera oljebolag visar intresse för Concordias fartyg för detta ändamål



Utfasning av enkelskrovsfartyg genom ny lagstiftning

Efter förlisningen av tankfartyget "Erika" utanför Frankrike i december 1999 krävde EU-kommissionen en kraftigt accelererad övergång till dubbelskrovstankers enbart baserat på ålder på de enkelskrovade fartygen. På medlemsstaternas begäran lyftes frågan över till sjöfartens internationella lagstiftningsorgan IMO där ett gemensamt förslag utarbetades under ett möte i början av oktober. Förslaget innebär att enkelskroviga tankfartyg successivt kommer att tas ur drift under perioden 2003 till 2015 eller 2017 baserat på såväl ålder som dokumenterad kvalitet. Concordia deltar aktivt i diskussionerna och välkomnar att kvalitetskriterier blir vägledande i utfasningsprocessen. Beslut i frågan fattas under IMOs nästa möte i april 2001. För ytterligare information hänvisas till vår hemsida.

Prognos för 2000

Baserat på gjorda avslut och en beräknad insegling för obefraktade dagar på USD 38.000 för VLCC och 50.000 för ULCC, skulle helårsresultatet före skatt, inklusive fartygsförsäljningar, uppgå till cirka MSEK 220. Ett sådant resultat motsvarar SEK 7,96 per aktie och SEK 4,59 efter full konvertering.

En förändring i intjäningsnivån med USD 1.000 per dag för resterande del av året innebär en påverkan på Concordias årsresultat med cirka MSEK 4.

Rapporter

Helårsresultatet kommer att rapporteras den 23 januari. Förutom presentationen av helårsresultatet, utkommer Concordia med tre delårsrapporter.

Frågor kan ställas till VD Lars Carlsson, tel 031-85 50 03 alt. 0704-85 50 03, ekonomichef Jan-Erik Hammer, tel 031-85 50 46 alt. 0704-85 50 46 eller till Jonas Kamstedt tel 031-85 50 80 alt. 0704- 85 50 80. Historiska och aktuella rapporter tillsammans med annan information finns att hämta på vår hemsida www.concordia-maritime.se.

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

Göteborg den 20 oktober 2000

CONCORDIA MARITIME AB

Lars Carlsson
VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	9 mån 2000	9 mån 1999	Helår 1999
Genomsnittlig kurs SEK/USD	8,92	8,24	8,26
Nettoomsättning	903,5	587,4	773,6
Försäljning fartyg	25,5	-	-
	-----	-----	-----
Summa intäkter	929,0	587,4	773,6
Driftskostnader fartyg	-539,0	-345,0	-505,9
Övriga externa kostnader	-29,1	-36,9	-43,1
Personalkostnader	-120,2	-124,0	-167,5
Planenliga avskrivningar	-80,5	-75,8	-101,2
	-----	-----	-----
Summa rörelsekostnader	-768,8	-581,7	-817,7
Rörelseresultat	160,2	5,7	-44,1
Övriga ränteintäkter och liknande poster	1,8	11,7	13,3
Räntekostnader och liknande poster	-30,4	-31,6	-41,2
	-----	-----	-----
Finansnetto	-28,6	-19,9	-27,9
Resultat efter finansiella poster	131,6	-14,2	-72,0
Skatt på årets resultat	-12,5	0,9	9,5
	-----	-----	-----
Årets resultat	119,1	-13,3	-62,5



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	9,68	8,20	8,53
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	1 843,1	1 647,2	1 702,4
Omsättningstillgångar	300,0	161,2	172,7
Kassa och bank	54,6	40,0	16,2
	-----	-----	-----
Summa tillgångar	2 197,7	1 848,4	1 891,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	964,4	722,1	705,7
Avsättningar	60,3	31,9	31,3
Konvertibelt förlagslån	232,9	237,7	237,7
Långfristiga skulder	758,0	759,5	758,2
Kortfristiga skulder	182,1	97,2	158,4
	-----	-----	-----
Summa eget kapital och skulder	2 197,7	1 848,4	1 891,3



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	9 mån 2000	9 mån 1999	Helår 1999
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	162,0	59,6	15,9
Förändring av rörelsekapital	-86,2	9,0	61,8
	-----	-----	-----
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,8	68,6	77,7
Kassaflöde från investeringar	24,7	-285,8	-294,9
Kassaflöde från finansiering	-66,3	133,8	116,3
Omräkningsdifferens	1,3	-7,2	-14,9
	-----	-----	-----
Årets kassaflöde	35,5	-90,6	-115,8
Likvida medel vid årets början	16,2	128,1	128,1
Kursdifferens i likvida medel	2,9	2,5	3,9
Likvida medel vid årets slut	54,6	40,0	16,2



VÄRDEN PER AKTIE*

(SEK)	2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31
Vinst efter skatt	4,34	-0,49	-2,30
D:o efter full konvertering	2,75	-0,02	-0,96
Cash flow	6,84	2,19	0,59
D:o efter full konvertering	4,17	1,50	0,68
Eget kapital	34,89	26,52	25,92
D:o efter full konvertering	25,00	20,04	19,70
Substansvärde	46,95	34,50	33,78
D:o efter full konvertering	31,96	24,58	24,17
Börskurs på bokslutsdagen	24,00	9,55	11,80