



Concordia äger sex stora tankfartyg byggda i mitten på 1970-talet och har två VLCC av Stena V-MAX typ med en ny innovativ konstruktion i beställning för leverans 2001. Förutom dessa äger Concordia också två självlossande bulkfartyg. Kvaliteten på fartygen liksom drifts- och bemanningsorganisationerna dokumenteras genom kvalitetscertifikat från Det Norske Veritas och American Bureau of Shipping.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ för år 2000

- **Skördetid för Concordia i rekordhög fraktmarknad**
- **Resultat efter finansnetto MSEK 227,7 (-72,0)**
- **STENA CONTINENT såld till offshoreindustrin**
- **Stor del av intjäningen säkrad för 2001**
- **Prognos för 2001 MSEK 250**
- **Fortsatt effektiv fartygsdrift med låga drift- och dockningskostnader**
- **V-MAX fartygen levereras under april och juli**

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning uppgick till MSEK 1.385,6 (773,6). Vinsten efter finansiella poster var MSEK 227,7 (-72,0). Resultatet efter skatt var MSEK 204,4 (-62,5), motsvarande ett resultat per aktie efter skatt om SEK 5,89 (-2,30) och efter full konvertering SEK 4,40 (-0,96).

Den starkt förbättrade fraktmarknaden har ökat såväl omsättning som resultat jämfört med 1999. Genomsnittlig intjäning under året uppgick för ULCC till USD 33.500 (19.300) och för VLCC till USD 25.900 (13.300). Intjäningen under år 2000 har påverkats av fraktkontrakt som successivt ingåtts för att gardera inseglingen. Exklusive dessa uppgick intjäningen för VLCC-flottan till USD 29.400 per dag. Resultatet under fjärde kvartalet har belastats med MSEK 28 för att erhålla enhetliga nivåer på restvärden.

Försäljning av STENA BARBADOS

Produkttankern STENA BARBADOS såldes i juni till det svenska rederiet Wisby Tankers och fortsätter under svensk flagg och med svensk besättning. Concordia har chartrat tillbaka fartyget under minst två år för fortsatt service till Texaco i Karibien. Vinsten vid försäljningen uppgick till MSEK 25,5.

Försäljning av STENA CONTINENT

VLCCn STENA CONTINENT, byggd 1975, har sålts med leverans under januari 2001. I samma affär har Stena sålt sin VLCC STENA CONCORDIA till samma pris. Priset är väsentligt högre än för andra rederiers sjuttiofembyggen som sålts under året. Bokföringsmässigt uppstår dock en reaförlust på MSEK 9 vilken belastat resultatet för år 2000.

Nybyggnation av två STENA V-MAX

V-MAX I sjösattes den 20 januari och beräknas vara klar för leverans den 20 april.

V-MAX II beräknas levereras vid halvårsskiftet. Byggnationen fortskrider planenligt utan problem.

Likviditet, finansiering och investeringar

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick till MSEK 724,5 (699,9).

Årets investeringar uppgår till MSEK 351 (295). Investeringarna utgörs huvudsakligen av fortsatta delbetalningar avseende de två V-MAX fartyg som är under byggnation i Korea för levererans under år 2001

Konvertibelt förlagslån KV2

Förbättringen av finansnettot under året beror i huvudsak på kraftigt ökade konverteringar av Concordias konvertibla skuldebrev KV2, vilket minskat bolagets räntekostnad. Bland andra har Concordias huvudägare, Stena Sessan Rederi AB, valt att konvertera samtliga sina konvertibler till aktier. Totalt har konverteringar under året ägt rum till ett belopp motsvarande 14.969.119 aktier varefter antal aktier är 42.192.974. Vid full konvertering ökar antalet aktier till 47.894.136. Konvertibelskulden har under 2000 därmed minskat från MSEK 237,7 till MSEK 65,6 och konverteringarna fortsätter under 2001. Det konvertibla förlagslånet förfaller i april 2002.

Soliditet, eget kapital och substansvärde

Soliditeten var 48% (37) medan den justerade soliditeten, dvs. inklusive övervärden i fartyg, var 55% (44) och efter full konvertering var dessa siffror 51 % (48) respektive 58 % (55).

Eget kapital per aktie efter full konvertering uppgår per 2000-12-31 till SEK 26,43 (19,70). Concordias flotta värderades av tre oberoende skeppsmäklerier 2000-11-30 till MUSD 155,0 (157,2), motsvarande MSEK 1.478 (1.340). Jämfört med föregående årsskifte har fartygsvärdena således i stort sett varit oförändrade. Substansvärdet per aktie, före latent skatt, beräknades till SEK 38,05 (33,78) per den 31 december eller SEK 34,89 (24,17) efter full konvertering.

Eventuellt övervärde på de två nybyggnadskontrakten tecknade i december 1998 har inte beaktats, eftersom fartygen levereras först under 2001. Sedan beställningstidpunkten beräknas nybyggnadspriserna ha ökat med ca 15%.

Närståenderrelationer – Chartersamarbete med Stena Bulk

Chartersamarbetet med Stena Bulk har under året bestått av ett flerårigt lastkontrakt som motsvarar kapaciteten för en VLCC. Samarbetet med andra avdelningar inom Stena fortsätter som tidigare inom Marknadsföring, Teknik, Finans, Bunker och Assurans. Concordias dotterbolag Universe Tankships utför managementuppdrag för Stena avseende tre stortankers. Stenas dotterbolag Northern Marine Management utför teknisk management för Concordias två ULCC-fartyg.



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 frakftermin tecknats som motsvarar kapaciteten för 1,3 VLCC. Kontraktet löper under hela 2001 och motsvarar en insegling på ca USD 36.000 per dag.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 15,2 (31,2) varav MSEK 2,8 (7,0) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 101,2 (14,8). I periodens resultat ingår vinsten från försäljningen av STENA BARBADOS med MSEK 25,5 samt en anteciperad utdelning om MSEK 75. Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till MSEK 10,9 (12,3). Inga investeringar har gjorts under perioden.

Fraktmarknaden 2000 - fartygens intäkter

Marknaden år 2000 var den bästa för tanksjöfarten sedan 1973. Liksom tidigare år var skillnaden i intjäningsnivåerna stora. Under årets inledning var intjäningen för Concordias stora fartyg under break even men i mars månad beslutade OPEC att öka produktionen vilket ledde till en mycket stark fraktmarknadsutveckling.

De främsta faktorerna bakom de goda fraktraterna är historiskt låga oljelager, stark konjunktur i USA och i Asien som ledde till ökade oljetransporter. Konsolideringen inom tankerindustrin bidrar också positivt.

En naturlig effekt av den positiva fraktmarknadsutvecklingen var det fortsatta intresset för nybyggnation av VLCC med 64 fartyg beställda för leverans mellan år 2002 till 2004.

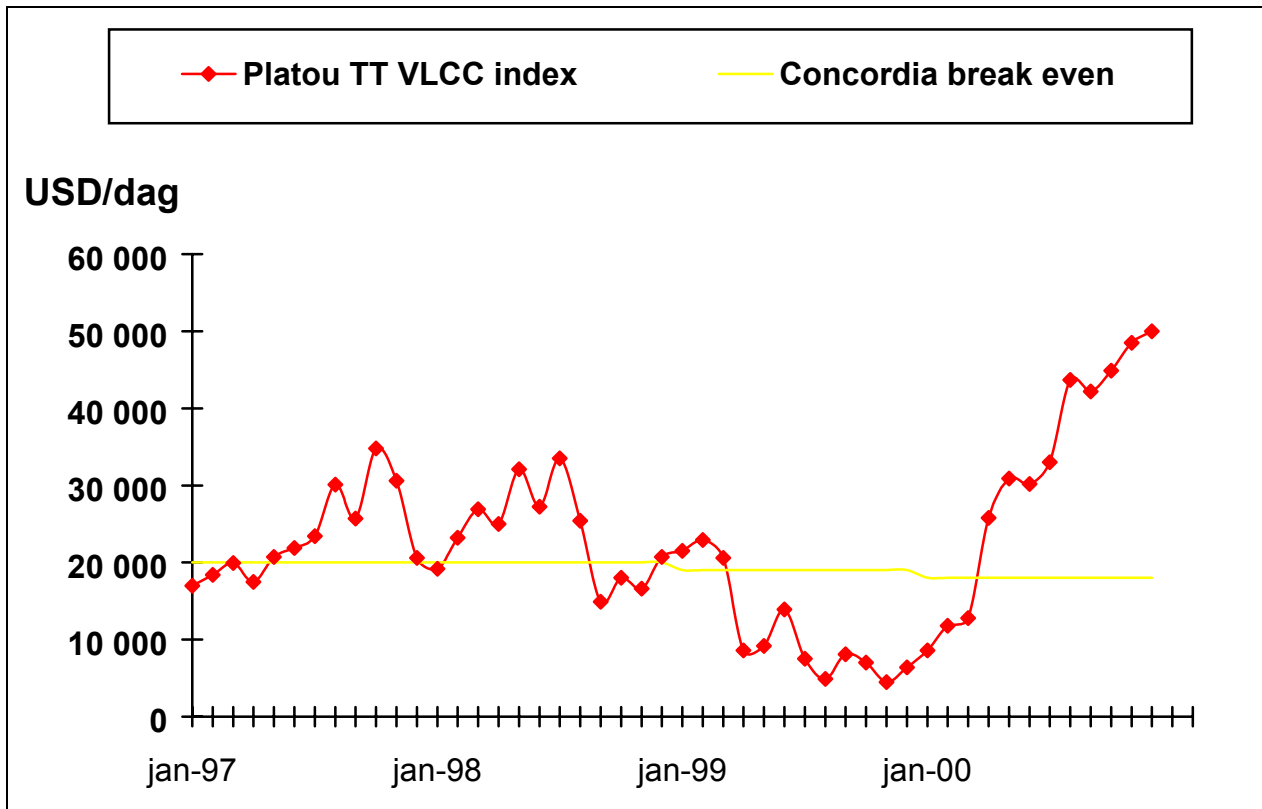
Under året steg nybyggnadspriset för en standard VLCC med cirka 10 %.

Andrahandspriserna för VLCC påverkades i större utsträckning och priset för en 5-årig VLCC med dubbla skrov steg med cirka 35 %. Orsaken till denna skillnad är att marknaden premierar omedelbar leverans i en stark marknad.

Den svaga fraktmarknaden under det första halvåret resulterade i hög skrotningstakt med 20 U/VLCC skrotade medan endast 6 U/VLCC blev skrotade under det andra halvåret, dvs totalt 26 (35). Under året levererades 41 (31) VLCC från nybyggnadsvarven. Genom de nya fartygens högre effektivitet har utbudet ökat. I slutet av 2000 bestod ULCC och VLCC flottan av 442 fartyg vilket är en ökning med 15 fartyg.



Fraktmarknad för VLCC turbintanker 1997 - 2000



Prognos för 2001

Mot bakgrund av den starka fraktnivån har VLCC poolen täckt sina fem Concordia Class VLCC mot kontrakt och fraktkontrakt motsvarande 85 % för hela året på nivåer överstigande USD 30.000 per dag.

De två V-MAX fartygen levereras från nybyggnadsvarvet i Sydkorea i april respektive juli. Efter positioneringsresor till Atlanten, går fartygen in på en 3 års charter till Sun Company på tillfredställande villkor.

Även cirka 15 % av ULCC-flottan har säkrats vid ingången av 2001.

Mot bakgrund av dessa fraktkontrakt lämnar styrelsen en prognos för Concordias helårsresultat på omkring MSEK 250. Det motsvarar ett resultat på cirka SEK 5,93 per aktie och cirka SEK 5,22 efter full konvertering. En förändring av antagna fraktnivåer med USD 1,00/dag motsvarar cirka MSEK 7.



FPSO (Floating Production and Storage Offshore)

Concordia har sålt Stena Continent till Brown & Root för leverans i slutet av januari 2001. Därmed har totalt tre fartyg av Concordia Class sålts för detta ändamål.

Trots den goda marknaden för stortankers bedömer Concordia det som angeläget att fortsatt marknadsföra Concordia Class som det främsta valet för olje- och offshorebolag.

Regler och lagar

Under våren 2001 väntas FN-organet IMO besluta om skärpta regler för utfasning av tankfartyg med enkelskrov. Concordia anser att det är väsentligt för branschen att fartyg i likhet med övrig industri bedöms efter faktisk kvalitet och inte enbart efter ålder.

Åldersgränser tenderar att sänka kvalitetsambitionerna om alla fartyg utvärderas och behandlas oavsett verklig kvalitet och kondition.

Concordias befintliga tonnage är cirka 25 år och nu gällande lagar och förordningar gör det möjligt att fortsätta med oljetransport till 30 år.

Beroende på den slutliga utformningen av regelverket, kan denna gräns komma att tidigareläggas. Concordia deltar aktivt i regelutvecklingsarbetet, bl a via branschorganet INTERTANKO och bedömer att särskilda regler kommer att gälla för bevisat goda fartyg.

Oberoende av dessa regler kan fartygen fortsätta att användas för annat än oljetransporter, t ex inom offshore industrin. American Bureau of Shipping har efter en teknisk inspektion och utvärdering utfärdat certifikat som bedömer att fartygen har strukturell styrka för ytterligare cirka 30 års användning i denna sektor.

Ett antal befraktare har valt att avstå från att använda äldre fartyg. Japan införde i praktiken en 20-årsgräns 1995. Flera oljebolag har en gräns på 25 år men marknaden för vår typ av fartyg inkluderar fortfarande åtskilliga oljebolag och praktiskt taget alla oljetraders.

Concordias CAP-certifikat, som bekräftar fartygens strukturella styrka, och vår goda operationella historia gör att vi bedömer det som sannolikt att fartygen kan fortsätta att användas för oljetransporter tills de kan säljas för offshore eller motsvarande. Det är dock viktigt att påpeka att förutsättningarna kan förändras både till det bättre och det sämre.

Teknisk drift och operation

Under 2000 dockades STENA KING samt saltfartyget CONVEYOR. Båda dockningarna genomfördes enligt plan och STENA KINGS CAP 1-certifikat, högsta kvalitetsklass, förnyades.

Utdelning

Styrelsen föreslår att utdelningen för år 2000 blir SEK 1,10 per aktie, vilket motsvarar en direktavkastning på 5,1 % baserat på aktiekursen den 31 december, SEK 21,50. Baserat på antalet aktier vid årsskiftet innebär föreslaget belopp en utdelning på MSEK 46,4, motsvarande cirka 23 % av årets resultat efter skatt. För år 1999 lämnades ingen utdelning.

Bolagsstämma och kommande information

Bolagsstämman kommer att hållas på Lorensbergsteatern i Göteborg den 10 maj 2001 klockan 14.00 då delårsrapport för årets första tre månader lämnas.

I april kommer årsredovisningen för 2000 att sändas ut till samtliga registrerade aktieägare och innehavare av konvertibler. Denna kommer löpande under året att kompletteras med nyheter och aktuella kommentarer på hemsidan. Delårsrapporten för de första sex månaderna 2001 kommer att publiceras den 13 augusti och niomånadersrapporten den 19 oktober.

Presentation för investerare i Oslo

En presentation för investerare och andra intressenter kommer att hållas på Oslo Börs den 24 januari klockan 08.00. Presentationen kan följas på www.financialhearings.com.

Presentationen kommer senare också att finnas tillgänglig på Concordias Hemsida www.concordia-maritime.se.

Ytterligare information

För ytterligare information, kan vi nås på följande telefonnummer:

Lars Carlsson, VD 031-85 50 03 eller 0704-85 50 03

Jan-Erik Hammer, ekonomichef 031-85 50 46 eller 0704-85 50 46.

Jonas Kamstedt, sjöfartsekonom 031-85 50 80 eller 0704-85 50 80

Vi kan också kontaktas per e-mail: info@concordia-maritime.se eller per fax 031-12 06 51.
Hemsida: www.concordia-maritime.se.

Bilagor:

- Resultaträkningar
- Balansräkningar
- Finansieringsanalyser
- Femårssammanställning

Göteborg den 23 januari 2001

Concordia Maritime AB

Lars Carlsson
VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Helår 2000	Helår 1999
Genomsnittlig kurs SEK/USD	9,16	8,26
Nettoomsättning	1 385,6	773,6
Försäljning fartyg	16,6	-
	-----	-----
Summa intäkter	1 402,2	773,6
Driftskostnader fartyg	-809,2	-505,9
Övriga externa kostnader	-37,0	-43,1
Personalkostnader	-173,1	-167,5
Planenliga avskrivningar	-136,9	-101,2
	-----	-----
Summa rörelsekostnader	-1 156,2	-817,7
Rörelseresultat	246,0	-44,1
Övriga ränteintäkter och liknande poster	11,8	13,3
Räntekostnader och liknande poster	-30,1	-41,2
	-----	-----
Finansnetto	-18,3	-27,9
Resultat efter finansiella poster	227,7	-72,0
Skatt på årets resultat	-23,3	9,5
	-----	-----
Årets resultat	204,4	-62,5



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK) 2000-12-31 1999-12-31

Kurs SEK/USD på bokslutsdagen 9,54 8,53

Tillgångar

Anläggningstillgångar 2 093,1 1 702,4

Omsättningstillgångar 320,4 172,7

Kassa och bank 81,0 16,2

Summa tillgångar **2 494,5 1 891,3**

Eget kapital och skulder

Eget kapital 1 200,3 705,7

Avsättningar 66,6 31,3

Konvertibelt förlagslån 65,6 237,7

Långfristiga skulder 924,9 758,2

Kortfristiga skulder 237,1 158,4

Summa eget kapital och skulder **2 494,5 1 891,3**



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	Helår 2000	Helår 1999
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	309,3	15,9
Förändring av rörelsekapital	-59,6	61,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	249,7	77,7
Kassaflöde från investeringar	-291,5	-294,9
Kassaflöde från finansiering	106,2	116,3
Omräkningsdifferens	-5,4	-14,9
Årets kassaflöde	59,0	-115,8
Likvida medel vid årets början	16,2	128,1
Kursdifferens i likvida medel	5,8	3,9
Likvida medel vid årets slut	81,0	16,2



FLERÅRSÖVERSIKT

	2000	1999	1998	1997	1996
Resultat och balansposter (MSEK)					
Nettoomsättning	1 385,6	773,6	1 102,9	1 114,5	734,9
Rörelseresultat	246,0	-44,1	201,8	236,2	90,6
Resultat efter finansiella poster	227,7	-72,0	114,0	156,3	11,4
Cash flow	334,8	15,9	205,8	246,4	91,4
Eget kapital	1 200,3	705,7	735,0	613,6	358,5
Övervärden i fartyg	405,0	214,0	303,3	605,1	508,3
Balansomslutning	2 494,4	1 891,3	1 751,0	1 932,5	1 574,9
Nyckeltal (%)					
Soliditet	48	37	42	32	23
Justerad soliditet	55	44	51	48	42
D:o efter full konvertering	58	55	62	58	55
Räntabilitet på totalt kapital	12	-2	12	15	7
Räntabilitet på sysselsatt kapital	14	-2	13	17	7
Räntabilitet på eget kapital	21	-9	17	32	4
Värden per aktie * (SEK)					
Vinst efter skatt	5,89	-2,30	4,38	6,23	0,57
D:o efter full konvertering	4,40	-0,96	2,79	3,68	0,68
Cash flow	9,64	0,59	7,69	9,72	3,78
D:o efter full konvertering	7,13	0,68	4,64	5,52	2,30
Eget kapital	28,45	25,92	27,00	23,35	14,66
D:o efter full konvertering	26,43	19,70	20,31	18,00	13,11
Substansvärde	38,05	33,78	38,14	46,37	35,48
D:o efter full konvertering	34,89	24,17	26,64	30,64	23,73
Börskurs på bokslutsdagen	21,50	11,80	11,50	23,50	17,80
Utdelning**	1,10	0,00	0,50	1,00	0,00
Övrigt					
P/E-tal	3,65	neg	2,62	3,77	31,27
D:o efter full konvertering	4,88	neg	4,12	6,39	26,04
Antal aktieägare	5 549	5 268	6 305	5 923	5 406

Definitioner: Se årsredovisning 1999

*) Värden per aktie har justerats med fondemissionselementet i emissionen av 1995 års konvertibla förlagslån. Konvertering har under året ägt rum till ett belopp motsvarande 14.969.119 aktier varefter antal aktier är 42.192.974. Vid full konvertering ökar antalet aktier till 47.894.136.

**) Föreslagen utdelning