



VÅR POSITION

TREMÅNADERSRAPPORT FÖR CONCORDIA MARITIME AB (publ) 1.1 - 31.3 2000

- Fortsatt svag fraktmarknad första kvartalet
- Resultat efter finansnetto MSEK -32,7 (10,7)
- OPEC ökar oljeproduktionen igen
- Fraktraterna steg till vinstgivande nivåer under mars
- Skrotningstakten fortsatt hög. 16 (10) VLCC skrotade
- Fortsatt god fartygsdrift med hög kvalitet till låga kostnader
- V-MAX byggnationen fortlöper enligt plan

Resultat

Koncernens resultat efter finansnetto uppgick för första kvartalet till MSEK -32,7 (10,7). Omsättningen uppgick till MSEK 203,9 (217,8). Resultatet efter skatt per aktie blev SEK -1,10 (0,56) och motsvarande efter full konvertering var SEK -0,54 (0,40).

Substansvärde och eget kapital

Substansvärdet per aktie efter full konvertering beräknas till SEK 24,55 (27,49) baserat på den värdering som gjordes av tre oberoende skeppsmäklare per 1999-11-30. Eget kapital per aktie efter full konvertering uppgick till SEK 19,37 (21,15). Kursen SEK/USD var 8,67 (8,30) per 2000-03-31.

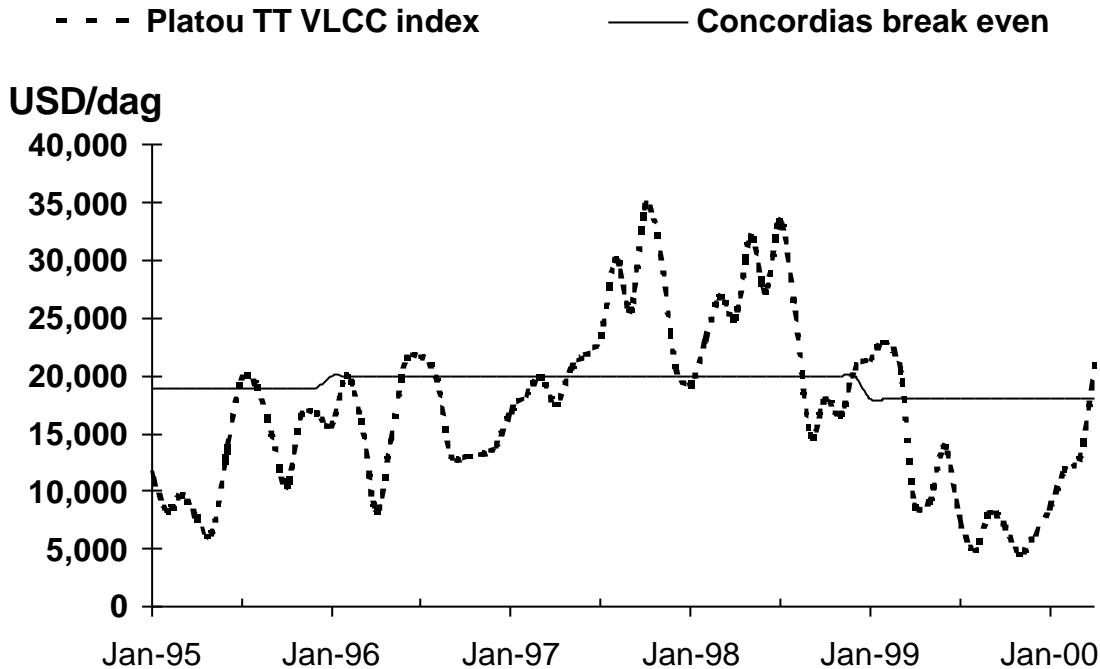
Likviditet och investeringar

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick 2000-03-31 till MSEK 629,0 (1999-12-31 MSEK 699,9).

Periodens investeringar har uppgått till MSEK 25,4 (5,5) avseende betalningar för Stena V-MAX.



Fraktmarknaden jan 1995 - mars 2000 för VLCC (Turbintankers)



Fraktmarknaden

Året inleddes med mycket låga fraktrater. I likhet med december månad 1999 varinseglingen för Concordias VLCC, under första hälften av januari, drygt USD 7.000 per dag. De låga fraktraterna var en effekt av OPECs produktionsneddragningar under 1999 som resulterade i ett högt oljepris med minskad efterfrågan på stortanktonnage som följd. Det höga oljepriset påverkade även bunkerpriset som steg till historiskt mycket höga nivåer, med en topp över USD 200 per ton och ett genomsnittligt pris för det första kvartalet på USD 142 (62) per ton. Resultaten för turbintankers med hög bunkerförbrukning påverkades därför mycket negativt.

I slutet på mars 2000 höll medlemmarna i OPEC ett policymöte om den framtida oljeproduktionen. OPEC beslutade att öka produktionen med 1,7 miljoner fat per dag, vilket fick en omedelbar påverkan på både oljepris och fraktrater. Oljepriset sjönk och många oljebolag ökade åter oljeinköpen från Mellanöstern. Efterfrågan på tanktonnage ökade med stigande fraktrater som följd och flera av Concordias fartyg har därefter fraktats till lönsamma rater.

Concordias VLCC har under perioden haft en genomsnittlig insegling av USD 10.300 (20.200) per dag och ULCC 11.800 (31.500) per dag. Break-even nivån under år 2000 uppgår till USD 18.000 per dag för VLCC respektive 19.000 för ULCC.

Under perioden levererades 17 (12) VLCC från nybyggnadsvarven. Samtidigt gick 16 (10) till skrot eller konvertering. Under året kommer cirka 35 VLCC att bli 25 år gamla samtidigt som ytterligare 25 kommer att levereras från nybyggnadsvarven.



Erikas undergång - potentiella konsekvenser för tanksjöfarten

I december 1999 sjönk Erika utanför Bretagne vilket medförde att mer än 15.000 ton tung eldningsolja kontaminerade kusten och åstadkom stora skador. Utredning om vilka faktorer som ledde till olyckan pågår och det framgår att korrosion i ballasttankarna har bidragit till att fartyget bröts itu.

Concordia har kämpat för högre fartygskvalitet och ser en bekräftelse på att vår strategi är riktig i den reaktion som följt på Erika olyckan. Kostnaden för oljesanering efter Erika uppgår till miljarder kronor varav befraktaren tvingats betala en dryg miljard utan att något försäkringsskydd finns för denna kostnad. Concordias investeringen i två Stena V-MAX, som representerar den högsta säkerhet som hittills funnits i stora tankfartyg, gynnas av mer omfattande förståelse för att säkerhet till sjöss är väsentlig.

EU har reagerat genom att föreslå ökad kontroll av tankfartyg vilket är bra men även åldersbegränsningar för tankfartyg vilket främst skulle kunna drabba de bättre fartyg som har teknisk styrka för att kunna användas under längre tid än de dåliga fartygen.

Om EUs förslag antas av EU-parlamentet kan en åldersbegränsning komma att införas för enkelskrovade fartyg vilket kan medföra minskad flexibilitet för de äldre fartygen i Concordias flotta. Det kan dock komma att ta flera år innan eventuell lagstiftning kan träda i kraft. Concordia och berörda sjöfartsorganisationer arbetar hårt för att man istället skall tvinga sämre fartyg att reparera eller skrota genom att allt äldre tonnage skall utsättas för mycket omfattande och helst ökande krav på kvalitet. Alla Concordias stortankers har högsta CAP-klass vilket enkelt uttryckt betyder högre marginaler för hållfasthet och utmattnings och god funktion på den maskinella sidan.

Stena V-MAX

Concordias nybyggnationer, två VLCC av Stena V-MAX design, planeras levereras under första respektive andra kvartalet 2001. Ritningsarbeten och produktionsplanering fortgår planenligt och själva byggnationen startar under hösten 2000. Concordia har nu en bemanning på Hyundaiavret i Ulsan, som övervakar produktionen.

Fartygen - drift och försäljning

Concordias fartyg seglar vidare med högsta kvalitetscertifikat, CAP 1, och har stabila och låga dagskostnader på USD 10.000 per dag för VLCC och USD 12.000 per dag för ULCC. Hög kvalitet och låga kostnader medför optimal driftssäkerhet och att obehagliga ekonomiska överraskningar undviks. Dessutom bibehålls fartygens andrahandsvärden och därigenom skapas intressanta försäljningsmöjligheter.

Flera projekt pågår för konvertering av Concordias VLCC till offshore marknaden och ledningen förväntar att något av projekten kommer att komma till stånd under året.



Närståenderrelationer

Under första kvartalet har det inchartrade VLCC-fartyget STENA COMFORT återlevererats. Därefter omfattar det gemensamma chartersarbetet med Stena Bulk ett flerårigt lastkontrakt motsvarande ungefär sysselsättningen för en VLCC till godtagbara fraktnivåer.

Helårsprognos

I årsredovisningen för 1999 lämnade styrelsen en helårsprognos för 2000 på omkring MSEK 23, exklusive resultat från eventuella fartygsförsäljningar. Detta baserades på budgeterade fraktnivåer om USD 17.000 per dag för VLCC och USD 24.000 för ULCC. Under det första kvartalet har fraktraterna legat betydligt under dessa nivåer, på USD 10.300 respektive USD 11.800 per dag. Baserat på fortsatta uppdateringar av flera analytikers bedömningar är det styrelsens bedömning att budgeterade fraktrater, som ett snitt över året, är realistiska i ljuset av förväntad utveckling på oljemarknaden och den ursprungliga prognosen från årsredovisningen ligger kvar. Det motsvarar ett resultat på SEK 0,84 per aktie och SEK 0,48 efter full konvertering. Det föreligger dock fortsatt stor osäkerhet kring de faktorer som kan komma att påverka fraktraterna, exempelvis OPECs fortsatta handlande, varför styrelsen fortlöpande kommer att uppdatera prognosen vid kommande rapporteringstillfällen.

Känslighetsanalys

För resterande nio månader innebär en förändring av fraktraterna med USD 1.000 per dag en påverkan på Concordias årsresultat med cirka MSEK 15.

Göteborg den 13 april 2000

CONCORDIA MARITIME AB

Lars Carlsson, VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	3 mån 2000	3 mån 1999	Helår 1999
Genomsnittlig kurs SEK/USD	8,60	8,00	8,26
Nettoomsättning	203,9	217,8	773,6
Summa intäkter	203,9	217,8	773,6
Driftskostnader fartyg	-153,2	-119,0	-505,9
Övriga externa kostnader	-8,5	-16,3	-43,1
Personalkostnader	-39,7	-39,8	-167,5
Planenliga avskrivningar	-26,3	-24,4	-101,2
Summa rörelsekostnader	-227,7	-199,5	-817,7
Rörelseresultat	-23,8	18,3	-44,1
Övriga ränteintäkter och liknande poster	0,6	1,5	13,3
Räntekostnader och liknande poster	-9,5	-9,1	-41,2
Finansnetto	-8,9	-7,6	-27,9
Resultat efter finansiella poster	-32,7	10,7	-72,0
Skatt på årets resultat	2,8	4,7	9,5
Årets resultat	-29,9	15,4	-62,5



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	2000-03-31	1999-03-31	1999-12-31
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	8,67	8,30	8,53
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	1 728,7	1 436,5	1 702,4
Omsättningstillgångar	189,9	168,2	172,7
Kassa och bank	8,9	126,5	16,2
Summa tillgångar	1 927,5	1 731,2	1 891,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	690,1	775,4	705,7
Avsättningar	41,9	29,2	31,3
Konvertibelt förlagslån	237,7	237,7	237,7
Långfristiga skulder	848,4	597,8	758,2
Kortfristiga skulder	109,4	91,1	158,4
Summa eget kapital och skulder	1 927,5	1 731,2	1 891,3



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	3 mån 2000	3 mån 1999	Helår 1999
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6,7	35,1	15,9
Förändring av rörelsekapital	-64,9	-14,0	61,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-71,6	21,1	77,7
Kassaflöde från investeringar	-25,4	-4,5	-294,9
Kassaflöde från finansiering	87,5	-13,5	116,3
Omräkningsdifferens	1,7	-7,9	-14,9
Årets kassaflöde	-7,8	-4,8	-115,8
Likvida medel vid årets början	16,2	128,1	128,1
Kursdifferens i likvida medel	0,5	3,2	3,9
Likvida medel vid årets slut	8,9	126,5	16,2

VÄRDEN PER AKTIE*

(SEK)	2000-03-31	1999-03-31	1999-12-31
Vinst efter skatt	-1,10	0,56	-2,30
D:o efter full konvertering	-0,54	0,40	-0,96
Cash flow	-0,25	1,29	0,59
D:o efter full konvertering	-0,06	0,82	0,68
Eget kapital	25,35	28,48	25,92
D:o efter full konvertering	19,37	21,15	19,70
Substansvärde	34,46	39,63	33,78
D:o efter full konvertering	24,55	27,49	24,17
Börskurs på bokslutsdagen	12,20	11,00	11,80

*) Antal aktier är 27,223,855. Vid full konvertering ökar antalet aktier till 47,894,136.

Definitioner: Se årsredovisning 1999.

