



Concordia äger två nylevererade VLCC om vardera 314.000 dwt, sex stora tankfartyg byggda i mitten av 70-talet samt ett självlossande torrlastfartyg. De nya fartygen, Stena V-MAX, har ett helt nytt tankbåtskoncept för säkrare oljetransporter med dubbla maskiner i två helt separata maskinrum, dubbla roder och styrmaskiner, två propellrar och dubbla kontrollsystem. Fartygen är tidsbefraktade till ett amerikanskt oljebolag i tre år på tillfredställande villkor.

Koncernens stortankers är byggda till höga specifikationer avseende såväl kundtillfredsställelse som livslängd. Kvaliteten på fartygen liksom drifts- och bemanningsorganisationerna dokumenteras genom kvalitetscertifikat från Det Norske Veritas och American Bureau of Shipping. Concordia äger också det anrika amerikanska rederiet Universe Tankships som bemannar och svarar för teknisk drift av VLCC-flottan.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR ÅR 2001

- **Resultat efter finansnetto i enlighet med prognos MSEK 251,9 (227,7)**
- **Fraktmarknaden fortsatt mycket svag**
- **Fjärde kvartalets vinst MSEK 53,7 (96,1) tack vare kontrakt och fraktterminer**
- **Fortsatt säker och kostnadseffektiv fartygsdrift**

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Helår 2001

Koncernens omsättning uppgick till MSEK 1.334,8 (1327,6). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 251,9 (227,7) varav vinst vid försäljning av fartyg MSEK 1,5 (16,6). Resultat efter skatt var MSEK 231,3 (207,3) vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK 5,12 (7,58). Motsvarande efter full konvertering är SEK 4,85 (4,47).

Fjärde kvartalet

Omsättningen under fjärde kvartalet var MSEK 375,2 (424,1). Resultatet efter finansiella poster var MSEK 53,7 (96,1) varav vinst vid försäljning av fartyg MSEK 1,5 (-8,9). Resultat efter skatt var MSEK 48,4 (88,2) vilket motsvarar ett resultat per aktie efter skatt om SEK 1,04 (3,18). Motsvarande efter full konvertering är SEK 1,01 (1,86).

Omsättningen fördelad på geografiskt område

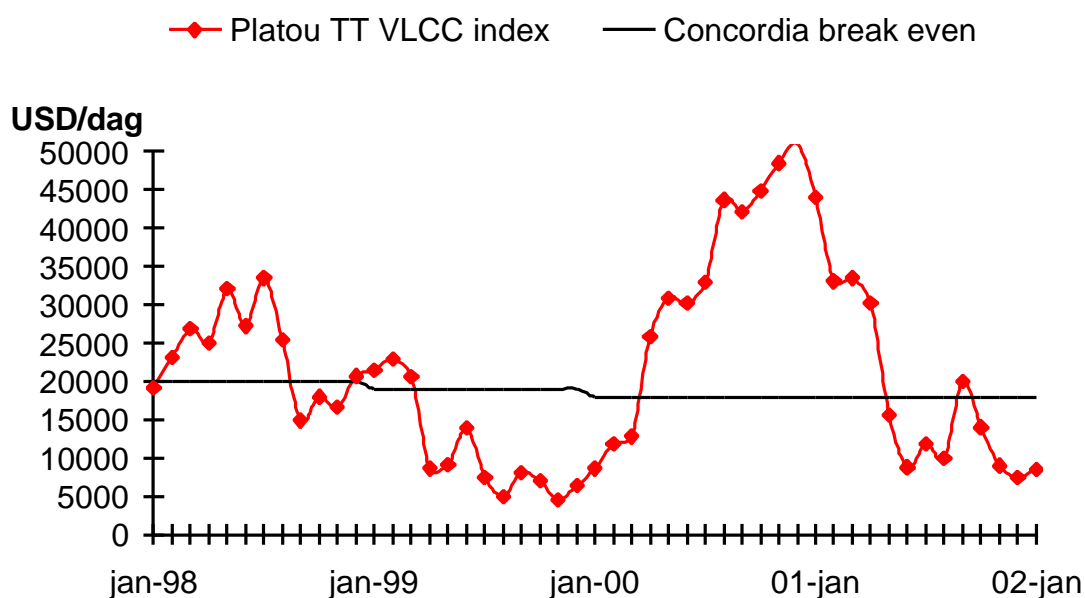
Omsättningen för helåret 2001 fördelas geografiskt på följande marknader (i %): USA 33, Saudiarabien 26, Schweiz 15, Sydafrika 9, Japan 7, Indien 6 och UK 3. Fördelningen är baserad på respektive kunds hemland.



Fraktmarknaden 2001

Året inleddes med mycket goda fraktrater, tack vare uppbyggnad av oljelagren, framförallt i USA, och relativt hög oljeproduktion av OPEC-länderna. I takt med att världsekonomin avmattades, minskade OPEC-länderna sin produktion i syfte att upprätthålla prisnivåerna. Detta ledde snabbt till minskat oljetransportbehov, främst från Mellanöstern, med tonnageöverskott och lägre utnyttjandegrad av världens stortankflotta. Därmed påbörjades en fraktmarknadsnedgång. Nedgången blev dramatisk. Fram till början av juni hade fraktnivåerna mer än halverats från årets början. Med undantag för en kortvarig uppgång i september, har marknaden sedan varit fortsatt mycket svag. Under sista kvartalet gav spotmarknaden inte full kostnadstäckning och många fartyg låg länge i väntan på last.

Fraktmarknad för VLCC turbintanker 1998 - 2001



VLCC och ULCC

Tack vare fraktkontrakt och så kallade Freight Futures har den genomsnittliga intjäningen för bolagets fyra VLCC (Very Large Crude Carriers), trots marknadsnedgången, varit mycket god under hela året, USD 32.100 per dag. Detta kan jämföras med Platou index USD 19.100 per dag, dvs en intjäningsnivå som var 68% högre än marknaden för motsvarande tonnage. Fjärde kvartalets intjäning blev hela USD 33.200 per dag, att jämföras med en generell marknadsnivå på under USD 10.000 per dag för denna typ av fartyg.

För att täcka fartygens dags- och kapitalkostnader (lönsamhetsgränsen) krävdes cirka USD 18.000 per dag under 2001.



För bolagets två ULCC (Ultra Large Crude Carriers), *Stena King* och *Stena Queen*, har intjäningen varierat kraftigt under året. Under fjärde kvartalet har intjäningen varit under lönsamhetsgränsen som uppgår till cirka USD 19.000 per dag. Den totala genomsnittliga intjäningen för året, inklusive väntetiden på *Stena King*, blev USD 25.000 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*. Efter en första resa i spotmarknaden sysselsätts båda fartygen på sina treåriga tidsbefraktningkontrakt med det amerikanska oljebolaget Sunoco.

Övriga fartyg

Av bolagets två självlossande torrlastfartyg såldes det ena, *Conveyor*, i november. Försäljningen gav en vinst på MSEK 1,5. Det kvarvarande fartyget, *Kure*, sysselsätts på tillfredställande tidsbefraktningkontrakt ytterligare ett år.

Dockning

Under fjärde kvartalet har planerad dockning av en VLCC genomförts. Intäktsbortfallet för dockningen har belastat periodens resultat med MSEK 7. Totalt har planerad dockning av fem av bolagets kvarvarande sex äldre tankfartyg genomförts under 2001. Resultatet har belastats med MSEK 47 för intäktsbortfall under dessa dockningar. Avsättningar för varvskostnaderna fördelas jämnt under perioden mellan dockningarna. Regelmässigt sker dockning ungefär vart tredje år.

Drift och fartygsoperation

Ytterligare ett år av effektiv och säker fartygsoperation kan läggas till handlingarna. Tack vare god planering, utbildning och träning var besättningar och landorganisation väl förberedda att ta emot de två nya V-MAX fartygen. Infasningen har följaktligen gått enligt plan både operationellt, tekniskt och kostnadsmässigt.

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

Under IMOs möte i april fastslogs slutgiltiga internationella regler för utfasning av enkelskrovade 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 jämfört med tidigare förslag. Det ursprungliga förslaget skulle ha medfört ett bortfall på över 20 fartygsår i jämförelse med den tidigare 30-årsregeln, detta reduceras nu till totalt sju fartygsår.



Klassningssällskapens frivilliga kvalitetssystem, CAP-klassning, som bland annat 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.

Försäljning till offshoreindustrin

Fartyget *Stena Continent* såldes i slutet av år 2000 för konvertering till FPSO. En tvist har uppstått angående tolkningen av vissa delar i försäljningsavtalet. Bolaget bedömer att tvisten inte skall leda till några ekonomiska konsekvenser.

De fyra kvarvarande enheterna i den sk Concordia-klassen, har fortsatt goda förutsättningar för försäljning för projekt inom detta offshoresegment.

Bolaget har tillsammans med *Stena Bulk* fortsatt att arbeta med ett antal projekt under året.

Ledtiden i upphandlingsprocessen är lång i denna typ av tekniskt avancerade projekt där själva fartyget utgör en mindre del av offshoreenheten och inga nya avslut har ännu kommit till stånd.

Samtliga Concordias fartyg har diskuterats för något projekt under året och fortsätter att vara aktuella för intressanta projekt.

EGET KAPITAL – TILLVÄXT OCH VÄRDE

Concordias långsiktiga målsättning är att maximera värdet av aktieägarnas kapital i bolaget genom långsiktig värdetillväxt i flottan och god avkastning på oljetransporterna. Sedan noteringen 1984 har den genomsnittliga årliga tillväxten av bolagets egna kapital varit cirka 15%. Per 2001-12-31 var eget kapital per aktie efter full konvertering SEK 33,62 (26,67).

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Koncernens disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick 2001-12-31 till MSEK 381,4 (724,5) I enlighet med finansieringsavtalet spärras viss överlikviditet på separat konto hos finansierande banker. Per 2001-12-31 var MSEK 95,9 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 137,3.

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 under 2001 och konvertibelskulden har härvid minskat till MSEK 17,2. 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 4.213.626 till 46.406.600.

INVESTERINGAR

Årets investeringar uppgår till MSEK 519,7 och avser de nu levererade fartygen *Stena Vision* och *Stena Victory*. Under fjärde kvartalet gjordes inga investeringar.



NÄRSTÅENDERELATIONER OCH CHARTERSAMARBETE MED STENA BULK

Det gemensamma chartersarbetet 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 varit periodbefraktade under 2001. Fraktkontrakt tecknades i slutet av år 2000 som motsvarade kapaciteten för 1,3 VLCC. Fraktkontraktet löpte och avslutades under 2001 och motsvarade en insegling på cirka USD 36.000 per dag.

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

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

MODERBOLAGET

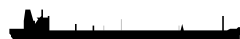
Moderbolagets omsättning uppgick till MSEK 19,7 (15,2) varav MSEK 19,5 (2,8) härrör från koncernintern fakturering. Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 38,3 (92,2) varav vinst vid fartygsförsäljning MSEK (25,5). I periodens resultat ingår en anteciperad utdelning om MSEK 50 (66). Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till MSEK 13,5 (10,9). Inga investeringar har gjorts under perioden.

PROGNOS 2002

Världens stortankflotta

I slutet av år 2001 bestod världens ULCC och VLCC-flotta av 435 fartyg, en minskning med sju enheter sedan ingången av året. Genom nya fartygs högre effektivitet har de facto transportkapaciteten ökat. Orderboken hos varven motsvarar cirka 20% av existerande flotta. Sedan september 2001 har inga nybeställningar gjorts fram till årsskiftet. För eventuella beställningar som läggs nu, blir det leverans tidigast mot slutet av 2003. Vid årsskiftet fanns 80 fartyg byggda på 70-talet kvar i världsfloTTan. Fram till dags dato har nio av dessa sålts till skrot. För att inte tonnageutbudet skall öka i takt med att de 42 fartyg som levereras under 2002 fasas in i marknaden, krävs att över 50% av kvarvarande tankflotta från 70-talet skrotas eller tas ur marknaden på annat sätt. Nuvarande fraktmarknad och rederiernas syn på framtiden tyder på att detta kan komma att ske.

VLCC	Levererade	Orderbok	Skrotade/Offshore
2001	31	0	38
2002		42	9
2003		30	
2004		11	



Fraktmarknaden 2002

Det råder stor tveksamhet kring världsekonomin utveckling och därmed är även fraktmarknadsutvecklingen svårbedömd. Vissa bedömare spår att tillväxten tar fart under året, framförallt i USA, men även i andra delar av världen. Detta skulle leda till ett ökat oljetransportbehov, speciellt om detta innebär att man dessutom beslutar att höja lagernivåerna och utnyttja ett lågt oljepris. OPEC-ländernas ambition att hålla uppe oljepriserna kan komma att innebära att denna ökade efterfrågan inte i första hand kommer att täckas av ökad produktion av dessa länder. Därmed kommer detta inte att generera transportbehov från Mellanöstern, den viktigaste ULCC/VLCC-traden, i samma utsträckning som tidigare.

Prognos

Mot bakgrund av ovanstående är det bolagets bedömning att fraktmarknaden för stortank kommer att förbli svag under hela året, med utsikter om en viss återhämtning under årets andra hälft. För de sex kvarvarande äldre fartygen beräknas intjäningen att ligga under lönsamhetsgränsen. De två nya V-MAX-fartygen sysselsätts på lönsamma tidsbefraktningkontrakt. Första halvåret kan beräknas ge en förlust på 80-90 MSEK. Om den ekonomiska återhämtningen kommer till stånd, räknar bolaget med att hela eller en stor del av förlusten kan återhämtas med ett helårsresultat runt noll som följd.

Det finns dock en risk att dagens svaga fraktmarknad består vilket skulle leda till att 2002 blir ett förlustår. I samband med delårsrapporter eller annan information kommer prognosen att uppdateras.

UTDELNING

I bolagets utdelningspolicy sätts en ambition att utdelning plus ränta på konvertibelt förlagslån skall vara 20-30% av årsvinsten efter skatt och att minst 10% skall delas ut.

Med hänsyn taget till den förväntat fortsatt svaga marknaden under större delen av 2002 föreslår styrelsen en utdelning på SEK 0,55 per aktie, motsvarande cirka 10% av årets resultat efter skatt. Detta är en halvering jämfört med förra årets utdelning, men det är styrelsens bedömning att ytterligare utdelning skulle påverka bolagets ställning och framtida möjligheter negativt.

BOLAGSSTÄMMA OCH KOMMANDE INFORMATION

Bolagsstämman kommer att hållas på Lorensbergsteatern i Göteborg den 24 april 2002 klockan 14:00 då delårsrapport för årets tre första månader lämnas.

I april kommer årsredovisningen för 2001 att sändas till samtliga registrerade aktieägare och innehavare av konvertibler. Delårsrapporten för de första sex månaderna kommer att publiceras den 13 augusti och niomånadersrapporten den 23 oktober 2002.

Historiska och aktuella rapporter samt nyheter och aktuella kommentarer om bolaget och tankmarknaderna finns tillgängligt på vår hemsida www.concordia-maritime.se .

Frågor kan ställas till:

Lars Carlsson, VD	Tel 031-85 50 03 alt. 0704-85 50 03
Hans Noren, ekonomichef	031-85 51 01 alt. 0704-85 51 01
Jonas Kamstedt	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. 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.

Göteborg den 14 februari 2002

CONCORDIA MARITIME AB

Lars Carlsson
VD



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(MSEK)	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Helår 2001	Helår 2000
Genomsnittlig kurs SEK/USD	10,57	9,87	10,33	9,16
Nettoomsättning	375,2	424,1	1 334,8	1 327,6
Försäljning fartyg	1,5	-8,9	1,5	16,6
Summa intäkter	376,7	415,2	1 336,3	1 344,2
Driftskostnader fartyg	-195,9	-212,2	-651,8	-751,2
Övriga externa kostnader	-12,8	-7,9	-54,7	-37,0
Personalkostnader	-47,2	-52,9	-175,4	-173,1
Planenliga avskrivningar	-52,3	-56,4	-161,9	-136,9
Summa rörelsekostnader	-308,2	-329,4	-1 043,8	-1 098,2
Rörelseresultat	68,5	85,8	292,5	246,0
Ränteintäkter och liknande poster	1,6	10,0	7,6	11,8
Räntekostnader och liknande poster	-16,4	0,3	-48,2	-30,1
Finansnetto	-14,8	10,3	-40,6	-18,3
Resultat efter finansnetto	53,7	96,1	251,9	227,7
Skatt	-5,3	-7,9	-20,6	-20,4
Resultat efter skatt	48,4	88,2	231,3	207,3

VÄRDEN PER AKTIE

(SEK)	Kvartal 4 2001	Kvartal 4 2000	Helår 2001	Helår 2000
Aktier vid periodens slut (Not 1)	46 406 600	42 192 974	46 406 600	42 192 974
Genomsnittligt antal aktier (Not 1)	46 346 825	27 700 457	45 206 820	27 358 766
Resultat efter skatt per aktie SEK	1,04	3,18	5,12	7,58
D:o efter full konvertering (Not 2)	1,01	1,86	4,85	4,47
Eget kapital per aktie SEK	34,33	28,72	34,33	28,72
D:o efter full konvertering (Not 1)	33,62	26,67	33,62	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:

74 200	417 203	4 213 626	14 969 119
--------	---------	-----------	------------

Not 2. Resultat efter skatt har justerats med räntekostnader och skatt hänförliga till det konvertibla förlagslånet. Justeringen uppgår till MSEK:

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



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(MSEK)	30 dec 2001	30 dec 2000
Kurs SEK/USD på bokslutsdagen	10,67	9,54
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	2 689,7	2 093,1
Omsättningstillgångar	228,7	320,4
Kassa och bank	257,1	81,0
Summa tillgångar	3 175,5	2 494,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 593,2	1 211,6
Avsättningar	79,6	112,1
Konvertibelt förlagslån	17,1	65,6
Långfristiga skulder	1 258,4	870,5
Kortfristiga skulder	227,2	234,7
Summa eget kapital och skulder	3 175,5	2 494,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(MSEK)	Helår 2001	Helår 2000
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	394,7	311,7
Förändring av rörelsekapital	93,8	-62,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	488,5	249,7
Kassaflöde från investeringar	-499,1	-291,5
Kassaflöde från finansiering	176,6	106,2
Omräkningsdifferens	-1,3	-5,4
Årets kassaflöde	164,7	59,0
Likvida medel vid årets början (Not 1)	81,0	16,2
Kursdifferens i likvida medel (Not 2)	11,3	5,8
Likvida medel vid årets slut (Not 2)	257,1	81,0

Not 1. Likvida medel består av kassa och bank

Not 2. Kursdifferens hänförlig till:

Likvida medel vid årets början	4,3
Årets kassaflöde	7,0

	11,3



KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)	Aktie- kapital	Pågående konvertering	Bundna reserver	Fritt eget kapital	TOTALT
FÖRÄNDRINGAR JAN-DEC 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	-	-	73,4	77,9	151,3
Periodens resultat	-	-	-	231,3	231,3
Vid årsskiftet 2000/2001 registrerade pågående konverteringar	115,5	-166,0	50,5	-	0,0
Konverteringar under året	33,7	-	14,7	-	48,4
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-	-43,7	43,7	0,0
Utdelning	-	-	-	-49,4	-49,4
UB 2001-12-31	371,3	0,0	319,6	902,3	1 593,2
FÖRÄNDRINGAR JAN-DEC 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
Kursdifferenser som ej redovisas i resultaträkningen	-	-	51,3	66,8	118,1
Periodens resultat	-	-	-	207,3	207,3
Vid årsskiftet 2000/2001 registrerade pågående konverteringar	-	166,0	-	-	166,0
Konverteringar under året	4,3	-	1,8	-	6,1
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-	-49,7	49,7	0,0
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-	-7,4	-7,4
Utdelning	-	-	-	-	0,0
UB 2000-12-31	222,1	166,0	224,7	598,8	1 211,6
FLERÅRSÖVERSIKT					
	2001	2000	1999	1998	1997
Resultat och balansposter (MSEK)					
Nettoomsättning	1 336,3	1 327,6	773,6	1 102,9	1 114,5
Rörelseresultat	292,5	246,0	-44,1	201,8	236,2
Resultat efter finansiella poster	251,9	227,7	-72,0	114,0	156,3
Cash flow	396,2	337,2	15,9	205,8	246,4
Eget kapital (Not 1)	1 593,2	1 211,6	721,5	760,9	650,3
Balansomslutning	3 175,5	2 494,5	1 890,3	1 751,0	1 932,5
Nyckeltal (%)					
Soliditet	50	48	38	43	34
Räntabilitet på totalt kapital	11	12	-2	12	15
Räntabilitet på sysselsatt kapital	12	14	-2	13	17
Räntabilitet på eget kapital	16	21	-8	17	31
Not 1. Effekt av byte av redovisnings- princip MSEK:		8,4	15,8	25,9	36,7

Definitioner: Se årsredovisning 2000