



BELSHIPS

FORELØPIG RESULTAT FOR 2001

RAPPORT 4. KVARTAL 2001

FORELØPIG RESULTAT FOR 2001

4. KVARTAL 2001

RESULTATER

Belships hadde i fjerde kvartal driftsinntekter på USD 6.652.000 (2000: USD 12.857.000). Samlede driftsinntekter for året var på USD 36.848.000 (USD 57.243.000). Selskapets driftsresultat ble i fjerde kvartal USD -1.503.000 (USD 1.101.000), mens driftsresultatet for året ble USD 1.711.000 (USD 1.559.000). Nedgangen i driftsinntektene i forhold til fjoråret skyldes i hovedsak lavere aktivitet innen selskapets storbulk engasjement, mens resultatutviklingen preges av en generell svekkelse av de markedene som Belships opererer i. Resultat etter skatt ble i fjerde kvartal USD -2.235.000 (USD -614.000). Tilsvarende resultater for året ble USD -1.844.000 (USD -3.269.000).

DRIFTSRESULTAT FOR SEGMENTENE

Produkttank fikk i fjerde kvartal et driftsresultat på USD 377.000 (USD 1.636.000). Driftsresultatet for året ble USD 3.994.000 (USD 2.584.000). For gasstank ble driftsresultatet i fjerde kvartal USD -1.090.000 (USD -138.000), mens akkumulert driftsresultat pr. 4. kvartal ble USD -826.000 (USD 57.000). Driftsresultatet for panmax/capesize bulk ble i fjerde kvartal USD -763.000 (USD -332.000). For året ble driftsresultatet USD -1.787.000 (USD -1.770.000). Handymax bulk fikk i fjerde kvartal et driftsresultat på USD 288.000 (USD 555.000) og et driftsresultat pr. 4. kvartal på USD 948.000 (USD 1.942.000). Selskapene innen teknisk drift fikk et driftsresultat på USD -147.000 (USD -110.000) i fjerde kvartal og et driftsresultat for året på USD 102.000 (USD -161.000).

VIRKSOMHETEN

Omslaget i verdensøkonomien med en svakere vekst fant sted allerede tidlig i 2001, men slo ut for fullt etter de tragiske hendelsene i USA i september. Dette førte til mindre etterspørsel etter skipsfartstjenester og svakere rater i de segmentene Belships er engasjert i. Markedet for produkttankskipene startet året på et høyt nivå, men viste deretter en fallende tendens. Et aktivt arbeid for å sikre inntjeningen gjennom tidscertepartier og "Freight forward"-avtaler gjorde det mulig å opprettholde et tilfredsstillende resultat for dette segmentet. I Gibson Gas Tankers førte et dårlig marked til et svakt resultat for 6.000 cbm-skipene som seilte i samseilingspoolen administrert av A. Veder i Nederland. 3.200-cbm-skipene var sluttet på faste tidscertepartier gjennom hele året, mens MT Quentin seilte i spotmarkedet til tapsbringende rater. I tørrlastsektoren var MS Belnor sluttet på tidscerteparti til en

fast rate gjennom hele året. Capesize-skipet, MS Belmaj, seilte i samseilingspoolen ledet av Bocimar. Ratene i dette segmentet fikk en dramatisk nedgang etter sommeren, som sammen med et begrenset engasjement i poolens operatørvirksomhet, ga negative resultater. Spotmarkedsvirksomheten i operatørselskapet, Belships Trading, ble gradvis nedbygget gjennom året. Arbeidet med å etablere et langsiktig lastegrunnlag fortsatte og kontrakten for frakt av kull til Videocon-prosjektet i India ble juridisk bindende for Belships i første halvår. For å delvis avdekke denne forpliktelsen ble det inngått et langsiktig certeparti for et panmax bulkskip med levering ultimo 2003 med vår opsjon til å kjøpe skipet. Det har i løpet av året oppstått konflikter rundt fremdriften og byggingen av kraftverket i India, som skal avta kullet som leveres under kontrakten. Dette fører til usikkerhet for prosjektet.

FINANSIELLE OG ANDRE FORHOLD

Pr. 31. desember var likviditetbeholdningen USD 9,5 millioner mot USD 9,8 millioner ved utgangen av forrige kvartal. Pantegjelden er i løpet av året redusert med USD 11,4 millioner og var pr. 31. desember USD 63,9 millioner. Bokført verdi pr. aksje ekskl. minoritet utgjør NOK 7,03 og bokført egenkapitalandel pr. 31. desember var på 26,7%. Enkelte av selskapets skip har en antatt markedsverdi basert på megleranslag som er lavere enn balanseført verdi. Med bakgrunn i den begrensede likviditeten i markedet er det imidlertid vanskelig å fastsette skipenes virkelige verdi. Det foreligger etter selskapets oppfatning ikke grunnlag for nedskrivning av skipene. Det ble i 4. kvartal inngått avtale om salg av selskapets eierandel i oljeselskapet Pelican AS. Transaksjonen ble endelig gjennomført i februar 2002 og vil i regnskapet for 1. kvartal gi en regnskapsmessig gevinst på USD 1,8 millioner. Salgssum for aksjene utgjorde NOK 41,0 millioner og vil i stor grad bli benyttet til nedbetaling av gjeld.

FREMTIDSUTSIKTER

I tanksektoren fører et stort nybyggingsprogram etter alt å dømme til ytterligere press på ratene i den nærmeste fremtiden. Ett av OBO-skipene er solgt for levering i 1. kvartal 2002 med en regnskapsmessig gevinst på USD 0,3 millioner. Gass-samarbeidet med A. Veder er under revisjon for å ivareta den kommersielle kompetansen innen Gibson Gas Tankers på en bedre måte. Markedsutsiktene for segmentet er imidlertid usikre. Flåteveksten i tørrlast-sektoren er avtagende og vi har hittil i 2002 sett en viss stigning i rater og verdier. Vi forventer en ytterligere styrking av markedet i tiden som kommer.

Oslo, 27. februar 2002

Styret i BELSHIPS ASA

Resultatregnskap

	2001	2000	2001	2000
USD 1 000	1.10 - 31.12	1.10 - 31.12	1.1 - 31.12	1.1 - 31.12
Driftsinntekter	6 652	12 857	36 848	57 243
Leie innbefraktede skip	-1 627	-5 528	-12 204	-31 702
Driftskostnader	-3 794	-3 328	-13 404	-13 038
Administrasjonskostnader	-1 431	-1 301	-4 913	-4 831
Ordinære avskrivninger	-1 303	-1 503	-5 210	-6 017
Sum driftskostnader	-8 155	-11 660	-35 731	-55 588
Driftsresultat før salg av skip	-1 503	1 197	1 117	1 655
Salgsgevinst/-tap skip	0	-96	594	-96
Driftsresultat	-1 503	1 101	1 711	1 559
Aksjeutbytte, renteinntekter	185	319	440	527
Rentekostnader	-810	-1 416	-3 631	-5 982
Netto valutagevinst / -tap	-11	-462	192	971
Andre finansposter	-2	-130	-385	-310
Netto finansposter	-638	-1 689	-3 384	-4 794
Resultat før skatt	-2 141	-588	-1 673	-3 235
Skatter	-94	-26	-171	-34
Resultat	-2 235	-614	-1 844	-3 269
Herav minoritet	559	333	863	178
Herav majoritet	-1 676	-281	-981	-3 091
Resultat pr. aksje (majoritetens andel)	-0,07	-0,01	-0,04	-0,15

Balanse

	2001	2000
USD 1 000	Pr. 31.12	Pr. 31.12
Eiendeler		
Immateriale eiendeler	3 050	3 153
Skip	73 555	81 061
Andre anleggsmidler	3 925	3 750
Omløpsmidler	13 667	20 431
Sum eiendeler	94 197	108 395
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)	19 130	20 112
Minoritetsinteresser	6 043	6 306
Langsiktig gjeld	64 892	76 245
Kortsiktig gjeld	4 132	5 732
Sum egenkapital og gjeld	94 197	108 395

Kontantstrømoppstilling

	2001	2000	
<i>USD 1000</i>	1.1-31.12	1.1-31.12	
Likvider tilført / brukt på virksomheten			
Resultat før skatt	-1 674	-3 235	
- gevinst /+ tap ved salg av anleggsmidler	-594	40	
Ordinære avskrivninger	5 210	6 017	
Avskrivning aktiverte dokkekostnader	1 561	1 223	
Betalbar skatt	68	34	
Forskjellen mellom balanseført pensjon og inn-/utbetalinger	0	116	
1 Endring i bunkers, kundefordringer og leverandørgjeld	1 677	-664	
2 Endring i andre tidsavgrensingsposter	660	-1 333	
Netto likviditetsendring fra virksomheten	6 908	2 198	
Likvider tilført / brukt på investeringer			
Investeringer i varige driftsmidler	-2 765	-2 008	
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	4 094	10 531	
Endring i andre investeringer	-311	-462	
Netto likviditetsendring fra investeringer	1 018	8 061	
Likvider tilført / brukt på finansiering			
Opptak av ny gjeld	0	833	
Nedbetaling av gammel gjeld	-11 353	-12 736	
Emisjon datterselskap (minoritetens andel)	600	0	
Emisjon	0	5 506	
Netto likviditetsendring fra finansiering	-10 753	-6 397	
Netto endring i likvider i perioden	-2 827	3 862	
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	12 378	8 516	
Bankbeholdning ved periodens slutt	9 551	12 378	
Beregning kontantstrømoppstilling			
	(A)	(B)	(B-A)
	2001	2000	
	1.1-31.12	1.1-31.12	
1) Endring i kundefordringer og leverandørgjeld			
Bunkers	70	291	221
Kundefordringer	872	2 328	1 456
Sum	942	2 619	1 677
2) Endring i andre tidsavgrensninger			
Andre kortsiktige fordringer	3 174	5 434	2 260
Skyldige offentlige avgifter, feriepenger etc	-275	-285	-10
Annen kortsiktig gjeld	-3 857	-5 447	-1 590
Sum	-958	-298	660

Nøkkeltall

		2001	2000
		Pr. 31.12	Pr. 31.12
Kontantstrøm	USD 1000	4 838	3 000
Rentedekningsgrad		0,49	0,30
Likviditetsgrad	%	330,76	356,44
Egenkapitalandel	%	26,72	24,37
Resultat pr. aksje (majoritetens andel)	USD	-0,04	-0,15
Kontantstrøm pr. aksje	USD	0,20	0,09

Segmentinformasjon

For perioden 1.1. - 31.12.01

USD 1 000	Produkttank	Gass	Panmax/ Capesize bulk	Handymax bulk	Teknisk drift	Adm. etc.	TOTAL
Fraktinntekter på T/C-basis	7 113	12 016	11 986	3 171	0	374	34 660
Honorarer	895	0	0	68	1 209	16	2 188
Sum driftsinntekter	8 008	12 016	11 986	3 239	1 209	390	36 848
Leie innbefrakte skip	0	0	-12 211	0	0	7	-12 204
Driftskostnader	-2 834	-8 688	-589	-1 220	332	-405	-13 404
Administrasjonskostnader	-960	-970	-590	-242	-1 439	-712	-4 913
Ordinære avskrivninger	-814	-3 184	-383	-829	0	0	-5 210
Driftsresultat før salgsgvinst skip	3 400	-826	-1 787	948	102	-720	1 117
Salgsgvinst skip	594	0	0	0	0	0	594
Driftsresultat	3 994	-826	-1 787	948	102	-720	1 711
Renteinntekter/aksjeutbytte	88	82	32	25	18	195	440
Rentekostnader	-445	-1 470	-200	-916	0	-600	-3 631
Agio/(Disa.)	0	370	0	0	-4	-174	192
Andre finansposter	90	-313	-20	-1	89	-230	-385
Sum finansposter	-267	-1 331	-188	-892	103	-809	-3 384
Resultat før skatt	3 727	-2 157	-1 975	56	205	-1 529	-1 673
Driftsinntekter pr. 31.12.00	7 992	12 445	29 887	6 226	628	65	57 243
Driftsinntekter pr. 31.12.01	8 008	12 016	11 986	3 239	1 209	390	36 848
Driftsresultat pr. 31.12.00	2 584	57	-1 770	1 942	-161	-1 093	1 559
Driftsresultat pr. 31.12.01	3 994	-826	-1 787	948	102	-720	1 711

Segmentinformasjon

1.1. - 31.3.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	2 251	3 702	8 831	690	0	0	15 474
Honorarer	284	0	0	5	230	2	521
Sum driftsinntekter	2 535	3 702	8 831	695	230	2	15 995
Leie innbefrakte skip	0	0	-8 397	0	0	0	-8 397
Driftskostnader	-682	-1 932	-257	-257	104	-3	-3 027
Administrasjonskostnader	-230	-213	-136	-64	-344	-221	-1 208
Ordinære avskrivninger	-203	-796	-96	-207	0	0	-1 302
Driftsres.før salgsev. skip	1 420	761	-55	167	-10	-222	2 061
Salgsgjinst skip	594	0	0	0	0	0	594
Driftsres.etter salgsev. skip	2 014	761	-55	167	-10	-222	2 655

1.4. - 30.6.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	1 582	3 207	1 374	846	0	0	7 009
Honorarer	198	0	34	29	329	7	597
Sum driftsinntekter	1 780	3 207	1 408	875	329	7	7 606
Leie innbefrakte skip	0	0	-1 167	0	0	0	-1 167
Driftskostnader	-730	-2 132	-95	-340	16	2	-3 279
Administrasjonskostnader	-210	-209	-205	-69	-250	-188	-1 131
Ordinære avskrivninger	-204	-796	-96	-207	0	0	-1 303
Driftsres.før salgsev. skip	636	70	-155	259	95	-179	726
Salgsgjinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	636	70	-155	259	95	-179	726

1.7. - 30.9.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	1 915	2 705	570	782	0	0	5 972
Honorarer	146	0	0	17	368	92	623
Sum driftsinntekter	2 061	2 705	570	799	368	92	6 595
Leie innbefrakte skip	0	0	-1 013	0	0	0	-1 013
Driftskostnader	-691	-2 266	-135	-302	148	-58	-3 304
Administrasjonskostnader	-200	-210	-141	-55	-352	-185	-1 143
Ordinære avskrivninger	-203	-796	-95	-208	0	0	-1 302
Driftsres.før salgsev. skip	967	-567	-814	234	164	-151	-167
Salgsgjinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	967	-567	-814	234	164	-151	-167

1.10. - 31.12.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	1 365	2 402	1 211	853	0	374	6 205
Honorarer	267	0	-34	17	282	-85	447
Sum driftsinntekter	1 632	2 402	1 177	870	282	289	6 652
Leie innbefrakte skip	0	0	-1 634	0	0	7	-1 627
Driftskostnader	-731	-2 358	-102	-321	64	-346	-3 794
Administrasjonskostnader	-320	-338	-108	-54	-493	-118	-1 431
Ordinære avskrivninger	-204	-796	-96	-207	0	0	-1 303
Driftsres. før salg skip	377	-1 090	-763	288	-147	-168	-1 503
Salgstap skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	377	-1 090	-763	288	-147	-168	-1 503

1.1. - 31.3.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	1 231	3 177	9 666	1 902	0	0	15 976
Honorarer	119	0	0	22	133	12	286
Sum driftsinntekter	1 350	3 177	9 666	1 924	133	12	16 262
Leie innbefrakte skip	0	0	-9 215	-603	0	0	-9 818
Driftskostnader	-620	-2 407	-67	-532	44	-27	-3 609
Administrasjonskostnader	-251	-237	-213	-56	-196	-222	-1 175
Ordinære avskrivninger	-254	-796	-96	-358	0	0	-1 504
Driftsres.før salgsev. skip	225	-263	75	375	-19	-237	156
Salgsgjinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsres.etter salgsev. skip	225	-263	75	375	-19	-237	156

1.4. - 30.6.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	1 592	3 201	7 551	1 369	0	0	13 713
Honorarer	138	0	23	21	138	33	353
Sum driftsinntekter	1 730	3 201	7 574	1 390	138	33	14 066
Leie innbefrakte skip	-818	0	-7 909	20	0	0	-8 707
Driftskostnader	-621	-1 955	-158	-377	46	27	-3 038
Administrasjonskostnader	-184	-227	-191	-231	-195	-242	-1 270
Ordinære avskrivninger	-223	-796	-96	-357	0	0	-1 472
Driftsres.før salgsev. skip	-116	223	-780	445	-11	-182	-421
Salgsgjinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	-116	223	-780	445	-11	-182	-421

1.7. - 30.9.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	1 954	3 128	7 198	1 446	0	0	13 726
Honorarer	177	0	7	22	123	3	332
Sum driftsinntekter	2 131	3 128	7 205	1 468	123	3	14 058
Leie innbefrakte skip	-137	0	-7 522	10	0	0	-7 649
Driftskostnader	-652	-1 843	-126	-488	45	0	-3 064
Administrasjonskostnader	-215	-254	-195	-64	-190	-166	-1 084
Ordinære avskrivninger	-289	-796	-95	-358	0	0	-1 538
Driftsres.før salgsev. skip	838	236	-733	568	-22	-163	724
Salgsgjinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	838	236	-733	568	-22	-163	724

1.10. - 31.12.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./		H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	Total
		Gass	Cape. bulk				
Fraktinntekter på T/C-basis	2 618	2 939	5 471	1 422	0	-11	12 439
Honorarer	163	0	-29	22	233	28	417
Sum driftsinntekter	2 781	2 939	5 442	1 444	233	17	12 856
Leie innbefrakte skip	17	0	-5 555	11	0	0	-5 527
Driftskostnader	-688	-1 958	15	-517	41	-221	-3 328
Administrasjonskostnader	-221	-323	-138	71	-384	-307	-1 302
Ordinære avskrivninger	-253	-796	-96	-358	0	0	-1 503
Driftsres. før salg skip	1 636	-138	-332	651	-110	-511	1 196
Salgstap skip	0	0	0	-96	0	0	-96
Driftsresultat	1 636	-138	-332	555	-110	-511	1 100

Flåteoversikt

Pr. 31. desember 2001					
Skip	Eierandel	Byggeår	Dwt	Beskjeftigelse	T/C-periode
Produkttank/OBO					
M/T Belgrace	63 %	1984/87	40 900	Spot	
M/S Belguardian	20 %	1987	43 500	Spot	
M/S Belgallantry	20 %	1987	43 500	Solgt 02/02	
M/S Belgreeting	20 %	1987	43 500	Spot	
Gass					
M/T Lanrick	60 %	1992	3 215 ¹⁾	T/C til 04/02	
M/T Etrick	60 %	1991	3 215 "	T/C til 10/02	
M/T Traquair	60 %	1982	6 616 "	Pool	
M/T Yarrow	60 %	1982	6 568 "	Pool	
M/T Eldon	60 %	1982	6 077 "	Pool	
M/T Quentin	60 %	1977	2 280 "	Spot	
Capesize bulk					
M/S Belmaj	25 %	1990	149 516	Pool	
Panmax bulk, innbefraktet tonnasje					
Nybygg		2003	76 000	Levering 10/03	10/11
Handymax bulk					
M/S Belnor	100 %	1996	47 600	T/C til 02/03	
<i>1) Kapasitet i kubikkmeter</i>					
Antall skip					
Type	Eiet tonnasje	Nybygg	Kommersielt management	Total flåte	
Handysize produkttank/ OBO	1,2		2,8	4,0	
Gass	3,6		2,4	6,0	
Capesize bulk	0,3		0,7	1,0	
Panmax bulk		1,0		1,0	
Handysize bulk	1,0			1,0	
Totalt	6,1	1,0	5,9	13,0	



BELSHIPS

Lilleakerveien 4. Postboks 23 Lilleaker, 0216 Oslo
 Telefon 22 52 76 00 Fax 22 52 77 90 Telex Oslo 76050
 administration@belships.no www.belships.com
 Foretaksnummer NO 930 776 793 MVA