



BELSHIPS

FORELØPIG RESULTAT 1999

RAPPORT 3. TERTIAL 1999

FORELØPIG RESULTAT FOR 1999

3. TERTIAL 1999

RESULTATER

Belships fikk i tredje tertial et driftsresultat på USD – 285.000. Driftsresultatet for første og annet tertial var på henholdsvis USD –1.557.000 og USD 207.000. For hele 1999 ble driftsresultatet på USD –1.636.000 mot USD – 6.486.000 i 1998. Sammenlignet med resultatet for 1998 var det spesielt inntjeningen innen tørrlast og gass som utviklet seg positivt.

Konsernets driftsinntekter økte fra USD 10.772.000 og USD 11.891.000 i henholdsvis første og annet tertial til USD 16.396.000 i årets siste tertial. Økningen i forhold til de to foregående tertialer kan i hovedsak tilskrives økt aktivitet innen panmax bulk. Samlede driftsinntekter for året ble USD 39.059.000 mot USD 53.831.000 i 1998. Reduksjonen skyldes lavere aktivitet innen panmax bulk og handysize produkttank. Resultat etter skatt ble i tredje tertial USD –1.550.000. I første og annet tertial ble resultat etter skatt på henholdsvis USD –3.039.000 og USD –1.608.000. I 1999 ble følgelig resultat etter skatt USD –6.196.000 mot USD –21.436.000 i 1998.

DRIFTSRESULTAT FOR SEGMENTENE

Produkttank oppnådde et driftsresultat på USD 238.000 i tredje tertial mot USD –26.000 og USD 230.000 i henholdsvis første og annet tertial. Driftsresultat for året ble følgelig USD 442.000. I 1998 var driftsresultatet USD 1.018.000.

Gass fikk et driftsresultat i tredje tertial på USD –739.000. Driftsresultatet i første tertial var USD –652.000, i annet tertial USD –171.000 og samlet driftsresultat for hele 1999 ble dermed på USD –1.562.000 mot USD – 1.853.000 i 1998.

Driftsresultatet for panmax/capesize bulk ble i tredje tertial på USD –40.000. I første og annet tertial ble driftsresultatet i dette segmentet på henholdsvis USD – 463.000 og USD 17.000. For 1999 ble driftsresultat for panmax/capesize bulk på USD –488.000 mot USD – 2.303.000 i 1998.

Handymax bulk fortsatte i tredje tertial den positive utviklingen fra forrige tertial og fikk et driftsresultat i perioden på USD 745.000. Driftsresultat for første tertial var på USD –64.000, mens driftsresultatet for annet tertial var på USD 533.000. Totalt driftsresultat for 1999 for dette segmentet ble følgelig USD 1.215.000 mot USD 662.000 i 1998.

Selskapene innen teknisk drift fikk et driftsresultat på USD –58.000 i tredje tertial sammenholdt med USD –27.000 og USD –112.000 i første og annet tertial. Årets driftsresultat innen teknisk drift ble følgelig USD –197.000 mot et driftsresultat i 1998 på USD 460.000.

VIRKSOMHETEN

For Belships ble 1999 preget av reorganisering av panmaxoperasjonen, kostnadsreduksjoner og konsolidering av selskapets stilling.

I de markedssegmentene som selskapet opererer i er det tegn til en bedret markedsbalanse og dermed bedre rater. For tørrlastskipene, som alle gikk på kortsiktige certepartier, ble inntjeningen betydelig forbedret gjennom

året. Belships Trading, som er operatørselskapet for panmaxvirksomheten, opererer ut fra Singapore. Selskapet begynner nå å se positive resultater av den reorganisering som har vært gjennomført.

Belships inngikk i 1999 en 17-års kontrakt med Shell Coal for frakt av kull fra Australia til India. Kontrakten er inngått med forbehold om fullfinansiering av det underliggende prosjekt og har et omfang tilsvarende fraktkapasiteten til to panmax bulkskip. Prosjektet forventes å starte i 2002.

Produktmarkedet var svakt gjennom året, men også her er det tegn til en bedret markedsbalanse. Produktskipene ble i 1999 operert i spotmarkedet eller på kortsiktige tidscertepartier.

Markedet for små gasskip bedret seg i annet halvår, og vil etter hvert som eksisterende engasjementer fornyes reflekteres i resultatregnskapet.

FINANSIELLE OG ANDRE FORHOLD

Belships finansielle stilling er blitt styrket gjennom 1999. Salget av aksjene i Western Bulk Shipping tilførte selskapet ca. USD 7,5 millioner i likviditet og skipenes verdiutvikling har totalt sett vært positiv gjennom året. Videre er flere av selskapets låneavtaler reforhandlet og samtlige låneavtaler er nå tilpasset selskapets inntjening. Ved årsslutt var likviditetbeholdningen på USD 8,5 millioner mot USD 6,3 millioner ved årsslutt i 1998. Pantegjelden er gjennom året redusert med USD 7,1 millioner og var pr. 31. desember 1999 på USD 88,0 millioner. Reduksjonen inkluderer gevinst ved tilbakekjøp av egen gjeld med USD 2,6 millioner.

Bokført verdi pr. aksje utgjør NOK 9,75 og bokført egenkapitalandel pr. 31. desember var på 14,8%.

Selskapets skip har en markedsverdi som er på linje med bokført verdi. Dette er en bedring i forhold til årslutt i 1998, da skipene hadde en antatt mindreverdi på ca. USD 5 millioner.

Belships hadde ved årsslutt i 1998 betydelige skattefordeler som ikke var balanseført. Ny regnskapslov tillater nå at selskapets skattefordel kan aktiveres, dersom denne antas å representere en reell verdi for selskapet gjennom forventet fremtidig inntjening. Med bakgrunn i den bedring som fant sted såvel inntjeningsmessig som verdimesig i 1999 og de forventninger selskapet har til fremtidig inntjening, har selskapet funnet det riktig å aktivere USD 3,2 millioner som utsatt skattefordel. Beløpet utgjør ca. 1/3 av beregnet nominell skattefordel.

FREMTIDSUTSIKTER

Vi forventer at inneværende år vil bli et bedre år enn fjoråret for Belships. Markedet for bulkskipene viser en positiv utvikling og vi kan muligens få ytterligere forbedringer. På sikt vil imidlertid den store nybyggingsflåten kunne føre til ny overkapasitet. I Belships Trading forventer vi resultatforbedringer. Også i produkttank og gasstank er det tegn som tyder på at markedet vil styrke seg i løpet av året.

Resultatregnskap

	1999	1998	1999	1998
USD 1 000	1.1 - 31.12	1.1 - 31.12	1.9 - 31.12	1.9 - 31.12
Driftsinntekter	39 059	53 831	16 396	15 519
Leie innbefraktede skip	-15 333	-27 239	-8 279	-7 280
Driftskostnader	-14 065	-17 241	-4 656	-5 458
Administrasjonskostnader	-5 255	-6 626	-1 740	-2 385
Ordinære avskrivninger	-6 042	-7 997	-2 006	-2 816
Sum driftskostnader	-40 695	-59 103	-16 681	-17 939
Driftsresultat før salgsgevinster	-1 636	-5 272	-285	-2 420
Salg av skip	0	-1 214	0	-1 214
Driftsresultat	-1 636	-6 486	-285	-3 634
Aksjeutbytte, renteinntekter	409	496	207	220
Rentekostnader	-6 275	-7 448	-2 046	-2 699
Netto valutagevinst / -tap	588	-1 516	260	-1 261
Andre finansposter	-318	-9 280	-325	-9 157
Netto finansposter	-5 596	-17 748	-1 904	-12 897
Resultat etter finansposter	-7 232	-24 234	-2 189	-16 531
Minoritetsinteresser	1 026	1 189	541	-22
Resultat før skatt	-6 206	-23 045	-1 648	-16 553
Skatt	10	1 609	98	1 806
Resultat etter skatt	-6 196	-21 436	-1 550	-14 747

Balanse

	1999	1999
USD 1 000	Pr. 31.12	Pr. 1.1
Eiendeler		
Immateriale eiendeler	3 153	3 153
Skip	96 830	107 544
Andre anleggsmidler	4 167	5 296
Omløpsmidler	15 196	18 834
Sum eiendeler	119 346	134 827
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital	17 698	20 891
Minoritetsinteresser	6 484	7 864
Langsiktig gjeld	88 808	96 002
Kortsiktig gjeld	6 356	10 070
Sum egenkapital og gjeld	119 346	134 827

Nøkkeltall

		1999	1998
		Pr. 31.12	Pr. 31.12
Kontantstrøm	USD 1000	-1 768	-14 950
Rentedekningsgrad		-0,08	-1,89
Likvidtetsgrad	%	239,08	187,03
Egenkapitalandel	%	14,83	13,47
Fortjeneste pr. aksje	USD	-0,43	-1,48

Segmentinformasjon

For perioden 1.1. - 31.12.99

USD 1 000	Produkttank	Gass	Panmax/ Capesize bulk	Handymax bulk	Teknisk drift	Adm. etc.	TOTAL
Fraktinntekter på T/C-basis	4 829	11 686	15 827	5 335	0	0	37 677
Honorarer	489	0	0	87	554	252	1 382
Sum driftsinntekter	5 318	11 686	15 827	5 422	554	252	39 059
Leie innbefraktede skip	0	0	-14 697	-636	0	0	-15 333
Driftskostnader	-2 762	-9 112	-422	-1 858	197	-108	-14 065
Administrasjonskostnader	-1 070	-952	-813	-282	-948	-1 190	-5 255
Ordinære avskrivninger	-1 044	-3 184	-383	-1 431	0	0	-6 042
Driftsresultat	442	-1 562	-488	1 215	-197	-1 046	-1 636
Renteinntekter/aksjeutbytte	78	43	35	19	7	227	409
Rentekostnader	-1 149	-1 929	-272	-2 125	0	-800	-6 275
Agio/(Disa.)	3	594	0	0	-8	0	589
Andre finansposter	74	-102	-18	-94	-3	-176	-319
Sum finansposter	-994	-1 394	-255	-2 200	-4	-749	-5 596
Minoritetsinteresser	0	1 026	0	0	0	0	1 026
Resultat før skatt	-552	-1 930	-743	-985	-201	-1 795	-6 206

Segmentinformasjon

For perioden 1.1. - 30.4.99

USD 1 000	Produkttank	Gass	Panmax/ Capesize bulk	Handymax bulk	Teknisk drift	Adm. etc.	TOTAL
Fraktinntekter på T/C-basis	1 597	3 772	3 570	1 384	0	0	10 323
Honorarer	172	0	0	29	222	26	449
Sum driftsinntekter	1 769	3 772	3 570	1 413	222	26	10 772
Leie innbefraktede skip	0	0	-3 427	-23	0	-7	-3 457
Driftskostnader	-946	-2 947	-157	-776	-21	0	-4 847
Administrasjonskostnader	-392	-385	-321	-15	-228	-344	-1 685
Ordinære avskrivninger	-457	-1 092	-128	-663	0	0	-2 340
Driftsresultat	-26	-652	-463	-64	-27	-325	-1 557
Renteinntekter/aksjeutbytte	14	0	6	3	1	62	86
Rentekostnader	-389	-676	-91	-720	0	-316	-2 192
Agio/(Disa.)	3	650	0	0	1	-148	506
Andre finansposter	-9	1	-6	0	-4	-84	-102
Sum finansposter	-381	-25	-91	-717	-2	-486	-1 702
Minoritetsinteresser	0	222	0	0	0	0	222
Resultat før skatt	-407	-455	-554	-781	-29	-811	-3 037

For perioden 1.5. - 31.8.99

USD 1 000	Produkttank	Gass	Panmax/ Capesize bulk	Handymax bulk	Teknisk drift	Adm. etc.	TOTAL
Fraktinntekter på T/C-basis	1 530	4 126	4 188	1 535	0	74	11 453
Honorarer	167	0	0	29	174	68	438
Sum driftsinntekter	1 697	4 126	4 188	1 564	174	142	11 891
Leie innbefraktede skip	0	0	-3 627	23	0	7	-3 597
Driftskostnader	-845	-2 919	72	-739	-97	-32	-4 560
Administrasjonskostnader	-374	-348	-489	-24	-189	-407	-1 831
Ordinære avskrivninger	-248	-1 030	-127	-291	0	0	-1 696
Driftsresultat	230	-171	17	533	-112	-290	207
Renteinntekter/aksjeutbytte	28	0	10	5	3	70	116
Rentekostnader	-365	-667	-86	-700	0	-219	-2 037
Agio/(Disa.)	1	24	0	0	-1	-202	-178
Andre finansposter	43	-1	-7	0	3	71	109
Sum finansposter	-293	-644	-83	-695	5	-280	-1 990
Minoritetsinteresser	0	263	0	0	0	0	263
Resultat før skatt	-63	-552	-66	-162	-107	-570	-1 520

For perioden 1.9. - 31.12.99

USD 1 000	Produkttank	Gass	Panmax/ Capesize bulk	Handymax bulk	Teknisk drift	Adm. etc.	TOTAL
Fraktinntekter på T/C-basis	1 702	3 788	8 069	2 416	0	-73	15 902
Honorarer	151	0	0	29	158	156	494
Sum driftsinntekter	1 853	3 788	8 069	2 445	158	83	16 396
Leie innbefraktede skip	0	0	-7 643	-636	0	0	-8 279
Driftskostnader	-971	-3 246	-336	-344	316	-76	-4 657
Administrasjonskostnader	-305	-219	-2	-243	-532	-439	-1 740
Ordinære avskrivninger	-339	-1 062	-128	-477	0	0	-2 006
Driftsresultat	238	-739	-40	745	-58	-432	-286
Renteinntekter/aksjeutbytte	36	43	19	11	3	95	207
Rentekostnader	-395	-586	-95	-705	0	-265	-2 046
Agio/(Disa.)	-1	-80	0	0	-8	350	261
Andre finansposter	40	-102	-6	-93	-2	-162	-325
Sum finansposter	-320	-725	-82	-787	-7	18	-1 903
Minoritetsinteresser	0	541	0	0	0	0	541
Resultat før skatt	-82	-923	-122	-42	-65	-414	-1 648

Flåteoversikt

Pr. 31. desember 1999					
Skip	Eierandel	Byggeår	Dwt	Beskjeftigelse	Tilbakelevering
Produkttank/OBO					
M/T Belgrace	63 %	1984/87	40 900	Spot	
M/T Urai	20 %	1995	28 500	B/B til 09/10	
M/S Belguardian	20 %	1987	43 500	Spot	
M/S Belgallantry	20 %	1987	43 500	Spot	
M/S Belgreeting	20 %	1987	43 500	Spot	
Gass					
M/T Lanrick	60 %	1992	3 215 1)	T/C til 04/01	
M/T Etrrick	60 %	1991	3 215 "	T/C til 10/00	
M/T Traquair	60 %	1982	6 616 "	Pool	
M/T Yarrow	60 %	1982	6 568 "	Pool	
M/T Eildon	60 %	1982	6 077 "	Pool	
M/T Quentin	60 %	1977	2 280 "	T/C til 09/00	
Capesize bulk					
M/S Belmaj	25 %	1990	149 516	T/C til 09/00	
Panmax bulk, innbefraktet tonnasje					
M/S Mui Kim		1989	68 774	T/C til 12/00	12/00
M/S Nol Aldebaran		1984	66 822	T/C til 02/00	08/01
M/S Nol Altair		1983	66 764	T/C til 08/01	08/01
Handymax bulk					
M/S Belnor	100 %	1996	47 600	T/C til 04/00	
M/S Belstar	80 %	1992	43 400	T/C til 03/00	
Skip under kommersielt management					
M/T Magnolia		1983	84 656	T/C til 07/00	
1) Kapasitet i kubikkmeter					
Antall skip					
Type	Eiet tonnasje	Eksternt management	Innbefraktet tonnasje	Kommersielt management	Total flåte
Handysize produkttank/ OBO	1,4	0,8		2,8	5,0
Gass	3,6			2,4	6,0
Capesize bulk	0,3			0,7	1,0
Panmax bulk			3,0		3,0
Handysize bulk	1,8			0,2	2,0
Aframax				1,0	1,0
Totalt	7,1	0,8	3,0	7,1	18,0



BELSHIPS

Lilleakerveien 4. Postboks 23 Lilleaker, 0216 Oslo
 Telefon 22 52 76 00. Fax 22 52 77 90. Telex Oslo 76050
 E-mail administration@belships.no. Internett www.huginonline.no/BEL/
 Foretaksnummer NO 930 776 793 MVA