

Resultater

Belships hadde i årets åtte første måneder totale driftsinntekter på 376,9 millioner kroner (223,8 millioner samme periode i 1996). Driftsresultatet ble 1,3 millioner (23,8 millioner), mens periodens resultat, etter belastning av urealisert valutatap på 95,4 millioner ble -107,7 millioner (4,2 millioner).

Produkttank virksomheten fikk et driftsresultat i perioden på 7,4 millioner (12,5 millioner). Av dette er 4,0 millioner resultat fra obo-skipene.

Panmax tørrlast fikk et driftsresultat på -8,5 millioner (-2,1 millioner).

Driftsresultatet for handymax tørrlast ble på -0,6 millioner (17,1 millioner). Egne skip ga et positivt driftsresultat på 9,2 millioner. Belships andel av nettoresultatet for Western Bulk Shipping er kun tatt med for 1. tertial med -9,8 millioner.

Gasstank oppnådde et driftsresultat på 8,5 millioner.

Selskapene innen teknisk drift bidro med et driftsresultat på 0,8 millioner (2,7 millioner).

Resultatet for perioden er som nevnt belastet med urealisert valutatap på selskapets netto pantegjeld med i alt 95,4 millioner kroner. Kostnadsføringen skyldes kursøkning på USD fra 6,45 til 7,50. Tilsvarende kostnadsføring i samme periode i 1996 utgjorde 2,8 millioner.

Virksomheten

Produkttankmarkedet fulgte i 2. tertial normale sesongmessige svingninger, med reduserte skipningsvolumer og rater. Tørrlastmarkedet var i 2. tertial preget av en sidelengs rateutvikling. Den vanlige sommerstillheten var mindre utpreget enn normalt. Et annet trekk i bildet var at capesizemarkedet relativt sett var betydelig sterkere enn både panmax og handysize markedet. Belships Trading var posisjonert ut fra en forventet svak utvikling i panmax ratene. Dette ga negativt utslag i resultatene for 2. tertial, da selskapet realiserte fraktkontrakter med dyrere innleid tonnasje enn forventet.

Rateutviklingen innen gasstank har vært negativ i 2. tertial. Dette har imidlertid gitt lite utslag på skipenes inntjening, som alle ved inngangen av tertialet var på timecharter.

Finansielle og regnskapsmessige forhold

Belships likviditet og finansielle stilling er tilfredsstillende. Selskapet hadde i årets åtte første måneder en positiv kontantstrøm på 22,3 millioner kroner. Ubenyttede trekkfasiliteter pr. 31. august var på USD 7 millioner.

Pr. 31. august hadde selskapet en total kapital på 1,17 milliarder. Egenkapitalandelen var på 23,8%.

For Belships er en høy dollarkurs mot norske kroner positivt. Det bidrar til økt inntjening da alle inntekter er i USD, og øker verdien på selskapets skip som også verdsettes i USD. Regnskapsmessig gir imidlertid kursstigningen en kortsiktig negativ effekt da urealisert valutatap på pantegjelden må føres løpende, mens skipenes verdistigning i norske kroner ikke reflekteres tilsvarende. Belships har i 2. tertial kostnadsført 39,5 millioner kroner i urealisert valutatap, i tillegg til 55,9 millioner som ble kostnadsført i 1. tertial. Skipenes markedsverdier har på grunn av kursstigningen økt med 145,3 millioner.

Belships eierandel i Western Bulk Shipping har til og med 1. tertial i år vært inkludert i konsernregnskapet som tilknyttet selskap. Begrunnelsen for denne praksis har vært at Belships har hatt betydelig innflytelse i selskapet, samtidig som investeringen har vært betraktet som strategisk og langsiktig. I og med at Belships og Belships' hovedaksjonærer ikke lenger har slik innflytelse i selskapet har Belships fra og med 2. tertial 1997 inkludert eierandelen i Western Bulk Shipping etter kostmetoden og til bokført verdi pr. 30. april 1997. Aksjene vil fortsatt bli klassifisert som anleggsaksjer.

Fremtidsutsikter

Beskjeden tilgang på ny tonnasje kombinert med økt oljeproduksjon utenfor OPEC, vil ventelig gi et bedre stortankmarked i siste tertial.

Lagrene av mellom-destillater i USA er høyere enn på samme tid i fjor, men generell lageroppbygging mot vintersesongen bør gi økt aktivitet i siste tertial og følgelig bedre inntjening for våre skip enn hva som var tilfelle i 2. tertial.

Leveringstakten på nye bulk skip er stadig på historisk høye nivåer. Markedet klarer imidlertid å absorbere disse, noe som indikerer at etterspørselen er svært robust. Utsiktene fremover ser betydelig lysere ut enn på samme tid i fjor, da antall nybygg som leveres etter hvert vil bli redusert samtidig som konjunkturbildet fremover ser positivt ut. Innen gasstank forventes en svakere rateutvikling for resten av året og vi regner derfor med at inntjeningen vil bli svakere enn hva den var i 2. tertial.

Hovedtall Belships konsern

Resultatregnskap

NOK 1 000	1997	1997	1997	1996	1996
	1/5 – 31/8	1/1 – 30/4	1/1 – 31/8	1/1 – 31/8	1/1 – 31/12
Driftsinntekter	189 020	187 902	376 922	223 820	314 201
Leie innbefraktede skip	-115 357	-108 515	-223 872	-126 854	-184 073
Driftskostnader	-40 936	-46 618	-87 554	-34 696	-51 874
Administrasjonskostnader	-17 180	-17 025	-34 205	-22 182	-41 399
Ordinære avskrivninger	-14 835	-15 137	-29 972	-16 297	-25 738
Sum driftskostnader	-188 308	-187 295	-375 603	-200 029	-303 084
Driftsresultat før salgsgvinster	712	607	1 319	23 791	11 117
Salgsgvinster skip	0	0	0	0	14 604
Driftsresultat	712	607	1 319	23 791	25 721
Aksjeutbytte, renteinntekter	1 382	6 078	7 460	2 458	6 198
Rentekostnader	-18 424	-16 527	-34 951	-17 886	-28 841
Netto valutagevinst / -tap	-39 513	-55 911	-95 424	-2 851	-4 403
Andre finanskostnader	-609	-812	-1 421	0	-3 646
Netto finansposter	-57 164	-67 172	-124 336	-18 279	-30 692
Resultat etter finansposter	-56 452	-66 565	-123 017	5 512	-4 971
Minoritetsinteresser	6 396	9 258	15 654	0	335
Resultat før skatt	-50 056	-57 307	-107 363	5 512	-4 636
Skatt	-20	-331	-351	-1 357	22 795
Resultat etter skatt	-50 076	-57 638	-107 714	4 155	18 159

Balanse

NOK 1 000	31/8 - 1997	31/8 - 1996	31/12 - 1996
Eiendeler			
Omløpsmidler	139 111	117 615	143 066
Skip	870 514	523 506	900 527
Andre driftsmidler	166 646	180 112	179 411
Sum eiendeler	1 176 271	821 233	1 223 004
Gjeld og egenkapital			
Kortsiktig gjeld	117 499	59 960	134 574
Langsiktig gjeld	743 090	411 128	649 379
Minoritetsinteresser	35 167	0	50 821
Egenkapital	280 515	350 145	388 230
Sum gjeld og egenkapital	1 176 271	821 233	1 223 004

Nøkkeltall

		31/8 - 1997	31/8 - 1996	31/12 - 1996
Kontantstrøm	NOK 1 000	22 298	23 703	24 296
Rentedekningsgrad		0,66	1,47	0,99
Likviditetsgrad	%	118,40	196,16	106,36
Egenkapitalandel	%	23,84	42,64	31,74
Fortjeneste pr. aksje	NOK	-7,44	0,31	1,33

Flåteoversikt

Pr. 31. august 1997

Skip	Eierandel	Byggeår	DWT	Beskjeftigelse	Tilbakelevering
Produkttank/OBO					
M/T BELANJA	49 %	1995	28 500	Spot	
M/T BELGRACE	63 %	1984/87	40 900	T/C til 11/97	
M/T BELTRADER	49 %	1983	40 520	Spot	
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 11/97	
M/T ETTRICK	60 %	1991	3 215 "	T/C til 10/98	
M/T NORGAS TEVIOT	60 %	1989	8 405 "	Spot	
M/T TRAQUAIR	60 %	1982	6 616 "	T/C til 11/98	
M/T QUENTIN	60 %	1977	2 280 "	Spot	
Capesize bulk					
M/T BELMAJ	25 %	1990	149 516	T/C til 08/98	
Panmax bulk, innbefraktet tonnasje					
M/S BUNGA SAGA EMPAT	100 %	1994	73 496	T/C til 9/98 2)	
M/S BUNGA SAGA TIGA	100 %	1994	73 496	T/C til 10/97 2)	
Handymax bulk					
M/S BELNOR	100 %	1996	47 600	T/C til Western Bulk	
M/S BELSTAR	80 %	1992	43 400	T/C til Western Bulk	
Produkttank, innbefraktet tonnasje					
M/T MEKHANIK YURYEV		1986	29 900	Spot	08/98 2)
M/T MEKHANIK ILCHENKO		1986	29 900	Spot	08/98 2)
M/T YEVGENIY TITOV		1986	28 810	T/C til 04/98	04/98
Skip under kommersielt management					
M/T MAGNOLIA		1983	84 656	Spot	

Skip eiet gjennom Western Bulk Shipping ASA er ikke inntatt i flåtelisten.

1) Kapasitet i kubikkmeter

2) + opsjon 12 måneder

Antall skip

Type	Eiet tonnasje	Innbefraktet tonnasje	Kommersielt management	Disponibel flåte
Produkttank/OBO	2,2	3,0	3,8	9,0
Gass	3,0		2,0	5,0
Capesize bulk	0,3		0,7	1,0
Panmax bulk		2,0		2,0
Handysize bulk	1,8		0,2	2,0
Aframax			1,0	1,0
Total	7,3	5,0	7,7	20,0



BELSHIPS

Lilleakerveien 4. Postboks 23, 0216 Oslo
 Telefon 22 52 76 00. Fax 22 52 77 90. Telex Oslo 76050
 Foretaksnummer NO 930 776 793 MVA