



BELSHIPS

RAPPORT 3. KVARTAL 2001

3. KVARTAL 2001

RESULTATER

Belships hadde i tredje kvartal driftsinntekter på USD 6.595.000 (2000: USD 14.058.000). Samlede driftsinntektene for årets tre første kvartaler var på USD 30.196.000 (USD 44.386.000). Selskapets driftsresultat ble i tredje kvartal USD -166.000 (USD 724.000), mens driftsresultatet for de tre første kvartalene ble USD 3.215.000 (USD 458.000). Nedgangen i driftsinntektene i forhold til fjoråret skyldes i hovedsak lavere aktivitet innen selskapets panmaxoperasjon og at M/S Belstar ble solgt i slutten av fjoråret. Resultatutviklingen preges av en generell svekkelse av de markedene som Belships opererer i.

Resultat etter skatt ble i tredje kvartal USD -778.000 (USD -513.000). Tilsvarende resultater for årets ni første måneder ble USD 391.000 (USD -2.655.000).

DRIFTSRESULTAT FOR SEGMENTENE

Produkttank fikk i tredje kvartal et driftsresultat på USD 967.000 (USD 838.000). Driftsresultatet for årets ni første måneder ble USD 3.618.000 (USD 947.000).

For gasstank ble driftsresultatet i tredje kvartal USD -567.000 (USD 236.000), mens akkumulert driftsresultat pr. 3. kvartal ble USD 264.000 (USD 195.000).

Driftsresultatet for panmax/capesize bulk ble i tredje kvartal USD -814.000 (USD -733.000). For årets tre første kvartaler ble driftsresultatet USD -1.024.000 (USD -1.440.000).

Handymax bulk fikk i tredje kvartal et driftsresultat på USD 234.000 (USD 568.000) og et driftsresultat pr. 3. kvartal på USD 661.000 (USD 1.388.000).

Selskapene innen teknisk drift fikk et driftsresultat på USD 164.000 (USD -22.000) i tredje kvartal og et driftsresultat for de tre første kvartalene på USD 248.000 (USD -50.000).

VIKRSOMHETEN

M/S Belgallantry fortsatte på sitt tidscerteparti i tredje kvartal, mens de to andre OBO-skipene og M/T Belgrace opererte i spotmarkedet. Ingen av skipene ble dokksatt i kvartalet eller hadde off-hire av betydning.

I Gibson Gas Tankers fortsatte 3.200 cbm-skipene på sine tidscertepartier, mens 6.000 cbm-skipene opererte i samseilingspoolen ledet av A.Veder i Nederland. Certepartiet for M/T Ettrick ble i tredje kvartal forlenget med 12 måneder til noe lavere timecharter rate på grunn av et svakere marked. M/T Eildon var 78 dager off-hire i kvartalet grunnet maskinhavari og ordinær dokking.

Operasjonsvirksomheten Belships Trading utførte tidligere inngåtte forpliktelser både på skips- og lastesiden, men det ble i kvartalet ikke inngått nye

kontrakter.

M/S Belmaj har i hele kvartalet seilt i capesize-poolen ledet av Bocimar i Belgia. Belships deltar også med en mindre andel i en timecharter-pool ledet av Bocimar. M/S Belnor fortsatte på sitt tidscerteparti.

FINANSIELLE OG ANDRE FORHOLD

Rentenedgangen som fant sted i første halvår fortsatte i tredje kvartal. Belships har i kvartalet inngått rentebindingsavtaler med varighet fra 3 til 12 måneder. Selskapet vurderer fortløpende inngåelse av mer langsiktige rentesikringskontrakter.

Pr. 30. september var likviditetbeholdningen USD 9,8 millioner mot USD 11,3 millioner ved utgangen av forrige kvartal. Pantegjelden er i tredje kvartal redusert med USD 1,7 millioner og var pr. 30. september USD 64,9 millioner. Bokført verdi pr. aksje ekskl. minoritet utgjør NOK 7,54 og bokført egenkapitalandel pr. 30. september var på 28,2%.

Selskapets skip har en antatt markedsverdi som er USD 1,9 mill. lavere enn bokført verdi. Basert på anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper, foreligger det etter selskapets oppfatning ikke grunnlag for nedskrivning av skipene.

Belships har en bokført skattefordel på USD 3 mill. Beløpet er identisk med hva som var bokført i forrige kvartal og ved årsslutt i fjor. Selskapet er klar over at det kan knyttes usikkerhet til verdien av skattefordelen, men med bakgrunn i utviklingen av selskapets balanseverdier og forventninger om fremtidig inntjening, er det ikke foretatt justeringer av denne balanseposten.

Belships hovedaksjonær Sonata AS fremsatte i september et pliktig tilbud om kjøp av aksjer i Belships. Selskapet mottok aksepter for totalt 3.499.112 aksjer. Familien Tidemand, som eier Sonata AS, kontrollerer etter gjennomføringen av tilbudet 56,15% av aksjene i Belships.

FREMTIDSUTSIKTER

Markedet for produkttank-skip svekket seg i 3. kvartal som følge av lavere etterspørsel etter olje som igjen har sin bakgrunn i svekkede konjunkturer. Det er usikkert hvor langvarig svekkelsen vil bli og den vil blant annet bli påvirket av den politiske utviklingen som følge av krigen mot terror.

Gass-skipene er fortsatt preget av et svakt marked og vi forventer uforandret inntjening resten av året.

Tørrbulk-markedet har også svekket seg i 3. kvartal. Svakere konjunkturer og betydelig leveranse av ny tonnasje gir heller ikke grunnlag for optimisme på kort sikt.

Oslo, 8. november 2001

Styret i BELSHIPS ASA

Resultatregnskap

	2001	2000	2001	2000	2000
USD 1 000	1.7 - 30.9	1.7 - 30.9	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	1.1 - 31.12
Driftsinntekter	6 595	14 058	30 196	44 386	57 243
Leie innbefraktede skip	-1 013	-7 649	-10 577	-26 174	-31 702
Driftskostnader	-3 304	-3 063	-9 610	-9 710	-13 038
Administrasjonskostnader	-1 142	-1 084	-3 481	-3 530	-4 831
Ordinære avskrivninger	-1 302	-1 538	-3 907	-4 514	-6 017
Sum driftskostnader	-6 761	-13 334	-27 575	-43 928	-55 588
Driftsresultat før salg av skip	-166	724	2 621	458	1 655
Salgsgevinst/-tap skip	0	0	594	0	-96
Driftsresultat	-166	724	3 215	458	1 559
Aksjeutbytte, renteinntekter	-15	56	255	208	527
Rentekostnader	-928	-1 637	-2 822	-4 566	-5 982
Netto valutagevinst / -tap	207	314	203	1 433	971
Andre finansposter	164	30	-383	-180	-310
Netto finansposter	-572	-1 237	-2 747	-3 105	-4 794
Resultat før skatt	-738	-513	468	-2 647	-3 235
Skatter	-40	0	-77	-8	-34
Resultat	-778	-513	391	-2 655	-3 269
Herav minoritet	404	-61	304	-155	178
Herav majoritet	-374	-574	695	-2 810	-3 091
Resultat pr. aksje (majoritetens andel)	-0,02	-0,02	0,03	-0,15	-0,15

Balanse

	2001	2000	2000
USD 1 000	Pr. 30.9	Pr. 30.9	Pr. 31.12
Eiendeler			
Immateriale eiendeler	3 153	3 153	3 153
Skip	74 992	93 266	81 061
Andre anleggsmidler	3 880	3 516	3 750
Omløpsmidler	15 024	18 914	20 431
Sum eiendeler	97 049	118 849	108 395
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)	20 805	20 395	20 112
Minoritetsinteresser	6 602	6 639	6 306
Langsiktig gjeld	65 749	85 428	76 245
Kortsiktig gjeld	3 893	6 387	5 732
Sum egenkapital og gjeld	97 049	118 849	108 395

Kontantstrømoppstilling

	2001	2000	2000
USD 1000	1.1-30.9	1.1-30.9	1.1-31.12
Likvider tilført / brukt på virksomheten			
Resultat før skatt	467	-2 647	-3 235
- gevinst /+ tap ved salg av anleggsmidler	-594	0	40
Ordinære avskrivninger	3 907	4 514	6 017
Avskrivning aktiverte dokkekostnader	916	918	1 223
Betalbar skatt	77	8	34
Forskjellen mellom balanseført pensjon og inn-/utbetalinger	0	0	116
1 Endring i bunkers, kundefordringer og leverandørgjeld	288	574	-664
2 Endring i andre tidsavgrensingsposter	656	-1 446	-1 333
Netto likviditetsendring fra virksomheten	5 717	1 921	2 198
Likvider tilført / brukt på investeringer			
Investeringer i varige driftsmidler	-2 255	-1 869	-2 008
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	4 094	0	10 531
Endring i andre investeringer	-286	636	-462
Netto likviditetsendring fra investeringer	1 553	-1 233	8 061
Likvider tilført / brukt på finansiering			
Opptak av ny gjeld	0	0	833
Nedbetaling av gammel gjeld	-10 494	-3 380	-12 736
Emisjon datterselskap (minoritetens andel)	600	0	0
Emisjon	0	5 506	5 506
Netto likviditetsendring fra finansiering	-9 894	2 126	-6 397
Netto endring i likvider i perioden	-2 624	2 814	3 862
Bankbeholdning ved periodens begynnelse	12 378	8 516	8 516
Bankbeholdning ved periodens slutt	9 754	11 330	12 378
Beregning kontantstrømoppstilling			
	(A)	(B)	(B-A)
	2001	2000	
	1.1-30.9	1.1-31.12	
1) Endring i kundefordringer og leverandørgjeld			
Bunkers	10	291	281
Kundefordringer	2 321	2 328	7
Sum	2 331	2 619	288
2) Endring i andre tidsavgrensninger			
Andre kortsiktige fordringer	2 940	5 434	2 494
Skyldige offentlige avgifter, feriepenger etc	-230	-285	-55
Annen kortsiktig gjeld	-3 663	-5 447	-1 784
Sum	-954	-298	656

Nøkkeltall

		2001 Pr. 30.9	2000 Pr. 30.9	2000 Pr. 31.12
Kontantstrøm	USD 1000	4 093	427	1 777
Rentedekningsgrad		1,09	0,11	0,30
Likviditetsgrad	%	385,92	296,13	356,44
Egenkapitalandel	%	28,24	22,75	24,37
Resultat pr. aksje (majoritetens andel)	USD	0,03	-0,15	-0,15
Kontantstrøm pr. aksje	USD	0,17	0,02	0,09

Segmentinformasjon

For perioden 1.1. - 30.9.01

USD 1 000	Produkttank	Gass	Panmax/ Capesize bulk	Handymax bulk	Teknisk drift	Adm. etc.	TOTAL
Fraktinntekter på T/C-basis	5 748	9 614	10 775	2 318	0	90	28 545
Honorarer	628	0	34	51	926	11	1 650
Sum driftsinntekter	6 376	9 614	10 809	2 369	926	101	30 195
Leie innbefraktede skip	0	0	-10 577	0	0	0	-10 577
Driftskostnader	-2 103	-6 330	-487	-899	268	-59	-9 610
Administrasjonskostnader	-639	-632	-482	-187	-946	-595	-3 481
Ordinære avskrivninger	-610	-2 388	-287	-622	0	0	-3 907
Driftsresultat før salgsgvinst skip	3 024	264	-1 024	661	248	-553	2 620
Salgsgvinst skip	594	0	0	0	0	0	594
Driftsresultat	3 618	264	-1 024	661	248	-553	3 214
Renteinntekter/aksjeutbytte	72	66	28	14	11	64	255
Rentekostnader	-366	-1 045	-166	-753	0	-492	-2 822
Agio/(Disa.)	-4	256	0	0	-18	-31	203
Andre finansposter	43	-300	-6	-1	14	-132	-382
Sum finansposter	-255	-1 023	-144	-740	7	-591	-2 746
Resultat før skatt	3 363	-759	-1 168	-79	255	-1 144	468
Driftsinntekter pr. 30.9.00	5 210	9 506	24 445	4 782	395	48	44 386
Driftsinntekter pr. 30.9.01	6 376	9 614	10 809	2 369	926	101	30 195
Driftsresultat pr. 30.9.00	947	195	-1 440	1 388	-50	-582	458
Driftsresultat pr. 30.9.01	3 618	264	-1 024	661	248	-553	3 214

Segmentinformasjon

1.1. - 31.3.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./					Total
		Gass	Cape. bulk	H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	
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 salgsgjev. skip	1 420	761	-55	167	-10	-222	2 061
Salgsgevinst skip	594	0	0	0	0	0	594
Driftsres.etter salgsgjev. skip	2 014	761	-55	167	-10	-222	2 655

1.1. - 31.3.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./					Total
		Gass	Cape. bulk	H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	
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 salgsgjev. skip	225	-263	75	375	-19	-237	156
Salgsgevinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsres.etter salgsgjev. skip	225	-263	75	375	-19	-237	156

1.4. - 30.6.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./					Total
		Gass	Cape. bulk	H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	
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 salgsgjev. skip	636	70	-155	259	95	-179	726
Salgsgevinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	636	70	-155	259	95	-179	726

1.4. - 30.6.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./					Total
		Gass	Cape. bulk	H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	
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 salgsgjev. skip	-116	223	-780	445	-11	-182	-421
Salgsgevinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	-116	223	-780	445	-11	-182	-421

1.7. - 30.9.01

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./					Total
		Gass	Cape. bulk	H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	
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 salgsgjev. skip	967	-567	-814	234	164	-151	-167
Salgsgevinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	967	-567	-814	234	164	-151	-167

1.7. - 30.9.00

USD 1 000	Prod.- tank	Panm./					Total
		Gass	Cape. bulk	H.max bulk	Tekn. drift	Adm. etc.	
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 salgsgjev. skip	838	236	-733	568	-22	-163	724
Salgsgevinst skip	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	838	236	-733	568	-22	-163	724

Flåteoversikt

Pr. 30. september 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	T/C til 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	
Skip under kommersielt management					
M/T Sbeia		1981	88 723	T/C til 07/03	
<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	
Aframax			1,0	1,0	
Totalt	6,1	1,0	6,9	14,0	



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.huginonline.no/BEL/
 Foretaksnummer NO 930 776 793 MVA