



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	922 224 315
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	BELSHIPS SHIPHOLDING AS
Forretningsadresse:	Lilleakerveien 6D 0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Edwin Johansen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.08.2024



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Andre admin.kostnader		26 387	58 090
Sum kostnader		26 387	58 090
Driftsresultat		-26 387	-58 090
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		11 162 185	4 723 783
Annen renteinntekt		150 945	5
Utbytte og konsernbidrag		52 570 491	77 485 000
Verdiøkning av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		516 672	
Sum finansinntekter		64 400 293	82 208 788
Nedskrivning av finansielle eiendeler		14 717 653	16 461 479
Rentekostnad til foretak i samme konsern		341 495	259 402
Annen rentekostnad		5 118 788	3 546 412
Valutajustering		2 216	578
Annen finanskostnad		1 547 248	586 216
Tap FFA-kontrakter			6 741 042
Sum finanskostnader		21 727 400	27 595 129
Netto finans		42 672 893	54 613 659
Ordinært resultat før skattekostnad		42 646 506	54 555 569
Skatt		3 235 817	-19 206
Ordinært resultat etter skattekostnad		39 410 689	54 574 775
Årsresultat		39 410 689	54 574 775
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		48 634 038	-55 300 000
Konsernbidrag		1 148 902	
Overføringer fra annen innskutt egenkapital		-10 372 249	
Overføringer fra annen egenkapital		-2	725 225
Sum overføringer og disponeringer		39 410 689	-54 574 775



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap		32 681 469	32 681 469
Lån til foretak i samme konsern		216 334 380	153 829 284
Sum finansielle anleggsmidler		249 015 849	186 510 753
Sum anleggsmidler		249 015 849	186 510 753
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		1 092	15
Konsernfordringer		177 580 821	102 796 766
Sum fordringer		177 581 913	102 796 781
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		516 672	
Sum investeringer		516 672	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		5 799 693	60 138
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 799 693	60 138
Sum omløpsmidler		183 898 278	102 856 919
SUM EIENDELER		432 914 127	289 367 672

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital



Balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
Aksjekapital		112 621	11 131
Overkurs		133 843 292	25 581 437
Annen innskutt egenkapital		16 757 727	1 129 976
Sum innskutt egenkapital		150 713 640	26 722 544
Sum egenkapital		150 713 640	26 722 544
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		1 869 855	
Sum avsetninger for forpliktelser		1 869 855	
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		141 821 094	110 912 608
Sum annen langsiktig gjeld		141 821 094	110 912 608
Sum langsiktig gjeld		143 690 949	110 912 608
Kortsiktig gjeld			
Utbytte		50 000 000	55 300 000
Kortsiktig konserngjeld		87 038 512	95 438 852
Annen kortsiktig gjeld		322 124	993 668
Konsernbidrag		1 148 902	
Sum kortsiktig gjeld		138 509 538	151 732 520
Sum gjeld		282 200 487	262 645 128
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		432 914 127	289 367 672



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Fraktinntekter		77 321 175	82 544 261
Salgsgevinst skip		22 301 338	15 179 085
Sum inntekter		99 622 513	97 723 346
Kostnader			
Avskrivninger		10 568 557	10 869 868
Driftskostnader skip		20 139 027	26 702 512
Andre driftskostnader		744 361	1 026 997
Sum kostnader		31 451 945	38 599 377
Driftsresultat		68 170 568	59 123 969
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	33 798
Annen renteinntekt		394 495	658 233
Valutagevinst		0	92 707
Verdiøkning av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		516 672	
Sum finansinntekter		911 167	784 738
Rentekostnad til foretak i samme konsern		341 495	2 177 243
Annen rentekostnad		5 125 792	3 546 412
Annen finanskostnad		2 214 574	1 751 592
Valuta tap		718 748	0
Tap FFA-kontrakter		0	6 741 042
Sum finanskostnader		8 400 609	14 216 289
Netto finans		-7 489 442	-13 431 551
Ordinært resultat før skattekostnad		60 681 126	45 692 418
Skatt		2 885 317	
Ordinært resultat etter skattekostnad		57 795 809	45 692 418
Årsresultat		57 795 809	45 692 418



Konsernets balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Skip		235 135 702	221 686 890
Sum varige driftsmidler		235 135 702	221 686 890
Sum anleggsmidler		235 135 702	221 686 890
Omløpsmidler			
Varer			
Bunkers		1 303 729	509 240
Sum varer		1 303 729	509 240
Fordringer			
Andre fordringer		1 379 804	5 004 535
Konsernfordringer		126 444 672	12 548 084
Sum fordringer		127 824 476	17 552 619
Investeringer			
Finansielle instrumenter		516 672	0
Sum investeringer		516 672	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		26 393 710	24 892 969
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		26 393 710	24 892 969
Sum omløpsmidler		156 038 587	42 954 828
SUM EIENDELER		391 174 289	264 641 718

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Konsernets balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		112 621	11 131
Overkurs		133 843 292	25 581 437
Annen innskutt egenkapital		16 757 726	1 126 975
Sum innskutt egenkapital		150 713 639	26 719 543
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-21 388 887	-39 284 296
Sum opptjent egenkapital		-21 388 887	-39 284 296
Sum egenkapital		129 324 752	-12 564 753
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		1 038 591	0
Sum avsetninger for forpliktelser		1 038 591	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		141 821 093	110 912 608
Langsiktig konserngjeld		35 500 000	88 451 322
Sum annen langsiktig gjeld		177 321 093	199 363 930
Sum langsiktig gjeld		178 359 684	199 363 930
Kortsiktig gjeld			
Utbytte		50 000 000	55 300 000
Kortsiktig konserngjeld		28 520 557	14 549 802
Annen kortsiktig gjeld		4 969 296	7 989 739
Sum kortsiktig gjeld		83 489 853	77 839 541
Sum gjeld		261 849 537	277 203 471
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		391 174 289	264 638 718



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

ÅRSBERETNING FOR 2022

Virksomhetens art og tilholdssted

Belships Shipholding AS er et datterselskap til Belships ASA. Selskapet har eierinteresser i heleide datterselskaper som eier tørrbulk skip. Selskapets virksomhet er finansiert gjennom ekstern bankgjeld. Selskapets virksomhet foregår i Oslo, her er også selskapets hovedkontor.

I løpet av året har fraktmarkedet og verdien på selskapets skip vært volatile. Konsernet sine skip ble kjøpt på et gunstig tidspunkt og det foreligger derfor vesentlige merverdier utover bokførte verdier i selskapet sine skip. Selskapet avlegger regnskap i USD.

Redegjørelse for årsregnskapet

Omsetningen i konsernet gikk ned fra USD 82.5m i fjor til USD 77.3m i 2022. Årsresultatet ble USD 57.8m i år opp fra USD 45.7m i fjor.

Samlet kontantstrøm fra driften i konsernet var på USD 51.3m, mens driftsresultatet for konsernet utgjorde USD 68.2m. Differansen skyldes i hovedsak avskrivninger og bokført gevinst på salg av skip. Utover dette har konsernet også kjøpt skip i inneværende periode.

Konsernets likviditetsbeholdning var USD 26.4m per 31.12.2022. Konsernets evne til egenfinansiering av investeringer er god.

Konsernets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2022 32 % av samlet gjeld i konsernet, sammenlignet med 28 % pr. 31.12.2021. Denne økningen skyldes primært økning i konsernmellomværende i løpet av 2022.

Egenkapitalandelen i konsernet pr. 31.12.2022 var 33 %, sammenlignet med -5 % pr. 31.12.2021.

Selskapets årsresultat endte på USD 39.4m, ned fra USD 54.6m i 2021. Resultatet knytter seg primært til mottatt konsernbidrag og utbytte samt nedskrivninger av finansielle eiendeler. Selskapets likviditetsbeholdning utgjorde USD 5.8m, opp fra USD 0.06m i 2021. Egenkapitalen i selskapet pr. 31.12.2022 var 35 %, sammenlignet med 9 % pr. 31.12.2021.

Verdijustert egenkapital i konsern og selskapet er vesentlig høyere.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Belships Shipholding AS er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt renterisiko. Målsettingen er å avdempe den finansielle risikoen i størst mulig grad. Selskapets nåværende strategi innbefatter bruk av finansielle instrumenter i de tilfeller man er eksponert for annen valuta enn USD og NOK. Ytterligere sikring er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Markedsrisiko

Belships Shipholding AS er eksponert for endringer i verdien på selskapets skip og fraktratene skipene kan oppnå. Selskapet er også eksponert for endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente.

Kredittrisiko

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som svært lav da konsernet historisk ikke har hatt tap på fordringer og har solide kontraktsmotparter.



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes og er ikke vurdert reforhandlet eller innløst.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Resultatdisponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Belships Shipholding AS:

Annen innskutt egenkapital	USD	-10 372 249
Overført fra annen egenkapital	USD	-2
Utbytte og konsernbidrag	USD	49 782 940
Totalt disponert	USD	39 410 689

Forslaget er begrunnet i eiernes ønske om å styrke kapitalstrukturen i selskapet kombinert med behov for likviditet i Belships ASA.

Ytre miljø

Utslipp fra skipene, inkludert stoffer som kan innebære miljøskader, er innenfor de kravene myndighetene stiller.

Fokus i 2022 har vært rettet mot implementering av nye systemer og rutiner for måling og innrapportering av relevant utslippsdata.

Selskapets redegjørelse etter åpenhetsloven er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.belships.com

Arbeidsmiljø

Konsernet har ingen ansatte og har derfor ikke noe arbeidsmiljø.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Det er tegnet styreforsikring for styret og daglig leder i morselskapet Belships ASA som dekker eventuelle forpliktelser for styret og CEO for inntil NOK 100 millioner.

Oslo, 30. mai 2023
BELSHIPS SHIPHOLDING AS


Lars Christian Skarsgård
Styrets leder


Yngve Aslaksen Gram
Styremedlem



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

RESULTATREGNSKAP

Konsern		Belships Shipholding AS	
Urevidert			
2021	2022	Beløp i USD	Note
		Driftsinntekter	2022
			2021
92 927 925	83 522 253	Fraktinntekter	2 0 0
-10 383 664	-6 201 078	Reisekostnader	2 0 0
15 179 085	22 301 338	Salgsgevinst skip	3 0 0
97 723 346	99 622 513	Sum driftsinntekter	0 0 0
		Driftskostnader	
-26 702 512	-20 139 027	Driftskostnader skip	0 0 0
-1 026 997	-744 362	Administrasjonskostnader	4,5 -26 387 -58 090
-10 869 868	-10 568 557	Avskrivninger	3 0 0
-38 599 377	-31 451 945	Sum driftskostnader	-26 387 -58 090
59 123 969	68 170 568	Driftsresultat	-26 387 -58 090
		Finansinntekter og -kostnader	
658 233	394 495	Renteinntekter	150 945 5
33 798	0	Renteinntekt på fordring til konsernselskap	6 11 162 185 4 723 783
-3 546 412	-5 125 792	Rentekostnader til kredittinstitusjon	7 -5 118 788 -3 546 412
-2 177 243	-341 495	Rentekostnad på gjeld til konsernselskap	-341 495 -259 402
0	0	Mottatt konsernbidrag og utbytte	8 52 570 491 77 485 000
0	516 672	Verdiøkning av markedsbas. finansielle omløpsmidler	9 516 672 0
0	0	Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	7 -14 717 653 -16 461 479
92 707	-718 749	Agio/-disagio	-2 216 -578
-6 741 042	0	Gevinst/(Tap) FFA-kontrakter	0 -6 741 042
-1 751 592	-2 214 574	Andre finansposter	-1 547 249 -586 216
-13 431 551	-7 489 442	Netto finansposter	42 672 893 54 613 659
45 692 418	60 681 126	Resultat før skatter	42 646 506 54 555 569
0	-2 885 317	Skatt	10 -3 235 817 19 206
45 692 418	57 795 809	Årets resultat	39 410 689 54 574 775
		Overføringer og disposisjoner:	
		Konsernbidrag og utbytte	-49 782 940 -55 300 000
		Overført fra/til annen egenkapital	2 725 225
		Overført fra annen innskutt egenkapital	10 372 249 0
		Sum disponeringer	-39 410 689 -54 574 775



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

BALANSE PR. 31.12

Konsern		Belships Shipholding AS	
Urevidert			
2021	2022	Beløp i USD	Note
		EIENDELER	
		Anleggsmidler	
221 686 890	235 135 702	Skip	3
0	0	Aksjer i datterselskaper	8
0	0	Lån til konsernselskaper	6,7
221 686 890	235 135 702	Sum finansielle anleggsmidler	
		Omløpsmidler	
509 240	1 303 729	Bunkers	
0	516 672	Finansielle instrumenter	9
5 004 534	1 379 804	Andre kortsiktige fordringer	
12 548 084	126 444 672	Konsernmellomværende	7
24 892 969	26 393 710	Bankinnskudd	11
42 954 828	156 038 587	Sum omløpsmidler	
264 641 718	391 174 289	Sum eiendeler	
		EGENKAPITAL OG GJELD	
		Innskutt egenkapital	
11 131	112 621	Aksjekapital	13
25 581 437	133 843 292	Overkurs	
1 129 976	16 757 726	Annen innskutt egenkapital	
26 722 544	150 713 640	Sum innskutt egenkapital	
		Opptjent egenkapital	
-39 284 296	-21 388 888	Annen egenkapital	
-12 561 753	129 324 752	Sum egenkapital	12
		Langsiktig gjeld	
0	1 038 591	Utsatt skatt	10
88 451 322	35 500 000	Gjeld til konsernselskaper	6,7
110 912 608	141 821 094	Pantegjeld	7
199 363 930	178 359 684	Sum langsiktig gjeld	
		Kortsiktig gjeld	
55 300 000	50 000 000	Avsatt konsernbidrag og utbytte	12
7 989 738	4 969 295	Annen kortsiktig gjeld	
14 549 802	28 520 557	Konsernmellomværende	7
77 839 540	83 489 853	Sum kortsiktig gjeld	
264 641 718	391 174 289	Sum egenkapital og gjeld	

Oslo, 30. mai 2023
BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Lars Christian Skarsgård
Styrets leder



Yngve Aslaksen Gram
Styremedlem



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

KONTANTSTRØMSANALYSE

Konsern		Belships Shipholding AS	
Urevidert			
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
<i>Beløp i USD</i>			
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
45 692 418	60 681 126	42 646 506	54 555 569
Resultat før skatt			
Justeringer for å avstemme resultat før skatt mot netto kontantstrøm:			
10 869 868	10 568 557	0	0
-15 179 085	-22 301 338	0	0
0	0	14 717 653	16 461 479
0	0	0	-77 485 000
6 963 882	0	0	6 963 882
13 431 551	7 489 442	-57 390 546	0
-4 487 550	-2 774 935	-682 836	-7 057 647
613 088	2 404 534	7	5 384
658 233	394 495	150 945	0
-3 546 412	-5 118 788	7	-5 118 788
55 015 993	51 343 094	-5 671 681	-6 561 717
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
-76 065 000	-43 729 781	0	0
62 541 000	65 900 000	0	0
2 078 969	-114 727 205	7	-70 750 000
-11 445 031	-92 556 986	-70 750 000	25 291 861
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
46 650 000	40 831 388	7	40 831 388
-65 401 713	-9 414 000	7	-9 414 000
0	55 300 000	12	55 300 000
0	-55 300 000	12	-55 300 000
-8 845 070	13 353 397		52 800 000
0	-2 056 151		-2 056 151
-27 596 783	42 714 634	82 161 237	-18 751 713
15 974 179	1 500 741	5 739 556	-21 569
8 918 791	24 892 969	60 138	81 707
24 892 970	26 393 711	5 799 694	60 138



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

Note 1 Regnskapsprinsipper

Belships Shipholding AS er eier av datterselskaper som eier tørrbulkskip. Selskapet er et aksjeselskap stiftet og hjemmehørende i Norge. Hovedkontoret ligger i Lilleakerveien 6D i Oslo, Norge.

Regnskapet er godkjent av styret den 30. mai 2023. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med norske regnskapsprinsipper (NGAAP). Selskapet konsolideres inn i morselskapet Belships ASAs konsernregnskap. Konsernregnskapet er tilgjengelig på Belships' hjemmeside www.belships.com eller ved henvendelse til Belships ASA.

Konsernregnskapet utarbeides og avlegges for første gang for 2022, med sammenligningstall for 2021. Selskapet inngår i konsernet Belships ASA og har tidligere benyttet seg av unntaksbestemmelsen i regnskapsloven § 3-7. Som følge av dette er resultatregnskap, balanse og kontantstrømanalyse for 2021 ikke revidert. Ved utarbeidelse av konsernregnskapet er det tatt utgangspunkt i bokførte verdier som ligger i konsernregnskapet til Belships ASA, hensyntatt GAAP-forskjeller mellom IFRS og god regnskapsskikk.

Alle beløp i noteopplysningene er i hele tall (USD), med mindre annet er angitt.

A) KLASIFISERING AV BALANSEPOSTER

Eiendeler som er ment for langsiktig eierskap eller bruk, klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler, inkludert fordringer innen 12 måneder, klassifiseres som omløpsmidler. Kortsiktig gjeld klassifiseres som gjeld som forfaller innen 12 måneder. Omløpsmidler rapporteres til laveste verdi av kostpris og netto realisasjonsverdi, mens kortsiktig gjeld bokføres til nominell verdi på uttaksdato.

B) SKATTEKOSTNADER

Skattekostnadene består av skatt som skal betales og endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordeler beregnes på alle forskjeller mellom regnskapsmessige verdier og skattemessige verdier av eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel inntas i balansen når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelig overskudd til skattemessige formål i påfølgende perioder, som gjør det mulig for selskapet å benytte skattefordelen. Selskapet registrerer tidligere ikke-bokførte utsatte skattefordeler i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan utnytte den utsatte skattefordelen. På samme måte vil selskapet redusere den utsatte skattefordelen i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan utnytte den utsatte skattefordelen. Utsatt skatt og utsatt skattefordel måles på grunnlag av forventede fremtidige skattesatser. Utsatt skatt og utsatt skattefordel inntas til nominell verdi og klassifiseres som finansielle anleggsmidler (langsiktig gjeld) i balansen. Skatt som skal betales og utsatt skatt bokføres direkte mot egenkapitalen i den grad skatteposter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Enkelte av konsernet sine døtre er lignet etter reglene om rederibeskatning. Skyldig tonnasjeskatt behandles som en driftskostnad og kostnadsføres etter kontantprinsippet.

C) VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets antatte økonomiske levetid hensyntatt forventet skrapverdi. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmidlet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere. Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp. Tidligere nedskrivninger reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

D) INVESTERINGER I ANDRE SELSKAPER

Investeringer i datterselskaper og felleskontrollerte selskaper regnskapsføres i morselskapet ved bruk av kostmetoden. Ved utgangen av hvert år vurderes hver investering i datterselskaper for indikasjoner på verdifall. Hvis det antas at investeringens verdi er lavere enn bokført verdi, blir det kostnadsført et verdifallstap.

6/12



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

E) FORDRINGER

Fordringer bokføres til nominell verdi fratrukket forventet tap.

F) KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet ved bruk av indirekte metode. Likvide midler inkluderer kontanter, bankinnskudd (begrenset og ubegrenset) og andre kortsiktige investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder. For bundne bankmidler, se note 11.

G) EGENKAPITAL

Transaksjonskostnader direkte knyttet til egenkapitaltransaksjoner kostnadsføres løpende.

H) AVSETNINGER

En avsetning bokføres når selskapet har en forpliktelse som et resultat av en tidligere hendelse, der det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil oppstå en økonomisk forpliktelse, og at størrelsen på beløpet kan fastsettes pålitelig. Hvis virkningen er betydelig, beregnes avsetningen ved diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt, som gjenspeiler markedets vurdering av tidsverdien av penger og eventuelle risikoer som er spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Avsetninger for tapsgivende kontrakter inkluderes når selskapets forventede inntekt fra en kontrakt er lavere enn de uunngåelige kostnadene som påløp ved oppfyllelse av kontraktens forpliktelser.

I) INNETKTSFØRING OG KOSTNADSFØRING

Inntekter resultatføres når de er opptjent. Utgifter sammenstilles og kostnadsføres med de inntekter utgiftene kan henføres til. Kostnader til dokking og oppgradering aktiveres og avskrives lineært over perioden frem til neste planlagte dokking. Inntekter og kostnader knyttet til certeparti periodiseres ut fra det antall dager kontrakten varer før og etter regnskapsperiodens slutt.

Renteinntekter føres til inntekt basert på effektiv rentemetode i henhold til når de opptjenes.

Utbytte mottatt fra datterselskaper regnskapsføres i samme år som utbytte er opptjent for i datterselskapet. Hvis slikt utbytte overstiger forholdsmessig andel av akkumulerte resultat etter erverv av aksjene, representerer den overskytende delen tilbakebetaling av kapital og reduserer ervervskostnaden tilsvarende.

J) TRANSAKSJONER I FREMMED VALUTA

Transaksjoner i fremmed valuta konverteres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Monetære poster i fremmed valuta konverteres til USD ved bruk av kursen på balansedagen. Ikke-monetære poster som måles til historiske kurser uttrykt i utenlandsk valuta, konverteres til USD ved bruk av valutakursen på transaksjonstidspunktet.

K) BETINGEDE GEVINSTER OG TAP

Avsetninger foretas for betingede tap som anses sannsynlige og kvantifiserbare. Betingede gevinster bokføres ikke.

L) TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Transaksjoner med relaterte parter gjennomføres til markedsbetingelser.

M) HENDELSER ETTER BALANSEDATO

Ny informasjon etter balansedato om selskapets økonomiske stilling per balansedatoen blir tatt i betraktning i årsregnskapet.

Hendelser etter balansedato som ikke påvirker selskapets økonomiske stilling per balansedatoen, men som vil ha innvirkning på selskapets økonomiske stilling i fremtiden, blir beskrevet i noter dersom de er vesentlige.

N) BRUK AV ESTIMATER VED UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Ledelsen har benyttet seg av estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekt, kostnader og informasjon om potensielle forpliktelser. Dette gjelder spesielt, nedskrivningstester, utnyttelse av utsatt skatt og fremtidige kontantstrømmer knyttet til avsetninger. Vurderingene er basert på beste skjønn og kunnskap om nåværende og fremtidige forhold på balansedagen. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

Note 2 Inntekter

Skipene i gruppen benyttes i internasjonal skipsfrakt og er således ikke begrenset til geografiske områder.



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

Note 3 Skip

Alle tall i USD 1000

Kostpris	Skip	Aktiverte dokkekostn.	Sum
Pr. 1. januar	246 440	9 787	256 226
Kjøp	63 165	2 796	65 961
Salg	-48 794	-3 505	-52 298
Pr. 31. desember	260 811	9 078	269 889

Avskrivninger			
Akkumulert pr 1. januar	-31 373	-3 167	-34 539
Årets avskrivninger	-8 868	-1 701	-10 569
Salg	8 957	1 397	10 354
Akkumulert pr 31. desember	-31 283	-3 471	-34 754

Balanseført verdi pr 31. desember	229 528	5 608	235 136
-----------------------------------	---------	-------	---------

Levetid 25 år 30 - 60 mnd

3 skip er solgt i løpet av 2022 med en salgsgevinst på USD 22 301 338 til eksterne parter. I 2022 har gruppen kjøpt 2 skip hvor Belships Shipholding II AS et søsterselskap av Belships Shipholding AS har vært part i transaksjonen. Alle transaksjoner med nærstående parter gjennomføres basert på armlengdes avstand prinsipp hvor verdien baseres på snitt av to megleranslag på transaksjonstidspunkt.

Note 4 Administrasjonskostnader

Det er ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til styret. Det er heller ikke utbetalt lønn eller annen godtgjørelse til daglig leder.

Konsern			Belships Shipholding AS	
2021	2022	(Beløp ekskl. mva)	2022	2021
70 018	44 871	Revisjon, ordinært honorar	3 937	6 042
20 932	38 227	Revisjon, skatterådgivning	2 304	1 163
90 950	83 098	Totalt	6 241	7 205

Note 5 Antall ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Note 6 Lån og sikkerhetsstillelser til nærstående

Det er ikke gitt lån eller garantier på vegne av aksjeeier, medlemmer av styret eller nærstående til disse. Selskapet har ytet 5 års rammelån til selskaper innen konsernet. Det beregnes renter på disse lånene til markedsmessige betingelser. Sum langsiktig utlån utgjør USD 216,3 millioner ved utgangen av 2022 og beregnet rente på dette utgjorde USD 11,2 millioner i 2022.

Konsernet har langsiktig lån til et søsterselskap pålydende USD 35,5 millioner. Lånet er rentefritt, og tilbakebetaling skjer etter nærmere instruks fra långiver. Lånet forfaller 12 måneder etter krav om tilbakebetaling fra långiver.

Konsernet har kostnadsført en provisjon på tilsammen USD 743 423 til Belships ASA som er garantist for lånefasiliteten. I tillegg er det betalt til sammen USD 525 167 til Belships ASA for administrative tjenester i 2022. Av dette har Belships Shipholding AS betalt USD 45.000. Honoraret er allokert videre til datterselskapene med et påslag på til sammen USD 4 000. Beløpet er ført som reduksjon av administrasjonskostnadene.



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

Note 7 Fordringer og gjeld

Kortsiktig fordringer og gjeld forfaller innen ett år. Konsernmellomværende utover ordinært driftsmellomværende er renteberegnet til markedsmessige betingelser. Selskapet har ytet 5 års rammelån til selskaper innen konsernet. Jfr note 6 vedrørende dette. Tilgjengelig likviditet i de underliggende selskapene overføres til Belships Shipholding AS.

Fordring på datterselskap er nedskrevet med USD 14 717 653 i 2022.

Lånefasiliteter

Belships Shipholding AS inngikk en ny lånefasilitet på USD 116 millioner i første kvartal 2022. Den første delen på 116 millioner dollar erstattet eksisterende låneavtaler. Den andre delen, en tilleggsfasilitet på 100 millioner dollar, ble gjort tilgjengelig for utvidelse av flåten. I løpet av året ble skipene BELNIPPON og BELVEDERE finansiert under tilleggsfasiliteten. Skipet BELAFONTE er finansiert under samme tilleggsfasilitet i løpet av første kvartal 2023. Renten for alle lånefasilitetene er LIBOR +2,25%, og fasiliteten forfaller i løpet av første kvartal 2027.

Totalt utestående beløp under lånefasilitetene ved slutten av året var 141,8 millioner dollar. Gebyrer og andre transaksjonskostnader knyttet til lånegjelden er ført som en reduksjon av gjelden i balansen, og amortiseres over låneperioden i samsvar med prinsippet om amortisert kostnad. Amortisert beløp ved årsslutt utgjør USD 1,2 millioner. Låneavtalen innehar visse vilkår, inkludert krav knyttet til egenkapitalandel, netto arbeidskapital og tilgjengelig likviditet. Alle lånevilkår var oppfylt ved utgangen av året.

Avdragsplan	2023	2024	2025	2026	2027	Forfall	Sum
Avdrag	0	-12 798	-12 798	-12 798	-104 610	0	-143 004

Note 8 Aksjer i datterselskaper

Selskaper som inngår i konsolideringen:

	Kontor	Stemme-/ og eierandel
Bel Ship I AS	Oslo	100,00 %
Bel Ship II AS	Oslo	100,00 %
Belpareil AS	Oslo	100,00 %
Belsouth AS	Oslo	100,00 %
Belinda AS	Oslo	100,00 %
Belmont AS	Oslo	100,00 %
Belatlantic AS	Oslo	100,00 %
Belhaven AS	Oslo	100,00 %
Beltiger AS	Oslo	100,00 %
Beltide AS	Oslo	100,00 %
Belfriend AS	Oslo	100,00 %
Belpacific AS	Oslo	100,00 %
Belnor Ship AS	Oslo	100,00 %
Belocean AS	Oslo	100,00 %
Belnippon AS	Oslo	100,00 %
Belvedere Ship AS	Oslo	100,00 %
Belafonte Ship AS	Oslo	100,00 %

Belships Shipholding AS har i 2022 mottatt til sammen USD 52,6 millioner i utbytte fra datterselskaper.

Note 9 Finansielle instrumenter

Gruppen inngår i enkelte tilfeller valutaswapper for å begrense valutarisikoen ved større transaksjoner som skipskjøp. I 2022 ble det inngått valutaswapper for å redusere gruppen sin eksponering mot YEN for kjøp av skipene BELNIPPON, BELVEDERE og BELAFONTE (levert i Q1 2023). Gruppen benytter ikke sikringsbokføring.

**BELSHIPS SHIPHOLDING AS**

Konsern

Note 10 Skatt

<i>Belships Shipholding AS</i>	USD	
Beregning utsatt skatt/utsatt skattefordel:	2022	2021
Midlertidige forskjeller		
Urealisert gevinst/tap finansielle instrumenter	516 672	-541 500
Aktiverte låneomkostninger	1 183 153	0
Urealisert gevinst/tap på netto langsiktig gjeld/fordring	6 799 515	935 474
Netto midlertidige forskjeller	8 499 340	393 974
Skattemessig fremførbart underskudd	0	-1 365 074
Grunnlag utsatt skatt	8 499 340	-971 101
Utsatt skatt/utsatt skattefordel - 22 %	1 869 855	-213 642
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	213 642
Utsatt skatt i balansen	1 869 855	0
Grunnlag for betalbar skatt og skattekostnad:		
Resultat før skatt	42 646 506	54 555 569
Permanente forskjeller	-26 692 616	-63 380 399
Grunnlag for årets skattekostnad	15 953 890	-8 824 830
Endring i midlertidige forskjeller	-8 146 848	-309 514
Omregningsdifferanser	-376 783	220 436
Benyttet skattemessig fremførbart underskudd	-1 221 342	0
Grunnlag betalbar skatt i skattekostnaden	6 208 916	-8 913 908
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	-6 208 916	7 548 834
Justering for ikke fradragsberettigete rentekostnader	0	0
Skattemessig inntekt (grunnlag betalbar skatt i balansen)	0	-1 365 074
Sammensetningen av skattekostnaden tilknyttet ordinært resultat:		
Årets betalbare skattekostnad	1 365 962	0
Total betalt skattekostnad i resultatet	1 365 962	0
Endring utsatt skatt	1 869 855	-19 206
Skattekostnad	3 235 816	-19 206
Avstemming av skattekostnad		
Resultat før skatt	42 646 506	54 555 569
Beregnet skatt - 22 %	9 382 231	12 002 225
Faktisk skattekostnad	3 235 816	206
Forskjell	6 146 415	12 021 431
Forskjellen består av:		
Skatt på permanente forskjeller	-5 872 376	-13 943 688
Endring i ikke balanseført utsatt skatt	-213 642	213 642
Effekt av skatt på konsernbidrag	0	1 660 743
Omregningsdifferanser	-60 397	47 871
Sum forklarte differanser	-6 146 415	-12 021 431
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt i skattekostnaden	1 365 962	0
Effekt av skatt på konsernbidrag	-1 365 962	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

10/12

**BELSHIPS SHIPHOLDING AS**

Konsern

Konsern

Midlertidige forskjeller	2022	2021
Urealisert gevinst/tap finansielle instrumenter	516 672	-541 500
Aktiverte låneomkostninger	1 183 153	0
Gevinst/tapskonto	14 036 131	10 372 479
Varige driftsmidler	0	7 176 484
Urealisert gevinst/tap på netto langsiktig gjeld/fordring	6 799 515	1 703 967
Netto midlertidige forskjeller	22 535 471	18 711 430
Skattemessig fremførbart underskudd	-15 467 950	-16 741 684
Fremførbare ikke fradragsberettigede rentekostnader	-2 346 654	-2 730 416
Grunnlag utsatt skatt	4 720 867	-760 670
Utsatt skatt/utsatt skattefordel - 22 %	1 038 591	-167 347
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	167 347
Utsatt skatt i balansen	1 038 591	0
Sammensetningen av skattekostnaden tilknyttet ordinært resultat	2022	2021
Betalbar skatt i skattekostnaden	1 846 726	0
Endring i utsatt skatt	1 038 591	0
Skattekostnad	2 885 317	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	1 846 726	0
Effekt av avgitt konsernbidrag	-1 846 726	0
Balanseført betalbar skatt	0	0
Avstemming av skattekostnad		
Regnskapsmessig resultat	60 681 126	45 692 418
Resultat fra rederibeskattede selskaper	-42 228 364	-14 653 225
Netto resultat for ordinært beskattede selskaper	18 452 762	31 039 193
Forventet skattekostnad (22%)	4 059 608	6 828 622
Faktisk skattekostnad	2 885 317	0
Forskjell	1 174 291	6 828 622
Effekt av permanente forskjeller og omregningsdifferanser	-1 006 943	-857 437
Effekt av endring ikke balanseført utsatt skattefordel	-167 347	-5 971 185
Forklart forskjell	-1 174 290	-6 828 622

I henhold til regnskapsstandarden for behandling av skatt, er skattereduserende midlertidige forskjeller og skatteøkende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode utlignet og nettoført.

Note 11 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd.



BELSHIPS SHIPHOLDING AS

Konsern

Note 12 Egenkapital

Konsern

	Innskutt			Opptjent	Sum
	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Annen egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2021	11 131	25 581 437	1 129 976	-39 284 296	-12 561 752
Gjeldskonvertering	101 376	52 961 969	0	0	53 063 346
Kontantemisjon	114	55 299 886	0	0	55 300 000
Årets resultat	0	0	0	57 795 809	57 795 809
Mottatt konsernbidrag	0	0	26 000 000	0	26 000 000
Avgitt utbytte og konsernbidrag	0	0	-10 372 249	-39 900 401	-50 272 650
Egenkapital pr. 31.12.2022	112 622	133 843 292	16 757 727	-21 388 888	129 324 752

Belships Shipholding AS

	Innskutt			Opptjent	Sum
	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Annen egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2021	11 131	25 581 437	1 129 976	2	26 722 546
Gjeldskonvertering	101 376	52 961 969	0	0	53 063 346
Kontantemisjon	114	55 299 886	0	0	55 300 000
Årets resultat	0	0	0	39 410 689	39 410 689
Mottatt konsernbidrag	0	0	26 000 000	0	26 000 000
Avgitt utbytte og konsernbidrag	0	0	-10 372 249	-39 410 691	-49 782 940
Egenkapital pr. 31.12.2022	112 622	133 843 292	16 757 727	0	150 713 641

Selskapets årsregnskap viser en positiv egenkapital. Styret vurderer selskapets finansielle stilling som tilfredsstillende. For å styrke egenkapitalen i selskapet, er det gjennomført en kapitalutvidelse på USD 55,3 millioner og gjeldskonvertering på USD 53,1 millioner i 2022.

Selskapet har mottatt til sammen USD 26 millioner fra søsterselskap utenfor konsernet.

Note 13 Antall aksjer, aksjonærer

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført aksjekapital
NOK 1 001 000,-	1 000	NOK 1 001,-	USD 112 622
Aksjonærer	Aksjer	Eierandel	
Belships ASA	1 000	100%	

Hver aksje har én stemme. Det er kun én aksjeklasse.

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Konsernet tok levering av skipet BELAFONTE i Q1 2023. Transaksjonen ble finansiert med ny accordion tranche tilsvarende 60% av markedsverdien til skipet ved overtakelse og tilgjengelig midler fra driften av øvrige skip.



Til generalforsamlingen i Belships Shipholding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Belships Shipholding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Andre forhold

Konsernregnskapet utarbeides og avlegges for første gang for 2022, med sammenligningstall for 2021. Selskapet inngår i konsernet Belships ASA og har benyttet seg av unntaksbestemmelsen i regnskapsloven § 3-7. Som følge av dette er resultatregnskap, balanse og kontantstrømanalyse for 2021 ikke revidert. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 30. mai 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2023-05-30 16:27

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.