



BELSHIPS ASA
Postboks 23 Lilleaker
0216 OSLO

Vår referanse
24/18746
Deres referanse

12.02.2025

Kontroll av finansiell rapportering

1. Innledning

Finanstilsynet har gjennomgått enkelte regnskapsmessige forhold ved Belships ASA ("Belships") sitt årsregnskap for 2023, jf. verdipapirhandelloven (vphl) § 19-1 andre ledd. Det vises til tidligere korrespondanse og møte, senest foretakets svarbrev av 2. desember 2024.

2. Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet har påpekt flere feil og mangler ved Belships sitt årsregnskap for 2023:

- i. Belships har inngått mange leieavtaler for skip som ennå ikke er påbegynt, men som foretaket er bundet av, hvor IFRS 16 *Leieavtaler* krever at det skal gis nærmere kvalitative og kvantitative noteopplysninger. Herunder om fremtidige utgående kontantstrømmer som ennå ikke er reflektert i den balanseførte leieforpliktelsen. Per 31. desember 2023 vedrørte dette leiekontrakter for 8 skip i foretakets nybyggingsprogram.
- ii. Belships har ansatte innenfor "ship management" som mottar vesentlige vederlag i form av utdelinger som stille interessenter i indre selskap, samt fra avtaler om resultatbaserte bonuser med rett til å motta opptil 30% av driftsresultat før avskrivninger i spesifikke norske datterselskap. Bestemmelser i IAS 19 *Ytelser til ansatte* og IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap* krever her blant annet at det i den finansielle rapporteringen skal fremkomme opplysninger om periodens lønnskostnader relatert til disse ordningene.
- iii. Finanstilsynet påpekte flere øvrige forhold ved Belships sitt årsregnskap for 2023 knyttet seg til sammenslåtte poster i balansen og noteopplysninger som enten var manglende eller mangelfulle i forhold til krav i IAS 1 eller spesifikke regnskapsstandarder.

Finanstilsynet anser at hvert av disse forholdene er vesentlig. For punkt ii) så har manglene, i både oppstillingsplaner og noter, til sammen virket slik at opplysninger om forholdene helt har blitt utelatt og derfor ikke vært tilgjengelig for brukerne av Belships sitt årsregnskap for 2023. Foretaket har med hensyn til punkt i) til iii), enten allerede foretatt utbedringer fra og med sitt delårsregnskap for 3. kvartal 2024, eller bekreftet at det vil gjennomføre tiltak for retting i sitt årsregnskap for 2024. Finanstilsynet tar foretakets tiltak for retting av feilene til etterretning.

Utover de sammenslåtte poster og noteopplysninger vist til i punkt iii) hvor foretaket har tatt Finanstilsynets vurdering til etterretning, har det også vært enkelte tilfeller hvor foretaket har redegjort for at opplysningene er utelatt fordi de er vurdert å ikke være vesentlige. Finanstilsynets overordnede vurdering er at foretakets finansielle rapportering ikke er preget av informasjons-overbelastning, men har likevel i noen tilfeller tatt foretakets vesentlighetsvurderinger til etterretning. Det legges til grunn at foretaket i forbindelse med avleggelse av fremtidig periodisk finansiell rapportering løpende oppdaterer disse vurderingene, for å påse at utelatelse av opplysninger ikke er egnet til å tilsløre faktiske forhold eller villedde brukerne.

3. Finanstilsynets merknader

3.1 Leieavtaler som ennå ikke er påbegynt, men som foretaket er bundet av

3.1.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

Belships er et shippingselskap innenfor tørrbulk-segmentet. Per 31. desember 2023 opererte foretaket ca. 90 skip. Av dette utgjorde foretakets egen flåte ca. 30 skip, fordelt på 10 egneide og 20 bruksrett eiendeler knyttet til langsiktige leieavtaler. De øvrige 60 skip ble driftet på vegne av 3. parter ("ship management"), og innbefatter hovedsakelig bare kortsiktige avtaler.

I årsrapporten for 2023 oppgir foretaket at en av de viktigste hendelsene i perioden, er ett nybyggingsprogram for 8 nye ultramax skip med avtalt levering i perioden fra og med 4. kvartal 2024 til 2027. Avtalene knyttet til nybyggingsprogrammet er kommunisert gjennom egne børsmeldinger, hvor det blant annet opplyses at skipene blir bygd på japanske verft og at Belships ikke må betale noe forskudd knyttet til byggingen. Skipene beskrives å være fullt finansiert gjennom japanske leieavtaler for en periode på 7 til 10 år, med en kjøpsopsjon på markedsbetingelser. I møte med Finanstilsynet den 18. oktober 2024 opplyste Belships at leieavtalene i flere henseende avviker fra foretakets øvrige leieavtaler. En av årsakene til at leieavtalene gir 100% finansiering mot ordinært 70-80% for tilsvarende leieperioder, skal være at de ikke er bareboat avtaler, men time charter avtaler med service-element.

I note 7 til årsregnskapet for 2023 gir Belships en forfallsanalyse av forpliktelser knyttet til leieavtaler hvor foretaket er leietaker, og av prinsippnoten fremgår det at eventuelle service-elementer i leieavtalene ikke er inkludert. Forfallsanalysen viser fremtidige kontantstrømmer knyttet til minimums leiebetalinger på USD 201 millioner og ytterligere fremtidige kontantstrømmer på USD 343 millioner knyttet til forventet utøvelse av kjøpsopsjoner under foretakets leieavtaler. Sammenliknet med situasjonen per 31. desember 2022, så innebar forfallsanalysene at det i årsregnskapet for 2023 ble rapportert om en netto reduksjon av forventede totale kontantstrømmer knyttet til foretakets leieforplikter på ca. USD 46 millioner.

IFRS 16 *Leieavtaler* nr.26 angir at det er på iverksettelsestidspunktet at leietaker skal innregne leieforpliktelsen i balansen. Det vil si når leieperioden starter å løpe. IFRS 16.58 krever at det i note skal gis en forfallsanalyse av disse balanseførte leieforpliktelsene. Leietakere skal derimot også gi ytterligere kvalitative og kvantitative noteopplysninger om sine leieaktiviteter. I henhold til IFRS 16.59 jf. IFRS 16.51 kan slike ytterligere noteopplysningskrav også knytte seg til leieavtaler som leietaker er bundet av, men som ennå ikke inngår i den balanseførte leieforpliktelsen da de ikke er påbegynt (jf. nybyggingsprogrammet).

3.1.2 Foretakets vurderinger

Belships anser at selv om omtalen av leieavtalene knyttet til nybyggingsprogrammet i foretakets årsrapport for 2023 hovedsakelig bestod av en kort beskrivelse som fremgikk under "Highlights 2023-2024" på side 4, så var disse åtte leieavtalene kommunisert bredt til markedet i forbindelse med både løpende og periodisk rapportering. Foretaket viser til omtale i børsmeldinger knyttet til inngåelse av avtalene, samt informasjon inntatt i børsmelding, investorpresentasjon og ledelsens delårsberetning knyttet til delårsregnskapet for fjerde kvartal 2023. Her fremgikk det både at leieavtalene var time-charter kontrakter med en leieperiode på 7 til 10 år, at den gjennomsnittlige dagsraten (inklusive service-elementet) var på ca. USD 14.200 per dag, og at kjøpsopsjonene var til markedsbetingelser uten noen kjøpsforpliktelse for Belships.

Belships anser derfor at interessenter i foretaket, allerede da årsregnskapet for 2023 ble avlagt, kunne ha regnet seg frem til de fremtidige betalingene foretaket var forpliktet til. Foretaket er likevel enig med Finanstilsynet i at det i årsregnskapet for 2023 skulle ha vært gitt opplysninger om fremtidige leiebetalinger som foretaket var forpliktet til, i tråd med IFRS 16.59 b iv). I forlengelsen av dette anser foretaket at det også hadde vært naturlig å kort beskrive de åtte leieavtalene, men

foretaket anser at leieavtalene er av en slik art at behovet for øvrige tilleggsopplysninger i tråd med IFRS 16.59 ikke er betydelig.

Belships inntok i sitt delårsregnskap for 3. kvartal 2024 nærmere kvalitative og kvantitative opplysninger knyttet til foretakets nybyggingsprogram, som på det tidspunktet hadde økt og inkluderte leiekontrakter på 12 skip med fremtidig leveranse. Foretaket inntok også relevante sammenlikningstall per 31. desember 2023, for de 8 leieavtalene som var inngått av foretaket på det tidspunktet. Belships opplyser i noteopplysningene blant annet at foretaket ikke er bundet til å kjøpe noen av skipene, og tallfestet at per 2023 så utgjorde minimumsforpliktelsene knyttet til leikomponenten i kontraktene i underkant av USD 170 millioner. Dette inkluderer ikke vederlaget for service-elementet på ca. USD 6.000/dag, eller fremtidige kontantstrømmer knyttet til eventuelt forventet utøvelse av kjøpsopsjoner.

3.1.3 Finanstilsynets vurderinger

For å gi brukerne av den finansielle rapporteringen grunnlag for å vurdere leieavtalers innvirkning på foretakets finansielle stilling, inntjening og kontantstrømmer er det nødvendig å inkludere kvantitative og kvalitative opplysninger i note, herunder om arten av foretakets leieaktiviteter, jf. IFRS 16.51 og IFRS 16.59 m.fl. Omfanget av foretakets nybyggingsprogram og leieavtalene foretaket hadde inngått og var bundet av, men som ennå ikke var innregnet, var betydelig. Etter Finanstilsynets vurdering var en slik forfallsanalyse som nevnt i IFRS 16.59b iv), om fremtidige utgående kontantstrømmer som Belships var eksponert for under disse leieavtalene, vesentlig for brukerne av den finansielle rapporteringen. Dette skulle derfor vært inntatt i Belships sitt årsregnskap for 2023.

Finanstilsynet presiserer at mens bruksrettseiendeler og leieforpliktelser først innregnes på iverksettelsestidspunktet, jf. IFRS 16.22, så har foretaket plikt til å foreta flere av vurderingene allerede på inngåelsestidspunktet for leieavtalen. Dette inkluderer blant annet leietakers vurderinger knyttet til egne forventninger av om det er rimelig sikkert at opsjon om å kjøpe den underliggende eiendelen vil bli benyttet. Belships bekreftet at i tillegg til Finanstilsynet, hadde også flere brukere av regnskapene stilt spørsmål ved om disse avtalene er såkalte JOLCO's (Japanese Operating Lease with Purchase Option¹). Et sentralt forhold ved slike JOLCO's er at kjøpsopsjonen så godt som sikkert kan anses å ville utøves, da motpartens skattemessige behandling er avhengig av at det kan legges til grunn. Finanstilsynet har ikke innhentet og vurdert noen av leieavtalene knyttet til foretakets nybyggingsprogram, men Belships har opplyst Finanstilsynet om at de aktuelle avtalene ikke er slike JOLCO's, og at foretaket ikke er bundet til å kjøpe skipene.

Foretaket anser at foretakets leiekontrakter generelt ikke har en slik kompleksitet at det er behov for ytterligere tilleggsopplysninger om arten av foretakets leieaktiviteter i henhold til IFRS 16.59a, men har fra og med delårsregnskapet for 3. kvartal 2024 i note inntatt noe ytterligere kvalitative beskrivelser av leieavtalene knyttet til nybyggingsprogrammet. Finanstilsynet påpeker at det er viktig at opplysningene som gis ikke er egnet til å skape uklarheter eller misforståelser knyttet til sentrale egenskaper ved leieavtalene, herunder om de utgjør avtaler om salg- og tilbakeleie (jf. opplysningskrav i IFRS 16.59d), men tar foretakets vurderinger og gjennomførte tiltak for retting til etterretning.

3.2 Ytelser til ansatte og utbetalinger til stille interessenter

3.2.1 Bakgrunn og sentrale bestemmelser i IFRS

Oppstillingen over resultatet og andre inntekter og kostnader i Belships sitt årsregnskap for 2023 presenterer en analyse av kostnader innregnet i resultatet, delvis etter deres art og delvis etter

¹ En form for salg- og tilbakeleietransaksjon, men som blant annet inkluderer flere avtaleparter enn normal.

funksjon. Herunder blir konsernets lønnskostnader presentert som ca. USD 3,8 millioner, mens "Ship operating expenses" og "Operating expenses ship management" blir oppgitt til henholdsvis USD 60,8 millioner og USD 16,3 millioner. Nærmere informasjon og spesifikasjon av de to sistnevnte balanselinjene gis i note 14 og note 19. Utover kostnader knyttet til aksjeopsjoner gitt til ansatte, herunder en egen opsjons-ordning for CEO, så fremkommer det her at det i 2023 hverken var bonusordninger eller lån til ansatte.

Per 31. desember 2023 var Belships et konsern med virksomhet hovedsakelig i Norge og Asia. Av foretakets totalt 145 fulltidsansatte, var 19 av dem ansatt i norske selskaper. Ca. 70% av disse arbeider med "ship management" i det norske datterselskapet² Lighthouse Navigation Management AS³. I selskapsregnskapet til dette norske datterselskapet fremgikk det vesentlige utdelinger fra indre selskap og kostnader knyttet til bonusavtaler. I Belships sitt konsernregnskap avlagt i henhold til IFRS, så fremkom det hverken ut fra hvordan det ble presentert i oppstillingsplanene eller noteopplysningene at det var innregnet slike vesentlige poster.

Lønn og bonus er kortsiktige ytelser til ansatte som faller inn under virkeområdet til IAS 19 *Ytelser til ansatte*. Utdelinger til ansatte fra indre selskap vil enten falle inn under virkeområdet til IFRS 10 *Konsernregnskap* eller IAS 19, avhengig av om utdelingene anses å skje i deres kapasitet som eiere eller som vederlag for arbeid. Nærmere krav til presentasjon og noteopplysninger følger av blant annet IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*, og avhengig av foran nevnte klassifisering, IAS 7 *Oppstilling over kontantstrømmer*. Mens lønnsrelaterte avsetninger til bonus mv. faller utenfor virkeområdet til IAS 37 *Avsetninger, Betingede forpliktelser og betingede eiendeler*, så vil regler i IAS 1 stille krav til detaljeringsgraden av enten presentasjonen i balansen eller noteopplysningene, ut fra blant annet de involverte beløpenes art, størrelse og funksjon.

3.2.2 Foretakets vurderinger

I note 14 til årsregnskapet for 2023 fremkommer det at konsernets presenterte lønnskostnader på USD 3,8 millioner bare inkluderer det som knytter seg til et fåtall ansatte i morselskapet Belships ASA. Som forklaring til hvorfor konsernets presenterte lønnskostnader kun består av ansatte i morselskapet, så opplyses det at: "*Payroll expenses in Lighthouse Navigation are reclassified as operating expenses management companies. See note 19 for more details.*" I note 19 gis det følgende spesifikasjon av kostnader som i oppstilling over resultatet og andre inntekter og kostnader var presentert i henhold til deres funksjon. "Ship operating expenses" blir spesifisert på hhv.: "Crew expenses", "Maintenance and spare parts", "Insurance", "Other ship operating expenses". "Operating expenses management companies" blir på sin side spesifisert på hhv.: "Administration costs", "General & selling expenses" og "Fixed costs". Mer enn 70% av disse kostnadene i både 2023 og 2022 inngikk i "Administration costs", som ble opplyst å være hhv. USD 11,5 millioner og USD 16,6 millioner for de to årene.

Etter en fornyet vurdering har Belships sagt seg i all hovedsak enig i Finanstilsynets vurderinger redegjort for nedenfor, herunder at opplysninger om den samlede lønnskostnaden skulle ha fremkommet av den finansielle rapporteringen. Foretaket vil fra og med årsregnskapet for 2024, innta noteopplysninger som viser hvordan samlede kostnader ved ytelser til ansatte fordeler seg mellom de ulike regnskapslinjene i resultatoppstillingen. Belships har i denne sammenheng opplyst Finanstilsynet om at det i årsregnskapet for 2023 skulle ha vært opplyst om at foretakets totale lønnskostnader for 2023 og 2022 var hhv. USD 15,3 millioner og USD 21 millioner, fremfor hhv. USD 3,8 millioner og USD 5,3 millioner som det ble opplyst om i note 14.

I en slik samlet lønnskostnad skal det etter Belships vurdering inkluderes utdelingene foretatt til stille interessenter i indre selskap. Det faktum at betalingene formelt organiseres på denne måten,

² Direkte og indirekte eierandel av kapitalen 50,5% (Belships ASA 34%, Lighthouse Navigation Pte Ltd. 33%) i form a A-aksjer, mens de resterende 49,5% i form av B-aksjer eies av selskaper som i sin tur er eiet av ansatte i Lighthouse Navigation Management AS.

³ Dette datterselskapet inngår i segmentet Lighthouse Navigation, men er en del av virksomheten som videreføres etter foretakets salgstransaksjon i 2. kvartal 2024. I 2024 endret navn til Norwegian Bulk Carriers Management AS.

endrer etter foretakets vurdering ikke det faktum at utbetalingene i substans er godtgjørelse for arbeidsinnsats. Belships anser at målingen og innregningen i årsregnskapet for 2023 var i tråd med denne vurderingen, og at foretaket heller ikke hadde anvendt en betydelig grad av skjønn for å konkludere med en slik regnskapspraksis. For å gjøre det klarere for brukerne av den finansielle rapporteringen, har Belships likevel konkludert med at prinsippnoten for "short term employee benefits" fra og med årsregnskapet for 2024 vil utvides med en eksplisitt opplysning om at flere av foretakets ansatte er stille deltakere i indre selskap og at utdelinger til disse er regnskapsført som lønnskostnader.

Belships viser videre til at skyldige beløp på balansedagen knyttet til de foran nevnte lønnsordninger, er inkludert i "Other current liabilities". I årsregnskapet for 2023 er dette balanselinjen på gjeldssiden med nest høyest saldo, på USD 47,2 millioner, og er ikke ytterligere spesifisert i note. Etter en nærmere vurdering av relevante krav i IAS 1 har Belships kommet til at en ytterligere underklassifisering i note ville vært nyttig for brukerne av årsregnskapet. Foretaket vil derfor i årsregnskapet for 2024 og fremover inkludere en tabell i note med en nærmere spesifisering av "Other current liabilities", hvor slike lønnsrelaterte avsetninger fremkommer separat fra f.eks. kontraktssaldoer i henhold til IFRS 15 *Driftsinntekter fra kontrakter med kunder*.

3.2.3 Finanstilsynets vurderinger

Finanstilsynet anser de foran nevnte bonusordninger i foretakets datterselskap Lighthouse Navigation Management AS for å være kortsiktige ytelser til ansatte som skal avsettes for og kostnadsføres i henhold til IAS 19.11. Når det gjelder de nevnte utdelinger foretatt til ansatte som er stille interessenter i indre selskap, så har Finanstilsynet tatt foretakets vurdering av at også slike utdelinger regnskapsmessig er å anse som godtgjørelse for arbeid. Foretakets overskudds- og bonusordninger, slik som de i Lighthouse Navigation Management AS, som anses å være slik godtgjørelse for arbeid skal i henhold til IAS 19.23 innregnes og presenteres som en kostnad ved ytelser til ansatte. Som angitt i IAS 19.25, krever IAS 1 da at det gis opplysninger om slike lønnskostnader.

For vesentlige kostnader knyttet til ytelser til ansatte kreves det at foretaket opplyser om deres art og beløp separat, og dersom kostnadsposten er betydelig påvirket av reversering av tidligere perioders avsetninger så skal dette fremkomme, jf. IAS 1.97-98. Analysen av kostnader i oppstillingen over resultatet og andre inntekter og kostnader, skal i henhold til IAS 1.99 enten være basert kostnadenes art eller deres funksjon innenfor foretaket. Belships presenterer i denne oppstillingen kostnadene etter deres funksjon, eksempelvis som "Operating expenses ship management". Da krever IAS 1.104 at det i tillegg i note, opplyses om arten av kostnader, herunder kostnader ved ytelser til ansatte. Finanstilsynet har vurdert foretakets opplysninger med alternative presentasjon av "Operating expenses ship management" i note 19. Finanstilsynet legger til grunn at kostnader knyttet til ytelser til ansatte, herunder bonus og utdelinger til stille interessenter, innen "ship management" her er inkludert i administrasjonskostnader. Etter Finanstilsynets vurdering utgjør disse opplysningene i note 19 bare en alternativ funksjonsinndeling av kostnadene, jf. IAS 1.103 hvor spesifisering på blant annet "administrasjonskostnader" er inkludert i det illustrerende eksempelet på funksjonsinndeling.

Etter Finanstilsynets vurdering skulle Belships i sitt årsregnskap for 2023, i det minste i note, ha opplyst om samlede kostnader knyttet til ytelser til ansatte innenfor hver av de funksjonsinndelte linjene i oppstillingen over resultatet og andre inntekter og kostnader hvor det inngikk slike vesentlige kostnader, jf. IAS 1.104. Herunder lønn, bonus og utdelinger som inngikk i "Operating expenses ship management". I prinsippnoten i årsregnskapet for 2023, skulle Belships for indre selskap og partnerskap som inngår i de konsoliderte konsernregnskapet ha redegjort for sine prinsipper for hvordan utdelinger til stille interessenter ble regnskapsført, jf. IAS 1.117 sml. IAS 1.117B.

Finanstilsynet anser videre at mangler ved foretakets presentasjon og/eller noteopplysninger om innregnede forpliktelser i balansen knyttet til foretakets bonus og utdelingsordninger, samt

opplysningene inntatt i note 14, blant annet ga brukerne av den finansielle rapporteringen grunn til å tro at Belships ansatte ikke hadde slike vesentlige ordninger. Finanstilsynet viser i denne sammenheng til hhv. bestemmelsene i IAS 1.54-55 og IAS 1.78. Detaljeringsgraden ved underklassifiseringer, gitt i enten balanseoppstillingen eller note, er riktignok basert på skjønnsmessige vurderinger. De involverte beløpenes størrelse og art er etter Finanstilsynets vurdering likevel slik at det i foretakets årsregnskap for 2023 skulle ha fremkommet en underklassifisering av "Other current liabilities", hvor størrelsen på avsetninger relatert til de foran nevnte ordninger for ytelser til ansatte fremgikk, jf. IAS 1.78d.

3.3 Øvrige forhold

Formålet med finansregnskap er å gi opplysninger om et foretaks finansielle stilling, finansielle inntjening og kontantstrømmer, som er nyttig for en stor gruppe brukere som skal ta økonomiske beslutninger. I denne sammenheng angis det i IAS 1 blant annet minstekrav til innholdet i de ulike oppstillingsplanene, når videre disaggregering er nødvendig i selve oppstillingsplanene eller i note, og at vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper skal fremlegges. En rekke noteopplysninger kreves også av de spesifikke IFRS standardene. Ved utarbeidelsen av den finansielle rapporteringen, må foretak i praksis foreta mange skjønnsmessige vurderinger knyttet til hva som er vesentlig informasjon for brukerne. For å veilede i denne skjønnsutøvelsen, har IASB® gitt ut IFRS Practice Statement 2 *Making materiality judgements*.

Finanstilsynets overordnede vurdering er at Belships årsregnskap for 2023 i flere henseende ga mangelfulle opplysninger til brukerne. Dette knyttet seg til forhold som i hvilken grad poster i oppstillingsplanen var sammendratte, innhold og omfang av beskrivelser knyttet til regnskapsprinsipper og notekrav i spesifikke IFRS standarder. I forhold til sistnevnte gjaldt dette spesielt krav i henhold til IFRS 16, IFRS 15 og IAS 7. Belships har redegjort for sitt skjønn, herunder sin vurdering av vesentlighet knyttet til de forhold Finanstilsynet har forelagt foretaket med. Nedenfor gjengis flere forhold hvor foretaket har tatt Finanstilsynets påpekninger til etterretning og bekreftet at det vil gjøre utbedringstiltak.

- A. Forhold vedrørende leieavtaler: Slik Finanstilsynet ser det har leieavtaler en vesentlig påvirkning på Belships finansielle rapportering.
- i. Etter Finanstilsynets vurdering er det spesielt for leieavtaler hvor Belships er leietaker slik at regnskapsføringen er kompleks og foretaket gjør vesentlige skjønnsmessige vurderinger.

Belships har tatt til etterretning at foretaket i henhold til IAS 1.117 i sitt årsregnskap for 2023 også burde ha spesifikke opplysninger om blant annet prinsipper for vurdering av forlengelsesopsjoner, kjøpsopsjoner og regnskapsføring av salg- og tilbakeleieavtaler. Belships vil derfor utvide note 2 F) i årsregnskapet for 2024 med informasjon om disse regnskapsprinsippene.

- ii. For brukerne av den finansielle rapporteringen er det etter Finanstilsynets vurdering viktig at det klart fremkommer informasjon om salgs- og tilbakeleieavtaler som er finansieringsavtaler. IFRS 16.103a angir nærmere regler for regnskapsføringen av slike avtaler hvor foretaket overfører eiendeler, men hvor kravene i IFRS 15 til å bli regnskapsført som et salg ikke anses å være oppfylt. Belships har tatt til etterretning at foretakets 4 skip⁴ regnskapsført i tråd med disse reglene, i note 6 til årsregnskapet for 2023 skulle ha vært inkludert i anleggsklassen for egneide skip og ikke som bruksretteeiendeler. Videre at forpliktelsene knyttet til disse skipene i note 7 av årsregnskapet for 2023 burde ha vært atskilt tydeligere fra leieforpliktelser regnskapsført i henhold til IFRS 16.

I delårsregnskapet for 3. kvartal 2024, har foretaket i note omarbeidet tabellen over leieforpliktelser slik at det fremkommer en egen delsum for skipene hvis forpliktelser

⁴ BELISLAND, BELLIGHT, BELFOREST OG BELHAWK.

regnskapsføres i henhold til IFRS 9 *Finansielle instrumenter*. Med hensyn til reklassifiseringen mellom anleggsklassene, har foretaket bekreftet at slik retting vil bli gjennomført i note til årsregnskapet for 2024. Effekten på sammenlikningstallene for 2023 vil i henhold til foretaket medføre en overføring fra bruksretteiendeler til egneide skip på ca. USD 80 millioner.

- B. Kontanter- og kontantekvivalenter og tilhørende noteopplysninger: I henhold til IAS 7 *Oppstilling over kontantstrømmer* nr.6 er kontantekvivalenter definert som kortsiktige, svært likvide investeringer som lett kan omgjøres i kjente kontantbeløp, som har ubetydelig risiko for verdiendringer. I henhold til krav i IAS 7.45 skal det opplyses om de ulike bestanddelene inkludert i kontanter og kontantekvivalenter, samt en avstemming mellom beløpene i oppstillingen over kontantstrømmer og de tilsvarende postene i balansen. Finanstilsynet anser at slike opplysninger i den finansielle rapporteringen er relevant for brukernes forståelse av foretakets likviditetsstyring, forvaltning av kapital mv.

I Belships årsregnskap for 2023 er kontanter og kontantekvivalenter på USD 128 millioner regnskapslinjen på eiendelssiden med nest høyest balanseførte verdi, mens bundne bankinnskudd på USD 0,2 er presentert på egen linje i balanse. Foretaket oppgir i årsregnskapet ikke å ha andre finansielle investeringer regnskapsført til virkelig verdi, men Finanstilsynet fant likevel grunn til å stille spørsmål ved om foretakets presenterte kontanter og kontantekvivalenter inkluderte andre bestanddeler, slik som investeringer i pengemarkedsfond. IFRS Interpretation Committee ble i 2009 bedt om å uttale seg om pengemarkedsfond kan inkluderes i kontantekvivalenter. I beslutningen om å ikke inkludere denne problemstillingen i agendaen blir det blant annet fremhevet; At selv investeringer som når som helst kan konverteres til kontanter til markedspris i et aktivt marked ikke skal presenteres som kontantekvivalenter med mindre de holdes for det formålet å møte kortsiktig betalingsforpliktelser, jf. IAS 7.7.

Belships bekreftet overfor Finanstilsynet at plasseringer i pengemarkedsfond utgjorde en vesentlig andel av foretakets presenterte kontanter og kontantekvivalenter. Foretaket opplyser at det som en del av sin regnskapsrapportering har foretatt de nødvendige vurderinger for å sikre at vilkårene i både IAS 7.6 og IAS 7.7 er oppfylt. Belships har på den annen side sagt seg enig i at det i henhold til IAS 7.45 skulle ha inntatt opplysninger i note med opplysninger om hva foretakets kontanter og kontantekvivalenter bestod av. En tabell med slike opplysninger i årsregnskapet for 2023 ville ha vist at foretakets beholdning av pengemarkedsfond utgjorde ca. USD 74 millioner og USD 42 millioner hhv. per 2023 og 2022.

Belships inntok i sitt delårsregnskap for 3. kvartal 2024 en fotnote til kontantstrømoppstillingen med opplysninger om bestanddelene til kontanter og kontantekvivalenter, samt sammenlikningstall per 1. januar 2024. Foretaket vil også påse at de påkrevde noteopplysningene innarbeides i foretakets årsregnskap for 2024 og fremover.

For enkelte øvrige forhold knyttet til sammenslåtte poster i balansen og noteopplysninger, har Finanstilsynet tatt foretakets vurderinger knyttet til vesentlighet til etterretning. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket i forbindelse med avleggelse av fremtidig periodisk finansiell rapportering løpende oppdaterer disse vurderingene for å påse at utelatelse av opplysninger ikke er egnet til å tilsløre eller villedde brukerne.

4. Videre oppfølging

Finanstilsynet viser til verdipapirlovgivningens regler om offentliggjøring av innsideinformasjon, jf. forordning (EU) nr. 596/2014 (markedsmisbruksforordningen) art. 17 nr. 1, jf. art. 7, jf. vphl § 3-1 første ledd. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket vurderer sin behandling av informasjonen iht. disse reglene.

Finanstilsynet ber om at foretaket skriftlig informerer Finanstilsynet om hvor og hvordan ovenstående forhold er utbedret i årsregnskapet for 2024 sammenlignet med informasjon gitt i årsregnskapet for 2023 senest 2 uker etter årsrapporten for 2024 er offentliggjort. Opplysningene skal være konkrete, og vise hvordan beskrivelser er utbedret, og i hvilke noter supplerende informasjon er gitt.

Opplysninger skal gis Finanstilsynet etter vphl § 19-2 syvende ledd, jf. verdipapirforskriften § 17-6. Der fremgår det blant annet at utsteder plikter å gi Finanstilsynet de opplysninger om utsteders forhold som Finanstilsynet krever til gjennomføring av kontrollen. Det kan klages over pålegget om å gi opplysninger. Eventuell klage skal fremsettes for Finanstilsynet straks, og senest innen 3 dager, jf. forvaltningsloven § 14.

Finanstilsynet har oversendt en kopi av dette brevet til foretakets valgte revisor, samt til Oslo Børs.

For Finanstilsynet

Lars Jacob Braarud
seksjonsleder

Morten Barstad
senior tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.