

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Oppsummering

- Økning i dagtall kombinert med økt aktivitet løftet EBITDA og driftsresultat videre i 4Q
- Periodens resultat på nivå med forrige kvartal grunnet mer normalisert finansresultat
- Betydelig økning i driftsresultat på årsbasis; MNOK 91 (2010) mot MNOK -133 (2009)
- Årsresultat 2010 MNOK 58 (NOK 1,38/aksje)
- Det foreslås ikke utbytte for 2010

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	4Q-2010	4Q-2009	3Q-2010	Endring	
				4Q-2009	3Q-2010
Dagtall TC ekvivalent	<b>27 655</b>	25 044	26 823	2 611	832
Brutto fraktinntekter	<b>537</b>	444	498	93	38
EBITDA	<b>76</b>	45	64	31	12
Driftsresultat	<b>30</b>	(1)	21	32	10
Resultat av finansposter	<b>(12)</b>	6	(3)	(18)	(9)
Resultat før skatt og minoriteter	<b>18</b>	4	17	14	1
Resultat pr. aksje (majoritet)	<b>0,78</b>	0,63	0,78	0,15	-

### Wilson ASA – Virksomhetsbeskrivelse

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500 – 10 000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 23.02.2011 opererer Wilsonsystemet 116 skip, hvorav 80 er eiermessig kontrollert. Selskapet har nå fått levert fire av åtte nybygg i 8 300 dwt programmet mens det femte forventes levert i 2Q-2011. Leveranser under selskapets andre nybyggprogram (8 x 4 500 dwt) forventes å starte i 2Q/3Q-2011.

Wilson's strategi er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige sjøveis transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktsporefølger kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening.

### Resultat 4. kvartal 2010

Skipsinntekter på TC basis beløp seg til MNOK 275 i 4. kvartal 2010 mot MNOK 223 i 4. kvartal 2009. Konsernets hovedaktivitet, Wilson EuroCarriers, viste en bedring i inntjeningsnivå fra tilsvarende periode i 2009 på rundt NOK 2 500/dag til NOK 27 655/dag i 4. kvartal 2010. Samtidig hadde selskapet en betydelig høyere aktivitet målt i antall inntjeningsdager med en økning på oppunder 20 %.

Konsernets samlede driftskostnader inkl. TC hyre eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MNOK 202 hvilket er en økning på MNOK 23 i forhold til 4. kvartal 2009. Endringen mellom periodene er primært en følge av økt aktivitet. Selskapet har videreført sitt lave, men forsvarlige, nivå på driftskostnader skip som ble etablert i første del av 2009.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 4. kvartal 2010 MNOK 76. Dette er en økning på MNOK 31 fra tilsvarende periode i forutgående år. Driftsresultatet øker som følge av høyere aktivitet og bedret inntjeningsnivå.

Samlet avskrivning i konsernet var på MNOK 45 i kvartalet mot MNOK 46 i tilsvarende periode i 2009. Driftsresultatet ble for inneværende års kvartal MNOK 30 mot MNOK -1 for 4. kvartal 2009.

Resultat av finansposter viste i 4. kvartal 2010 MNOK -12 mot MNOK 6 i 4. kvartal 2009. Begge perioder avviker fra et normalisert finansresultat grunnet valutasingninger. Valutakursendringer gjorde større utslag i 2009 enn i 2010. Netto bidrag fra agio og verdiendringer på derivater beløp seg til MNOK 22 i 4. kvartal 2009 mot MNOK 7 i 4. kvartal 2010.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjorde i kvartalet MNOK 18 hvilket var MNOK 14 høyere enn for tilsvarende periode i 2009. Beregnet skatt utgjorde for 4. kvartal 2010 en inntektsføring på MNOK 15 som kommer fra utsatt skattefordel etter oppkjøp av eierselskapet til MV Wilson Express. Perioderesultatet for 4. kvartal 2010 ble MNOK 33 mot MNOK 27 i 4. kvartal 2009.

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Marked

Selskapet hadde i kvartalet en kontraktdekning på 55 % hvilket er noe opp fra 51 % for 4. kvartal 2009. Historisk har selskapets kontraktsdekning lagt på rundt 2/3. En kontraktsdekning på rundt 10 % poeng under selskapets historiske gjennomsnittsnivå reflekterer dels at markedet fortsatt har noe å gå på med tanke på gjeninnhenting etter lavkonjunkturen og dels at selskapet har økt kapasiteten gjennom 2010.

Aktivitetsnivået målt i antall reisedager viste i kvartalet en økning på rundt 4 % i forhold til 3. kvartal. Økningen var en kombinasjon av flere TC skip og lavere dokkingaktivitet dette kvartalet.

Markedet på ettersommeren og inn i 4. kvartal viste en positiv utvikling men utover i kvartalet avtok aktiviteten. Dette var særlig synlig i spotmarkedet med gjennomgående lavere nivå utover i 4. kvartal. Rundt årsskiftet oppsto igjen ventetid noe som påvirket selskapet negativt på tilsvarende måte som sommerstillheten i begynnelsen av 3. kvartal.

### Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr. 31.12.2010 utgjorde rentebærende gjeld og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1 600 mot MNOK 1 561 pr. 30.09.2010 der økningen primært kommer som følge av opptrekk på byggelån i perioden.

Konsernets bokførte egenkapital utgjorde pr. 31.12.2010 MNOK 862 mot MNOK 826 pr. 30.09.2010. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 32 % både 31.12. og 30.09. av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 705 og MNOK 2 607.

Beholdning av bankinnskudd og kontanter var pr. 31.12.2010 MNOK 101 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på samlet MNOK 55.

### Tonnasje

Wilson kjøpte 1. november skipet MV Wilson Express (1983, 5 800 dwt) fra Green Reefers ASA etter å ha hatt skipet på time charter siden 2004. Skipet anvendes på en langsiktig kontrakt med Hydro Aluminium. MV Wilson Express ble kjøpt gjennom erverv at aksjene i det skipseieende selskapet Green Maritime AS.

Det tredje nybygget i 8 300 dwt serien ble levert 4. januar og det fjerde skipet ble levert 31. januar 2011.

### Utsikter fremover

Inntjeningsnivået for 4. kvartal ble dempet av en avmating i aktiviteten over årsskifte noe som påvirker selskapet inn i 1. kvartal 2011. For kommende periode forventer selskapet således et svakere resultat. Det påpekes også at skipene i vinterhalvåret bruker lenger tid på de samme reisene enn i sommerhalvåret noe som gir seg utslag i effektivitet og derigjennom på selskapets nettoinntjening.

På lengre sikt opprettholder selskapet fortsatt sine positive forventninger, selv om det har vist seg å ta lengre tid enn tidligere antatt å komme opp på et tilfredsstillende inntjeningsnivå.

### Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

**Styret i Wilson ASA**

**Bergen, 23. februar 2011**

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Resultatregnskap

#### Konsernet

(Tall i TNOK)

DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	4. kvartal 2010	4. kvartal 2009	1.1 - 31.12. 2010	1.1 - 31.12. 2009
Fraktinntekter	536 726	443 850	1 969 432	1 648 255
Reiseavhengige kostnader	262 082	221 152	963 891	816 536
Skips inntekter på T/C basis	274 644	222 698	1 005 541	831 719
Andre driftsinntekter	2 985	3 026	33 496	11 874
Sum driftsinntekter	277 629	225 724	1 039 037	843 593
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	- 2 253	29	- 2 632
Mannskapskostnader skip	58 054	48 567	221 154	221 925
Andre driftskostnader skip	43 787	41 444	173 613	192 737
T/C og BB hyrer	68 360	59 274	257 461	250 130
Administrasjonskostnader	31 805	29 671	117 419	120 429
Sum driftskostnader	202 006	178 956	769 647	785 221
<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>75 623</b>	<b>44 515</b>	<b>269 419</b>	<b>55 740</b>
Avskrivninger	45 395	45 876	178 550	188 982
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>30 228</b>	<b>- 1 361</b>	<b>90 869</b>	<b>- 133 242</b>
<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
Renteinntekt	486	173	703	1 020
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 1 213	- 340	- 2 350	- 1 947
Agio	14 139	19 548	56 918	167 717
Verdiendring på derivater	1 178	2 376	- 4 146	30 064
Rentekostnad	18 041	16 181	66 681	64 628
Disagio	8 203	- 413	24 237	29 193
Annen finanskostnad	506	358	2 022	1 549
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>- 12 160</b>	<b>5 631</b>	<b>- 41 815</b>	<b>101 484</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>18 068</b>	<b>4 270</b>	<b>49 054</b>	<b>- 31 758</b>
Skattekostnad	- 14 709	- 22 379	- 9 020	- 32 426
<b>Årsresultat</b>	<b>32 777</b>	<b>26 649</b>	<b>58 074</b>	<b>668</b>
<b>ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>				
Omregningsdifferanser	3 607	1 097	5 343	3 888
Oppkjøp av felleskontrollert virksomhet	0	0	0	0
Fusjon	0	0	0	0
<b>Andre inntekter og kostnader etter skatt</b>	<b>3 607</b>	<b>1 097</b>	<b>5 343</b>	<b>3 888</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>36 384</b>	<b>27 746</b>	<b>63 417</b>	<b>4 556</b>
Årsresultat - Majoritetens andel	33 028	26 510	58 409	600
Årsresultat - Minoritetens andel	- 251	139	- 335	68
	<b>32 777</b>	<b>26 649</b>	<b>58 074</b>	<b>668</b>
Totalresultat - Majoritetens andel	36 635	27 607	63 752	4 488
Totalresultat - Minoritetens andel	- 251	139	- 335	68
	<b>36 384</b>	<b>27 746</b>	<b>63 417</b>	<b>4 556</b>
Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje	0.78	0.63	1.38	0.01

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Balanse

#### Konsernet

(Tall i TNOK )

<b>EIENDELER</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Anleggsmidler</b>		
<b>Immaterielle eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	45 051	29 340
Goodwill	154 704	154 704
Sum immaterielle eiendeler	199 755	184 044
<b>Varige driftsmidler</b>		
Fast eiendom	2 314	2 465
Skip	1 694 425	1 579 013
Skip under bygging	465 171	355 019
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	8 304	7 165
Sum varige driftsmidler	2 170 214	1 943 662
<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	24 188	26 538
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5 120	5 450
Andre langsiktige fordringer	0	2 195
Sum finansielle anleggsmidler	29 308	34 183
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>2 399 277</b>	<b>2 161 889</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
<b>Bunkers</b>	46 594	30 825
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer	99 880	80 829
Andre fordringer	54 165	59 475
Sum fordringer	154 045	140 304
<b>Investeringer</b>		
Derivater	3 967	9 253
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	101 007	42 552
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>305 613</b>	<b>222 934</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2 704 890</b>	<b>2 384 823</b>

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Konsernet

(Tall i TNOK )

<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	211 080	211 080
Sum innskutt egenkapital	<u>211 080</u>	<u>211 080</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Fonds i konsern	639 811	576 059
Sum opptjent egenkapital	<u>639 811</u>	<u>576 059</u>
Minoritetsinteresser	11 457	11 792
<b>Sum egenkapital</b>	<b><u>862 348</u></b>	<b><u>798 931</u></b>
<b>Gjeld</b>		
<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
Pensjonsforpliktelser	9 661	9 657
Sum avsetning for forpliktelser	<u>9 661</u>	<u>9 657</u>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 275 560	1 149 019
Gjeld til nærstående selskap	92 852	20 000
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	47 918	51 208
Derivater	11 477	2 303
Annen langsiktig gjeld	21 348	1 434
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1 449 155</u>	<u>1 223 964</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Første års avdrag langsiktig gjeld	164 133	147 898
Leverandørgjeld	88 497	76 174
Skyldige offentlige avgifter	10 617	9 299
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	20 410	37 176
Annen kortsiktig gjeld	100 069	81 724
Sum kortsiktig gjeld	<u>383 726</u>	<u>352 271</u>
<b>Sum gjeld</b>	<b><u>1 842 542</u></b>	<b><u>1 585 892</u></b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b><u>2 704 890</u></b>	<b><u>2 384 823</u></b>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 23. februar 2011

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Endringer i egenkapital

(tall i TNOK)	01.01-31.12 2010	01.01-31.12 2009
Egenkapital ved periodens begynnelse	798 931	836 591
Dividende Wilson ASA	0	-42 216
Totale inntekter og kostnader	63 417	4 556
Egenkapital ved periodens slutt	862 348	798 931

### Kontantstrømoppstilling

(tall i TNOK)	01.01-31.12 2010	01.01-31.12 2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	210 580	154 194
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-395 934	-176 315
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	243 808	-10 094
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	58 454	-32 215
Beholdning i bank ved periodens start	42 552	74 767
Beholdning i bank ved periodens slutt	101 006	42 552

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Noter til kvartalsrapporten

#### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2010 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2009.

Norske kroner benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta. Tall vises i hele 1 000 kr (TNOK).

#### Note 2 – Segment informasjon

##### 2 000 dwt / System

Driftsinntektene i segmentet utgjorde i 4. kvartal 2010 MNOK 50 mot MNOK 44 i 4. kvartal 2009. Driftsresultatet økte med MNOK 6 fra MNOK -1 i 4. kvartal 2009 til MNOK 5 i 4. kvartal 2010. Balanseført verdi skip viser pr. 31.12.2010 MNOK 308 mot MNOK 298 pr. 31.12.2009.

##### 3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MNOK 9 for kvartalet mot MNOK -2 i 4. kvartal 2009. Driftsinntektene økte med MNOK 30 fra MNOK 99 i 4. kvartal 2009 til MNOK 129 i 4. kvartal 2010. Oppgangen kom som følge av et noe bedre marked og høyere aktivitet. Driftskostnadene økte fra MNOK 82 til MNOK 101 for kvartalet som følge av flere skip i aktivitet. Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2010 MNOK 892 mot MNOK 863 pr. 31.12.2009.

##### 6 – 10 000 dwt

Segmentet viste samlede driftsinntekter på MNOK 69 i kvartalet som var MNOK 16 høyere enn i 4. kvartal 2009. Driftsresultatet viste MNOK 13 hvilket var en forbedring på MNOK 13 i forhold til 4. kvartal 2009. Forbedringen kom som følge av et bedre marked og høyere aktivitet. Balanseført verdi skip viste MNOK 808 pr. 31.12.2010 mot MNOK 617 pr. 31.12.2009. Balanseført verdi økte grunnet levering av to nybygg i tillegg til aktivering av løpende innbetalinger på byggeprogrammet.

Selskapet tok i januar 2011 levering av det tredje og fjerde skipet i serien på 8 x 8 300 dwt bulkskip fra YiChang Shipyard, Kina.

#### Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale driftsinntekter på MNOK 30 for kvartalet mot MNOK 28 for samme periode i fjor. Driftsresultatet viste MNOK 4 mot MNOK 2 for 4. kvartal 2009. Balanseført verdi skip viste MNOK 151 pr. 31.12.2010 mot MNOK 156 pr. 31.12.2009.

Inkludert i årstallene for 2010 er ekstraordinær inntekt stor MNOK 22.5 fra forlik med en større kontraktskunde.

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

01.10-31.12.10	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	49 788	129 178	68 559	30 104	277 629
Driftskostnader*	36 032	100 799	43 446	21 731	202 008
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	13 756	28 379	25 113	8 373	75 621
Avskrivninger	8 971	19 208	12 465	4 751	45 395
Driftsresultat (EBIT)	4 785	9 171	12 648	3 622	30 226
Balanseført verdi skip	308 181	892 293	808 462	150 660	2 159 596
hvorav					
Tilgang skip	0	0		0	0
Skip under bygging	0	23 487	50 467		73 954
	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	72 184	77 736	16 658	111 052	277 629
i %	26%	28%	6%	40%	100%

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\*\* Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.10 - 31.12.09	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	43 528	98 842	52 787	28 314	223 471
Driftskostnader*	35 891	82 372	39 928	20 765	178 956
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7 637	16 470	12 859	7 549	44 515
Avskrivninger	9 041	18 723	12 783	5 330	45 877
Driftsresultat (EBIT)	-1 404	-2 253	76	2 219	-1 362
Balanseført verdi skip	298 347	862 500	616 948	156 236	1934 031
Tilgang skip					
Skip under bygging			33 559		33 559
	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	53 633	60 337	13 408	96 093	223 471
i %	24%	27%	6%	43%	100%

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip



# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

01.01 - 31.12.10	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	197 626	467 314	246 192	127 935	1 039 067
Driftskostnader*	148 501	373 155	165 199	82 793	769 648
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	49 125	94 159	80 993	45 142	269 419
Avskrivninger	34 806	75 230	49 281	19 233	178 550
Driftsresultat (EBIT)	14 319	18 929	31 712	25 909	90 869
Balanseført verdi skip	308 181	892 293	808 462	150 660	2 159 596
hvorav					
Tilgang skip	0	0	166 300	0	166 300
Skip under bygging	0	54 667	49 307		103 974
	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	270 157	290 939	72 735	405 236	1 039 067
i %	26%	28%	7%	39%	100%

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01 - 31.12.09	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	188 273	351 549	185 854	115 285	840 961
Driftskostnader*	155 852	358 548	179 143	91 678	785 221
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	32 421	- 6 999	6 711	23 607	55 740
Avskrivninger	34 888	80 630	52 559	20 906	188 983
Driftsresultat (EBIT)	- 2 467	- 87 629	- 45 848	2 701	- 133 243
Balanseført verdi skip	298 347	862 500	616 948	156 236	1 934 031
Tilgang skip	0	0	0	0	0
Skip under bygging	0		89 144	0	89 144
	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	210 240	260 698	50 458	319 565	840 961
i %	25%	31%	6%	38%	100%

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2010

### Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr. 31.12.2010

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2010 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080.

<b>NAVN</b>	<b>AKSJER</b>	<b>EIERANDEL</b>	<b>STEMMEANDEL</b>
CAIANO AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
PARETO AKSJE NORGE	931 800	2,21 %	2,21 %
IVAN AS	623 000	1,48 %	1,48 %
SLETHEI AS	468 954	1,11 %	1,11 %
PARETO AKTIV	432 600	1,02 %	1,02 %
SUM > 1 % ANDEL	40 526 953	96,00 %	96,00 %
SUM ØVRIGE	1 689 047	4,00 %	4,00 %
<b>TOTALT ANTALL AKSJER</b>	<b>42 216 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90.18 % av Wilson ASA.