

# **Wilson ASA**

## **Årsregnskap for 2010**

### **Konsern**

### **Mor**

- Resultatregnskap**
- Balanse**
- Noteopplysninger**

### **Revisjonsberetning**

## **STYRETS BERETNING**

### **Forretningsidé og strategi**

Selskapets forretningsidé er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige sjøveis transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktsporføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening.

Strategien som ligger til grunn for utøvelsen av selskapets forretningsidé er sentrert rundt utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning. Selskapet søker å øke volumet av langsiktige fraktkontrakter og avdekking av den da underliggende befraktningsrisiko skjer gjennom utvikling av egen tonnasje samt å innbefrakte tonnasje gjennom tidscertepartier for å tilpasse kapasitet til lastevolum. Det søkes å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktsporfølje og samlet skipningskapasitet og mellom egen og innleid tonnasje.

Gjennom en høy kontraktsandel oppnår selskapet en mer stabil og forutsigbar inntektsstrøm enn hva tilfelle ville vært om selskapet i større grad var eksponert for spotmarkedet. Den iboende risikoen i behovskontrakter ble synlig i perioden etterfølgende finanskrisen men vurderingen er at bortfall av volum ville vært enda større med en høyere eksponering til spotmarkedet.

### **Aktivitet**

Wilson's hovedvirksomhet er sjøveis transport gjennom befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1.500 – 10.000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en av de fremste europeiske aktører. Pr dags dato opererer Wilsonsystemet 116 skip hvorav 80 eiermessig kontrollert. Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererer totalt 103 skip hvorav 27 innleid på tidscerteparti. I tillegg opererer Bergen Shipping Chartering 9 skip hvorav 2 eide og 7 på vegne av eksterne eiere. Euro Container Line, konsernets containervirksomhet, opererer 4 skip inklusive 2 eide. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management. Fra selskapets to nybyggprogram på til sammen 16 skip er 4 av 8 skip under 8 300 dwt programmet levert mens skipene i 4 500 dwt programmet forventes levert fra medio 2011 og utover. Programmet er således noe forsinket i forhold til opprinnelig plan.

Gjennom 2010 har selskapet hentet inn en god del av nedgangen fra 2009 men er fortsatt på nivå under perioden 2007/2008 både i form av skipet volum og ratenivå. Kapasiteten er imidlertid økt gjennom året slik at selskapet er bedre posisjonert for en aktivitetsøkning.

Lastemengde og antall fraktoppdrag var i 2010 på et markert høyere nivå enn i 2009 med økning i både kontrakts- og spotvolum. Kontraktsvolumet lå fortsatt noe under nivået fra tidligere perioder men var nærmere 2 millioner tonn høyere i 2010 enn i 2009. Samtidig var spotvolumet i 2010 høyt. Samlet fraktet konsernet over 15 millioner tonn i 2010 (2009: ca 13 millioner tonn). Konsernets bruttoomsetning økte fra MNOK 1 648 i 2009 til MNOK 1 969 i 2010. Kvartalsvis utvikling i skipsinntekter på TC basis var økende utover året.

### **Administrasjon, ansatte, arbeidsmiljø og likestilling/diskriminering**

Konsernet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg agentkontor i Tananger, Reykjavik, Rotterdam, Duisburg, Hamburg og Murmansk. Konsernets hovedkontor for mannskap ligger i Arkhangelsk og det er etablert et mindre, tilsvarende mannskapskontor i Odessa. Gjennom sitt islandske datterselskap har konsernet også en mindre aktivitet i Limassol.

Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative tjenester fra datterselskapene Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet rundt 1 600 personer hvorav rundt 1 450 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 157 personer hvorav 106 ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som en målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de ansatte ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 40 kvinner og 66 menn. Konsernet har to kvinnelige ledere og to kvinnelige medlemmer i styret.

I 2010 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 3,4 % fordelt mellom langtidsfravær 1,5 % og korttidsfravær 1,9 %. Samlet sykefravær var 1 006 dager.

På lik linje som likestilling mellom kjønnene er naturlig arbeider konsernet for å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisitet, livssyn eller nedsatt funksjonsevne.

### **Helse, miljø og sikkerhet**

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter, containere og stykk gods, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å ville gi særlig skade på miljøet. Bunkersforbruk for drift av skipene medfører utslipp av bl.a. CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> og SO<sub>x</sub> til luft. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil også kunne medføre miljøskader.

Konsernet har etablert interne systemer og prosedyrer for å sikre at eksternt og internt regelverk blir fulgt. Prosedyrene er etablert for å sikre kvalitet i de tjenester som selskapet leverer samt for å forebygge uønskede hendelser.

Det har i løpet av 2010 ikke vært støtninger som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side. Det har i løpet av året vært registrert to tilfeller av begrenset oljesøl.

Som følge av uhell om bord har det i løpet av 2010 vært registrert 5 tilfeller av mindre personskader. Det er også registrert 1 dødsfall som mest sannsynlig skyldes uhell om bord men dette er p.t. uavklart.

### **Resultat pr. 31.12.2010**

Konsernet oppnådde i 2010 netto driftsinntekter på MNOK 1 039 mot MNOK 844 i 2009. Oppgangen kommer primært som følge av et bedre marked i 2010 samt aktivitetsøkning gjennom flere inntektsdager enn i 2009. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC basis gikk fra NOK 23 434 i 2009 til NOK 27 125 i 2010 mens aktiviteten i form av flåtens inntektsdager økte med 11 % til over 32 000 dager.

Kontraksdekningen for året ble 54 %, hvilket er noe under selskapets historiske gjennomsnittsnivå.

Samlede driftskostnader eks. avskrivninger beløp seg i 2010 til MNOK 770 (2009: MNOK 785) hvilket ga et driftsresultat før avskrivninger på MNOK 269 (2009: MNOK 56). Konsernets samlede avskrivninger ble for året MNOK 179 (2009: MNOK 189). Årets driftsresultat ble MNOK 91 (2009: MNOK -133). Netto finansposter ble i 2010 MNOK -42 (2009: MNOK 101) og resultat før skatt MNOK 49 (2009: MNOK -32). Årsresultat for 2010 ble MNOK 58 (2009: MNOK 1).

Den betydelige positive utviklingen i driftsresultat for 2010 i forhold til 2009 kommer primært som en følge av en bedring i systemet gjennom økt uttak under kontraktene og en bedring i spotmarkedet. Inntjening på TC basis/dag økte med oppunder NOK 4 000/skip. Sammenfallende med selskapets aktivitetsøkning bidro dette til at nettoinntjeningen fra skip økte med MNOK 174. Andre driftsinntekter økte med MNOK 22. Samtidig videreførte selskapet kostnader på et lavt nivå og sågar redusert egne driftskostnader til skip, eks mannskapskostnader, ytterligere. Aktivitetsøkning bidro til noe høyere kostnader til innleid tonnasje men likefullt ble konsernets samlede driftskostnader redusert med MNOK 16. Avskrivningene i 2010 var MNOK 10 lavere enn i 2009. Driftsresultatet ble således MNOK 224 bedre i 2010 enn i 2009.

Resultatet av finanspostene ble i 2010 påvirket av valutakursendringer i betydelig mindre grad enn i 2009. For 2010 ble effekten av valutakursendringer et positivt bidrag på MNOK 29 mot MNOK 169 i 2009, dvs MNOK 140 lavere. For 2009 gikk NOK kursen fra 9,88 og 7,01 pr. 31.12.2008 til 8,31 og 5,77 pr. 31.12.2009 for hhv EUR og USD, en endring på NOK 1,57 og NOK 1,24. For 2010 sluttet kursene på hhv 7,81 og 5,86 den 31.12., dvs en endring på NOK 0,50 og NOK -0,09.

Resultat før skatt viste MNOK 49 for 2010 og årets skatt gir en inntektsføring på MNOK 9. Inntektsføringen oppstår hovedsakelig som følge av fremførbare underskudd relatert til oppkjøp av Wilson Shipowning II AS.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MNOK 210 i 2010 som sammen med netto kontantstrøm på MNOK 244 fra finansieringsaktiviteter primært er disponert til investeringer i nybygg. Samlet er MNOK 396 investert og konsernets likviditetsposisjon er økt med MNOK 58 i løpet av 2010.

### **Finansiering og kapitalstruktur**

Konsernets bokførte egenkapital var MNOK 862 pr. 31.12.2010 mot MNOK 799 pr. 31.12.2009. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 32 % mot 34 % pr. 31.12.2009 av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 705 og MNOK 2 385.

Rentebærende pantegjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MNOK 1 600 mot MNOK 1 368 pr. 31.12.2009. Økningen kommer primært som følge av opptrekk på byggelån relatert til konsernets to nybyggprogram samt opptak av aksjonærlån.

Av samlede eiendeler på MNOK 2 705 (MNOK 2 385 pr. 31.12.2009) utgjør skip og skip under bygging det all vesentligste med MNOK 2 160 (MNOK 1 934 pr. 31.12.2009). Normalt ville selskapet hentet verdier fra skipsmeglere for å kunne indikere tredjeparts oppfatning av verdier i flåten. Det er imidlertid selskapets

oppfatning at slike verdier ikke vil være representative i dagens illikvide marked ettersom man i dag ikke vil finne "willing buyer – willing seller" som er en sentral forutsetning for en slik vurdering. Det er dog innhentet verdier på enkelte utvalgte skip og slike verdier indikerer noe økning i prisbildet i forhold til verdier pr. årsslutt 2009 hvilket samsvarer med selskapets oppfatning. Selskapet har videre gjennomført en beregning av bruksverdi i flåten. Basert på en samlet vurdering av begge forhold finner selskapet ikke grunnlag for nedskrivning av skipsverdiene for 2010.

### **Årsresultat og egenkapital**

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viser et underskudd stort NOK 5 908 000 for 2010 mens konsernet viser et overskudd stort NOK 58 074 000 etter skatt og minoritetsinteresser. Tatt i betraktning de rådende markedsforhold anser styret overskuddet for 2010 som godt. Styret er særlig tilfreds med selskapets evne til å videreføre kostnadssiden på et lavt men forsvarlig nivå. Selskapets aksjekapital utgjør NOK 211 080 000 mens netto bokført egenkapital utgjør NOK 330 426 000. Fri egenkapital er NOK 108 388 000. Konsernet viser netto bokført egenkapital pr. 31.12.2010 på NOK 862 348 000.

### **Disponeringer**

Det regnskapsmessige underskuddet i Wilson ASA for 2010 på NOK 5 908 000 (NGAAP) foreslås inndecket i sin helhet fra annen egenkapital. Det foreslås ikke utbytte for 2010.

### **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a, jfr § 4-5 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Konsernet har en akseptabel økonomisk og finansiell stilling.

### **Finansiell risiko**

#### *Valutarisiko*

Selskapets resultat og kontantstrøm er utsatt for svingninger i valutakurser som følge av usymmetri mellom inntektsstrømmer og utgiftsstrømmer i valuta. Konsernets inntekter er i stor grad nominert i EUR og NOK mens USD utgjør en betydelig andel av utgiftene. Der det er naturlig søker selskapet å oppnå match på valutastrømmene i samme valuta. Utover dette benytter selskapet seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges.

#### *Renterisiko*

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivået. Renterisikoen knytter seg primært til langsiktig gjeld.

#### *Kredittrisiko*

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. Dette gjaldt også for 2010 der det ikke har vært vesentlige tap på krav.

### *Likviditetsrisiko*

Selskapets likviditetsposisjon pr. 31.12.2010 besto av bankinnskudd samlet MNOK 101 samt tilgjengelig driftskreditt MNOK 55. Sett i lys av selskapets forpliktelser relatert til nybyggprosjekter ansees likviditetsposisjonen som lav, men innenfor det akseptable.

### **Aksjonærforhold**

Selskapets aksjekapital på NOK 211 080 000 består av 42 216 000 aksjer à NOK 5 som er fullt innbetalt. Selskapet ble børsnotert 17. mars 2005. Pr. 31.12.2010 hadde selskapet 192 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 99 % av aksjene. Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik 90,2 % av Wilson ASA. Omsetning og aktivitet i aksjen er meget begrenset.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. april 2010 fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2011 og er så langt ikke benyttet.

Selskapet inngikk 1. november avtale om kjøp av MV Wilson Express (1983, 5 800 dwt) fra Green Reefers ASA. Wilson hadde forut for kjøpet hatt skipet på time charter siden 2004. Wilson Express ble overtatt gjennom erverv av 100 % av aksjene i det skipseiende selskapet Green Maritime AS for et samlet vederlag på MUSD 3.6. Avtalen med Green Reefers var en avtale mellom nærstående da Wilsons hovedaksjonær, Caiano AS, også er hovedaksjonær i Green Reefers.

### **Fremtidsutsikter**

Selskapet opprettholder sine positive forventninger til inntjeningen selv om det har vist seg å ta lang tid før markedet kommer opp på et tilfredsstillende inntjeningsnivå etter finanskrisen.

Wilson's kjernemarked var gjennomgående i bedring i 2010 selv om det periodevis var svakere nivå enn forventet, særlig over sommeren og rundt årsskiftet 2010/2011. Stadig flere makroøkonomiske indikatorer peker mot at markedene er i ferd med å hente seg inn igjen etter lavkonjunkturen og at veksten begynner å få feste. Selskapet opplever dog at det periodevis er lite volum av laster tilgjengelig. For 2011 forventer selskapet like fullt at markedet gradvis bedres men med volatilitet i inntjeningsnivå i perioder med lavt utbud av laster. Dog forventes det at den gjennomsnittlige inntjeningen for 2011 vil ligge på et høyere nivå enn i 2010.

Det er imidlertid viktig å presisere at konsernets markedsposisjon ikke ble svekket gjennom lavkonjunkturen der kundeavtaler i det all vesentligste ble videreført. I nominelt uttak under kontrakter forventer selskapet høyere uttak i 2011 enn i 2010. Samtidig forventer selskapet en økning i tilgjengelige seilingsdager gjennom bl.a. levering av nybygg. Kombinert forventer selskapet derfor en kontraktdekning for 2011 på nivå med 2010.

### Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom behovskontrakter. Selskapet har fokusert på tørrlastbefraktning, et marked som generelt er eksponert for regionale og globale økonomiske svingninger. Global økonomisk utvikling generelt og europeisk utvikling spesielt vil således ha sentral betydning for kunders aktivitet og derigjennom behov for selskapets transporttjenester. Ettersom konsernet i stor grad er involvert i frakt av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer vil særlig industriell produksjonsaktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter selskapets tjenester.

Fjoråret hadde gjennomgående bedre ratenivå enn det forutgående året, men også fjoråret hadde perioder med svak inntjening der bl.a. aktiviteten over sommeren var lav. Det kan i kommende år ikke utelukkes at selskapet periodevis vil oppleve lav aktivitet med tilhørende lave rater og derigjennom press på nøkkeltall. Selskapet vil i slik eventualitet treffe nødvendige tiltak for å oppfylle covenantkrav.

På kostnadssiden vil bl.a. videre utviklingen i bunkerspriser, lønnskostnader til mannskap og kostnader ved dokking utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. Selv perioder med moderat økonomisk vekst vil legge prispress på disse faktorene og en kostnadsøkning kan derfor ikke utelukkes.

### Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet med beretning for Wilson ASA, konsern og morselskap, for perioden 1. januar til 31. desember 2010 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav i hht regnskapsloven.

Regnskapsopplysningene gir etter vår vurdering et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsåret og deres innflytelse på regnskapet. Videre er vesentlige transaksjoner med nærstående belyst og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode er diskutert.

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 23. februar 2011

  
Kristian Eidesvik  
Styrets formann

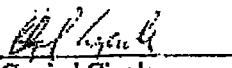
  
Gudmundur Asgeirsson

  
Eivind Eidesvik

  
Jan Minde

  
Synnøve Seglem

  
Ellen Solstad

  
Øyvind Gjerde  
Adm dir Wilson ASA

## Resultatregnskap

(Tall i TNOK)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2010	IFRS 2009
13	Fraktinntekter	1,969,432	1,648,255
9	Reiseavhengige kostnader	963,891	816,536
	Skipsinntekter på T/C basis	1,005,541	831,719
13	Annen inntekt	33,496	11,874
	Sum driftsinntekter	1,039,037	843,593
6	Tap ved salg av anleggsmidler	29	-2,632
14	Mannskapskostnader skip	221,154	221,925
	Andre driftskostnader skip	173,613	192,737
10	T/C og B/B hyrer	257,461	250,130
14,15	Administrasjonskostnader	117,419	120,429
	Sum driftskostnader	769,647	785,221
	<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>269,419</b>	<b>55,740</b>
6,7,13	Avskrivninger	178,550	188,982
	<b>Driftsresultat</b>	<b>90,869</b>	<b>-133,242</b>
	<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
8	Renteinntekt	703	1,020
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-2,350	-1,947
9	Agio	56,918	226,080
9	Verdiendring på derivater	-4,146	-28,299
9	Rentekostnad	66,681	64,628
9	Disagio	24,237	29,193
9	Annen finanskostnad	2,022	1,549
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>-41,815</b>	<b>101,484</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>49,054</b>	<b>-31,758</b>
16	Skattekostnad	-9,020	-32,426
	<b>Årsresultat</b>	<b>58,074</b>	<b>668</b>



**Resultatregnskap**

(Tall i TNOK)

	<b>IFRS</b>	<b>IFRS</b>
<b>ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Omregningsdifferanser valuta	5,343	3,888
<b>Andre inntekter og kostnader etter skatt</b>	<b>5,343</b>	<b>3,888</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>63,417</b>	<b>4,556</b>
<b>Årsresultat</b>		
Majoritetens andel	58,409	600
Minoritetens andel	-335	68
	<b>58,074</b>	<b>668</b>
<b>Totalresultat</b>		
Majoritetens andel	63,752	4,488
Minoritetens andel	-335	68
	<b>63,417</b>	<b>4,556</b>
17    Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (NOK)	1.38	0.01

## Balanse pr. 31. desember

(Tall i TNOK)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2010	IFRS 2009
	<b>Anleggsmidler</b>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
16	Utsatt skattefordel	45,051	29,340
7	Goodwill	154,704	154,704
	Sum immaterielle eiendeler	199,755	184,044
	<b>Varige driftsmidler</b>		
6	Fast eiendom	2,314	2,465
2,3,6,9	Skip	1,694,425	1,579,013
6,9,11	Skip under bygging	465,171	355,019
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	8,304	7,165
	Sum varige driftsmidler	2,170,214	1,943,662
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	24,188	26,538
8	Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5,120	5,450
9	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>		
2	<b>Bunkers</b>	46,594	30,825
	<b>Fordringer</b>		
9	Kundefordringer	99,880	80,829
9	Andre fordringer	54,165	59,475
	Sum fordringer	154,045	140,304
	<b>Investeringer</b>		
9	Derivater	3,967	9,253
	Sum investeringer	3,967	9,253
9	<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 konsern

## Balanse pr. 31. desember

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2010	IFRS 2009
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
5	Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5)	211,080	211,080
	Sum innskutt egenkapital	211,080	211,080
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
	Fonds i konsern	639,811	576,059
	Sum opptjent egenkapital	639,811	576,059
4	<b>Minoritetsinteresser</b>	11,457	11,792
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>862,348</b>	<b>798,931</b>
	<b>Gjeld</b>		
	<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
15	Pensjonsforpliktelser	9,661	9,657
	Sum avsetning for forpliktelser	9,661	9,657
	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1,275,560	1,149,019
9,12	Gjeld til nærstående selskap	92,852	20,000
9,12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	47,918	51,208
9	Derivater	11,477	2,303
9	Annen langsiktig gjeld	21,348	1,434
	Sum annen langsiktig gjeld	1,449,155	1,223,964
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	164,133	147,898
9	Leverandørgjeld	88,497	76,174
9	Skyldige offentlige avgifter	10,617	9,299
9,11	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	20,410	37,176
9	Annen kortsiktig gjeld	100,069	81,724
	Sum kortsiktig gjeld	383,726	352,271
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1,842,542</b>	<b>1,586,892</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>2,704,890</b>	<b>2,384,823</b>

Sjef for  
WILSON ASA KONSERN  
Bergen, 29. februar 2011

Kristen Eldsvik  
styrets formann

Eivind Eldsvik  
Eivind Eldsvik

Gunnarur Asgeirsson

Jan O. Minda

Eivind Eldsvik  
Eivind Eldsvik

Syngve Seglem

Aferdrettsberende direktør for Wilson ASA konsern

Eivind Eldsvik  
Eivind Eldsvik

## Kontantstrømoppstilling

(Tall i TNOK)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIV.	IFRS 2010	IFRS 2009
	Resultat før skattekostnad	49,054	-31,758
10	Ordinære avskrivninger	178,550	188,982
8	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	4	-524
	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-29	2,632
5	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	2,350	1,947
18	Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	4,146	28,299
18	Effekt av valutakursendringer	-23,478	-81,485
	Renter kostnadsført	68,703	66,177
	Renter betalt	-65,322	-61,165
	Periodens betalte skatt	-1,074	-1,362
	Endring i bunkers	-15,768	-1,545
	Endring i kundefordringer	-19,051	28,840
	Endring i leverandørgjeld	12,323	2,725
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	20,172	12,431
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>210,580</b>	<b>154,194</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	9,687
10	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-396,793	-186,307
	Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	859	305
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-395,934</b>	<b>-176,315</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
15	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	362,345	127,070
15	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-96,564	-61,299
15	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-3,236	-3,770
23	Netto endring annen kortsiktig gjeld	-18,737	-49,879
	Utbetaling av utbytte	0	-22,216
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>243,808</b>	<b>-10,094</b>
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	58,454	-32,215
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	42,552	74,767
	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>101,006</b>	<b>42,552</b>

## Egenkapitaloppstilling (IFRS)

(Tall i TNOK)

Noter	Majoritetsinteresse					Minoritets- interesse	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Fonds i konsern			Sum Majoritet		
		Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Sum Fonds i konsern			
<b>Egenkapital pr. 31.12.2008</b>	<b>211,080</b>	<b>619,961</b>	<b>-1,271</b>	<b>618,690</b>	<b>829,770</b>	<b>6,821</b>	<b>836,591</b>
Årsresultat		600		600	600	68	668
Andre inntekter og kostnader:			3,888	3,888	3,888		3,888
Totalresultat		600	3,888	4,488	4,488	68	4,556
Utbytte 2008 Wilson ASA		-42,216		-42,216	-42,216		-42,216
4 Actinor Bulk AS - ny minoritet		-4,903		-4,903	-4,903	4,903	0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2009</b>	<b>211,080</b>	<b>573,442</b>	<b>2,617</b>	<b>576,059</b>	<b>787,139</b>	<b>11,792</b>	<b>798,931</b>
Årsresultat		58,409		58,409	58,409	-335	58,074
Andre inntekter og kostnader:			5,343	5,343	5,343		5,343
Totalresultat		58,409	5,343	63,752	63,752	-335	63,417
Utbytte 2009 Wilson ASA		0		0	0		0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2010</b>	<b>211,080</b>	<b>631,851</b>	<b>7,960</b>	<b>639,811</b>	<b>850,891</b>	<b>11,457</b>	<b>862,348</b>

Det er ikke foreslått utbytte for 2010.

Utdeling foretatt i 2009 basert på regnskap for 2008 var kr 1,- pr aksje, totalt TNOK 42,216.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 1 – Generelt

Wilson ASA er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. november 2000. Selskapet ble børsnotert i mars 2005. Selskapets hovedkontor har adresse Bradbenken 1, 5835 Bergen. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i note 3. Wilson ASA er et datterselskap av Caiano AS som har forretningskontor i Haugesund med adresse Strandgaten 92, 5528 Haugesund. Caiano AS utarbeider konsernregnskap hvor Wilson inngår som datterselskap.

Konsernregnskapet for Wilson ASA for 2010 ble godkjent av styret den 23. februar 2011.

### Note 2 – Regnskapsprinsipper

#### Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson ASA med datterselskap er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt av EU. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2010 og 2009 med de unntak som er beskrevet nedenfor.

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift. Historisk kost er lagt til grunn, med unntak av finansielle derivater som er vurdert til virkelig verdi.

Med virkning fra 2010 er det vedtatt endringer i IAS 27 Konsernregnskap og separat finansregnskap og IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger som er relevante for Wilson. Det har imidlertid ikke vært transaksjoner i 2010 hvor endringene har hatt betydning.

Videre har det som del av det årlige forbedringsprosjektet 2008 og 2009 vedtatt enkelte endringer og presiseringer i standarder og forklaringer. Dette er vurdert å ikke ha vesentlig betydning for Wilson.

Andre endringer i standarder og tolkninger med virkning for 2010 er ikke relevante for Wilson i forhold til dagens virksomhet og selskapsledelse. Dette gjelder endringer i IFRS 1 Førstegangsapplikasjon av IFRS, IFRS 2 Aksjebasert betaling, IAS 39 - Finansielle instrumenter – innregning og måling, IFRIC 12 – Tjenesteutsettingsordninger, IFRIC 15 – Avtaler om bygging av fast eiendom, IFRIC 16 – Sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, IFRIC 17 – Utdeling av ikke-kontante eiendeler til eierne, IFRIC 18 – Overføring av eiendeler fra kunder.

#### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Norske kroner er anvendt som regnskaps- og presentasjonsvaluta i regnskapet. Tall vises i hele 1 000 kr (TNOK).

For konsolideringsformål er balansetall for datterselskap med annen funksjonell valuta omregnet til balansedagens kurs, og resultatregnskap er omregnet til gjennomsnittskurs for perioden. Omregningsdifferanser føres som andre inntekter og kostnader og akkumuleres i en separat del av egenkapitalen inntil datterselskapet eller dets virksomhet avhendes, da resultatføres de. Alle akkumulerte omregningsdifferanser ble ved overgang til IFRS, 1. januar 2004, overført til permanent del av egenkapitalen.

#### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Wilson ASA og enheter hvor Wilson ASA har bestemmende innflytelse (datterselskaper). Bestemmende innflytelse oppnås når selskapet utøver faktisk kontroll over datterselskapets økonomi og drift på en slik måte at det har fordeler av datterselskapets virksomhet. Bestemmende innflytelse vil normalt foreligge når Wilson ASA har en stemmeandel på mer enn 50 % gjennom eierskap eller avtaler.

Konserndannelser regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost er summen av virkelige verdier på oppkjøpstidspunktet av eiendeler som overdras og gjeld som pådras eller overtas

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

som vederlag for kontroll av den oppkjøpte virksomheten. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for overføring av kontroll over enheten.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonsdatoen.

Hvis det etter oppkjøpet har funnet sted fremkommer ytterligere informasjon om eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet, vil vurdering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld kunne endres innen tolv måneder etter oppkjøpet.

Minoritetsinteresser i datterselskaper er inkludert i konsernets egenkapital og vises som en separat linje. Minoritetsinteresser består av minoritetsinteressene på datoen for konserndannelse (netto virkelige verdier av eiendeler, gjeld og forpliktelser, unntatt goodwill) og minoritetsinteressenes andel av endringer i egenkapitalen siden konserndannelsen. Økninger i minoritetsinteresser gjennom kapitalinnskudd i datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet, regnskapsføres til virkelig verdi som minoritetsinteresser. Merverdi/mindreverdi tilordnes minoritet og av- og nedskrives gjennom tilordning av resultatandeler til minoritet.

Interesser i felleskontrollert virksomhet er ved førstegangsinnregning innregnet til kostpris. Etter førstegangsinnregning er interesser i felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Merverdier utover bokført andel av egenkapitalen ved tidspunkt for oppnåelse av felles kontroll, av- og nedskrives gjennom periodens resultatandel fra den felleskontrollerte virksomhet.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap, er eliminert. Urealisert gevinst oppstått ved transaksjoner felleskontrollert virksomhet er eliminert med konsernets andel. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdinedgang på eiendelen som er solgt internt.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

### **Periodisering av inntekter**

Fraktinntekter relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen. Fraktinntekter periodiseres over den periode som går mellom lossing på forrige kontrakt til lossing på den aktuelle kontrakten dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom kontraktene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lastning på neste kontrakt.

### **Reiseavhengige kostnader**

Reiseavhengige kostnader resultatføres i forhold til transaksjonens fullføringsgrad etter løpende avregningsmetode. Kostnader relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen og sammenstilles med tilhørende inntekt.

### **Klassifisering av eiendeler og gjeld**

En eiendel klassifiseres som omløpsmiddel når den er en del av konsernets vareflyt, vil bli realisert innen tolv måneder eller er kontantekvivalent. Andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler. Tilsvarende kriterier legges til grunn ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld. Første års avdrag på pantegjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld.

### **Utenlandsk valuta**

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta som er med i resultatregnskapet er omregnet til norske kroner etter gjeldende kurs på transaksjonsdagen.

## Noter til konsernregnskap 2010

### Varige driftsmidler og avskrivninger

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ved avhending av anleggsmidler, beregnes gevinst eller tap som forskjellen mellom vederlag og kostpris. Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller der reparasjon/vedlikehold representerer påkostning, vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler og avskrives over restlevetid for anleggsmiddelet.

Vesentlige bestanddeler med annen brukstid enn skipet forøvrig skilles ut og avskrives separat.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode basert på antatt brukstid og restverdi ved utløp av brukstiden. Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for restverdi.

### Nybyggingskontrakter

Nybyggingskontrakter klassifiseres som anleggsmidler. Balanseført verdi av nybyggingskontrakter inkluderer betalinger gjort til verftet i henhold til kontrakt, byggelånsrenter og andre kostnader som er direkte relatert til nybyggingsprosjektet. Nybyggingskontraktene avskrives ikke før skipet er klare til bruk.

### Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

I forbindelse med dokking/klassing av skip blir utgiftene balanseført og periodisert som avskrivninger fram til neste planlagte dokking/klassing (normalt 2 dokkinger, innenfor en 60 måneders periode). Ved kjøp av skip blir en andel av kostprisen dekomponert og avskrives fram til neste dokking/klassing. Annet vedlikehold belastes driften løpende. I tilfeller der dokking inkluderer betydelige påkostninger, vil kostnadene knyttet til dette bli balanseført som tilgang skip og avskrives over restlevetid.

Faktiske utgifter til løpende vedlikehold belastes driftsresultatet når vedlikehold finner sted. Ved havarier kostnadsføres egenandelen på skadetidspunktet. Utgifter som inngår i havarikravet aktiveres og klassifiseres som kortsiktig fordring når det er så godt som sikkert at forsikringsselskapet vil refundere utgiftene.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet, og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubestemt økonomisk levetid avskrives ikke, men det foretas årlig nedskrivningsvurdering. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden vil bli gjenstand for en årlig vurdering, der de økonomiske realiteter legges til grunn.

### Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til identifiserbare eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet, er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i balanseført verdi av investeringen.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall.

Eventuell negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres på oppkjøpstidspunktet.



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Nedskrivning

På balansedagen vurderer Wilson om det foreligger nedskrivningsindikatorer for eiendelene. Dersom det foreligger nedskrivningsindikator, beregnes gjenvinnbart beløp. For goodwill og andre immaterielle eiendeler som ikke avskrives, beregnes gjenvinnbart beløp minst årlig uavhengig av nedskrivningsindikatorer. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av salgsverdi og bruksverdi. Vurderingen gjøres i utgangspunkt pr. eiendel. I de tilfeller det ikke foreligger salgsverdier pr. eiendel eller uavhengige inngående kontantstrømmer pr. eiendel, gjøres vurderingen for flere eiendeler sammen. Dette innebærer blant annet at for enkelte skip som styres i portefølje, gjøres vurderingen for flere skip sammen.

Goodwill allokteres til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter av virksomhetssammenslutningen. Hvis det gjenvinnbare beløpet av den kontantstrømgenererende enheten er lavere enn bokført verdi, reduserer nedskrivningene først bokført verdi av goodwill og deretter forholdsmessig, basert på bokført verdi, enhetens øvrige eiendeler.

Bruksverdi beregnes som nåverdi av forventede kontantstrømmer. Kontantstrømmene baseres på vektet gjennomsnitt av tre perioder; periode med akseptabel inntjening, periode med svak inntjening og neste års budsjett. Perioden med akseptabel inntjening er vektet opp basert på vurdering av sannsynlighet for å inntreffe. Som diskonteringsrente har konsernet anvendt sin WACC som er beregnet som en vektet avkastning av gjeldsrente og en egenkapitalavkastning Wilson legger til grunn i lønnsomhetsvurderinger.

Dersom grunnlaget for tidligere nedskrivning ikke lenger er tilstede, reverseres nedskrivningen inntil det laveste av gjenvinnbart beløp og den balanseførte verdien eiendelen ville hatt dersom det ikke hadde blitt gjennomført nedskrivning. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke.

### Leasing

Leieavtaler vurderes som finansiell eller operasjonell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte avtale.

#### *Finansielle leieavtaler*

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et tilbakebetalingselement.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Samme avskrivningstid benyttes som for tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet. Dersom det ikke er sikkert at selskapet vil overta eiendelen ved leasingkontraktens utløp, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leiekontraktens løpetid og avskrives over utnyttbar levetid.

Dersom en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en finansiell leieavtale, vil en eventuell gevinst bli utsatt og inntektsført over leieperioden.

#### *Operasjonelle leieavtaler*

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av den økonomiske risikoen er på kontraktspartnern, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraktperioden.

Om en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en operasjonell leieavtale, og det fremgår klart at transaksjonen er gjennomført til virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført når transak-

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

sjonen gjennomføres. Om salgsprisen er under virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført direkte, unntatt i den situasjonen dette medfører fremtidige leiebetalinger under markedspris. I slike tilfeller amortiseres gevinsten/tapet over leieperioden. Om salgsprisen er over virkelig verdi, amortiseres overprisen over estimert bruksperiode for eiendelen.

### Beholdninger

Beholdninger av bunkers er vurdert til laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-metoden) og netto realisasjonsverdi.

### Finansielle instrumenter

Selskapet balansefører finansielle instrumenter når det blir en part i de kontraktmessige bestemmelsene til instrumentet. Finansielle eiendeler føres ut av balansen når de kontraktmessige rettighetene knyttet til den finansielle eiendelen utgår. Finansielle forpliktelser føres ut av balansen når de spesifiserte, kontraktmessige forpliktelsene utgår.

Finansielle eiendeler klassifiseres i følgende kategorier:

- 1) Virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- 2) Utlån og fordringer

Konsernet har ingen finansielle instrumenter i kategoriene "Holde til forfall" eller "Tilgjengelig for salg". Konsernet har ikke klassifisert finansielle instrument inn i kategorien "Virkelig verdi med verdiendring over resultatet"

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, er klassifisert som holdt for omsetning. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer.

Finansielle forpliktelser som ikke faller inn i kategorien holdt for omsetning, er klassifisert som andre forpliktelser. Finansielle forpliktelser er inkludert i langsiktig gjeld med mindre de har en løpetid på under 12 måneder. I så fall er de kategorisert som kortsiktig gjeld.

Lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelement hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Finansielle instrumenter klassifisert holdt for omsetning er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for omsetning, resultatføres og presenteres som finansinntekt/-kostnad.

Konsernet gjennomfører regnskapsmessig sikring for noen av nybyggene. Det er inngått finansieringsavtale med bank i samme valuta som betalingsforpliktelse til verft, og konsernet har inngått valutaterminer for å sikre deler av betalingsforpliktelsen. Sikringen behandles som virkelig verdi sikring, og verdiendring på sikringsinstrumentet og på den sikrede delen av betalingsforpliktelsen regnskapsføres i resultatet. Den balanseførte verdiendringen på den sikrede delen av betalingsforpliktelsen, føres mot balanseført verdi på nybyggene.

## Noter til konsernregnskap 2010

### Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2010 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Det oppkjøpte Nesskip konsernet har historisk hatt virksomhet innenfor tonnasjeskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

### Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonskostnader klassifiseres i sin helhet under lønnskostnader og omfatter periodens pensjonsopptjening og rentekostnad på forpliktelsen fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidlene. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser. Den delen av virkning av estimatavvik og endring av forutsetninger som overstiger 10 % av den største av pensjonsmidlene og pensjonsforpliktelsene, resultatføres over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

Konsernet nullstilte alle akkumulerte estimatavvik på datoen for overgang til IFRS, 1. januar 2004.

### Estimater

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at selskapet gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Faktisk resultat kan avvike fra disse estimatene.

Estimater og de underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår dersom de kun gjelder denne perioden. Dersom endringene også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Vurderinger selskapet har gjort ved anvendelsen av IFRS standardene, som har betydelig effekt på finansregnskapet og estimater med betydelig risiko for vesentlige justeringer i det neste regnskapsåret, er redegjort for i note 3.

### Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som en følge av hendelser som har skjedd og det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger er gjennomgått hver balansedato, og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i nåverdi av avsetningen som følger av tiden blir presentert som rentekostnader.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Kontanter og kontantekvivalenter

Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder og til et kjent beløp, og som inneholder uvesentlig risikomoment. I kontantstrømanalysen er negativ saldo på kassekreditt nettoført mot kontanter og kontantekvivalenter.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Den indirekte metoden innebærer at kontantstrømmer fra investerings- og finansieringsaktiviteter vises brutto, mens kontantstrøm knyttet til operasjonelle aktiviteter fremkommer ved avstemming av regnskapsmessige resultat mot netto kontantstrøm fra de operasjonelle aktivitetene.

### Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

### Vedtatte IFRS-er og IFRIC-er med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt:

#### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 erstatter klassifikasjons- og målereglene i IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling for finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler som inneholder vanlige lånevilkår regnskapsføres til amortisert kost, med mindre en velger å føre dem til virkelig verdi, mens andre finansielle eiendeler skal regnskapsføres til virkelig verdi. Klassifikasjons- og målereglene for finansielle forpliktelser i IAS 39 videreføres, med unntak for finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi med verdiendring over resultat (virkelig verdi-oppsjon), hvor verdiendringer knyttet til egen kredittrisiko separeres ut og føres over andre inntekter og kostnader. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 9 er satt til 1. januar 2013, men standarden er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende standarden fra og med 1. januar 2013. Wilson forventer ikke at disse bestemmelsene vil ha vesentlig betydning siden konsernet ikke har finansielle eiendeler som er klassifisert som "holde til forfall" eller "tilgjengelig for salg".

#### Endringer til IFRS 7 Finansielle instrumenter - opplysninger

Endringen vedrører notekrav i forbindelse med overføring av finansielle eiendeler som selskapet fortsatt har en involvering i. Endringene tar sikte på å gi leseren av regnskapet et bedre bilde av eksponeringen til foretaket som overfører de finansielle eiendelene. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 7 er satt til 1. juli 2011, men standarden er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende standarden fra og med 1. januar 2012. Wilson forventer ikke at disse bestemmelsene vil ha vesentlig betydning siden konsernet.

#### IAS 24 (revidert) Opplysninger om nærstående parter

I forhold til gjeldende IAS 24 har den reviderte standarden en klargjøring og forenkling av definisjonen av nærstående parter. Ikrafttredelsestidspunktet er satt til 1. januar 2011. Konsernet forventer å anvende revidert IAS 24 fra og med 1. januar 2011. Wilson har vurdert at den nye definisjonen ikke påvirker hvem konsernet anser som nærstående parter.

#### IASBs årlige forbedringsprosjekt 2010

Gjennom det årlige forbedringsprosjektet har IASB vedtatt endringer i en rekke standarder som listet nedenfor. Disse endringene trer i kraft med virkning fra 1. juli 2010 og senere. Endringene er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende endringene fra 1. januar 2011. Wilson har vurdert at ingen av disse endringene vil ha vesentlig betydning for konsernets årsregnskap. Det er vedtatt endringer i følgende standarder og fortolkninger:

IFRS 3 – Virksomhetssammenslutninger, IFRS 7 – Finansielle instrumenter – opplysninger, IAS 27 – Konsernregnskap og finansregnskap, IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap, IAS 34 – Delårsrapportering og IFRIC 13 – Kundelojalitetsprogrammer.

I tillegg er følgende standarder og fortolkninger vedtatt med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt. Disse er ikke ansett å være relevante for Wilson ASA:

Endring til IAS 32 Finansielle instrumenter – presentasjon - Classification of Rights Issues, Endring til IFRIC 14 IAS 19 – begrensninger av en netto ytelsesbasert pensjonseiendel, minstekrav til finansiering

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

og samspillet mellom dem – Prepayments of a Minimum Funding Requirement, IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instrument.

### **Note 3 – Regnskapsmessige estimater og vurderinger**

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2010 har ledelsen utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

#### **Estimater**

Vurderinger, estimater og forutsetninger som har vesentlig effekt for regnskapet oppsummeres nedenfor.

#### **Nedskrivningsvurderinger**

Goodwill testes for nedskrivning hvert år. Mangel på et velfungerende annenhåndsmarked i 2010 har medført at Wilson også har testet skipene for nedskrivning. Nedskrivningstestene viste at det ikke var behov for nedskrivning. Testene er basert på en rekke estimater og forutsetninger. Utgangspunktet er fremtidige kontantstrømmer fra drift med basis i et veiet gjennomsnitt av tre perioder; periode med akseptabel inntjening, periode med svak inntjening og neste års budsjett. Perioden med akseptabel inntjening er vektet opp basert på vurdering av sannsynlighet for å inntreffe. Tidshorisont er basert på skipenes resterende levetid. Forventede kontantstrømmer neddiskonteres med konsernets WACC på ca 8 % p.a. som er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i underkant av 7 % og egenkapitalavkastningskrav på 15 % p.a. redusert med 2 % inflasjon p.a. for å komme frem til realrente. Konsernet har en lav beta (< 1), men denne er ikke innarbeidet i beregningen av WACC for å teste nedskrivning.

#### **Brukstid skip**

Størrelsen på avskrivningene avhenger av estimert brukstid for skipene. Estimert brukstid for skipene ligger på normalt 30 - 35 år. Se note 6.

#### **Restverdi skip**

Størrelsen på avskrivningene avhenger også av beregnet restverdi på balansetidspunktet. Forutsetningene rundt restverdi gjøres ut fra kjennskap til annenhåndsmarkedet og skrapverdier for skipene. Markedsutviklingen vil være avgjørende for annenhåndsverdiene og stålpris og utrangeringskostnader vil avgjøre fremtidig skrapverdi.

#### **Brukstid for klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader ved dokking**

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader som blir gjort i forbindelse med dokking avskrives frem til neste planlagte dokking. Det vil normalt være 2 dokkinger innenfor 60 måneder. Se ellers note 2 – Regnskapsprinsipper.

#### **Pensjonsforpliktelser**

Beregning av pensjonsforpliktelse ved ytelsepensjon er beregnet av aktuar med utgangspunkt i data og forutsetninger fra Wilson. Ved fastsettelse av pensjonsforutsetningene, har Wilson tatt utgangspunkt i anbefalingene i Norsk Regnskapsstiftelses veiledning til pensjonsforutsetninger. Wilson har fraveket anbefalingen for forventet lønnsvekst da det forventes en lønnsvekst i konsernet som ligger oppunder gjennomsnittet i Norge. Selv ved bruk av forutsetninger i samsvar med veiledningen fra Norsk Regnskapsstiftelse, er beregningene i stor grad basert på estimater som kan endre seg vesentlig. Se for øvrig note 15.

#### **Utsatt skattefordel**

Utsatt skattefordel er balanseført med utgangspunkt i utnyttelse av skattereduserende midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd ved hjelp av reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller og fremtidig inntjening. Se forøvrig note 16.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 4 – Datterselskap

Følgende selskap inngår i Wilson ASA konsernregnskap. Selskap hvor Wilson eier 50 % er felleskontrollert og er nærmere beskrevet i note 8.

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Euro Container Line Holding AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
Euro Container Line AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
NSA Schifffahrt und Transport GmbH	2008	Befraktning	Hamburg	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
Wilson Agency Norge AS	2010	Befraktning	Stavanger	100 %
Wilson NRL Transport GmbH	2000	Befraktning	Duisburg	100 %
Wilson Agency BV, Rotterdam	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Murmansk Ltd.	2009	Befraktning	Murmansk	100 %
Wilson Ship Management AS	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd	2004	Bemanning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency, Odessa Ltd	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning II AS	2010	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning III Ltd.	2010	Skipseie	Malta	100 %
Altnacraig Shipping Plc	2000	Innleie av skip	London	100 %
Nesskip HF, Reykjavik	2006	Befraktning	Reykjavik	89,85%
Unistar Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Volcano Shipping Services Ltd.	2006	Administrasjon	Limassol	100 %
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	75 %
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	50 %
MV "Joching" Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	50 %

Endringer vedrørende datterselskap i 2010:

#### *Nesskip hf.*

Wilson har gjennom avtale hatt full kontroll på Nesskip i flere år og har regnskapsført investeringen som heleid datterselskap uten minoritetsinteresser. Formelt har ikke Wilson betalt og overtatt alle aksjene pr. 31.12.10. I 2010 har Wilson overtatt ytterligere 2.2 % av aksjene. Eierandel er således økt fra 87.70 % til 89.85 % pr. 31.12.2010. Resterende 10,15 % av aksjene skal betales og overtas innen 31.07.2012. Denne betalingsforpliktelsen er bokført som kortsiktig finansiell forpliktelse. Se ellers note 11.

#### *Wilson Agency Norge AS*

Wilson Agency Norge AS ble etablert i mai 2010. Selskapet inngår i Wilsons agent - og befraktningsvirksomhet.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### *Wilson Shipowning II AS (ex. Green Maritime AS)*

Wilson Shipowning AS kjøpte 01.11.10 100 % av aksjene i Green Maritime AS (nå Wilson Shipowning II AS) og dets 100 % eide datterselskap Green Bergen Ltd, Malta (nå Wilson Shipowning III Ltd.) fra Green Reefers ASA. Wilson Shipowning II AS eier MV Wilson Express som har hatt en timecharteravtale med Wilson Ship AS fra januar 2004. Ved fornyelse av en langsiktig fraktavtale for skipet med Hydro Aluminium var det naturlig å overta full drift og eierskap til skipet. Samlet pris for skip og øvrige selskapsverdier var TUSD 3 600. I tillegg er det gjennomført en betydelig oppgradering av skipet med tanke på den langsiktige fraktavtalen. Oppkjøpet er i konsernregnskapet behandlet som kjøp av eiendeler.

### **Note 5 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

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 % eierandel	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>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

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

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2010. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

### **Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kristian Eidesvik	90.18 %	90.18 %
Ellen Solstad	1.48 %	1.48 %
Eivind Eidesvik	0.02 %	0.01 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte – ingen i 2010 eller i 2009.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 6 – Varige driftsmidler

#### Varige driftsmidler 31.12.10:

	Skip	Skip under bygging *	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1	1 900 511	355 018	197 235	22 192	3 010	2 477 966
Tilgang kjøpte driftsmidler	190 858	276 453	100 203	3 888	0	571 403
Avgang	0	166 300	130 020	13 929	0	310 249
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>2 091 370</b>	<b>465 171</b>	<b>167 418</b>	<b>12 151</b>	<b>3 010</b>	<b>2 739 120</b>
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	438 712	0	80 021	15 027	546	534 306
Akkumulerte avskrivninger avgang	0	0	130 020	13 929	0	143 949
Årets avskrivninger	86 142	0	89 507	2 750	151	178 550
<b>Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.</b>	<b>524 854</b>	<b>0</b>	<b>39 508</b>	<b>3 848</b>	<b>697</b>	<b>568 907</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>1 566 516</b>	<b>465 171</b>	<b>127 910</b>	<b>8 303</b>	<b>2 313</b>	<b>2 170 213</b>
Årets avskrivninger	86 142	0	89 507	2 750	151	178 550
Brukstid	30-35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i anskaffelseskost	52 432	0	0	0	0	52 432



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Varige driftsmidler 31.12.09:

	Skip	Skip under bygging *	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1	1 906 335	233 560	315 567	22 524	3 010	2 480 996
Tilgang kjøpte driftsmidler	30 594	121 458	67 215	0	0	219 267
Anskaffelseskost pr. 31.12.	1 900 511	355 018	197 235	22 192	3 010	2 477 966
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	378 839	0	163 850	12 136	395	555 220
Årets avskrivninger	83 972	0	101 718	2 891	151	188 732
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	438 712	0	80 021	15 027	546	534 307
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>1 461 799</b>	<b>355 018</b>	<b>117 214</b>	<b>7 165</b>	<b>2 464</b>	<b>1 943 660</b>
Årets avskrivninger	83 972	0	101 718	2 891	151	188 732
Brukstid	30-35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i anskaffelseskost	55 369	0	0	0	0	55 369

\* "Skip under bygging" relaterer seg til bygging av 8 stk. 8 300 dwt bulkskip og 8 stk 4 500 dwt bulkskip i Kina. Byggekostnad aktiveres ettersom kostnader påløper. Skip under bygging avskrives ikke under byggetiden. Ved overlevering av skip vil kostnadene føres som tilgang skip og avskrives i henhold til konsernets avskrivningsprinsipper for skip. Alle konsernets byggelånsrenter vedrører i sin helhet nybygg og er i 2010 aktivert på byggekonto for prosjektene med TNOK 14 271. Akkumulerte byggelånsrenter innregnet i posten "Skip under bygging" var per 31.12.2010 TNOK 25 865. I tillegg er det aktivert realisert akkumulert gevinst TNOK 27,193 og urealisert akkumulert gevinst TNOK 4,105 ved sikring av USD betalinger til verft.

### Verdivurdering skip

Skipenes bokførte verdi inkl. kapitalisert dokking er vurdert opp mot markedsindikasjoner for de ulike skipsstørrelser kvotert i EUR omregnet til NOK 31.12.2010. I dagens marked er det stor usikkerhet rundt tredjeparts vurdering av skipenes verdi. Selskapet henter inn verdivurdering fra skipsmevlere for å kunne indikere slik tredjeparts oppfatning av verdier i flåten. For 2010 som i 2009 er det imidlertid selskapets oppfatning at slike verdier ikke vil være representative i det at man i dag ikke vil finne "willing buyer – willing seller", som er sentralt i en slik vurdering. Annenhåndsmarkedet er med andre ord ikke velfungerende p.t. Det er like fullt innhentet verdier på enkelte utvalgte skip og disse verdier indikerer en moderat oppgang i forhold til verdier pr. 31.12.2009. Dette samsvarer med selskapets oppfatning.

For å etterprøve bokførte verdier er det også foretatt beregning av bruksverdi, som er kalkulert som nåverdi av forventede kontantstrømmer. Denne nedskrivningstesten er gjort for skipene som én samlet portefølje med unntak av containerskip som er vurdert som en egen portefølje. Wilson driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktsandel, der stordriften gir merverdier. Flåten er en portefølje der fokus er på helheten, og man velger det skip som er i best posisjon til enhver tid. Forventede kontantstrømmer for skipene er estimert som et representativt inntjeningsnivå som anvendes for alle årene i skipenes levetid. Inntjeningsnivået er beregnet som forskjell mellom budsjetterte kostnader for 2011 og forventet inntekt med basis i et vektet snitt fra faktisk inntjening i tidligere perioder samt vedtatt budsjett for 2011. De to historiske periodene er valgt ut fra hensyn til å inkludere faktisk markedsinntje-

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

ning i periode med både akseptabel inntjening og periode med svak inntjening. Av de tre inntjeningsnivåene er perioden med akseptabel inntjening vektet opp basert på vurdering av sannsynlighet for å inntreffe. Det er i beregningen ikke gjort spesielle tilpasninger for skip i opplag annet enn at estimert oppgraderingskostnad er hensyntatt. Konsernet har anvendt en WACC på ca 8 % (realrente) som diskonteringsrente før skatt. WACC er beregnet som et vektet gjennomsnitt av gjeldsrente på i underkant av 7 % og et egenkapitalavkastningskrav på ca. 15 %. Beregning av WACC er konservativ ettersom selskapet har en lav beta (< 1) som ikke er hensyntatt i beregningen, grunnet utfordringer med å nøyaktig kvantifisere betaverdi ut fra aksjens lave omsetningshastighet og mangel på sammenlignbare selskaper. Verdivurderingen viser gode marginer mot bokførte verdier.

Det er således ikke funnet grunnlag for nedskrivning av bokført verdi skip i 2010.

### Note 7 – Goodwill

Konsernets goodwill har oppstått ved kjøp av Wilson AS med dets datterselskaper i regnskapsåret 2000 ved oppkjøp av 49 % av aksjene i Wilson NRL Transport GmbH, Duisburg i 2007, samt oppkjøp av resterende 50 % av aksjene i Euro Container Line Holding AS i 2008. Wilson AS er senere fusjonert inn i Wilson ASA. Goodwillposten som oppsto i 2000 representerer verdien av fremtidige overskudd fra selskapets system og organisering som har vært utviklet over tid via Wilson Eurocarriers AS. Goodwill oppstått i 2007 ved kjøp av aksjer i NRL Transport GmbH representerer verdier og relasjoner knyttet til befraktnings- og agentvirksomheten som er bygget opp i Duisburg. Goodwill relatert til Euro Container Line Holding AS representerer varig verdi bygget opp over mange år fra containerlinjens virksomhet mellom Norge og kontinentet.

	Anskaffelses- kost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	129 036	2000
NRL Transport	1 115	2007
Euro Container Line Holding AS	24 553	2008
Sum	<u>154 704</u>	

### Verdivurdering goodwill

Nedskrivningstest for goodwill er gjort med utgangspunkt i samme beregning som for skip, ref note 6 med 14 års tidshorizont tilsvarende gjennomsnittlig rest levetid for selskapets skip. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill. I nedskrivningstesten er goodwill som stammer fra Euro Container Line Holding AS allokert til containerskipene, og goodwill som stammer fra Wilson AS er allokert til de tre segmentene i note 13 basert på bokført verdi av skipene i segmentene. Vurdering av goodwill viser god margin mot bokført verdi. Sensitivitetsmessig vil inntjeningen på TC basis kunne falle med over 13 % for skipene samlet, alternativt neddiskonteringsrenten kunne økes med 6 %-poeng til ca 14 % før de beregnede verdiene sammenfaller med bokførte verdier. Nedskrivningstesten er basert på forsiktig forutsetning ved at kun 14 år tidshorizont er lagt til grunn.

Det er ikke identifisert nedskrivningsbehov av konsernets goodwill i regnskapsåret.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 8 – Investeringer i felleskontrollert virksomhet

Konsernet har følgende investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2010:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eier- andel
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	31/05/2006	12 568	11 529	Kypros	Skipseie	50%
MV "Joching" Shipping Co. Ltd	31/05/2006	12 444	12 659	Kypros	Skipseie	50%
<b>Sum investering</b>		<b>25 012</b>	<b>24 188</b>			

MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd og MV "Joching" Shipping Co. Ltd er begge skipseiende selskap, med eie av ett skip hver, hhv. MV Wilson Sky og MV Wilson Hull.

#### Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2010:

Det er ingen eiermessige endringer i felleskontrollert virksomhet i 2010.

#### Endring i balanseført verdi 2010 kan spesifiseres som følger:

	Weissenk.	Joching	2010 Sum	2009 Sum
Opprinnelig anskaffelseskost	12 568	12 444	25 012	25 012
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	- 3 164	- 2 339	- 5 503	- 5 503
<b>Merverdi skip</b>	<b>9 404</b>	<b>10 105</b>	<b>19 509</b>	<b>19 509</b>
<b>Nettoverdi 1.1.</b>	<b>13 571</b>	<b>12 967</b>	<b>26 538</b>	<b>28 485</b>
Tilgang/avgang i perioden	0	0	0	0
Andel årets resultat	- 1 681	67	- 1 614	- 1 211
Avskrivning merverdier	- 362	- 374	- 736	- 736
Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0
Andre endringer i løpet av året	0	0	0	0
<b>Nettoverdi 31.12.</b>	<b>11 528</b>	<b>12 660</b>	<b>24 188</b>	<b>26 538</b>

"Andel årets resultat" og "Avskrivning merverdier" er ført i resultatregnskapet under "Resultatandel felleskontrollert virksomhet".

Under vises sammendrag av regnskaper for felleskontrollerte virksomheter.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

TNOK	Weissenk.	Joching	Sum 2010	Weissenk.	Joching	Sum 2009
Anleggsmidler	21 946	24 863	46 809	25 872	28 033	53 905
Omløpsmidler	172	1 741	1 913	0	2 228	2 228
Sum eiendeler	22 118	26 604	48 722	25 872	30 261	56 133
Langsiktig gjeld	7 283	14 500	21 783	10 062	17 284	27 346
Kortsiktig gjeld	7 265	3 559	10 824	4 878	4 566	9 444
Sum gjeld	14 548	18 059	32 607	14 940	21 850	36 790
Egenkapital	7 570	8 545	16 115	10 932	8 411	19 343
Konsernets andel av egenkapitalen	3 785	4 273	8 058	5 466	4 206	9 672
Merverdier	7 743	8 388	16 131	8 105	8 762	16 867
<b>Konsernets andel av EK inkl. merverdier</b>	<b>11 528</b>	<b>12 660</b>	<b>24 188</b>	<b>13 571</b>	<b>12 967</b>	<b>26 538</b>
Totale inntekter	7 347	10 835	18 182	8 601	12 088	20 689
Årsresultat	- 3 362	134	- 3 228	- 2 470	48	- 2 422
Konsernets andel av årsresultat	- 1 681	67	- 1 614	- 1 235	24	- 1 211
Avskrivning merverdier	- 362	- 374	- 736	- 362	- 374	- 736
<b>Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet</b>	<b>- 2 043</b>	<b>- 307</b>	<b>- 2 350</b>	<b>- 1 597</b>	<b>- 350</b>	<b>- 1 947</b>

Konsernet har følgende ansvarlige lån til felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2010 Bokført verdi	2009 Bokført verdi
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	0 %	1 317	1 402
MV "Joching Shipping Co. Ltd	0 %	3 803	4 048
<b>Sum lån</b>		<b>5 120</b>	<b>5 450</b>

Lån til MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd. og MV "Joching" Shipping Co. Ltd., er ansvarlige lån som ikke renteberegnes.

Virkelig verdi av ansvarlige lån med rentesats 0 % er estimert til TNOK 4 741 basert på neddiskontering med rentesats 8 %.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 9 – Kapitalstruktur og finansielle instrumenter

#### Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. For nybyggene er graden av fremmedfinansiering høyere med opp mot 80 % av kostpris til verft. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenelig for selskapet.

Selskapet ønsker å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetning om årlig å utbetale 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsetningen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner i oppgangskonjunkturer og soliditet/solvensutvikling i nedgangskonjunkturer. Som følge av det markedsmessige svært vanskelige året 2009 kom selskapets likviditet under press og selskapet fikk utsatt nedregulering på en lånefasilitet. Nedregulering stor MNOK 45 som skulle ha funnet sted i desember 2009 ble utsatt til 2011 og 2012. Selskapet ble pålagt av långiver om ikke å utbetale dividende før den utsatte nedreguleringen har funnet sted.

#### Finansielle instrumenter

Konsernet regnskapsfører derivater til virkelig verdi. Alle andre finansielle instrumenter er kategorisert som henholdsvis *utlån og fordringer* for eiendelsposter og *finansielle forpliktelser* for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost.

#### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter som er omløpsmidler eller kortsiktig gjeld, er virkelig verdi tilnærmet lik balanseført verdi siden instrumentene har kort forfallstid. Også for finansielle instrumenter som er anleggsmiddel eller langsiktig gjeld, er balanseført verdi vurdert å være tilnærmet lik virkelig verdi med følgende unntak:

Lån til felleskontrollert virksomhet med rentesats 0 %. Balanseført verdi er TNOK 5,121 mens virkelig verdi er beregnet til TNOK 4,741 ut fra rentesats på 8 %.

Annen langsiktig gjeld med rentesats 0 %. Balanseført verdi er TNOK 1 348 mens virkelig verdi er beregnet til 1 219.

Derivatene, som er regnskapsført til virkelig verdi, er i balanse presentert som "Derivater" både på eiendels- og gjeldssiden. Derivatene er i all hovedsak inngått med tanke på økonomisk sikring, men kun deler av dem blir regnskapsført som sikring. Balanseført verdi pr 31.12 fordeler seg som følger på derivater som er holdt for sikring regnskapsmessig og derivater hvor verdiendring føres løpende i resultatregnskapet:

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

<b>Finansielle omløpsmidler</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Derivater holdt for sikring av byggekontrakter	3 105	6 751
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	862	2 633
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	0	- 131
<b>Sum derivater som finansielle omløpsmidler</b>	<b>3 967</b>	<b>9 253</b>
<b>Finansielle forpliktelser (langsigtig gjeld)</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Derivater holdt for sikring av byggekontrakter	1 001	7 667
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	279	1 723
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 12 757	- 11 693
<b>Sum derivater som finansielle forpliktelser</b>	<b>- 11 477</b>	<b>- 2 303</b>
<b>Sum derivater</b>	<b>- 7 510</b>	<b>6 950</b>

Ved regnskapsføring av derivater til virkelig verdi, har konsernet lagt til grunn markedspriser oppgitt av selskapets bankforbindelser som er motpart i forretningene. Verdsettelsen av derivatene er ikke noterte priser, men er utledet fra observerbare markedsdata, og samtlige av disse verdsettelsene anses som kategori 2 verdsettelsene slik dette er definert i IFRS 7.27A.

### Finansielle instrumenters påvirkning av resultatregnskapet

Renteinntekter, rentekostnader, valutagevinster og valutatap på finansielle instrumenter som ikke er derivater, er i resultatregnskapet vist på egne linjer. Disse stammer i sin helhet fra finansielle instrumenter som er klassifisert som *utlån og fordringer* for eiendelsposter og *finansielle forpliktelser* for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til finansielle forpliktelser. Konsernet har ikke hatt nedskrivning av finansielle instrumenter i 2010 eller 2009.

Verdiendring av derivater som ikke er sikring, er vist på linjen *Verdiendring derivater* i resultatregnskapet og består av følgende elementer:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rentederivater	- 932	3 384
Valutaderivater	- 3 214	- 31 683
<b>Sum verdiendring derivater</b>	<b>- 4 146</b>	<b>- 28 299</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Sikring

Wilson bruker derivater for å sikre kostpris på skip under bygging. Betalinger til verftet er avtalt i EUR og USD og konsernet har inngått finansieringsavtale med bank i samme valuta som betalingsforpliktelse til verft. Wilson har inngått valutaterminforretninger for å sikre USD betalinger til NOK.

Disse sikringene er håndtert som virkelig verdi sikring. Konsernet har for regnskapsmessige formål ingen kontantstrømsikringer eller sikring av nettoinvestering. Alle sikringsinstrument er regnskapsført til virkelig verdi og fremgår av tabell foran med virkelig verdi av derivater.

Virkelig verdi sikringen av skip under bygging skjer gjennom valutaterminforretninger. Disse forretningene har forfall i takt med planlagte betalinger til verftet i 2011 og 2012. Verdiendringer på sikringsobjektet klassifiseres sammen med balanseført verdi på skip under bygging. Verdiendring på sikringsinstrument balanseføres som derivater, og følgende endringer er regnskapsført i løpet av året:

	2010	2009
<b>Valutaderivater (sikring)</b>		
Virkelig verdi 1.1	14 419	59 945
Verdiendringer ført mot skip under bygging (før skatt)	11 966	- 40 612
Realiserte valutaderivater	- 22 279	- 4 914
Virkelig verdi 31.12	4 106	14 419

Eventuell ineffektivitet i sikringsrelasjonen resultatføres, men har utgjort uvesentlige beløp.

### Finansiell risiko

Konsernet driver internasjonal virksomhet og er utsatt for valuta - og renterisiko. I tillegg kommer risiko knyttet til endringer i reiseavhengige kostnader, herunder bl.a. bunkerspriser. Styret har vedtatt retningslinjer for slik risikostyring. Konsernet benytter seg til en viss grad av derivater for å redusere disse risikoene i henhold til konsernets strategi for rente-, bunkers- og valutaeksponering.

#### i) Valutarisiko

Konsernet er utsatt for valutarisiko siden en del av omsetningen er i EUR, mens bunkers og mannskapskostnader er i USD. Konsernregnskapet er derfor i stor grad påvirket av kursen på norske kroner målt mot USD og EUR. Wilson-gruppen søker å redusere eksponeringen for valutakursendringer ved å oppnå best mulig balanse mellom innbetalinger og utbetalinger i samme valuta, samt valutaterminforretninger til akseptabel valutakurs. Mannskapskostnader utgjør ca. 55 % av skipenes driftskostnader (eks. dokking). Dokking utgiftene er i hovedsak i EUR. T/C hyrer betales i EUR. Valutasikring er relatert til deler av estimert netto valutabehov knyttet til bunkerskostnader, T/C avtaler, mannskapskostnader, dokking utgifter, renter og avdrag. Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko er ikke lagt opp etter kravene til sikringsbokføring, med unntak av deler av byggeprogrammene i Kina. Det innebærer at terminkontraktene relatert til driftsposter, klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende.

Vesentlige valutakurser brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2010	Gjennomsnittlig valutakurs	Valutakurs 31.12.2009
EUR	7,813	8,023	8,315
USD	5,856	6,053	5,777

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Sensitivitet

Følgende tabeller viser konsernets følsomhet for potensielle endringer i kronkursen hhv. USD og EUR, med alle andre forhold holdt konstant. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet som følge av endringer i verdier på pengeposter i annen valuta enn det respektive selskaps funksjonelle valuta ved årsslutt. I tabellen inkluderes også effekten av potensielle endringer i kronkursen gjennom året. Sikringsinstrumenter (valutaderivater) tilknyttet byggeprogrammene i Kina, vil ikke gi effekt i resultatregnskapet.

	Endring i kronkursen mot USD	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
2010	+/- 10 øre	-/+ TNOK 6,100	0
2009	+/- 10 øre	-/+ TNOK 5,800	0

	Endring i kronkursen mot EUR	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
2010	+/- 10 øre	+/- TNOK 3,100	0
2009	+/- 10 øre	-/+ TNOK 2,900	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift, valutalån, terminkontrakter holdt for handelsformål, bankkonti, fordringer og kortsiktig gjeld i valuta.

### ii) Likviditetsrisiko

Konsernet søker å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter for til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for samme periode. Konsernet anser det som sannsynlig at det vil kunne fornye låneavtaler eller forhandle frem alternative finansieringsavtaler ved utløpet av nåværende avtaler.

Overskuddslikviditet plasseres normalt i hovedbank til beste betingelser.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser inkl. renter, basert på udiskonterte kontraktuelle betalinger. Ved tilfeller der motparten kan kreve tidligere innløsning, er beløpet gjengitt i den tidligste perioden betalingen kan kreves fra motpart. Dersom forpliktelser kan kreves innløst på forespørsel er disse inkludert i første kolonne (under 3 måned). Gjennomsnittlig langsiktig nominell rente er i underkant av 7 % p.a.:



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

31.12.2010	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner ex. byggelån	3 010	157 833	985 465		1 146 308
Renter til kredittinstitusjoner	12 807	53 601	159 223		225 632
Gjeld til nærstående selskap			92 852		92 852
Renter til nærstående selskap	1 243	3 728	6 298		11 269
Annen langsiktig gjeld			20 000	1 348	21 348
Renter til annen langsiktig gjeld	350	1 050	1 867		3 267
Leasingforpliktelser	1 570	4 709	44 371	1 095	51 744
Derivater			11 477		11 477
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	4 435	9 645	7 463		21 543
Leverandørgjeld	88 497				88 497
Skyldige offentlige avgifter	10 618				10 618
Annen kortsiktig gjeld ex renter	89 439				89 439
<b>Sum</b>	<b>211 968</b>	<b>230 566</b>	<b>1 329 016</b>	<b>2 443</b>	<b>1 773 993</b>

31.12.2009	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner ex. byggelån	18 936	125 710	567 362	581 657	1 293 665
Renter til kredittinstitusjoner	9 171	58 171	161 344	63 887	292 573
Gjeld til nærstående selskap			20 000		20 000
Renter til nærstående selskap			1 257		1 257
Annen langsiktig gjeld				1 434	1 434
Renter til annen langsiktig gjeld					0
Leasingforpliktelser	1 665	4 994	51 298	1 110	59 067
Derivater			2 303		2 303
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	4 234	32 942			37 176
Leverandørgjeld	76 174				76 174
Skyldige offentlige avgifter	9 299				9 299
Annen kortsiktig gjeld ex renter	71 233				71 233
<b>Sum</b>	<b>190 712</b>	<b>221 817</b>	<b>803 565</b>	<b>648 088</b>	<b>1 864 181</b>

### Gjeld til kredittinstitusjoner

I tillegg til opptrukket langsiktig pantegjeld til kredittinstitusjoner har konsernet inngått avtale om lån i forbindelse med byggeprogram i Kina – ref. Note 11. Byggelånene er opptrukket tilsvarende TNOK 290 096 (TNOK 170 425 i 2009). Belåningsgrad er ca. 77 % ved ferdig levert skip, som tilsvarer maksimum opptrekk av TUSD 82 368 eller motverdi i NOK + TEUR 42 000. Byggelånene er sikret i byggekont-rakter og " Refund garantier".

Konsernet har ikke vært i brudd med lånebetingelsene i 2010.

De viktigste lånebetingelser ("covenants") på konsernbasis er at disponible midler skal være større enn 50 % av neste års avdrag, omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld iht. nærmere bestemte definisjoner, bokført egenkapital pluss langsiktig aksjonærlån skal utgjøre mer enn 30 % av totalbalanse, utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat, og Kristian Eidesvik og / eller nærstående skal eie minst 35 % av Wilson ASA som børsnotert selskap.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

Sikkerhetsstillelse :

<b>Bokført gjeld som er sikret ved skipspant:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Pantelån	1 146 306	1 123 240
Sum	<u>1 146 306</u>	<u>1 123 240</u>

**Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:**

Andre driftsmidler	0	0
Skip	1 625 444	1 503 126
Sum	<u>1 625 444</u>	<u>1 503 126</u>

*Gjeld til nærstående selskap*

Se note 12 Transaksjoner mellom nærstående parter.

*Annen langsiktig gjeld*

Usikret langsiktig gjeld i 2010, TNOK 21 348 består av:

- TNOK 1 348 (2009: 1,434) i lån til minoritetsinteresser i MV Mautern Shipping Co. Ltd. Lånet er rente og avdragsfritt.
- TNOK 20 000 i lån opptatt 28.12.10 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 7 % p.a. Lånet skal gjøres opp ved ett avdrag, senest 31.07.12.

*Annen kortsiktig gjeld*

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Periodiserte reiseavhengige kostnader	64 640	51 577
Periodisert skipsteknisk drift	13 999	12 196
Periodisert annen drift	10 800	7 458
Periodiserte rentekostnader	10 631	10 493
<b>Sum</b>	<u><b>100 070</b></u>	<u><b>81 724</b></u>

### iii) Renterisiko

Poster som er utsatt for renterisiko er bankinnskudd og langsiktig gjeld som fremgår av denne note.

Konsernet inngikk i 2008 renteswapavtaler som bytter en flytende lånerente mot en fast rente. Renteswapene forfaller i 2013. 14 % av konsernets pantegjeld er for tiden sikret til fast rente ved disse swapene. Swapen kvalifiserer ikke for sikringsbokføring i henhold til IFRS og er derfor regnskapsført som finansielt instrument holdt for handelsformål med verdiendringer over resultatregnskapet.

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Konsernets bankinnskudd TNOK 101,007, fremkommer som netto etter fradrag av trekk på kassekreditt med TNOK 25,795. Ubenyttet limit ved kassekreditt TNOK 55 000, er TNOK 29 205. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 4 091 bundne skattetrekkmidler.

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

	2010	2009
Lån til felleskontrollert virksomhet	0.0 %	0.0 %
Finansielle instrumenter (USD)	0.8 %	1.0 %
Pantegjeld	5.0 %	4.6 %
Annen langsiktig gjeld	5.6 %	4.6 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld

	Effektiv rentesats	Renteforfall	2010	2009
Pantegjeld NOK	7.84 %	2013	200 000	200 000
Pantegjeld EUR			0	34 424
<b>Gjeld med fastrente</b>			<b>200 000</b>	<b>234 424</b>
Pantegjeld NOK	5.03 %	2011	590 151	299 617
Pantegjeld EUR	3.33 %	2011	356 157	589 199
Annen langsiktig gjeld eks. derivater NOK	6.02 %	2011	40 000	20 000
Annen langsiktig gjeld eks. derivater EUR	5.44 %	2011	74 200	1 434
Finansiell lease NOK	6.24 %	2011	51 208	54 460
<b>Gjeld med flytende rente</b>			<b>1 111 715</b>	<b>964 710</b>
Byggelån:				
EUR flytende rente	3.19 %		164 531	91 169
USD flytende rente	2.72 %		125 563	79 256
<b>Byggelån med flytende rente</b>			<b>290 095</b>	<b>170 425</b>
<b>Sum langsiktig gjeld eksklusiv derivater</b>			<b>1 601 810</b>	<b>1 369 559</b>
Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. finansiell lease			- 164 133	- 147 898
<b>Langsiktig gjeld ekskl. derivater og første års avdrag</b>			<b>1 437 677</b>	<b>1 221 661</b>

Den effektive rentesatsen er et beregnet gjennomsnitt. Gjeld med flytende rente er fastsatt inntil 6 måneder fram i tid.

Følgende tabell viser konsernets sensitivitet for potensielle endringer i rentenivået. Beregningen hensyntar alle rentebærende instrumenter og tilhørende rentederivater. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet, da selskapet ikke har sikringsinstrumenter knyttet til rente som vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

	Endring i rentenivå	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
<b>2010</b>	+/- 1% poeng	-/+ TNOK 9,200	0
<b>2009</b>	+/- 1% poeng	-/+ TNOK 9,200	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto gjeld med flytende rente.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2010.

En stor andel av de langvarige fraktkontraktene inneholder bunkersklausuler eller sikringsavtaler. Disse klausulene anses å være i nær relasjon til fraktkontrakten og anses følgelig ikke å være innebygde derivater. Vesentlige endringer i bunkerskostnadene grunnet pris- eller valutaendringer vil på grunn av bunkersklausulene ikke medføre vesentlig risiko for Wilson under fraktavtalene.

	2010	2009
Bunkerskostnad	421 837	341 743
Havneutgifter etc	542 054	474 793
<b>Sum reiseavhengige kostnader</b>	<b>963 891</b>	<b>816 536</b>

### v) Kredittrisiko

Graden av kredittrisiko på kundefordringene oppfattes som moderat i alle virksomhetsområdene i Wilson. Kredittrisikoen knyttet til virksomheten i konsernet anses for tiden som begrenset. Korte kredittider reduserer nivået på utestående fordringer. Konsernet har historisk sett ikke hatt vesentlige tap på kundefordringer, men risikoen er reflektert i konsernets kvalitetssikringsystem hvor rutiner for overvåking av kundefordringene følges opp jevnlig.

Motpart for pensjonsmidler er norske forsikringsselskap og risiko knyttet til dette anses minimal. Motpart ved derivater er banker, og kredittrisikoen knyttet til disse anses å være begrenset. Det samme er tilfellet for bankinnskudd.

Følgelig anses den maksimale kredittrisikoen å være gitt ved balanseført verdi av kundefordringer, kortsiktige fordringer i tillegg til lån gitt til ulik virksomhet.,

	2010	2009
Kundefordringer	99 880	80 829
Andre kortsiktige fordringer	54 164	59 474
Andre langsiktige fordringer	0	2 195
Lån til felleskontrollert virksomhet	5 120	5 450
<b>Sum fordringer</b>	<b>159 164</b>	<b>147 948</b>

Andre kortsiktige fordringer består hovedsaklig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Lån gitt til felleskontrollert virksomhet er nærmere beskrevet i note 8.

Andre langsiktige fordringer er knyttet til lån vedrørende Bergen Shipping Chartering AS selvlosseraktivitet. Pr. 31.12.10 utgjør restlån TEUR 110, motverdi TNOK 859. I hht nedbetalingsplan vil restgjeld gjøres opp i 2011 og er følgelig inkludert i " Andre kortsiktige fordringer.

Kundefordringer – aldersfordeling pr. 31.12:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
<b>2010</b>	99 880	70 980	26 391	364	1 281	864
<b>2009</b>	80 829	55 480	22 534	1 561	775	479

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

Forfalte kundefordringer utover 90 dager, anses å være rettmessige krav, men er relatert til lang saksbehandlingstid. Det har ikke vært registrert problemer med betalingsvilje eller -evne hos kundene, og følgelig ikke gjort tapsavsetninger.

### Note 10 – Vesentlige leieforpliktelser

#### *Finansielle leieforpliktelser*

Se note 6 og 9.

#### *Operasjonelle tidscerteparti forpliktelser og utgifter - og operasjonelle bareboatutgifter*

Konsernet har pr. 31.12.2010 tidscerteparti forpliktelser på 32 skip. Nåværende timecharter certepartier er en kombinasjon av korte perioder, opp mot 12 måneder med opsjon i noen tilfeller for videre innleie, og noen for lengre perioder utover 12 måneder. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12. 2010 beløper seg til totalt TNOK 324 950. Årlig leie av skip i 2010 utgjør totalt TNOK 257 461.

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare TC avtaler forfaller som følger:

	2010	2009
Neste 1 år	203 393	214 667
1 til 5 år	121 557	205 807
Etter 5 år	0	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>324 950</b>	<b>420 474</b>
Rente p.a.	5.00 %	5.00 %
<b>Nåverdi av fremtidig minimumsleie</b>	<b>302 283</b>	<b>386 691</b>

#### *Leieavtale kontorlokaler*

Wilson Management AS har hatt en 10 års leieavtale for 4.etasje i Bradbenken 1, Bergen frem til 2008, med anledning til å fortsette leieforholdet for 2 perioder à 5 år på tilsvarende leievilkår. Leieavtalen er fornyet for 5 år regnet fra desember 2008. I tillegg er leieforholdet utvidet til deler av 5. etasje. Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2010	2009
Leiekostnader kontorlokaler	4 153	3 878

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbar del av leieavtalen forfaller som følger:

	2010	2009
Neste 1 år	4 200	3 920
1 til 4 år	8 000	11 760
Etter 4 år	0	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>12 200</b>	<b>15 680</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 11 – Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

#### Kjøp av skip

Konsernet har følgende forpliktelser som følge av kontrakter vedrørende kjøp av varige driftsmidler:

*Nybygg kontrakter Kina 8 300 dwt (betalingsplan)*

	2010	2009
2010		242 156
2011	119 191	227 804
2012	30 393	
<b>Sum</b>	<b>149 584</b>	<b>469 960</b>

Wilson inngikk i 2007 en avtale med det kinesiske verftet Yichang Shipyard om bygging av 8 nye bulkskip på 8 300 dwt. De første 2 skipene ble levert i mai og august 2010, de to neste i januar 2011 og de neste 4 etter planen i løpet av 2011/begynnelsen av 2012.

Samlede investeringer utgjorde ca. TNOK 640 000 basert på valutakurser på avtaletidspunktet. Det samlede kapitalbehov disse investeringer representerer er finansiert ved en kombinasjon av egenfinansiering og langsiktig bankfinansiering. 66 % av kostpris er i USD og skip 7 og 8 er sikret i motverdi NOK.

*Nybygg kontrakter Kina 4,500 dwt (betalingsplan)*

	2010	2009
2010		234 568
2011	270 565	114 829
2012	63 391	64 620
<b>Sum</b>	<b>333 956</b>	<b>414 017</b>

Wilson inngikk i 2008 avtale med Shandong Baibuting Shipbuilding Co Ltd i Rong Cheng, Kina om bygging av 8 skip i størrelse 4 500 dwt. Skipene vil ha en kostpris i størrelse MUSD 10.4 pr. skip, ca. MNOK 58 etter kurser på avtaletidspunktet. 55 % av kostpris er i USD, med delvis sikring mot NOK. De første 4 skipene forventes levert i løpet av 2011, resterende 4 i 2012.

Garantistillelse for begge byggeprogram er omtalt i note 9.

#### Kjøp av aksjer

Nesskip er via datterselskap eier av 1 bulkskip på 7 100 dwt, majoritetseier i 1 bulkskip på 4 200 dwt, samt 50 % eier i 2 bulkskip på 4 200 dwt. Selskapet solgte 4 skip konserninternt til Wilson Shipowning AS i 2008. Nesskip har sitt hovedkontor på Island hvor selskapet også driver befraktnings- og agentvirksomhet med 8 ansatte. Alle de omtalte bulkskip seiler i Wilsonsystemet, enten på TC eller på kommisjonsbasis.

Wilson har siden 2006 vært eid majoriteten av aksjene i Nesskip hf. Gjennom avtaler har Wilson hatt kontroll på Nesskip og har regnskapsmessig behandlet det som heleid datterselskap. Betaling og formell overtagelse av minoritetsandelen av aksjene har skjedd gradvis, og pr 31.12.09 var eierandel i Nesskip hf 87.7%. Ytterligere 2.2 % ble overtatt i 2010, og total eierandel er da 89.85 % 31.12.10. Vederlag for aksjene oppgjort i 2010 er TNOK 18 738 inkl renter, og samlet vederlag av 89.85 % pr. 31.12.10 er TNOK 243 733.

Resterende 10.15 % av aksjene og betalingsforpliktelsen på TNOK 20,411 er bokført som kortsiktig finansiell forpliktelse i balansen. Aksjene overtas senest innen 31.07.12

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 12 – Transaksjoner mellom nærstående parter

Gruppen har foretatt ulike transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten, og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med allmennaksjeloven §§ 3-8 og 3-9. For transaksjoner med ansatte og styre, se note 14. Vesentlige transaksjoner mot eierselskaper oppsummeres nedenfor:

Wilson konsernet har i 2010 operert 3 skip som er eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. 2 av skipene er tatt inn på bareboatcerteparti, og 1 av certepartiavtalene inneholder kjøpsopsjoner. 1 av skipene var på tidscerteparti fra Green Reefers ASA fram til 01.11.10, da skipets eierselskap, Wilson Shipowning II AS, tidligere Green Maritime AS ble overtatt av Wilson Shipowning AS. Se note 4.

#### Leieavtaler skip

Skip	Kontrakt	Start tidspunkt	Motpart	Type nærst.	Arets leie- utgift
Wilson Split	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Ship AS	via morselskap	1 097
Wilson Calais *	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	5 281
Wilson Express	Time charter avtale	2003	Green Reefers ASA	via morselskap	14 511

\* Bareboatavtalen inkluderer 12 % nominell egenkapitalavkastning samt en opsjon for Wilson til å kjøpe skipet til en pris i tråd med fallende lånebalanse.

Ovennevnte leieforpliktelser er av finansiell karakter og er med nærstående parter. Konsernet har ingen andre finansielle leieforpliktelser. Se også note 9 og 10.

For fordringer vedrørende tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter, se note 8.

#### Lån fra nærstående

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano AS ble omgjort til lån TNOK 20 000. Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2.25 % p.a. I 2010 er det utbetalt rente med TNOK 970. Lånet nedbetales senest 21.04.2013.

I forbindelse med avdragsutsettelse av TNOK 45,000 31.12.09 vedrørende selskapets pantelån i DnB, ble det i mars 2010 inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano AS. Renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 4.5 % p.a. Lånet nedbetales senest 31.03.2013. I 2010 er utbetalt rente TEUR 372. Utsatt avdrag til DnB nedbetales innen 30.06.2012. Caiano AS garanterer for avdragsutsettelsen og avtalt garantiprovisjon er 2 % p.a. I 2010 er det utbetalt provisjon med TNOK 535 og TEUR 23.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 13 – Segmentinformasjon

Wilson driver befraktning og operasjon hovedsaklig i europeisk farvann med bulkskip i størrelsesorden mellom 1 500 – 10 000 dwt. Segmentinndeling er foretatt ut fra praktiske hensyn og ut fra kundenes historiske etterspørsel etter tonnasje. Pr. 31.12.2010 opererte Wilsonsystemet 114 skip, hvorav 78 er eiermessig kontrollert av selskapet.

Wilson's overordnede strategi er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktsporføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og sikre langsiktig og stabil inntjening.

Selskapets strategi er å fokusere på utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning gjennom:

- Økning av kontraktsporføljen
- Kjøp av skip
- Overtakelse av selskaper og allianser med andre aktører

Som ledd i sin styring av konsernet, får konsernets ledelse jevnlig regnskapsrapporter om virksomheten i segmentene. Rapportering er inndelt i følgende segmenter:

#### "2 000 dwt / system":

"2 000 dwt" representerer skipninger i tonnasje størrelsen rundt 2 000 dwt. Skipene går hovedsaklig i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til og avgang fra industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer samt mineraler, og fra kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. I 2010 var 62 % av antall seilingsdager kontraktbasert.

"System" representerer p.t. 7 skip som går i fast langsiktig kontraktstid, 5 mellom Norge og Kontinentet og 2 mellom Island og Kontinentet.

#### "3 500 - 4 500 dwt":

"3 500 - 4 500 dwt" segmentet representerer i hovedsak kontraktsskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert -, og nord-europeisk råvarebasert industri. I 2010 var 47 % av antall seilingsdagene kontraktbaserte.

#### "6 000 – 10 000 dwt":

"6 000 – 10 000 dwt" segmentet representerer i hovedsak kontraktsskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert -, og europeisk råvarebasert industri. I 2010 var 53 % av seilingsdagene kontraktbaserte.

#### "Annet":

"Annet" segmentet består av ulike aktiviteter som containerlinje, selvlossende skip, samt management tjenester. Fra 10.10.2008 er containervirksomheten i Euro Container Line inkludert i segmentet.

Selskapet inngikk i 2.kvartal 2010 forlik med en større kontraktkunde som følge av urettmessig terminering av kontrakt, der forliket ga Wilson en ekstraordinær inntekt på MNOK 22,5.



## Wilson ASA

### Noter til konsernregnskap 2010

År 2010	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			166 300		166 300
Skip under bygging		54 667	49 307		103 974
År 2010	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	270 157	290 939	72 735	405 236	1 039 067
i %	26 %	28 %	7 %	39 %	100 %

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

De 10 største kundenes omsetning i 2010 utgjorde ca 41 % av total bruttoomsetning i konsernet.

År 2009	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
hvorav					
Tilgang skip					0
Skip under bygging			89 144		89 144
År 2009	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	210 240	260 698	50 458	319 565	840 961
i %	25 %	31 %	6 %	38 %	100 %

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

De 10 største kundenes omsetning i 2009 utgjorde ca 36 % av total bruttoomsetning i konsernet.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 14 – Administrasjons- og lønnskostnad

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

<b>Administrasjonskostnader</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Lønn	89 712	91 865
Andre driftskostnader	27 707	28 564
Sum	<u>117 419</u>	<u>120 429</u>
<b>Lønnskostnad</b>		
Lønn kontoransatte Bergen	54 611	55 000
Arbeidsgiveravgift	8 665	8 884
Pensjonskostnader	6 154	9 417
Andre ytelser	2 742	1 181
Lønn og sosiale kostnader utenlandske selskap	17 540	17 383
Sum	<u>89 712</u>	<u>91 865</u>
Gjennomsnittlig antall årsverk	<u>150</u>	<u>145</u>

Gjennomsnittlig antall årsverk er vektet i forhold til tilgang og avgang gjennom året, og antall deltidsansatte. Se under for antall ansatte ved årets slutt.

Antall ansatte 31.12.2010 består av 106 (102) ansatte i Bergen og 51 (49) ansatte i utenlandske selskap.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 450 (1 300) seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende er inkludert i mannskapskostnader skip.

#### Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 8. april 2010:

"Selskapets hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn vil derfor være at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Den ansattes kompensasjonspakke vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. I tillegg kan den enkelte ledende ansatt oppnå et resultatavhengig element som kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år.

Nivået på kompensasjonspakken vil reflektere at Wilson skal tilby et lønnsnivå til ledende ansatte som ligger på nivå med gjennomsnittet for tilsvarende rederier i Norge."

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Styrets formann har ikke avtale om bonus, "fallsjerm", opsjoner eller lignende fra selskapet. Styrets formann og aksjonærvalgte styremedlemmer har ikke rett på pensjon fra selskapet.

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til endelig årsregnskap behandler styret bonus til administrerende direktør. Innen avslutningen av regnskapet er det normalt gjort vurderinger om eventuell bonus til ledende ansatte og øvrige ansatte i forhold til resultatoppnåelse for selskapet. Eventuelt vedtatt bonus avsettes som kostnad i regnskapsåret, men kommer til utbetaling i påfølgende regnskapsår. Ved nivåforskjell mellom vedtatt bonus til ledende ansatte, øvrige ansatte og administrerende direktør blir denne differansen inkludert i neste regnskapsår.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til årsregnskap 2010 ble det ikke tildelt bonus til de ledende ansatte for 2010.

<b>Ledende ansatte - utbetalinger og pensjonsrettighe- ter</b>	<b>Tittel</b>	<b>Grunn lønn</b>	<b>Bonus utbetalt</b>	<b>Annen godt- gjørelse 1)</b>	<b>Opptjente pensjons rettigheter/ kostnader for selskapet 2)</b>	<b>Sum 2010</b>	<b>Sum 2009</b>
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	1 567	0	117	93	1 777	1 925
Petter Berge	Finansdir.	1 111	0	97	55	1 263	1 335
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	1 067	0	99	55	1 221	1 270
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	932	0	98	55	1 085	1 119
<b>Totalt 2010</b>		<b>4 677</b>	<b>0</b>	<b>411</b>	<b>258</b>	<b>5 346</b>	
<b>Totalt 2009</b>		<b>4 537</b>	<b>454</b>	<b>418</b>	<b>240</b>		<b>5 649</b>

1) Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.

2) Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 15) Pensjoner.

Ingen av personene i tabellen ovenfor mottok kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

<b>Ledende ansatte</b>	<b>Tittel</b>	<b>Oppsigelsestid</b>	<b>Bonusvurdering</b>
Øyvind Gjerde *	Adm. dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

\* Ved avslutning av arbeidsforholdet på annet grunnlag enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker, gjelder en etterlønn på 18 måneder inklusiv oppsigelsesperioden.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte eller andre ansatte.

Wilson's ansatte før 1.1.2007 i Norge har ytelsesbasert pensjonsordning tilsvarende 66 % av lønn inntil 12 G ved full opptjening. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

<b>Styret</b>	<b>Styrets godtgjørelse betalt i 2010</b>	<b>Styrets godtgjørelse betalt i 2009</b>
Kristian Eidesvik, styrets formann	125	125
Ellen Solstad	110	110
Gudmundur Asgeirsson	85	96
Eivind Eidesvik	110	96
Synnøve Seglem	98	82
Jan Minde	110	96
Katrine Trovik	0	94
Bernt D. Odfjell	47	110
Nina Hjellestad	34	51
	<b>719</b>	<b>861</b>

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

I april 2010 fratrådte aksjonærvalgt varamedlem Bernt D. Odfjell fra styret. Jan Minde er ansattes representant. Stein Søreвик erstattet Nina Hjellestad som ansattes vararepresentant fra mars 2010.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann NOK 125 000 / styremedlemmer NOK 110 000) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på NOK 10 000 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse.

Antall Wilson.-aksjer som er eid av ledende ansatte og styremedlemmer, fremgår av note 5 om aksjonærinformasjon.

<b>Kostnader til konsernrevisor</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Lovpålagt revisjon	1 188	1 047
Andre attestasjonstjenester	31	0
Skattebistand knyttet til omorganisering	386	799
Annen rådgivning	432	450
Sum	<b>2 037</b>	<b>2 296</b>

Alle beløp er beløp eksklusiv merverdiavgift.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### **Note 15 – Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser**

#### **Kontoransatte**

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for deler av de kontoransatte. Ytelsesbasert ordning gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringsselskap. Ordningen omfatter 93 ansatte og pensjonister pr. 31.12.2010. Hovedbetingelsene for kontoransatte er 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnepensjon. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning. Pr. 31.12.2010 var det 47 ansatte på innskuddsordningen.

#### **Seilende**

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 22 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringsselskap.

#### **Obligatorisk tjenstepensjon**

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og har pensjonsordninger som tilfredsstillter kravene i denne loven.

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 14 tidligere ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2010	2009	2010	2009
<b>Pensjonskostnad</b>				
Nåverdi av årets pensjonsordning	4 114	5 476		0
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	3 750	4 458	134	211
Forventet avkastning på pensjonsmidler	- 4 183	- 4 875		
Administrasjonskostnader	506	485		0
Arbeidsgiveravgift	78	782		30
Resultatført estimatavvik	112	1 210	290	393
Netto pensjonskostnader ytelsesordning	<u>4 377</u>	<u>7 536</u>	<u>424</u>	<u>634</u>
<b>Innskuddspensjon</b>	<u>1 353</u>	<u>1 246</u>		
Sum pensjonskostnad	<u><u>5 730</u></u>	<u><u>8 782</u></u>	<u><u>424</u></u>	<u><u>634</u></u>

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2010	2009	2010	2009
<b>Balansførte pensjonsforpliktelser og -midler</b>				
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 97 191	- 86 668	- 2 663	- 3 787
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	<u>75 944</u>	<u>73 195</u>		
Netto pensjonsforpliktelser	<u>- 21 247</u>	<u>- 13 473</u>	<u>- 2 663</u>	<u>- 3 787</u>
Arbeidsgiveravgift	- 37	- 1 900		- 534
Ikke resultatførte endringer og estimatavvik	<u>13 191</u>	<u>8 568</u>	<u>1 095</u>	<u>1 469</u>
Netto balansførte pensjonsmidler/ (forpliktelser)	<u><u>- 8 093</u></u>	<u><u>- 6 805</u></u>	<u><u>- 1 568</u></u>	<u><u>- 2 852</u></u>

<b>Endring i netto balansført forpliktelse</b>				
Netto balansført forpliktelse 1.1.	- 6 895	- 6 025	- 2 451	- 4 156
Utbetalt pensjon usikrede ordninger		0	1 306	1 937
Resultatført pensjonskostnad	- 4 201	- 7 536	- 423	- 634
Premiebetalinger inkl. arbeidsgiveravgift	<u>3 003</u>	<u>6 757</u>		
Netto balansført pensjonsforpliktelse 31.12.	<u><u>- 8 093</u></u>	<u><u>- 6 804</u></u>	<u><u>- 1 568</u></u>	<u><u>- 2 853</u></u>

<b>Endring i brutto pensjonsforpliktelser</b>				
Pensjonsforpliktelse 1.1	- 86 668	- 105 509	- 3 689	- 5 797
Utbetalt pensjon	2 815	2 815	1 306	1 698
Årets estimatavvik	- 5 533	25 959	- 147	522
Brutto pensjonskostnad	<u>- 7 865</u>	<u>- 9 933</u>	<u>- 134</u>	<u>- 210</u>
Pensjonsforpliktelse 31.12.	<u><u>- 97 251</u></u>	<u><u>- 86 668</u></u>	<u><u>- 2 664</u></u>	<u><u>- 3 787</u></u>

<b>Endring i brutto pensjonsmidler</b>		
Pensjonsmidler 1.1	72 458	76 430
Utbetalt pensjon	- 2 875	- 2 815
Avkastning pensjonsmidler	3 677	4 390
Årets estimatavvik	- 250	- 10 732
Premiebetalinger eksklusive arbeidsgiveravgift	<u>2 933</u>	<u>5 922</u>
Pensjonsmidler 31.12	<u><u>75 943</u></u>	<u><u>73 195</u></u>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Diskonteringsrente 31.12	3.20 %	4.40 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4.60 %	5.80 %
Lønnsregulering	3.75 %	4.00 %
Pensjonsregulering	0.05 %	1.30 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3.75 %	4.00 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutvikling, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH). Beregningene er basert på dødelighetstabell K2005 og uføretariff IRO2.

Lønnsregulering og pensjonsregulering er beregnet ut fra bedriftsspesifikke forhold og forventninger målt mot historisk utvikling. Andre økonomiske forutsetninger er fastsatt med utgangspunkt i anbefalingene i Norsk Regnskapsstiftelses Veiledning for Pensjonsforutsetninger. Forutsetningene ble fastsatt før årsskiftet og avviker noe fra veiledningenes anbefalinger pr 31.12. Wilson har estimert brutto pensjonsforpliktelse med utgangspunkt i anbefalte forutsetninger pr. 31.12, og disse beregningene viser uvesentlige avvik i forhold til de tall som er presentert.

Forventede premiebetaling 2011, inklusive innskuddsordninger utgjør ca. TNOK 7 496. Forventede betalinger på usikrede ordninger utgjør ca. TNOK 1 700. Begge beløp inkluderer arbeidsgiveravgift.

Beste estimat for avkastning på pensjonsmidlene i 2010 er en positiv avkastning på MNOK 5 (negativ MNOK 4.9 i 2009). Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene fremkommer som en vektet forventet avkastning på ulike kategorier pensjonsmidler.

### Pensjonsmidlenes sammensetning:

<b>Kategori</b>	<b>30.06.10</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Aksjer	15.60 %	13.50 %	3.80 %
Omløpsobligasjoner	16.60 %	23.30 %	29.90 %
Pengemarked	13.20 %	8.50 %	14.00 %
Anleggsobligasjoner	32.50 %	35.70 %	28.80 %
Eiendom	16.10 %	16.60 %	16.80 %
Annet	6.00 %	2.40 %	6.70 %
<b>Totalt virkelig verdi</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>

### Utvikling i pensjonsforpliktelse, -midler og estimatavvik siste år:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 99 854	- 90 455	- 111 306	- 91 567	- 99 961
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	75 944	73 195	76 430	74 814	71 984
Overdekning / (underdekning)	- 23 910	- 17 260	- 34 876	- 16 753	- 27 977
Årets estimatavvik vedrørende pensjonsforpliktelser	- 5 680	26 481	- 14 250	5 214	
Årets estimatavvik vedrørende pensjonsmidler	- 250	- 10 732	- 7 172	- 3 180	

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### Note 16 – Skatt

<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Betalbar skatt	- 1 074	- 1 234
Endring utsatt skatt	- 7 946	33 660
<b>Skattekostnad</b>	<b>- 9 020</b>	<b>32 426</b>

Driftsmidler	575 484	510 335
Gevinst-og tapskonto	- 267 544	- 276 514
Underskudd til fremføring	- 452 334	- 337 097
Finansielle instrumenter	- 7 510	6 949
Pensjoner	- 9 661	- 9 657
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	- 161 565	- 105 984
Nominell skattesats	28	28
<b>Utsatt skatt</b>	<b>- 45 238</b>	<b>- 29 676</b>
Utsatt skatt utenlandsk datter	187	335
<b>Balansført utsatt skatt</b>	<b>- 45 051</b>	<b>- 29 341</b>

#### Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Resultat før skatt	49 054	- 31 758
Nominell skattesats	28	28
<b>Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats</b>	<b>13 735</b>	<b>- 8 892</b>

#### Skatteeffekt av følgende poster

Ikke fradragsberettigede kostnader	- 749	- 35
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet	- 3 156	- 1 032
Tidligere ikke balansført utsatt skattefordel	- 18 183	- 25 992
Andre poster	- 667	3 525
<b>Skattekostnad</b>	<b>- 9 020</b>	<b>- 32 426</b>

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i fremtidig inntjening og reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller. Gjenværende fremførbart underskudd vil bli utlignet mot skatteøkende midlertidige forskjeller. Forventning om fremtidig inntjening er basert på oppnådd overskudd i 2010 og forventning om overskudd de kommende årene.

Skatteeffekt av midlertidige forskjeller fra investeringer i felles kontrollert virksomhet er vurdert som ikke vesentlig for konsernet.

Skattekostnad i 2010 påvirkes av TNOK 18,183 ved oppføring av utsatt skattefordel relatert til oppkjøp av Green Maritime AS.



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2010

### **Note 17 – Årsresultat pr. aksje**

Årsresultat pr. aksje er beregnet ved å dividere majoritetens andel av årsresultatet på et veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i rapporteringsperioden.

Årsresultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet. For 2010 NOK 1,38 (2009: 0,01) pr 42.216.000 aksjer.

### **Note 18 – Øvrig informasjon**

Konsernet var ved årets slutt involvert i noen få juridiske tvister. Det er tatt regnskapsmessig avsetning på til sammen TNOK 1 200 for disse forholdene.

## Wilson ASA

**Resultatregnskap**

(Tall i TNOK)

NOTER		NGAAP 2010	NGAAP 2009
	<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>		
12	Administrasjonskostnader	5 260	5 301
	<b>Driftsresultat</b>	<b>- 5 260</b>	<b>- 5 301</b>
	<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	10 328	6 890
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3 974	2 646
	Annen finansinntekt	55	6
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	16 356	10 296
	Disagio	152	0
	Annen finanskostnad	2 474	5 967
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>- 4 625</b>	<b>- 6 721</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>- 9 885</b>	<b>- 12 021</b>
2	Skattekostnad	- 3 977	- 7 133
	<b>Arsresultat</b>	<b>- 5 908</b>	<b>- 4 888</b>
	<b>OVERFØRINGER</b>		
	Avsatt til annen egenkapital	- 5 908	- 4 888
	Foreslått utbytte		
	<b>Sum overført</b>	<b>- 5 908</b>	<b>- 4 888</b>

## Wilson ASA

**Balanse pr. 31. desember**

(Tall i TNOK)

NOTER	EIENDELER	NGAAP 2010	NGAAP 2009
	<i>Anleggsmidler</i>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
2	Utsatt skattefordel	10 958	6 980
	Sum immaterielle eiendeler	<u>10 958</u>	<u>6 980</u>
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
3	Investering i datterselskap	635 385	597 977
4	Lån til foretak i samme konsern	16 125	16 728
	Sum finansielle anleggsmidler	<u>651 510</u>	<u>614 705</u>
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>662 468</u>	<u>621 685</u>
	<i>Omløpsmidler</i>		
	<b>Fordringer</b>		
4	Fordring på foretak i samme konsern	37 247	61 550
	Sum fordringer	<u>37 247</u>	<u>61 550</u>
8	<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	<u>49 378</u>	<u>96</u>
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>86 625</u>	<u>61 646</u>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<u>749 094</u>	<u>683 332</u>


## Wilson ASA

## Balanse pr. 31. desember

(Tall i TNOK)

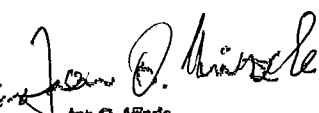
NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	NGAAP 2010	NGAAP 2009
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
5	Aksjekapital (42,216,000 aksjer à kr 5)	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
6	Annen egenkapital	119 346	125 253
	Sum opptjent egenkapital	119 346	125 253
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>330 426</b>	<b>336 333</b>
	<b>Gjeld</b>		
	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskaper	290 652	204 579
7	Annen langsiktig gjeld	20 000	0
	Sum annen langsiktig gjeld	310 652	204 579
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	25 795	31 887
3 / 7	Selgerkreditt aksjonær Nesskip	20 411	0
	Leverandørgjeld	80	92
	Annen kortsiktig gjeld	1 130	1 145
4	Gjeld til foretak i samme konsern	60 600	109 296
	Sum kortsiktig gjeld	108 016	142 420
	<b>Sum gjeld</b>	<b>418 668</b>	<b>346 999</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>749 094</b>	<b>683 332</b>

Styret for  
WILSON ASA  
Bergen, 23. februar 2011

  
Kristian Eidevik  
styrets formann

  
Eivind Eidevik

  
Gudmundur Asgeirsson

  
Jan O. Hånde

  
Ellen Solstad

  
Synnøve Segler

Administrerende direktør for Wilson ASA

  
Øyvind Gjerd

## Wilson ASA

**Kontantstrømoppstilling**

(Tall i TNOK)

	NGAAP 2010	NGAAP 2009
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIV.</b>		
Resultat før skattekostnad	- 9 885	- 12 021
Periodens betalte skatt		153
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger		
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	553	1 012
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>- 9 332</b>	<b>- 10 856</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	- 37 409	- 49 879
Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	0	1 880
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>- 37 409</b>	<b>- 47 999</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	- 6 092	21 542
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld konsernselskap	126 484	31 626
Endring i konsernmellomværender	- 24 369	5 689
Utbetaling av utbytte		
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>96 023</b>	<b>58 857</b>
<b>Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	49 282	2
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	96	94
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>49 378</b>	<b>96</b>

## Wilson ASA

# Noter til regnskap 2010

### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrømoppstilling og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31.12.2010, mens det konsoliderte regnskapet til Wilson gruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt i EU.

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

### Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal innfris innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn, bortsett fra første års avdrag på pantegjeld som er medtatt blant langsiktig gjeld.

### Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta som er med i resultatregnskapet er omregnet til norske kroner etter gjeldende kurs på transaksjonsdagen.

### Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

### Investeringer i aksjer

Datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet.

### Kortsiktige fordringer

Fordringer er oppført med pålydende med fradrag for forventet tap.

### Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Den indirekte metoden innebærer at kontantstrømmer fra investerings- og finansieringsaktiviteter vises brutto, mens kontantstrøm knyttet til operasjonelle aktiviteter fremkommer ved avstemming av regnskapsmessige resultat mot netto kontantstrøm fra de operasjonelle aktivitetene.

### Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

## Wilson ASA

# Noter til regnskap 2010

### Note 2 – Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Årets skattekostnad	0	-3 119 297
Endring utsatt skatt	-3 977 795	-4 014 024
Årets totale skattekostnad	-3 977 795	-7 133 321

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	-9 885 490	-12 020 955
Permanente forskjeller	0	48 971
3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	102 709	0
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-3 423 629	-1 724 464
Resultatført konsernbidrag	-6 904 935	-5 166 306
Endring i midlertidige forskjeller	-1 000 000	2 556 100
Mottatt konsernbidrag	6 904 934	5 166 306
Årets skattegrunnlag	-14 206 411	-11 140 348

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utestående fordringer	-8 253 779	-9 253 779
Akkumulert fremførbart underskudd	-39 134 571	-24 928 160
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-47 388 350	-34 181 939
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/skattefordel	-8 253 779	-9 253 779
Sum	-39 134 571	-24 928 160
 28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	 -10 957 680	 -6 979 885

<i>Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28% av resultat før skatt</i>	<b>2010</b>
---	-------------

28 % skatt av resultat før skatt	-2 767 937
Endring midlertidige forskjeller	-280 000
Resultatført konsernbidrag	1 933 381
Permanente forskjeller (28 %)	-2 863 239
Beregnet skattekostnad	-3 977 795

Effektiv skattesats *)	40.2 %
------------------------	--------

\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

## Wilson ASA

# Noter til regnskap 2010

### Note 3 – Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Hoved- virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100%	1 000	1 000
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Bergen	Befraktning	100%	1 000	1 000
Euro Container Line Holding AS	2008	Bergen	Befraktning/ skipseie	100%	43 798	43 798
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100%	207 029	212 529
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100%	6 299	6 299
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99.44%	108 356	108 356
Altnacraig Shipping Plc	2000	London	Innleie av skip	100%	38 109	0
Nesskip HF	2006/07/09/10	Reykjavik	Befraktning/ skipseie	89.85%	262 404	262 404
<b>Sum</b>					<b>667 994</b>	<b>635 386</b>

#### Endringer vedrørende datterselskap i 2010:

I 2010 har Wilson kjøpt ytterligere 2.2 % av aksjene i selskapet Nesskip hf., Island, inklusiv skipseiende selskaper på Kypros. Eierandel er således økt fra 87.70 % til 89.85 % pr. 31.12.2010. Resterende 10,15 % av aksjene skal betales og overtas innen 31.7.2012. Denne betalingsforpliktelsen er bokført som kortsiktig finansiell forpliktelse. Se ellers note 7.

#### Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2010:

Det er ingen eiermessige endringer i felleskontrollert virksomhet i 2010.



# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2010

### Note 4 – Lån til -, og mellomværende med selskap i samme konsern

Aksjonærlån	2010		2009	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line	16 125	16 125	16 728	16 728
<b>Sum</b>	<b>16 125</b>	<b>16 125</b>	<b>16 728</b>	<b>16 728</b>

Det ansvarlige lånet til Euro Container Line AS blir renteberegnet med NIBOR / EURIBOR + 7 % p.a. margin i henhold til avtale. Euro Container Line AS eies via morselskapet Euro Container Line Holding AS.

Mellomværender og konsernbidrag	Fordringer		Gjeld	
	2010	2009	2010	2009
Wilson Shipowning AS			36 161	50 418
Wilson Management AS			24 427	58 119
Wilson Ship AS	28 808	56 369		
Wilson Ship Management AS, konsernbidrag	6 432			
Wilson Ship Management AS	103	4 381		
Bergen Shipping Chartering AS, konsernbidrag	473			
Euro Container Line AS	1 409			441
Bergen Shipping Chartering AS	23	800		
Wilson EuroCarriers AS			11	318
<b>Sum kortsiktige poster</b>	<b>37 248</b>	<b>61 550</b>	<b>60 599</b>	<b>109 296</b>

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders NIBOR + en margin på 2.50 % p.a. beregnet etterskuddsvis.

Ingen kortsiktige fordringer eller gjeld forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Selskapet har en fordring på Altnacraig Shipping Plc, UK på TNOK 8 254. Selskapet er avhengig av tilførsler fra konsernselskaper og har ikke grunnlag for kunne gjøre opp sitt mellomværende for tiden. Mellomværender med Altnacraig Shipping Plc blir skrevet ned til null.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2010

### Note 5 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

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

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
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 % eierandel	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>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Det vises til note 12 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styre og ledelse.

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

### Note 6 – Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b>211 080</b>	<b>125 254</b>	<b>336 334</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		- 5 908	- 5 908
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>211 080</b>	<b>119 347</b>	<b>330 426</b>

### Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. For nybyggene er graden av fremmedfinansiering høyere med opp mot 80 % av kostpris til verft. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenelig for selskapet.

Selskapet ønsker å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons målsetning om årlig å utbetale 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsetningen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner i oppgangskonjunkturer og soliditet/solvensutvikling i nedgangskonjunkturer. Som følge av det markedsmessige svært vanskelige året 2009 kom selskapets likviditet under press og selskapet fikk utsatt nedregulering på en lånefasilitet. Nedregulering stor MNOK 45 som skulle ha funnet sted i desember 2009 ble utsatt til 2011 og 2012. Selskapet ble pålagt av långiver om ikke å utbetale dividende før den utsatte nedreguleringen har funnet sted.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2010

### Note 7 – Langsiktig gjeld

#### Gjeld til konsernselskap

Wilson ASA inngikk 28. desember 2007 en låneavtale med selskapet Unistar Shipping Company Limited, heleid datterselskap til Nesskip hf. Lånets pålydende er TNOK 197 801 (2009: TNOK 184 579). Lånet renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende NIBOR + 0.9 %. I henhold til låneavtalen skal Wilson ASA hver 6. måned kunngjøre om de ønsker å betale avdrag på lånet. Tilsvarende kan Unistar Shipping Company Limited hver 6. måned kreve lånet tilbakebetalt. Ved kunngjøring fra Unistar Shipping Company Limited om tilbakebetaling skal beløpet gjøres opp innen 6 måneder. Dersom Unistar Shipping Company Limited endrer status fra datterselskap til Nesskip og Wilson ASA, vil frist for kunngjøring om tilbakebetaling av lån endres til 30 dager, og beløpet skal tilbakebetales senest 60 dager etter kunngjøring.

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano AS ble omgjort til lån TNOK 20 000. Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2.25 % p.a. I 2010 er det utbetalt rente med TNOK 970. Lånet nedbetales senest 21.04.2013.

I forbindelse med avdragsutsettelse av TNOK 45 000 31.12.09 vedrørende pantelån i DnB NOR ved Wilson Shipowning AS, ble det i mars 2010 inngått en avtale om et aksjonærlån til Wilson ASA pålydende TEUR 9 325 fra Caiano AS. Renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 4.5 % p.a. Lånet nedbetales senest 31.03.2013. I 2010 er utbetalt rente TEUR 372. Utsatt avdrag til DnB NOR nedbetales innen 30.06.2012. Caiano AS garanterer for avdragsutsettelsen og avtalt garantiprovisjon er 2 % p.a. I 2010 er det utbetalt provisjon med TNOK 535 og TEUR 23.

#### Annen langsiktig gjeld

TNOK 20 000 i lån opptatt 28.12.10 fra det nærstående selskapet Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 7 % p.a. Lånet skal gjøres opp ved ett avdrag, senest 31.07.12.

### Note 8 – Bankinnskudd, kassekreditt

Konsernet har ikke vært i brudd med lånebetingelsene i 2010.

De viktigste lånebetingelser ("covenants") på konsernbasis er at disponible midler skal være større enn 50 % av neste års avdrag, omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld iht. nærmere bestemte definisjoner, bokført egenkapital pluss langsiktig aksjonærlån skal utgjøre mer enn 30 % av totalbalanse, utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat, og Kristian Eidesvik og / eller nærstående skal eie minst 35 % av Wilson ASA som børsnotert selskap.

Trekkrettighet er TNOK 50 000. Benyttet limit ved trekkrettighet pr. 31.12.2010 er TNOK 25 795.

### Note 9 – Garantistillelse

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS samt begge nybyggingsprogrammene i samme selskap. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2010 er TNOK 1 391 277.

Wilson ASA har stillet selvskyldnerkausjon TEUR 350 i forbindelse med pantelån i datterselskapet Euro Container Line AS til finansiering av skipskjøp.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2010

### Note 10 – Solidaransvar

Selskapet inngår i konsernets fellesregistrering av merverdiavgift. Alle konsernselskap som inngår i fellesregistreringen hefter solidarisk for utestående merverdiavgift.

### Note 11 – Finansiell markedsrisiko

Selskapet er et holdingselskap, og den finansielle risikoen er ivaretatt i datterselskapene hvor virksomheten er lokalisert.

#### Valutarisiko

Selskapets virksomhet er i hovedsak basert på transaksjoner i norske kroner.

#### Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper eller felleskontrollerte virksomheter hvor kredittrisiko-selskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværende forhold nedskrevet til null. Pr. 31.12.2010 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TNOK 8 254 (2009: TNOK 9 254) som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet pr. 31.12.2010.

#### Renterisiko

Poster som er utsatt for renterisiko er fordringer på og lån til datterselskap, bankinnskudd og langsiktig gjeld.

Wilson ASA har ikke inngått rentederivater eller inngått fastrenteavtale knyttet til langsiktig gjeld.

### Note 12 – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra datterselskapet Wilson Management AS. Selskapet har ikke plikt til å ha tjenestepensjon. Kostnadsført administrasjonshonorar i 2010 utgjør TNOK 3 244 (2009: TNOK 2 974). Kostnadsført styrehonorar i 2010 utgjør TNOK 680 (2009: TNOK 840).

#### Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 8. april 2010:

"Selskapets hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn vil derfor være at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Den ansattes kompensasjonspakke vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. I tillegg kan den enkelte ledende ansatt oppnå et resultatavhengig element som kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år.

Nivået på kompensasjonspakken vil reflektere at Wilson skal tilby et lønnsnivå som ligger på nivå med gjennomsnittet for tilsvarende rederier i Norge."

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Styrets formann har ikke avtale om bonus, "fallskjerm", opsjoner eller lignende fra selskapet. Styrets formann og aksjonærvalgte styremedlemmer har ikke rett på pensjon fra selskapet.

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til endelig årsregnskap behandler styret bonus til administrerende direktør. Innen avslutningen av regnskapet er det normalt gjort vurderinger om eventuell

## Wilson ASA

# Noter til regnskap 2010

bonus til ledende ansatte og øvrige ansatte i forhold til resultatoppgjør for selskapet. Eventuelt vedtatt bonus avsettes som kostnad i regnskapsåret, men kommer til utbetaling i påfølgende regnskapsår. Ved nivåforskjell mellom vedtatt bonus til ledende ansatte, øvrige ansatte og administrerende direktør blir denne differansen inkludert i neste regnskapsår.

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til årsregnskap 2010 ble det ikke tildelt bonus til de ledende ansatte for 2010.

<b>Ledende ansatte - utbetalinger og pensjonsrettigheter</b>	<b>Tittel</b>	<b>Grunn lønn</b>	<b>Bonus utbetalt</b>	<b>Annen godt-gjørelse 1)</b>	<b>Oppførte pensjonsrettigheter/kostnader for selskapet 2)</b>	<b>Sum 2010</b>	<b>Sum 2009</b>
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	1 567	0	117	93	1 777	1 925
Petter Berge	Finansdir.	1 111	0	97	55	1 263	1 335
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	1 067	0	99	55	1 221	1 270
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	932	0	98	55	1 085	1 119
<b>Totalt 2010</b>		<b>4 677</b>	<b>0</b>	<b>411</b>	<b>258</b>	<b>5 346</b>	
<b>Totalt 2009</b>		<b>4 537</b>	<b>454</b>	<b>418</b>	<b>240</b>		<b>5 649</b>

1) Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.

2) Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 8) Pensjoner.

Alle personene i tabellen mottar sine ytelser fra datterselskapet Wilson Management AS. Ingen av personene mottar kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

<b>Ledende ansatte</b>	<b>Tittel</b>	<b>Oppsigelsestid</b>	<b>Bonusvurdering</b>
Øyvind Gjerde *	Adm. dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

\* Ved avslutning av arbeidsforholdet på annet grunnlag enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker, gjelder en etterlønn på 18 måneder inklusiv oppsigelsesperioden.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte eller andre ansatte.

Wilson's ansatte i Norge har ytelsesbasert pensjonsordning tilsvarende 66 % av lønn inntil 12G ved full opptjening. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning.

## Wilson ASA

### Noter til regnskap 2010

<b>Styret</b>	<b>Styrets godtgjørelse betalt i 2010</b>	<b>Styrets godtgjørelse betalt i 2009</b>
Kristian Eidesvik, styrets formann	125	125
Ellen Solstad	110	110
Gudmundur Asgeirsson	85	96
Eivind Eidesvik	110	96
Synnøve Seglem	98	82
Jan Minde	110	96
Katrine Trovik	0	94
Bernt D. Odfjell	47	110
Nina Hjellevstad	34	51
	<u>719</u>	<u>861</u>

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

April 2010 fratrådte aksjonærvalgt varamedlem Bernt D. Odfjell fra styret. Jan Minde er ansattes representant. Stein Sørveik erstattet Nina Hjellevstad som ansattes representant, varamedlem fra mai 2010.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann NOK 125 000 / styremedlemmer NOK 110 000) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på NOK 10 000 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2010. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

#### **Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kristian Eidesvik	90.18 %	90.18 %
Ellen Solstad	1.48 %	1.48 %
Eivind Eidesvik	0.02 %	0.01 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte – ingen i 2010 eller i 2009.

<b>Kostnader til revisor</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Lovpålagt revisjon	275	262
Skattebistand	16	31
Annen regnskapsmessig bistand	299	112
Sum	<u>590</u>	<u>405</u>

Oppgitt revisjonshonorar er beløp eksklusiv merverdiavgift.

Til generalforsamlingen i  
Wilson ASA

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Wilson ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap, oppstillinger over andre inntekter og kostnader, endringer i egenkapital og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### *Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet*

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

*Konklusjon om selskapsregnskapet*

Etter vår mening er selskapsregnskapet for Wilson ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

*Konklusjon om konsernregnskapet*

Etter vår mening er konsernregnskapet for Wilson ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen*

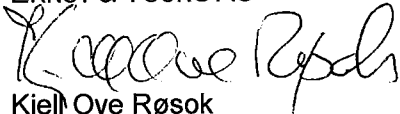
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Bergen, 23. februar 2011

ERNST & YOUNG AS



Kjell Ove Røsok

statsautorisert revisor