

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Oppsummering

- **Bedret topplinje som følge av økning i egen aktivitet**
- **Ytterligere nedgang i kostnader**
- **Kvartalets EBITDA MNOK 45**

- **Årets resultat etter skatt MNOK 1**
- **Ingen utbytte for 2009**

- **Finansieringsløsning på plass**

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	4Q-2009	4Q-2008	3Q-2009	Endring	
				4Q-2008	3Q-2009
Dagtall	25 044	29 186	24 601	(4 142)	443
Brutto fraktinntekter	444	556	414	(112)	30
EBITDA	45	58	25	(13)	19
Driftsresultat	(1)	14	(22)	(15)	21
Resultat av finansposter	6	(38)	39	44	(33)
Resultat før skatt og minoriteter	4	(24)	17	28	(13)
Resultat pr. aksje	0,63	2,51	0,28	(1,88)	0,35

Wilson ASA – Virksomhetsbeskrivelse

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1,500 – 10,000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr 24.02.2010 opererer Wilsonsystemet 109 skip, hvorav 75 er eiermessig kontrollert av selskapet.

Wilson's 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 over tid sikre stabil inntjening.

Resultat 4. kvartal 2009

Selskapet oppnådde i 4. kvartal 2009 skipsinntekter på TC basis på MNOK 223 mot MNOK 204 i 3. kvartal. Økningen kommer primært som følge av økning i egen aktivitet med flere seilingsdager men også grunnet nivåheving i markedet. Inntjening pr. dag var i 4. kvartal NOK 25.044 mot NOK 24.601 i 3. kvartal.

Konsernets driftskostnader (eks. avskrivninger) utgjør i kvartalet MNOK 179 mot MNOK 182 i 3. kvartal. Driftskostnadene for egne skip reduseres ytterligere fra 3. til 4. kvartal fra MNOK 97 til MNOK 90 som følge av lavere USD kurs og som følge av kostnadsreduserende tiltak, mens kostnader til TC skip øker med MNOK 3 som følge av flere skip.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør i 4. kvartal MNOK 45 mot MNOK 25 for 3. kvartal. I 2009 har selskapet hatt en positiv utvikling i kvartalsvis EBITDA. Utvikling i 4. kvartal er et resultat av høyere inntekter primært fra økning i egen aktivitet og videreføring av kostnader på et lavt nivå.

Resultat av finansposter viser i kvartalet MNOK 6 mot MNOK 39 i forrige kvartal. Endringen skyldes i første rekke endring i agio som er redusert med MNOK 39 fra 3. kvartal til 4. kvartal. Agioposten er for en stor del urealisert og relatert til selskapets EUR-lån.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjør MNOK 4 i 4. kvartal, en nedgang på MNOK 13 i forhold til 3. kvartal (MNOK 17). Skatt for 4. kvartal viser en inntektsføring på MNOK 22 slik at periodens resultat blir på MNOK 27. Inntektsført skatt kommer som følge av skattemessig nedskrivning av goodwill og som følge av årets underskudd.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Marked

Selskapet har i kvartalet hatt en kontraktsdekning på 51 % mot 46 % i 3. kvartal. Historisk har selskapets kontraktsdekning lagt på rundt 70 %. Den lave kontraktsdekningen i 2009 reflekterer det store volumfallet i markedet. En forbedring i kontraktsdekning fra 3. kvartal til 4. kvartal er dog positivt og bygger opp under forventningene om økte nomineringer under kontraktene i tiden fremover.

Spotmarkedet har gjennom 4. kvartal vist en positiv utvikling. Samtidig bidrar et noe bedre spotmarked til at Wilsons system fungerer bedre, dvs. økt effektivitet i selskapets seilingsmønster og derigjennom en økning i nettoinntjening.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager viser i 4. kvartal en økning på 6 % i forhold til 3. kvartal.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr. 31.12.2009 utgjør rentebærende pantegjeld og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,368 mot MNOK 1,374 pr. 30.09.2009. Selskapet har i perioden hatt netto opptrekk på lån, men grunnet utslag av sterkere NOK pr. 31.12. enn 30.09. blir NOK-verdien av selskapets valutalån samlet sett lavere.

Konsernets bokførte egenkapital utgjør pr. 31.12.2009 MNOK 799 mot MNOK 771 pr. 30.09.2009. Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 33.5 % mot 32.2 % pr. 30.09.

Beholdning av bankinnskudd og kontanter utgjør pr. 31.12.2009 MNOK 43 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på samlet MNOK 55.

Finansieringsløsning

Selskapet har tilsagn på lån stort MNOK 75 eller motverdi i EUR fra hovedaksjonær Caiano AS og vil i løpet av mars 2010 inngå endelig avtale. Lånet vil forrentes på markedsmessige betingelser og løpe avdragsfritt i 3 år.

Samtidig har selskapet avtalt med långiver om utsettelse av nedregulering stor MNOK 45 fra desember 2009 til 2011-2012. Konsernet har ikke vært i brudd med lånebetingelsene i 2009, men har i løpet av året anmodet långiver om endrede betingelser, noe som har blitt etterfulgt. Det er nå avtalt med långiver en permanent endring til selskapets finansielle covenants der krav til gjeld/EBITDA strykes og erstattes med et krav til tilgjengelig likviditet. Det nye kravet betinger at konsernets tilgjengelige likviditet skal være større en 50 % av kortsiktig del av langsiktig gjeld og lease.

Samlet vil likviditetstilførselen styrke konsernets arbeidskapital og være en buffer for å sikre oppfyllelse av de større finansielle forpliktelser som ligger i nybyggprogram samt putopsjon fra Nesskip-aksjonærer. Vedrørende sistnevnte har selskapet inngått avtale med største minoritetseier i Nesskip om kjøp og løpende betaling av utestående aksjer over perioden februar 2010 til juli 2012. Wilson vil etter gjennomføring av dette eie 100 % av Nesskip.

Den totale finansieringsløsningen vurderes som god.

Tonnasje

Selskapet har i 4. kvartal solgt og levert skipet MV Wilson Mo til et Marshall Islands registrert selskap. MV Wilson Mo er bygget i 1975 og er på 5.800 dwt. Skipet ble solgt for USD 460.000 hvilket var rundt MNOK 2 under bokført verdi. Skipet lå den siste tiden før salget i opplag og ville hatt behov for å gjennomgå en omfattende dokking for fortsatt å kunne benyttes i selskapets seilingsmønster. Skipet ble solgt til et selskap som markedsmessig ikke opererer i Wilsons kjernemarked slik at selskapet ikke vil møte skipet i fremtidig konkurranse om fraktoppdrag.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Konsernets to nybyggprogram på til sammen 16 skip er begge noe forsinket. Første skip i 8.000 tonns serien som skulle vært levert medio desember 2009 forventes nå levert i 2. kvartal. Det må påregnes ytterligere noen måneder før skipet kommer inn i selskapets operasjon i Europa.

Utsikter fremover

Selskapet opplever en noe tiltagende økning i antall nomineringer fra industrikundene som følge av en tilsynelatende forbedring i makroøkonomien. Markedene er dog fremdeles usikre slik at det vil ta ytterligere noe tid før ratene bedres vesentlig. For 1. kvartal 2010 forventer styret derfor en aktivitet og driftsresultat på nivå med 4. kvartal. Likefullt er forventningene til året 2010 at omsetning og driftsresultat vil ligge betydelig over året 2009. Når antagelsen for 2010 er et markert løft i driftsresultatet er dette basert på den kvartalsvise positive trenden som 2009 har vist der inngangen til 2010 er på et bedre nivå enn 2009 sett under ett.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 24. februar 2010

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	4. kvartal 2009	4. kvartal 2008	1.1 - 31.12. 2009	1.1 - 31.12. 2008
Fraktinntekter	443,850	556,144	1,648,255	2,156,560
Reiseavhengige kostnader	221,152	266,615	816,536	974,807
Skips inntekter på T/C basis	222,698	289,529	831,719	1,181,753
Andre driftsinntekter	3,026	6,778	11,874	23,428
Sum driftsinntekter	225,724	296,307	843,593	1,205,181
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	-2,253	-4,755	-2,632	-19
Mannskapskostnader skip	48,567	64,619	221,925	220,458
Andre driftskostnader skip	41,444	60,670	192,737	244,834
T/C og BB hyrer	59,274	68,811	250,130	210,249
Administrasjonskostnader	29,671	39,637	120,429	125,790
Sum driftskostnader	178,956	233,737	785,221	801,331
Driftsresultat før avskrivninger	44,515	57,815	55,740	403,831
Avskrivninger	45,876	44,028	188,982	170,254
Driftsresultat (EBIT)	-1,361	13,787	-133,242	233,577
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Renteinntekt	173	3,906	1,020	6,605
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-340	914	-1,947	7,411
Agio	19,548	85,245	167,717	96,379
Verdiendring finansielle instrumenter	2,376	18,214	30,064	83,872
Annen rentekostnad	16,181	30,724	64,628	89,020
Disagio	-413	120,452	29,193	166,940
Annen finanskostnad	358	-4,888	1,549	1,782
Resultat av finansposter	5,631	-38,009	101,484	-63,475
Resultat før skatt	4,270	-24,222	-31,758	170,102
Skattekostnad	-22,379	-128,057	-32,426	-79,476
Årsresultat	26,649	103,835	668	249,578
ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER				
Omregningsdifferanser	1,097	749	3,888	-521
Oppkjøp av felleskontrollert virksomhet	0	0	0	-1,040
Fusjon	0	0	0	4,479
Andre inntekter og kostnader etter skatt	1,097	749	3,888	2,918
Totalresultat	27,746	104,584	4,556	252,496
Årsresultat - Majoritetens andel	26,510	105,962	600	249,618
Årsresultat - Minoritetens andel	139	-2,127	68	-40
	26,649	103,835	668	249,578
Totalresultat - Majoritetens andel	27,607	104,604	4,488	252,536
Totalresultat - Minoritetens andel	139	-20	68	-40
	27,746	104,584	4,556	252,496
Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje	0.63	2.51	0.01	5.91
Antall aksjer	42,216	42,216	42,216	42,216

WILSON ASA
Kvartalsrapport 4 - 2009

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	31.12.09	31.12.08
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0	250
Utsatt skattefordel	29 340	0
Goodwill	154 704	154 704
Sum immaterielle eiendeler	<u>184 044</u>	<u>154 954</u>
Varige driftsmidler		
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 465	2 615
Skip	1 579 013	1 679 213
Skip under bygging	355 019	233 561
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	7 165	10 388
Sum varige driftsmidler	<u>1 943 662</u>	<u>1 925 777</u>
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	26 538	28 485
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5 450	6 477
Finansielle instrumenter	0	74 554
Andre langsiktige fordringer	2 195	4 330
Sum finansielle anleggsmidler	<u>34 183</u>	<u>113 846</u>
Sum anleggsmidler	<u>2 161 889</u>	<u>2 194 577</u>
Omløpsmidler		
Bunkers		
	30 825	29 281
Fordringer		
Kundefordringer	80 829	109 670
Andre fordringer	59 475	120 677
Sum fordringer	<u>140 304</u>	<u>230 347</u>
Investeringer		
Finansielle instrumenter	9 253	54 698
Bankinnskudd, kontanter o.l.	42 552	74 767
Sum omløpsmidler	<u>222 934</u>	<u>389 093</u>
SUM EIENDELER	<u>2 384 823</u>	<u>2 583 670</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.09	31.12.08
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (42.216 aksjer à kr 5,-)	211 080	211 080
Sum innskutt egenkapital	<u>211 080</u>	<u>211 080</u>
Opptjent egenkapital		
Fonds i konsern	576 059	618 690
Sum opptjent egenkapital	<u>576 059</u>	<u>618 690</u>
Minoritetsinteresser	11 792	6 821
Sum egenkapital	<u>798 931</u>	<u>836 591</u>
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	9 657	10 181
Utsatt skatt	0	17 067
Sum avsetning for forpliktelser	<u>9 657</u>	<u>27 248</u>
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 149 019	1 241 739
Leasingforpliktelser konsern (rentebærend)	51 208	54 218
Gjeld til selskap i samme konsern	20 000	0
Finansielle instrumenter	2 303	0
Annen langsiktig gjeld	1 434	1 705
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1 223 964</u>	<u>1 297 662</u>
Kortsiktig gjeld		
Første års avdrag langsiktig gjeld	147 898	129 588
Leverandørgjeld	76 174	73 449
Skyldige offentlige avgifter	9 299	10 380
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	37 176	85 267
Annen kortsiktig gjeld	81 724	123 485
Sum kortsiktig gjeld	<u>352 271</u>	<u>422 169</u>
Sum gjeld	<u>1 585 892</u>	<u>1 747 079</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 384 823</u>	<u>2 583 670</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 24. februar 2010

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Endringer i egenkapital

	01.01-31.12 2009	01.01-31.12 2008
Egenkapital ved periodens begynnelse	836,591	625,887
Dividende Wilson ASA	-42,216	-42,216
Actinor Bulk AS - ny minoritet	0	423
Totale inntekter og kostnader	4,556	252,497
Egenkapital ved periodens slutt	798,931	836,591

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	01.01-31.12 2009	01.01-31.12 2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	154,194	383,826
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-176,315	-618,959
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10,094	198,211
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-32,215	-36,922
Beholdning i bank ved periodens start	74,767	111,689
Beholdning i bank ved periodens slutt	42,552	74,767

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2009 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2008.

Regnskapsmessig behandling av putopsjon vedrørende oppkjøp av Nesskip hf er endret i årsregnskapet for 2008. Kvartalsregnskapene for 2008 er omarbeidet tilsvarende. Viser ellers til Note 2 i årsregnskap 2008.

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

Note 2 – Segment informasjon

2.000 dwt / System

Driftsinntektene i segmentet utgjør i 4. kvartal 2009 MNOK 44 mot MNOK 47 i 3. kvartal. Driftsresultatet er MNOK -1 mot MNOK 10 i 3. kvartal. Nedgangen i driftsresultat er primært en følge av MNOK 8 høyere driftskostnader inklusive TC hyrer i kvartalet. Balanseført verdi skip viser pr. 31.12.2009 MNOK 298 mot MNOK 300 pr. 30.09.2009.

3-4.500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viser MNOK -2 for 4. kvartal mot MNOK -18 i 3. kvartal 2009. Driftsinntektene øker med MNOK 9 fra MNOK 90 i 3.kvartal til MNOK 99 i 4. kvartal. Samtidig reduseres driftskostnadene med MNOK 6. Balanseført verdi skip viser pr. 31.12.2009 MNOK 863 mot MNOK 883 pr. 30.09.2009.

6-10.000 dwt

Segmentet viser samlede driftsinntekter på MNOK 53 i kvartalet som er en økning på MNOK 11 i forhold til 3. kvartal. Driftsresultatet viser MNOK 0 hvilket er en forbedring på MNOK 15 i forhold til 3. kvartal 2009. Balanseført verdi skip viser MNOK 617 pr. 31.12.2009 mot MNOK 559 pr. 30.09.2009. Ett skip er solgt ut av segmentet i 4. kvartal.

Annet

Fra 4. kvartal 2008 inngår konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line i dette segmentet. Segmentet viser totalt samlede driftsinntekter på MNOK 28 og et driftsresultat på MNOK 2 for 4. kvartal 2009 mot hhv MNOK 28 og MNOK 1 for 3. kvartal. Balanseført verdi skip viser MNOK 156 pr. 31.12.2009 mot MNOK 161 pr. 30.09.2009.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

01.10-31.12.09	2,000 dwt / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	43 528	98 842	52 787	28 314	223 471
Driftskostnader*	35 891	82 372	39 928	20 765	178 956
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7 637	16 470	12 859	7 549	44 515
Avskrivninger	9 041	18 723	12 783	5 330	45 877
Driftsresultat (EBIT)	-1 404	-2 253	76	2 219	-1 362
Balansført verdi skip	298 347	862 500	616 948	156 236	1 934 031
Hvorav					
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-		33 559		33 559
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	53 633	60 337	13 408	96 093	223 471
i %	24 %	27 %	6 %	43 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.10-31.12.08	2,000 dwt / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	49 020	129 726	69 660	43 145	291 551
Driftskostnader*	46 322	110 748	52 650	24 017	233 737
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 698	18 978	17 010	19 128	57 814
Avskrivninger	5 856	21 339	12 579	4 254	44 028
Driftsresultat (EBIT)	-3 158	-2 361	4 431	14 874	13 786
Balansført verdi skip	215 606	961 902	566 883	168 383	1 912 774
Hvorav					
Tilgang skip	10 100	-	-	119 381	129 481
Skip under bygging	-	43 738	50 130	-	93 868
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	78 719	99 127	20 409	93 296	291 551
i %	27 %	34 %	7 %	32 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

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
	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

År 2008	2,000 dwt / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	201 885	568 886	341 605	92 785	1 205 161
Driftskostnader*	158 312	392 803	209 061	41 155	801 331
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	43 573	176 083	132 544	51 630	403 830
Avskrivninger	22 134	86 749	52 029	9 342	170 254
Driftsresultat (EBIT)	21 439	89 334	80 515	42 288	233 576
Balanseført verdi skip	215 606	961 902	566 883	168 383	1 912 774
Hvorav					
Tilgang skip	10 100	143 016	-	119 381	272 497
Skip under bygging	-	82 093	194 628	-	276 721
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	325 393	361 548	84 361	433 858	1 205 161
i %	27 %	30 %	7 %	36 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2009

Note 3 – Kjøp og salg av aktiva i 4. kvartal

Selskapet har i 4. kvartal solgt og levert skipet MV Wilson Mo til et Marshall Islands registrert selskap. MV Wilson Mo er bygget i 1975 og er på 5.800 dwt. Skipet ble solgt for USD 460.000 hvilket var rundt MNOK 2 under bokført verdi. Skipet lå den siste tiden før salget i opplag og ville hatt behov for å gjennomgå en omfattende dokking for fortsatt å kunne benyttes i selskapets seilingsmønster. Skipet ble solgt til et selskap som markedsmessig ikke opererer i Wilsons kjernemarked slik at selskapet ikke vil møte skipet i fremtidig konkurranse om fraktoppdrag.

Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 31.12.2009

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2009 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	956,800	2.27 %	2.27 %
Ivan AS	623,000	1.48 %	1.48 %
Pareto Aktiv	501,600	1.19 %	1.19 %
Sum > 1 % eierandel	40,151,999	95.11 %	95.11 %
Sum øvrige	2,064,001	4.89 %	4.89 %
Totalt antall aksjer	42,216,000	100.0 %	100.0 %

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