

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Oppsummering 1. kvartal 2007

- EBITDA utgjør MNOK 60 i kvartalet (MNOK 54 i 1. kvartal 2006)
- Netto TC rate/dag NOK 30,112 i 1. kvartal 2007 mot NOK 30,446 i 4. kvartal 2006 og NOK 28,316 i 1. kvartal 2006
- Konsernets resultat før skatt er MNOK 14 mot MNOK 24 i 1. kvartal 2006
- Resultat pr aksje i 1. kvartal utgjør NOK 0.25 (NOK 0.40 i 1. kvartal 2006)
- Fortsatt positive volumutsikter under fraktkontraktene

Wilson ASA - Virksomhetsbeskrivelse

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i segmentet 2-10,000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson blant de ledende europeiske aktører. Pr 31.03.07 opererer Wilsonsystemet 100 skip, hvorav 64 er eide.

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

Resultat 1. kvartal 2007

Selskapet oppnådde i 1. kvartal 2007 skipsinntekter på TC basis på MNOK 225 mot MNOK 218 i 1. kvartal 2006. Økningen er i hovedsak et utslag av høyere uttak under selskapets behovskontrakter.

Konsernets driftskostnader (eks. avskrivninger) er redusert og utgjorde MNOK 170 i 1. kvartal 2007 mot MNOK 173 i 1. kvartal 2006. Nedgang i driftskostnader (eks. avskrivninger) skyldes primært en fortsatt vridning i tonnasjesammensetningen fra TC skip til eide skip. NOx-avgiften utgjorde MNOK 3 i kvartalet.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør MNOK 60 i kvartalet mot MNOK 54 i 1. kvartal 2006.

Netto finansposter summerer seg til MNOK 14 og er i perioden særlig påvirket av negativ verdiendring i finansielle instrumenter med MNOK 10. Det negative utslaget kommer primært som følger av urealiserte USD terminsikringsforretninger på tilfredsstillende nivå, men som er gjort i et marked med fallende kurser.

Konsernets resultat før beregnet skatt for 1. kvartal 2007 utgjør MNOK 14 mot MNOK 24 for tilsvarende periode i 2006.

Marked

Sammenlignet med tidligere år har været i årets første måneder vært usedvanlig dårlig med økt tidsbruk som konsekvens. Dette reflekteres i inntjeningen. I siste del av kvartalet ser selskapet derimot tydelig tegn til forbedring. Selskapets kontraktsdekning er opprettholdt på et høyt nivå med en COA andel for kvartalet på 72 %. Tilsvarende andel for 1. kvartal 2006 var 70 %.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager er i 1. kvartal 2007 økt med 1 % i forhold til 1. kvartal 2006. Økningen er et utslag av skipsinvesteringer i 2006. Relativt sett har 1. kvartal 2007 hatt et lavere aktivitetsnivå enn 1. kvartal 2006 grunnet økt dokkingsaktivitet.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr 31.03.2007 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 878 (MNOK 838 pr 31.12.2006). Økningen er relatert til refinansiering av skipslån, herunder refinansiering av lånefasilitet tilknyttet oppkjøpet av Nesskip (51,9 %).

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Konsernets bokførte egenkapital utgjør MNOK 534 pr. 31.03.2007 mot MNOK 549 pr. 31.12.2006. Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 29.1 % (31.1 % pr. 31.12.2006 før utbytte). Wilsons uttalte målsetning om minimum 30 % bokført egenkapital var således ikke oppfylt pr. 31.03.2007.

Konsernets likviditetssituasjon er god med bankinnskudd tilsvarende MNOK 213, samt ikke benyttet driftskreditt på MNOK 50.

Investeringer

Som meddelt i 4. kvartal 2006 har selskapet inngått kontrakt med YiChang Shipyard, Kina om 8 nybygg à 8,400 dwt og de siste forbeholdene for denne kontrakten ble løftet i 1. kvartal. Samlet investering vil utgjøre rundt MNOK 630 med betaling fordelt over perioden 2007-2011. Første avdrag stort MNOK 124 ble betalt i 2. kvartal 2007.

Ordreservert

Wilsons kontraktsdekning er fortsatt tilfredsstillende og ordreserven pr 31.03.2007 utgjør ca NOK 1.3 milliarder. Ordreservert er definert som forventet fremtidig uttak under selskapets løpende kvantumskontrakter (COA) i den avtalte kontraktsperioden. Selskapet har lange og gode relasjoner til kundemassen med tilnærmet 100 % suksessrate på kontraktsfornyelser.

Utsikter fremover

Styret har forventninger til at kundene vil øke sine nominasjoner under behovskontraktene i inneværende år i forhold til 2006. Styret har derfor positive forventninger til inneværende års resultat der et høyere aktivitetsnivå forventes å gi både forbedret kontantstrøm og resultat. Grunnet selskapets høye kontraktsdekning forventes selskapets inntjening å være preget av stabilitet.

Det planlegges også i 2007 en økning av flåtekapasiteten i tråd med selskapets strategi.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 14. mai 2007

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1.1 - 31.12. 2006
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Fraktinntekter	409,093	397,330	1,658,631
Reiseavhengige kostnader	184,144	179,823	759,530
Skips inntekter på T/C basis	224,949	217,507	899,101
Andre driftsinntekter	5,787	8,931	36,911
Sum driftsinntekter	230,736	226,438	936,012
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	-900	0	17,638
Mannskapskostnader skip	40,479	34,720	161,309
Andre driftskostnader skip	49,851	31,578	151,585
T/C og BB hyrer	51,832	84,561	252,524
Administrasjonskostnader	27,369	21,922	94,206
Avskrivninger	31,550	24,621	109,277
Driftsresultat (EBIT)	28,755	29,036	184,749
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	1,463	502	4,212
Annen finansinntekt	1,714	0	2,377
Agio	4,918	5,877	16,105
Verdiendring finansielle instrumenter	-10,416	-4,673	-12,318
Rentekostnad	11,353	7,036	35,580
Annen finanskostnad	803	183	23
Resultat før skatt	14,278	23,523	159,522
Skattekostnad	3,569	6,586	39,390
Årsresultat	10,709	16,937	120,132
Minoritetens andel	2,044	47	12,563
Majoritetens andel av årsresultat	8,665	16,890	107,569
Resultat og utvannet resultat pr aksje	0.25	0.40	2.85
Gjennomsnittlig antall aksjer	42,216	42,216	42,216

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	31.03.07	31.03.06	31.12.06
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	1,125	2,250	1,250
Utsatt skattefordel	23,155	34,034	26,589
Goodwill m.m.	130,151	129,036	129,036
Sum immaterielle eiendeler	<u>154,431</u>	<u>165,320</u>	<u>156,875</u>
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3,152	274	3,190
Skip	1,218,636	889,713	1,169,927
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.	4,455	3,999	4,148
Sum varige driftsmidler	<u>1,226,243</u>	<u>893,986</u>	<u>1,177,265</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	28,144	0	45,743
Lån til tilknyttet selskap	21,882	1,400	26,255
Andre langsiktige fordringer	2,066	0	2,035
Sum finansielle anleggsmidler	<u>52,092</u>	<u>1,400</u>	<u>74,033</u>
Sum anleggsmidler	<u>1,432,766</u>	<u>1,060,706</u>	<u>1,408,173</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	<u>24,230</u>	<u>23,595</u>	<u>23,431</u>
Fordringer			
Kundefordringer	86,001	69,350	79,396
Andre fordringer	76,465	73,428	96,293
Sum fordringer	<u>162,466</u>	<u>142,778</u>	<u>175,689</u>
Investeringer			
Derivater holdt for handelsformål	0	15,514	7,869
Sum investeringer	<u>0</u>	<u>15,514</u>	<u>7,869</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>212,749</u>	<u>64,272</u>	<u>144,858</u>
Sum omløpsmidler	<u>399,445</u>	<u>246,159</u>	<u>351,847</u>
SUM EIENDELER	<u>1,832,211</u>	<u>1,306,865</u>	<u>1,760,020</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.07	31.03.06	31.12.06
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5,-)	211,080	211,080	211,080
Sum innskutt egenkapital	<u>211,080</u>	<u>211,080</u>	<u>211,080</u>
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	306,943	237,177	328,298
Sum opptjent egenkapital	<u>306,943</u>	<u>237,177</u>	<u>328,298</u>
Minoritetsinteresser	139,527	1,293	131,814
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	-123,773	0	-122,665
Sum egenkapital	<u>533,777</u>	<u>449,550</u>	<u>548,527</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	16,756	21,455	17,171
Utsatt skatt	78,863	53,951	78,862
Sum avsetning for forpliktelser	<u>95,619</u>	<u>75,406</u>	<u>96,033</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	664,352	424,065	653,809
Ansvarlig lån	1,401	0	0
Leasingforpliktelser(rentebærende)	30,721	111,713	52,950
Sum annen langsiktig gjeld	<u>696,474</u>	<u>535,778</u>	<u>706,759</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	183,279	76,049	131,578
Utbytte	29,551	42,216	0
Derivater holdt for handelsformål	2,547		
Leverandørgjeld	53,573	55,334	49,826
Skyldige offentlige avgifter	6,849	8,204	9,530
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	123,773	0	122,665
Annen kortsiktig gjeld	106,769	64,328	95,102
Sum kortsiktig gjeld	<u>506,341</u>	<u>246,131</u>	<u>408,701</u>
Sum gjeld	<u>1,298,434</u>	<u>857,315</u>	<u>1,211,493</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u><u>1,832,211</u></u>	<u><u>1,306,865</u></u>	<u><u>1,760,020</u></u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 14. mai 2007

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Endringer i egenkapital

	01.01-31.03. 2007	01.01-31.03 2006	01.01-31.12 2006
Egenkapital ved periodens begynnelse	548,527	475,372	475,372
Implementering av IAS 39	0	0	0
Omregningsdifferanser valuta	-469	-357	-100
Dividende Wilson ASA	-29,551	-42,216	-42,216
Minoritet Nesskip	5,669	-185	118,004
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip	0	0	-118,204
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente	-1,108	0	-4,461
Majoritetens andel av årsresultat	8,665	16,889	107,569
Minoritetens andel av årsresultat	2,044	47	12,563
Egenkapital ved periodens slutt	533,777	449,550	548,527

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	01.01-31.12 2006
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	73,543	51,337	270,316
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-80,801	-70,186	-480,678
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	75,149	-11,738	260,361
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	67,891	-30,587	49,999
Beholdning i bank ved periodens start	144,858	94,860	94,860
Beholdning i bank ved periodens slutt	212,749	64,273	144,858

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2006 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2005.

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

Note 2 – Segment informasjon

NRL / pitch / feeder / RoRo

Driftsresultatet i segmentet er omtrent på nivå med driftsresultat for 1. kvartal 2006 men en nedgang målt mot 4. kvartal 2006. Nedgangen fra 4. kvartal er grunnet mye dårlig vær og derigjennom lenger tidsbruk på reisene i årets første måneder.

3-4,500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viser en nedgang både i forhold til 1. kvartal 2006 og i forhold til 4. kvartal 2006. Nedgangen skyldes igjen mye dårlig vær i årets første måneder som gir seg utslag i økt tidsforbruk på reisene.

6-10,000 dwt

Segmentets driftsresultat viser en økning målt mot 1. kvartal 2006 men en nedgang målt mot 4. kvartal 2006. Økningen fra 1. kvartal 2006 skyldes primært en generell strukturendring gjennom kjøpet av Nesskip hf, mens nedgangen fra 4. kvartal 2006 er et resultat av økt tidsforbruk på reiser i kvartalet. Til tross for en nedgang fra 4. kvartal 2006 er driftsresultatet i segmentet fortsatt godt.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

01.01 - 31.03.07	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3.000-4.500 dwt	6.000 - 10.000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	40 859	103 398	72 720	12 859	229 836
Driftskostnader*	37 401	77 216	48 698	6 216	169 531
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	3 458	26 182	24 022	6 643	60 305
Avskrivninger	2 468	14 965	12 081	2 036	31 550
Driftsresultat (EBIT)	990	11 217	11 941	4 607	28 755
Balanseført verdi skip	67 228	732 466	381 470	37 472	1 218 636
Tilgang skip	-	55 409	-	-	55 409
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	71 474	67 415	19 233	71 713	229 836
i %	31 %	29 %	8 %	31 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01 - 31.03.06	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3.000-4.500 dwt	6.000 - 10.000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	36,548	96,291	68,115	25,484	226,438
Driftskostnader*	33,182	66,059	50,695	22,845	172,781
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	3,366	30,232	17,420	2,639	53,657
Avskrivninger	2,288	13,020	6,929	2,384	24,621
Driftsresultat (EBIT)	1,078	17,212	10,491	255	29,036
Balanseført verdi skip	73,094	599,117	181,951	35,551	889,713
Tilgang skip	33,472	29,773	-	-	63,245
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	63,403	74,725	11,322	76,989	226,438
i %	28%	33%	5%	34%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2007

Note 3 – Kjøp og salg av skip 1. kvartal

Det ble ikke foretatt kjøp eller salg av skip i 1. kvartal 2007.

Wilson Hook (MNOK 55) er nå konsolidert inn 100% basis oppnådd styredeltakelse i eierselskap.

Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 31.03.2007

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33,674,399	79.77%	79.77%
HLeR EHF	1,520,000	3.60%	3.60%
Pareto Aksje Norge	1,181,700	2.80%	2.80%
Pareto Aktiv	502,900	1.19%	1.19%
Sum > 1% owning	36,878,999	87.36%	87.36%
Total other	5,337,001	12.64%	12.64%
Total shares	42,216,000	100.00%	100.00%

Note 5 – Oppkjøp av Nesskip HF (Island)

Wilson ASA har med regnskapsmessig effekt fra 31. mai 2006 kjøpt 51.9 % av aksjene i det islandske shippingkonsernet Nesskip hf. Minoritetsaksjonærene i Nesskip har en salgsoption på resterende aksjer som første gang kan erklæres ett år etter transaksjonstidspunkt og deretter frem til 10 år etter transaksjonstidspunkt, hvor etter Wilson har kjøpsopsjon på aksjene. Nesskip er via datterselskap eier av 5 bulkskip fra 6,100 til 7,100 dwt, majoritetseier i 1 bulkskip på 4,200 dwt, samt 50 % eier i 2 bulkskip på 4,200 dwt. Nesskip har sitt hovedkontor på Island hvor selskapet også driver befraktnings- og agentvirksomhet med 8 ansatte.

Det er utarbeidet proforma resultatregnskap med forutsetning om at oppkjøpet fant sted 1.1.2006. Bulk skipene er i systemet som innleiet tonnasje før oppkjøpet. Følgelig øker driftsinntektene kun med inntekter fra Nesskip HFs meglerforretning samt inntekter fra 2 kjemikalieskip selskapet eide i aktuell periode. Driftskostnadene reduseres ved at spart timecharter hyre er høyere enn kostnader ved teknisk drift og administrasjon av skipene.

Proforma Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1.1. - 31.12. 2006
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Skips inntekter på T/C basis	224,949	223,404	910,244
Driftsresultat (EBIT)	28,755	33,489	192,171
Konsernresultat	10,709	19,107	123,946
Minoritetens andel	2,044	1,091	14,303
Majoritetens andel	8,665	18,016	109,644
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	0.25	0.45	2.94