

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Oppsummering

God drift i 1. kvartal – svak USD trekker finans ned

- Brutto fraktinntekter utgjør MNOK 488 i kvartalet mot MNOK 409 i 1. kvartal 2007
- Netto TC rate pr dag var NOK 33,515 i 1. kvartal mot NOK 34,638 i 4. kvartal 2007 og NOK 30,112 i 1. kvartal 2007
- EBITDA utgjør MNOK 86 mot MNOK 60 i 1. kvartal 2007
- Netto finanskostnader utgjør MNOK 44 i kvartalet mot MNOK 14 i 1. kvartal 2007, hvorav urealisert tap utgjør MNOK 25
- Resultat før skatt og minoriteter er MNOK 2 i kvartalet tilsvarende NOK 0.04 pr aksje mot MNOK 14 tilsvarende NOK 0.25 pr aksje i 1. kvartal 2007

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 14.05.2008 opererer Wilsonsystemet 108 skip, hvorav 77 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 kontraktsporteføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og sikre langsiktig og stabil inntjening.

Resultat 1. kvartal 2008

Selskapet oppnådde i 1. kvartal 2008 skipsinntekter på TC basis på MNOK 269 mot MNOK 225 i 1. kvartal 2007. Økningen er et utslag av gjennomgående høyere rater i forhold til samme periode i fjor og at selskapet i 1. kvartal 2008 har hatt flere skip i operasjon enn i 1. kvartal 2007.

Konsernets driftskostnader (eks.avskrivninger) utgjør i kvartalet MNOK 193 mot MNOK 170 i 1. kvartal 2007. Andre driftskostnader skip og mannskapskostnader viser en samlet økning på MNOK 25 som er relatert til et høyere aktivitetsnivå og generell kostnadsøkning. Kostnader til TC og BB hyrer faller som følge av færre innleide skip.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør MNOK 86 i kvartalet mot MNOK 60 i 1. kvartal 2007.

Netto finanskostnader summerer seg til MNOK 44 i 1. kvartal 2008 mot MNOK 14 for 1. kvartal 2007. Verdiendring finansielle instrumenter belaster regnskapet med MNOK 20 som i all hovedsak er relatert til urealisert tap på USD terminsikringsforretninger. Netto rentekostnader belaster regnskapet med MNOK 17, en økning på MNOK 7 i forhold til 1. kvartal 2007. Disagio belaster kvartalsregnskapet med MNOK 14, en økning på MNOK 12 i forhold til 1. kvartal 2007. Økningen er i hovedsak relatert til tap på oppgjorte terminkontrakter som følge av den svake USD mot NOK i kvartalet, samt verdiendring på EUR-lån.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjør MNOK 2 i 1. kvartal 2008 mot MNOK 14 for 1. kvartal 2007.

Marked

Selskapet har i kvartalet hatt god inntjening fra kontraktene og COA-andelen utgjør 71 % sammenlignet med 69 % i 4. kvartal 2007 og 72 % i 1. kvartal 2007. Samtidig har spotmarkedet generelt vært godt selv om det er noe ned i forhold til 4. kvartal 2007.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager viser i 1. kvartal en nedgang på 2 % i forhold til 4. kvartal 2007. Nedgangen kan primært tilskrives en økt dokkingaktivitet i perioden.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr 31.03.2008 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,064 mot MNOK 1,009 pr 31.12.2007. Økningen kommer som følge av opplåning på tonnasje overtatt i perioden.

Konsernets bokførte egenkapital utgjør pr 31.03.2008 MNOK 620 mot MNOK 626 pr 31.12.2007. Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 28.4 % mot 29.5 % pr. 31.12.2007. I forhold til covenants som referert i selskapets årsregnskap er disse justert av långiver slik at krav til bokført egenkapital nå utgjør 27,5 %.

Gjennomføring av planlagte investeringene har redusert konsernets likviditet og bankinnskudd pr. 31.03.2007 utgjør MNOK 38. I tillegg har konsernet ubenyttet driftskreditt på MNOK 50.

Investeringer

Selskapet har i 1. kvartal ikke inngått avtale om kjøp av ny tonnasje. Av tidligere annonserte skipskjøp ble 4 overtatt i 1. kvartal for samlet kjøpesum MEUR 17.

Selskapet er i sluttforhandlinger med et kinesisk verft om de siste forbeholdene før den annonserte kontrakten på 8 skip à 4.500 dwt blir effektiv. Det har tatt noe lenger tid enn antatt å få på plass forbeholdene som nå forventes avklart innen kort tid. Nybyggene vil bli levert i 2010-2012 og ha en samlet kostpris til verft på rundt MUSD 83.

Ordrereserve

Wilson's kontraktsdekning er tilfredsstillende og ordrereserven pr 31.03.2008 utgjør ca NOK 1.6 milliarder. Ordrereserve er definert som forventet fremtidig uttak under selskapets løpende behovskontrakter (COA) i den avtalte kontraktsperioden. Selskapet har lange og gode relasjoner til kundemassen med tilnærmet 100 % suksessrate på kontraktsfornyelser.

Utsikter fremover

Med basis i gjennomførte skipsinvesteringer og positiv utvikling i kontraktsmassen forventer styret at selskapet i 2008 vil opprettholde et gjennomgående høyt aktivitetsnivå. Prisnivået i allerede inngåtte kontrakter er godt og gitt et stabilt uttak under kontraktene forventer styret at den positive trenden i inntektsnivå i første kvartal 2008 vil vedvare.

En vedvarende svak USD vil være driftsmessig gunstig for selskapet men negativt for finansresultatet.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 14. mai 2008

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	1.1 - 31.12. 2007
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Fraktinntekter	488 264	409 093	1 830 624
Reiseavhengige kostnader	219 360	184 144	797 182
Skips inntekter på T/C basis	268 904	224 949	1 033 442
Andre driftsinntekter	5 494	5 787	24 402
Sum driftsinntekter	274 398	230 736	1 057 844
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	4 756	-900	5 705
Mannskapskostnader skip	49 145	40 479	163 655
Andre driftskostnader skip	66 582	49 851	185 861
T/C og BB hyrer	47 478	51 832	206 689
Administrasjonskostnader	29 709	27 369	115 226
Avskrivninger	39 802	31 550	135 141
Driftsresultat (EBIT)	46 438	28 755	256 977
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	909	1 463	7 579
Annen finansinntekt	2 209	1 714	11 281
Agio	5 318	6 908	17 510
Verdiendring finansielle instrumenter	-20 008	-10 416	-70 912
Rentekostnad	17 450	11 353	53 389
Disagio	14 335	1 990	19 653
Annen finanskostnad	690	803	2 214
Resultat før skatt	2 391	14 278	147 179
Skattekostnad	598	3 569	36 141
Årsresultat	1 793	10 709	111 038
Minoritetens andel	-855	2 044	5 559
Majoritetens andel av årsresultat	2 648	8 665	105 479
Resultat og utvannet resultat pr aksje	0,04	0,25	2,63
Gjennomsnittlig antall aksjer	42 216	42 216	42 216

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	31.03.08	31.03.07	31.12.07
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	625	1 125	750
Utsatt skattefordel	28 882	23 155	29 136
Goodwill m.m.	130 151	130 151	130 151
Sum immaterielle eiendeler	<u>159 658</u>	<u>154 431</u>	<u>160 037</u>
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 728	3 152	2 766
Skip	1 531 913	1 218 636	1 396 092
Skip under bygging	128 878	0	128 250
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	3 767	4 455	3 955
Sum varige driftsmidler	<u>1 667 286</u>	<u>1 226 243</u>	<u>1 531 063</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	40 816	28 144	39 209
Lån til tilknyttet selskap	22 090	21 882	22 399
Andre langsiktige fordringer	3 351	2 066	3 299
Sum finansielle anleggsmidler	<u>66 257</u>	<u>52 092</u>	<u>64 907</u>
Sum anleggsmidler	<u>1 893 201</u>	<u>1 432 766</u>	<u>1 756 007</u>
Omløpsmidler			
Bunkers			
	<u>28 824</u>	<u>24 230</u>	<u>27 173</u>
Fordringer			
Kundefordringer	113 342	86 001	109 873
Andre fordringer	109 757	76 465	114 215
Sum fordringer	<u>223 099</u>	<u>162 466</u>	<u>224 088</u>
Investeringer			
Finansielle instrumenter	0	0	0
Sum investeringer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>38 063</u>	<u>212 749</u>	<u>111 689</u>
Sum omløpsmidler	<u>289 986</u>	<u>399 445</u>	<u>362 950</u>
SUM EIENDELER	<u>2 183 187</u>	<u>1 832 211</u>	<u>2 118 957</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.08	31.03.07	31.12.07
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	408 295	306 943	406 809
Sum opptjent egenkapital	<u>408 295</u>	<u>306 943</u>	<u>406 809</u>
Minoritetsinteresser	82 055	139 527	114 657
Finansiell forpliktelse ved salgsoption	<u>-81 478</u>	<u>-123 773</u>	<u>-106 659</u>
Sum egenkapital	<u>619 952</u>	<u>533 777</u>	<u>625 887</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11 760	16 756	13 179
Utsatt skatt	104 127	78 863	103 665
Sum avsetning for forpliktelser	<u>115 887</u>	<u>95 619</u>	<u>116 844</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	811 344	664 352	763 964
Leasingforpliktelser(rentebærende)	57 412	30 721	58 217
Finansielle instrumenter	47 410	0	36 385
Annen langsiktig gjeld	1 388	1 401	1 374
Sum annen langsiktig gjeld	<u>917 554</u>	<u>696 474</u>	<u>859 940</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	195 719	183 279	187 163
Utbytte	0	29 551	0
Finansielle instrumenter	35 641	2 547	26 658
Leverandørgjeld	100 500	53 573	55 026
Betalbar skatt	8 323	0	8 863
Skyldige offentlige avgifter	9 224	6 849	10 516
Finansiell forpliktelse ved salgsoption	81 478	123 773	106 659
Annen kortsiktig gjeld	98 909	106 769	121 401
Sum kortsiktig gjeld	<u>529 794</u>	<u>506 341</u>	<u>516 286</u>
Sum gjeld	<u>1 563 235</u>	<u>1 298 434</u>	<u>1 493 070</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 183 187</u>	<u>1 832 211</u>	<u>2 118 957</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 14. mai 2008

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Endringer i egenkapital

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	01.01-31.12 2007
Egenkapital ved periodens begynnelse	625,887	548,527	548,527
Omregningsdifferanser valuta	-1,162	-469	1,815
Dividende Wilson ASA	0	-29,551	-29,551
Minoriteter	0	5,669	1,619
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip	0	0	0
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente	-1,810	-1,108	-7,561
Majoritetens andel av årsresultat	2,648	8,665	105,479
Minoritetens andel av årsresultat	-5,611	2,044	5,559
Egenkapital ved periodens slutt	619,952	533,777	625,887

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	01.01-31.12 2007
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	81,777	73,543	296,956
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-172,249	-80,801	-384,413
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	16,846	75,149	54,288
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-73,626	67,891	-33,169
Beholdning i bank ved periodens start	111,689	144,858	144,858
Beholdning i bank ved periodens slutt	38,063	212,749	111,689

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2008 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2007.

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

Note 2 – Segment informasjon

NRL / pitch / feeder / RoRo

Driftsinntektene i segmentet utgjør i 1. kvartal 2008 MNOK 47 og driftsresultatet MNOK 4. Driftsinntekter og driftsresultat viser i kvartalet en betydelig oppgang i forhold til 1. kvartal 2007 grunnet tilgang på tonnasje i segmentet i løpet av 2007. Balanseført verdi skip pr. 31.03.2008 viser MNOK 198 mot MNOK 67 pr. 31.03.2007.

3-4.500 dwt

Driftsresultatet for 1. kvartal i segmentet er MNOK 2 høyere enn 1. kvartal 2007. Driftsinntektene øker med MNOK 25, driftskostnadene øker med MNOK 17 og avskrivningene med MNOK 6. Også i dette segmentet har det vært tilførsel av tonnasje i løpet av 2007. Balanseført verdi skip pr. 31.03.2008 viser MNOK 935 mot MNOK 732 pr. 31.03.2007.

6-10.000 dwt

Segmentet viser samlede driftsinntekter på MNOK 84 for 1. kvartal. Dette er en økning på MNOK 11 i forhold til tilsvarende periode i 2007. Driftskostnadene øker i samme periode med MNOK 7 og avskrivningene marginalt. Samlet gir dette en økning i driftsresultat på MNOK 4 til MNOK 16.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

01.01-31.03.08	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3.000-4.500 dwt	6.000 - 10.000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	47,425	128,251	84,192	19,286	279,154
Driftskostnader*	38,220	93,935	55,330	5,429	192,914
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	9,205	34,316	28,862	13,857	86,240
Avskrivninger	5,005	20,753	12,372	1,672	39,802
Driftsresultat (EBIT)	4,200	13,563	16,490	12,185	46,438
Balanseført verdi skip	197,600	935,142	491,327	36,721	1,660,790
Skip under bygging					0
Tilgang skip	-	139,738		-	139,738
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	78,163	83,746	22,332	94,912	279,154
i %	28%	30%	8%	34%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

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
Skip under bygging					
Tilgang skip	-	55,409	-	-	55,409
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	71,474	67,415	19,233	71,714	229,836
i %	31%	29%	8%	31%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2008

År 2007	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	178,017	492,161	331,156	62,215	1,063,549
Driftskostnader*	143,918	320,613	182,679	24,222	671,432
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	34,099	171,548	148,477	37,993	392,117
Avskrivninger	11,830	67,992	48,341	6,978	135,141
Driftsresultat (EBIT)	22,269	103,556	100,136	31,015	256,976
Balanseført verdi skip	202,653	790,354	493,564	37,772	1,524,343
Tilgang skip	125,645	130,904	-	-	256,549
Skip under bygging	-	-	128,250	-	128,250
År 2007	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	308,429	340,336	53,177	361,607	1,063,549
i %	29%	32%	5%	34%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst ved salg av skip

Note 3 – Kjøp og salg av skip i 1. kvartal

Selskapet har i 1. kvartal ikke inngått avtale om kjøp av ny tonnasje. Av tidligere annonserte skipskjøp ble 4 overtatt i 1. kvartal; MV Wilson Harrier – 1993, 4,260 dwt og MV Wilson Heron – 1994, 4,260 dwt, begge overatt i januar og MV Wilson Bremen – 1992, 3,700 dwt og MV Wilson Bilbao – 1992, 3,700 dwt, begge overatt i februar. Samlet kjøpesum for de 4 skipene er MEUR 17.

Selskapet er i sluttforhandlinger med kinesisk verft om de siste forbeholdene før den annonserte kontrakten på 8 skip à 4.500 dwt blir effektiv. Skipene vil bli levert i 2010-2012 og ha en samlet kostpris til verft på rundt MUSD 83.

Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 31.03.2008

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2008 av 42,216,000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211,080.

Navn	Aksjer	Eierandel
Caiano AS	33 674 399	79,77 %
Hlér ehf	1 570 000	3,72 %
Pareto Aksje Norge	1 187 400	2,81 %
Pareto Aktiv	497 600	1,18 %
Belcem Invest AS	486 800	1,15 %
Sum > 1 % eierandel	37 416 199	88,63 %
Sum øvrige	4 799 801	11,37 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik, eier 79.8 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81.3 % av Wilson ASA.