

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Oppsummering 2. kvartal 2007

- Historisk godt kvartal
- EBITDA utgjør MNOK 106 i kvartalet mot MNOK 81 i 2. kvartal 2006
- Netto TC rate pr dag var NOK 33,961 i 2. kvartal mot NOK 30,112 i 1. kvartal og NOK 31,196 i 2. kvartal 2006
- Konsernets resultat før skatt er MNOK 56 for kvartalet mot MNOK 46 i 2. kvartal 2006.
- Resultat pr aksje utgjør i 2. kvartal NOK 1.00 mot NOK 0.84 for 2. kvartal 2006
- Godt uttak under fraktkontraktene forventes å ville fortsette.

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 15.08.2007 opererer Wilsonsystemet 102 skip, hvorav 66 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 2. kvartal 2007

Selskapet oppnådde i 2. kvartal 2007 skipsinntekter på TC basis på MNOK 257 mot MNOK 220 i 2. kvartal 2006. Økningen er primært et resultat av et jevnt uttak under kontraktene kombinert med et godt spotmarked. Det høye spotmarkedet gir god inntjening for selskapets posisjoneringstrade og for selskapets til en hver tid åpne flåte.

Konsernets driftskostnader (eks. avskrivninger) er marginalt opp og utgjorde MNOK 159 i kvartalet mot MNOK 155 i 2. kvartal 2006. NOx-avgift er inkludert med brutto MNOK 3 i 2. kvartal 2007. I forhold til 1. kvartal 2007 er konsernets driftskostnader (eks. avskrivninger) redusert med MNOK 11. Reduksjonen kan relateres til noe høyere driftskostnader enn forventet i 1. kvartal samt kursfall på USD som slår inn på bl.a. mannskapskostnader.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør MNOK 106 i kvartalet mot MNOK 81 i 2. kvartal 2006. Det er første gang selskapet leverer en kvartalsvis EBITDA på over MNOK 100.

Netto finanskostnader summerer seg til MNOK 17 mot MNOK 8 for 2. kvartal 2006. Netto finanskostnader er i perioden negativt påvirket av verdiendring av finansielle instrumenter med MNOK 12 som primært er relatert til urealisert tap på USD terminsikringsforretninger. Nivået for sikringsforretningene er tilfredsstillende, men ligger over NOKUSD-sluttkurs pr 30.06.2007.

Konsernets resultat før beregnet skatt for 2. kvartal 2007 utgjør MNOK 56 mot MNOK 46 for tilsvarende periode i 2006.

Marked

Selskapets COA-andel i kvartalet har vært 66 % mot 70 % i samme periode i 2006 og 72 % for 1. kvartal 2007. Kontraktsinntjeningen i kvartalet har vært god og det har også vært et sterkt spotmarked. Kombinasjonen av noe lavere COA-andel og det gode spotmarkedet gir oppgang i netto TC-rate/dag fra tidligere kvartal.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager er i 2. kvartal økt med 3 % i forhold til 1. kvartal, noe som i hovedsak er relatert til lavere off-hire i perioden.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr 30.06.2007 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 906 (MNOK 878 pr 31.03.2007). Økningen skyldes refinansiering av 2 skip og kjøp av MV Wilson Dover.

Konsernets bokførte egenkapital utgjør pr 30.06.2007 MNOK 578 (MNOK 534 pr 31.03.2007). Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 30.7 % (29.1 % pr 31.03.2007). Wilsons uttalte målsetning om minimum 30 % egenkapital er således oppfylt.

Konsernets likviditetssituasjon er god med bankinnskudd pr 30.06.2007 tilsvarende MNOK 107, samt ikke benyttet driftskreditt på MNOK 50.

Investeringer

Wilson har i 2. kvartal kjøpt og overtatt ett skip; MV Wilson Dover (1993 / 3,230 dwt). Skipet ble kjøpt for EUR 3,165,000 i hht tildligere inngått opsjonsavtale. Skipet ble overtatt 11. juni.

Selskapets uttalte målsetning om ytterligere ekspansjon av flåten står fast.

Ordreservert

Wilson's kontraktsdekning er fortsatt tilfredsstillende og ordreserven pr 30.06.2007 utgjør ca NOK 1.5 milliarder. Ordreservert er definert som forventet fremtidig uttak under selskapets løpende kvantumskontrakter (COA) i den avtalte kontraktperioden. Selskapet har lange og gode relasjoner til kundemassen med tilnærmet 100 % suksessrate på kontraktsfornyelser.

Utsikter fremover

Resultatet for 2. kvartal isolert sett gir grunn til optimisme for året som helhet. Styret har forventninger til et vedvarende høyt aktivitetsnivå med betydelige nominasjoner fra kundene under selskapets fraktkontrakter. Kombinert med et brukbart spotnivå gir dette styret positive forventninger til inneværende års resultat. Det forventes dog at aktiviteten i 3. kvartal isolert sett vil være lavere enn aktiviteten i 2. kvartal grunnet en noe roligere periode over sommeren.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 15. august 2007

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1.1 - 30.06. 2007	1.1 - 30.06. 2006	1.1 - 31.12. 2006
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Fraktinntekter	452,416	411,355	861,509	808,685	1,658,631
Reiseavhengige kostnader	195,055	190,974	379,199	370,797	759,530
Skips inntekter på T/C basis	257,361	220,381	482,310	437,888	899,101
Andre driftsinntekter	6,378	7,987	12,165	16,918	36,911
Sum driftsinntekter	263,739	228,368	494,475	454,806	936,012
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	1,315	8,180	415	8,180	17,638
Mannskapskostnader skip	40,336	37,512	80,815	72,233	161,309
Andre driftskostnader skip	42,580	36,926	92,431	68,504	151,585
T/C og BB hyrer	53,129	62,335	104,961	146,896	252,524
Administrasjonskostnader	23,355	18,655	50,724	40,577	94,206
Avskrivninger	32,204	27,047	63,754	51,668	109,277
Driftsresultat (EBIT)	73,450	54,073	102,205	83,108	184,749
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	841	679	2,304	1,180	4,212
Annen finansinntekt	3,522	0	5,236	0	2,377
Agio	3,831	4,298	8,749	10,177	16,105
Verdiendring finansielle instrumenter	-12,495	-3,252	-22,911	-7,925	-12,318
Rentekostnad	11,993	7,821	23,346	14,858	35,580
Annen finanskostnad	722	1,883	1,525	2,065	23
Resultat før skatt	56,434	46,094	70,712	69,617	159,522
Skattekostnad	14,109	10,707	17,678	17,293	39,390
Årsresultat	42,325	35,387	53,034	52,324	120,132
Minoritetens andel	792	702	2,836	749	12,563
Majoritetens andel av årsresultat	41,533	34,685	50,198	51,575	107,569
Resultat og utvannet resultat pr aksje	1.00	0.84	1.26	1.24	2.85
Gjennomsnittlig antall aksjer	42,216	42,216	42,216	42,216	42,216

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	30.06.07	30.06.06	31.12.06
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	1,000	1,500	1,250
Utsatt skattefordel	9,341	23,327	26,589
Goodwill m.m.	130,151	129,036	129,036
Sum immaterielle eiendeler	<u>140,492</u>	<u>153,863</u>	<u>156,875</u>
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2,841	3,284	3,190
Skip	1,237,809	1,177,767	1,169,927
Skip holdt for salg	0	20,500	0
Skip under bygging	123,524	0	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	3,875	4,516	4,148
Sum varige driftsmidler	<u>1,368,049</u>	<u>1,206,067</u>	<u>1,177,265</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	31,666	33,036	45,743
Lån til tilknyttet selskap	21,617	815	26,255
Andre langsiktige fordringer	2,098	0	2,035
Sum finansielle anleggsmidler	<u>55,381</u>	<u>33,851</u>	<u>74,033</u>
Sum anleggsmidler	<u>1,563,922</u>	<u>1,393,781</u>	<u>1,408,173</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	<u>21,829</u>	<u>22,433</u>	<u>23,431</u>
Fordringer			
Kundefordringer	87,560	83,029	79,396
Andre fordringer	103,934	84,056	96,293
Sum fordringer	<u>191,494</u>	<u>167,085</u>	<u>175,689</u>
Investeringer			
Derivater holdt for handelsformål	0	12,262	7,869
Sum investeringer	<u>0</u>	<u>12,262</u>	<u>7,869</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>107,397</u>	<u>101,868</u>	<u>144,858</u>
Sum omløpsmidler	<u>320,720</u>	<u>303,648</u>	<u>351,847</u>
SUM EIENDELER	<u>1,884,642</u>	<u>1,697,429</u>	<u>1,760,020</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.06.07	30.06.06	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	351,881	271,754	328,298
Sum opptjent egenkapital	<u>351,881</u>	<u>271,754</u>	<u>328,298</u>
Minoritetsinteresser	140,319	123,483	131,814
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	<u>-125,311</u>	<u>-118,204</u>	<u>-122,665</u>
Sum egenkapital	<u>577,969</u>	<u>488,113</u>	<u>548,527</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	16,707	21,455	17,171
Utsatt skatt	78,864	54,022	78,862
Sum avsetning for forpliktelser	<u>95,571</u>	<u>75,477</u>	<u>96,033</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	691,403	659,828	653,809
Ansvarlig lån	1,374	1,780	0
Leasingforpliktelser(rentebærende)	11,202	108,848	52,950
Sum annen langsiktig gjeld	<u>703,979</u>	<u>770,456</u>	<u>706,759</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	202,482	99,450	131,578
Derivater holdt for handelsformål	15,042	0	0
Leverandørgjeld	41,348	63,525	49,826
Skyldige offentlige avgifter	7,113	7,582	9,530
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	125,311	118,204	122,665
Annen kortsiktig gjeld	115,827	74,622	95,102
Sum kortsiktig gjeld	<u>507,123</u>	<u>363,383</u>	<u>408,701</u>
Sum gjeld	<u>1,306,673</u>	<u>1,209,316</u>	<u>1,211,493</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>1,884,642</u>	<u>1,697,429</u>	<u>1,760,020</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 15. august 2007

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Endringer i egenkapital

	01.01-30.06 2007	01.01-30.06 2006	01.01-31.12 2006
Egenkapital ved periodens begynnelse	548,527	475,372	475,372
Omregningsdifferanser valuta	2,936	-465	-100
Dividende Wilson ASA	-29,551	-42,216	-42,216
Minoriteter	5,669	121,302	118,004
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip	0	-118,204	-118,204
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente	-2,646	0	-4,461
Majoritetens andel av årsresultat	50,198	51,575	107,569
Minoritetens andel av årsresultat	2,836	749	12,563
Egenkapital ved periodens slutt	577,969	488,113	548,527

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	01.01-30.6 2007	01.01-30.6 2006	01.01-31.12 2006
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	63,284	62,127	135,446	113,464	270,316
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-171,810	-407,631	-221,678	-477,816	-480,678
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3,174	383,099	48,772	371,361	260,361
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-105,352	37,595	-37,460	7,009	49,999
Beholdning i bank ved periodens start	212,749	64,273	144,858	94,860	94,860
Beholdning i bank ved periodens slutt	107,397	101,868	107,397	101,868	144,858

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2007 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2006.

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

Note 2 – Segment informasjon

NRL / pitch / feeder / RoRo

Segmentet viser i 2. kvartal 2007 en betydelig forbedring i driftsresultat i forhold til samme periode i 2006 og i enda større grad i forhold til 1. kvartal 2007. Skipene tilknyttet segmentet har hatt et stramt program og det har vært gjort gode reiser pga flere gode lastekombinasjoner og sterkt spotmarked for dette segmentet. Høy aktivitet og god vannstand på Rhinen har bidratt til et godt resultat for linjefarten.

3-4,500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viser en forbedring i forhold til tilsvarende periode i fjor og en markant økning i forhold til første kvartal. Inntjening under kontraktene har vært god. En noe lavere andel av skipninger under kontrakt ble oppveiet av et godt spotmarked for åpne slutninger i segmentet.

6-10,000 dwt

Driftsresultatet i 6-10.000 dwt segmentet viser i 2. kvartal 2007 en betydelig forbedring i forhold til 2. kvartal 2006 og 1. kvartal 2007. Økningen i forhold til tilsvarende periode i fjor er delvis et resultat av en generell strukturendring gjennom kjøpet av Nesskip, men også en følge av et godt kontraktsinntjening kombinert med et meget sterkt spotmarked.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

01.04 - 30.06.07	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000 - 10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	45,423	121,254	83,612	14,765	265,054
Driftskostnader*	34,806	76,633	42,474	5,486	159,399
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	10,617	44,621	41,138	9,279	105,655
Avskrivninger	2,493	16,003	11,678	2,031	32,205
Driftsresultat (EBIT)	8,124	28,618	29,460	7,248	73,450
Balanseført verdi skip	68,103	764,946	492,170	36,114	1,361,333
Skip under bygging			123,524		123,524
Tilgang skip	-	25,711	-	-	25,711
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	82,514	82,746	19,823	79,971	265,054
i %	31%	31%	7%	30%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.04 - 30.06.06	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000 - 10,000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	37,723	103,482	73,412	21,931	236,548
Driftskostnader*	31,575	63,796	48,613	11,444	155,428
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	6,148	39,686	24,799	10,487	81,120
Avskrivninger	2,644	13,499	8,642	2,262	27,047
Driftsresultat (EBIT)	3,504	26,187	16,157	8,225	54,073
Balanseført verdi skip	73,489	708,624	361,330	54,824	1,198,267
Skip under bygging					0
Tilgang skip	-	55,810	163,600	21,500	240,910
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	73,330	75,695	9,462	78,061	236,548
i %	31%	32%	4%	33%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

01.01 - 30.06.07	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000 - 10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	86,282	224,652	156,331	27,624	494,889
Driftskostnader*	72,207	153,848	91,171	11,703	328,929
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	14,075	70,804	65,160	15,921	165,960
Avskrivninger	4,961	30,968	23,759	4,067	63,755
Driftsresultat (EBIT)	9,114	39,836	41,401	11,854	102,205
Balanseført verdi skip	68,103	764,946	492,170	36,114	1,361,333
Skip under bygging			123,524		123,524
Tilgang skip	-	81,120		-	81,120
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	152,829	150,643	38,420	152,997	494,889
i %	31%	30%	8%	31%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01 - 30.06.06	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000 - 10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	74,271	199,774	141,527	47,415	462,987
Driftskostnader*	64,757	129,855	99,308	34,291	328,211
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	9,514	69,919	42,219	13,124	134,776
Avskrivninger	4,933	26,519	15,571	4,645	51,668
Driftsresultat (EBIT)	4,581	43,400	26,648	8,479	83,108
Balanseført verdi skip	73,489	708,624	361,330	54,824	1,198,267
Skip under bygging					0
Tilgang skip	32,472	55,809	163,620	21,500	273,401
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	138,896	148,156	18,519	157,416	462,987
i %	30%	32%	4%	34%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 2 - 2007

Note 3 – Kjøp og salg av skip 2. kvartal

Wilson har i 2. kvartal kjøpt og overtatt ett skip; MV Wilson Dover (1993 / 3,230 dwt). Skipet ble kjøpt for EUR 3,165,000 i hht tidligere inngått opsjonsavtale. Skipet ble overtatt 11. juni.

Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 30.06.2007

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	1 187 400	2,81 %	2,81 %
Pareto aktiv	502 900	1,19 %	1,19 %
Baia AS	393 500	0,93 %	0,93 %
Belcem Invest AS	327 500	0,78 %	0,78 %
Caiano Ship AS	317 000	0,75 %	0,75 %
Pactum AS	290 000	0,69 %	0,69 %
Zahlahuset AS	285 000	0,68 %	0,68 %
Charrua AS	250 000	0,59 %	0,59 %
Ivan AS	250 000	0,59 %	0,59 %
Torei AS	250 000	0,59 %	0,59 %
Sum øvrige	2 968 301	7,03 %	7,03 %
Totalt antall aksjer	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 salgsopsjon 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)

	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	01.01. - 30.06 2007	01.01. - 30.06 2006	01.01. - 31.12. 2006
DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Skips inntekter på T/C basis	257,361	225,868	482,310	451,605	910,244
Driftsresultat (EBIT)	73,449	57,492	102,205	91,080	192,171
Konsernresultat	42,325	38,024	53,034	58,342	123,946
Minoritetens andel	792	2,670	2,836	5,669	14,303
	0				
Majoritetens andel	41,533	35,354	50,198	52,673	109,644
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	1.00	0.90	1.26	1.38	2.94