

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

### Oppsummering 4. kvartal 2006

- Resultatforbedring fra første halvår
- EBITDA utgjør MNOK 77 i kvartalet (68 i 4. kvartal 05)
- Resultat pr aksje i **4. kvartal** utgjør NOK 0.86 (NOK 0.97)
- Netto TC rate pr dag kr 30,446 i 4 kvartal mot kr 30,241 i 3. kvartal
- Positive volumutsikter under fraktkontraktene
- Styrets forslag til utbytte kr 0.70 pr aksje
- Konsernets resultat etter skatt for 2006 er MNOK 120 mot MNOK 159 i 2005

### Wilson ASA - Virksomhetsbeskrivelse

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip inntil 10,000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr 31.12.06 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 4. kvartal 2006

Selskapet oppnådde i 4. kvartal 2006 skipsinntekter på TC basis på MNOK 230 mot MNOK 235 i 4. kvartal 2005 grunnet et svakere spotmarked, noe lavere uttak under kontraktene og høyere bunkerspriser. Dette oppveies delvis av økt aktivitet sammenlignet med samme periode i fjor.

Konsernets driftskostnader (eks.avskrivninger) er redusert og utgjorde MNOK 175 i 4. kvartal mot MNOK 177 i 2005. Reduksjonen skyldes primært redusert antall TC skip og økt antall eide skip.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør MNOK 77 mot MNOK 68 i 4. kvartal 2005. Gevinst ved salg av skip ifm. havarioppgjør WILSON MUUGA (6,000 dwt) utgjorde MNOK 8. Netto finanskostnader summerer seg til MNOK 3 og er i perioden negativt påvirket av verdiendring finansielle instrumenter MNOK 7 og positivt påvirket av netto agiogevinst på MNOK 9. Konsernets resultat etter beregnet skatt for 4. kvartal 2006 utgjør MNOK 37 mot MNOK 41 i 2005.

I forhold til 4. kvartal 05 er resultatet i 3-4,500 dwt- og 6-10,000 dwt-segmentene noe redusert grunnet svakere spotmarked og mindre uttak under kontraktene.

### Marked

Spotmarkedet viser oppgang i fjerde kvartal, og COA andelen for kvartalet utgjør 66 % mot 63 % i 3. kvartal. Denne kombinasjonen gir en oppgang i netto TC-rate pr dag fra foregående kvartal. Inntjeningen under selskapets kontraktsmasse er opprettholdt på et stabilt godt nivå.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager er i 4. kvartal økt med 2 % i forhold til 3. kvartal. Dette skyldes mindre dokkingsaktivitet (off-hire) i perioden.

### Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr 31.12.06 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 838 (MNOK 654 pr 31.12.05). Økningen skyldes finansiering av skipkjøp samt oppkjøpet av Nesskip (51.9 %).

Konsernets bokførte egenkapital utgjør MNOK 549 (MNOK 475 pr 31.12.05). Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 31.1 % (36 % pr 31.12.05 før utbytte). Wilson's uttalte målsetning om minimum 30 % egenkapital er således oppnådd.

Konsernets likviditetssituasjon er god med bankinnskudd tilsvarende MNOK 145, samt ikke benyttet driftskreditt på MNOK 50.

# **WILSON ASA**

## **Kvartalsrapport 4 - 2006**

### **Investeringer**

Wilson har ikke kjøpt skip i 4. kvartal. Konsernets samlede investeringer i skip og skipseiende selskap utgjør i 2006 ca MNOK 350.

### **Ordreservert**

Wilson's kontraktsdekning er fortsatt tilfredsstillende og ordreserven pr 31.12.06 utgjør ca NOK 1.4 milliarder. Ordreservert er definert som forventet fremtidig uttak under selskapets løpende kvantumskontrakter (COA) i kontraktsperioden. Den totale kontraktsmengde i 2007 for allerede inngåtte kontrakter p.t. er stipulert til ca 11 mill tonn som er ca 500,000 tonn høyere enn det som ble løftet under kontrakt i 2006. En vesentlig del av Wilson's kontraktsporfølje var oppe til fornyelse mot slutten av 2006. Resultatet ble positivt ved at de fleste fornyelser ble gjort til høyere rater.

### **Utsikter fremover**

Styret har positive forventninger til inneværende års resultat. Denne forventningen baserer seg på høyere volumuttak under kontraktene samt et noe sterkere spotmarked enn fjoråret. Et høyere aktivitetsnivå til stabile rater forventes å gi både forbedret kontantstrøm og resultat.

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

Regjeringens foreslåtte NOx avgift vil fra 2007 gi nærskipsfarten og industrien betydelige kostnader, noe som også vil gjelde for Wilson.

### **Prinsipper for kvartalsregnskapet**

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

**Styret i Wilson ASA**

**Bergen, 21. februar 2007**

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

### Resultatregnskap

#### Konsernet

(Tall i TNOK)

|   | 4. kvartal<br>2006 | 4. kvartal<br>2005 | 1.1 - 31.12.<br>2006 | 1.1 - 31.12.<br>2005 |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>  |                    |                    |                      |                      |
| Fraktinntekter                            | 424,975            | 418,890            | 1,658,631            | 1,632,955            |
| Reiseavhengige kostnader                  | 194,649            | 183,479            | 759,530              | 680,864              |
| Skips inntekter på T/C basis              | 230,326            | 235,411            | 899,101              | 952,091              |
| Andre driftsinntekter                     | 13,246             | 9,609              | 36,911               | 34,461               |
| Sum driftsinntekter                       | 243,572            | 245,020            | 936,012              | 986,552              |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler | 8,439              | 0                  | 17,638               | 0                    |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| Mannskapskostnader skip                   | 45,612             | 33,796             | 161,309              | 123,215              |
| Andre driftskostnader skip                | 43,127             | 31,287             | 151,585              | 125,136              |
| T/C og BB hyrer                           | 55,872             | 84,988             | 252,524              | 352,440              |
| Administrasjonskostnader                  | 29,978             | 27,251             | 94,206               | 94,910               |
| Avskrivninger                             | 27,121             | 23,838             | 109,277              | 92,618               |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| <b>Driftsresultat (EBIT)</b>              | <b>50,301</b>      | <b>43,860</b>      | <b>184,749</b>       | <b>198,233</b>       |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| <b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>  |                    |                    |                      |                      |
| Renteinntekt                              | 2,469              | 989                | 4,212                | 1,312                |
| Annen finansinntekt                       | 1,406              | 0                  | 2,377                | 0                    |
| Agio                                      | 7,366              | 4,051              | 28,226               | 23,032               |
| Verdiendring finansielle instrumenter     | -7,315             | -5,070             | -12,318              | 13,090               |
| Rentekostnad                              | 10,682             | 7,378              | 35,580               | 29,891               |
| Disagio                                   | -1,433             | 2,560              | 12,121               | 7,136                |
| Annen finanskostnad                       | -2,200             | 579                | 23                   | 1,274                |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| <b>Resultat før skatt</b>                 | <b>47,178</b>      | <b>33,313</b>      | <b>159,522</b>       | <b>197,366</b>       |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| Skattekostnad                             | 10,675             | -7,544             | 39,390               | 38,391               |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| <b>Årsresultat</b>                        | <b>36,503</b>      | <b>40,857</b>      | <b>120,132</b>       | <b>158,975</b>       |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| Minoritetens andel                        | 5,169              | 51                 | 12,563               | 190                  |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| <b>Majoritetens andel av årsresultat</b>  | <b>31,334</b>      | <b>40,806</b>      | <b>107,569</b>       | <b>158,785</b>       |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| Resultat og utvannet resultat pr aksje    | 0.86               | 0.97               | 2.85                 | 3.77                 |
| <br>                                      |                    |                    |                      |                      |
| Gjennomsnittlig antall aksjer             | 42,216             | 42,216             | 42,216               | 42,216               |

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

### Balanse

#### Konsernet

(Tall i TNOK)

| EIENDELER                                       | 31.12.06                | 31.12.05                |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Anleggsmidler</b>                            |                         |                         |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                   |                         |                         |
| Immaterielle eiendeler                          | 1,250                   | 3,000                   |
| Utsatt skattefordel                             | 26,589                  | 40,620                  |
| Goodwill m.m.                                   | 129,036                 | 129,036                 |
| Sum immaterielle eiendeler                      | <u>156,875</u>          | <u>172,656</u>          |
| <b>Varige driftsmidler</b>                      |                         |                         |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom         | 3,190                   | 274                     |
| Skip  | 1,169,927               | 872,784                 |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner | 4,148                   | 4,140                   |
| Sum varige driftsmidler                         | <u>1,177,265</u>        | <u>877,198</u>          |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>                |                         |                         |
| Investeringer i tilknyttet selskap              | 45,743                  | 0                       |
| Lån til tilknyttet selskap                      | 26,255                  | 1,400                   |
| Andre langsiktige fordringer                    | 2,035                   | 0                       |
| Sum finansielle anleggsmidler                   | <u>74,033</u>           | <u>1,400</u>            |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                        | <b><u>1,408,173</u></b> | <b><u>1,051,254</u></b> |
| <b>Omløpsmidler</b>                             |                         |                         |
| <b>Bunkers</b>                                  | <u>23,431</u>           | <u>20,233</u>           |
| <b>Fordringer</b>                               |                         |                         |
| Kundefordringer                                 | 79,396                  | 68,215                  |
| Andre fordringer                                | 96,293                  | 74,742                  |
| Sum fordringer                                  | <u>175,689</u>          | <u>142,957</u>          |
| <b>Investeringer</b>                            |                         |                         |
| Derivater holdt for handelsformål               | 7,869                   | 20,187                  |
| Sum investeringer                               | <u>7,869</u>            | <u>20,187</u>           |
| <b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>             | <u>144,858</u>          | <u>94,860</u>           |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                         | <b><u>351,847</u></b>   | <b><u>278,237</u></b>   |
| <b>SUM EIENDELER</b>                            | <b><u>1,760,020</u></b> | <b><u>1,329,491</u></b> |

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

### Konsernet

(Tall i TNOK )

| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                  | <b>31.12.06</b>         | <b>31.12.05</b>         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Egenkapital</b>                           |                         |                         |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                         |                         |
| Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5,-)    | 211,080                 | 211,080                 |
| Sum innskutt egenkapital                     | <u>211,080</u>          | <u>211,080</u>          |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                  |                         |                         |
| Fonds i konsern                              | 328,298                 | 262,859                 |
| Sum opptjent egenkapital                     | <u>328,298</u>          | <u>262,859</u>          |
| Minoritetsinteresser                         | 131,814                 | 1,433                   |
| Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon      | <u>-122,665</u>         | <u>0</u>                |
| <b>Sum egenkapital</b>                       | <b><u>548,527</u></b>   | <b><u>475,372</u></b>   |
| <b>Gjeld</b>                                 |                         |                         |
| <b>Avsetning for forpliktelser</b>           |                         |                         |
| Pensjonsforpliktelser                        | 17,171                  | 21,560                  |
| Utsatt skatt                                 | 78,862                  | 53,951                  |
| Sum avsetning for forpliktelser              | <u>96,033</u>           | <u>75,511</u>           |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>                |                         |                         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende) | 653,809                 | 435,314                 |
| Leasingforpliktelser(rentebærende)           | 52,950                  | 141,620                 |
| Sum annen langsiktig gjeld                   | <u>706,759</u>          | <u>576,934</u>          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                      |                         |                         |
| Første års avdrag langsiktig gjeld           | 131,578                 | 77,204                  |
| Leverandørgjeld                              | 49,826                  | 41,983                  |
| Skyldige offentlige avgifter                 | 9,530                   | 8,832                   |
| Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon      | 122,665                 | 0                       |
| Annen kortsiktig gjeld                       | 95,102                  | 73,655                  |
| Sum kortsiktig gjeld                         | <u>408,701</u>          | <u>201,674</u>          |
| <b>Sum gjeld</b>                             | <b><u>1,211,493</u></b> | <b><u>854,119</u></b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>              | <b><u>1,760,020</u></b> | <b><u>1,329,491</u></b> |

Styret i Wilson ASA

Bergen, 21. februar 2007

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

|  | 01.01-31.12<br>2006 | 01.01-31.12<br>2005 |
|--|---------------------|---------------------|
| Egenkapital ved periodens begynnelse                         | 475,372             | 310,970             |
| Implementering av IAS 39                                     | 0                   | 7,097               |
| Omregningsdifferanser valuta                                 | -100                | -1,670              |
| Dividende Wilson ASA   | -42,216             |                     |
| Minoritet Nesskip  | 118,004             |                     |
| Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip                  | -118,204            |                     |
| Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente | -4,461              |                     |
| Majoritetens andel av årsresultat                            | 107,569             | 158,785             |
| Minoritetens andel av årsresultat                            | 12,563              | 190                 |
| <b>Egenkapital ved periodens slutt</b>                       | <b>548,527</b>      | <b>475,372</b>      |

## Kontantstrømoppstilling

### Konsernet

#### Kontantstrømanalyse

| (tall i TNOK )                             | 4. kvartal<br>2006 | 4. kvartal<br>2005 | 01.01-31.12<br>2006 | 01.01-31.12<br>2005 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 78,455             | 56,554             | 270,316             | 255,310             |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter   | -5,423             | -16,364            | -480,678            | -245,821            |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter  | -35,115            | -10,408            | 260,361             | 44,985              |
| Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.     | 37,917             | 29,782             | 49,999              | 54,474              |
| Beholdning i bank ved periodens start      | 106,941            | 65,078             | 94,860              | 40,387              |
| Beholdning i bank ved periodens slutt      | 144,858            | 94,860             | 144,858             | 94,860              |

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

### 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 dette segmentet er noe redusert fra 3. kvartal hovedsakelig grunnet økt tidsbruk på reisene pga særdeles dårlig vær over lengre perioder.

Operasjonen av de to RoRo skipene som går i fast linjefart for Hydro har også pga værforhold gitt et svakere resultat.

##### 3-4.500 dwt

Driftsresultatet er redusert i forhold til 3. kvartal. Kontraktsinntjeningen har vært lavere grunnet mye dårlig vær, og et bedret spotmarked har ikke oppveiet effekten av dette. Antall seilingsdager har økt med 4 % i forhold til 3. kvartal.

##### 6-10.000 dwt

Segmentet har hatt bedret spotmarked, men 2 % nedgang i antall seilingsdager og lavere kontraktsinntjening grunnet mye dårlig vær, gir imidlertid redusert driftsresultat i segmentet i forhold til 3. kvartal.

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

| <b>År 2006</b>                        | <b>NRL/Pitch/<br/>Feeder/RoRo</b> | <b>3.000-4.500<br/>dwt</b> | <b>6.000 -<br/>10.000 dwt</b> | <b>Annet **</b> | <b>Sum primær<br/>rapportering</b>   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Driftsinntekt                         | 155,084                           | 411,110                    | 297,914                       | 89,542          | 953,650                              |
| Driftskostnader*                      | 134,465                           | 277,412                    | 192,820                       | 54,927          | 659,624                              |
| Driftsresultat før avskr.<br>(EBITDA) | 20,619                            | 133,698                    | 105,094                       | 34,615          | 294,026                              |
| Avskrivninger                         | 9,355                             | 54,634                     | 37,294                        | 7,994           | 109,277                              |
| Driftsresultat (EBIT)                 | 11,264                            | 79,064                     | 67,800                        | 26,621          | 184,749                              |
| Balanseført verdi skip                | 69,197                            | 678,978                    | 383,259                       | 38,494          | 1,169,928                            |
| Tilgang skip                          | 32,472                            | 87,494                     | 208,766                       | -               | 328,732                              |
| <b>År 2006</b>                        | <b>Import</b>                     | <b>Eksport</b>             | <b>Innenriks</b>              | <b>Utenriks</b> | <b>Sum sekundær<br/>rapportering</b> |
| Driftsinntekt                         | 295,632                           | 286,095                    | 57,219                        | 314,705         | 953,650                              |
| i %                                   | 31%                               | 30%                        | 6%                            | 33%             | 100%                                 |

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

| <b>År 2005</b>                        | <b>NRL/Pitch/<br/>Feeder/RoRo</b> | <b>3.000-4.500<br/>dwt</b> | <b>6.000 -<br/>10.000 dwt</b> | <b>Annet**</b>  | <b>Sum primær<br/>rapportering</b>   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Driftsinntekt                         | 152,427                           | 418,380                    | 321,152                       | 94,594          | 986,553                              |
| Driftskostnader*                      | 129,920                           | 277,108                    | 205,740                       | 82,934          | 695,702                              |
| Driftsresultat før avskr.<br>(EBITDA) | 22,507                            | 141,272                    | 115,412                       | 11,660          | 290,851                              |
| Avskrivninger                         | 8,487                             | 48,143                     | 26,909                        | 9,079           | 92,618                               |
| Driftsresultat (EBIT)                 | 14,020                            | 93,129                     | 88,503                        | 2,581           | 198,233                              |
| Balanseført verdi skip                | 41,910                            | 612,102                    | 181,996                       | 36,776          | 872,784                              |
| Tilgang skip                          | -                                 | 146,867                    | 45,078                        | -               | 191,945                              |
| <b>År 2005</b>                        | <b>Import</b>                     | <b>Eksport</b>             | <b>Innenriks</b>              | <b>Utenriks</b> | <b>Sum sekundær<br/>rapportering</b> |
| Driftsinntekt                         | 276,235                           | 286,100                    | 69,059                        | 355,159         | 986,553                              |
| i %                                   | 28%                               | 29%                        | 7%                            | 36%             | 100%                                 |

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

| <b>01.10 -31.12.2006</b>              | <b>NRL/Pitch/<br/>Feeder/RoRo</b> | <b>3.000-4.500<br/>dwt</b> | <b>6.000 -<br/>10.000 dwt</b> | <b>Annet **</b> | <b>Sum primær<br/>rapportering</b>   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Driftsinntekt                         | 41,958                            | 107,004                    | 78,271                        | 24,778          | 252,011                              |
| Driftskostnader*                      | 37,136                            | 78,058                     | 48,935                        | 10,460          | 174,589                              |
| Driftsresultat før avskr.<br>(EBITDA) | 4,822                             | 28,946                     | 29,336                        | 14,318          | 77,422                               |
| Avskrivninger                         | 1,964                             | 13,319                     | 10,565                        | 1,274           | 27,122                               |
| Driftsresultat (EBIT)                 | 2,858                             | 15,627                     | 18,771                        | 13,044          | 50,300                               |
| Balanseført verdi skip                | 69,197                            | 678,978                    | 383,259                       | 38,494          | 1,169,928                            |
| Tilgang skip                          | -                                 | -                          | -                             | -               | 0                                    |
|                                       | <b>Import</b>                     | <b>Eksport</b>             | <b>Innenriks</b>              | <b>Utenriks</b> | <b>Sum sekundær<br/>rapportering</b> |
| Driftsinntekt                         | 80,644                            | 78,123                     | 15,121                        | 78,123          | 252,011                              |
| i %                                   | 32%                               | 31%                        | 6%                            | 31%             | 100%                                 |

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

| <b>01.10 -31.12.2005</b>              | <b>NRL/Pitch/<br/>Feeder/RoRo</b> | <b>3.000-4.500<br/>dwt</b> | <b>6.000 -<br/>10.000 dwt</b> | <b>Annet **</b> | <b>Sum primær<br/>rapportering</b>   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Driftsinntekt                         | 37,376                            | 101,894                    | 76,395                        | 29,356          | 245,021                              |
| Driftskostnader*                      | 33,268                            | 69,034                     | 49,890                        | 25,130          | 177,322                              |
| Driftsresultat før avskr.<br>(EBITDA) | 4,108                             | 32,860                     | 26,505                        | 4,226           | 67,699                               |
| Avskrivninger                         | 2,239                             | 13,178                     | 5,999                         | 2,423           | 23,839                               |
| Driftsresultat (EBIT)                 | 1,869                             | 19,682                     | 20,506                        | 1,803           | 43,860                               |
| Balanseført verdi skip                | 41,910                            | 612,102                    | 181,996                       | 36,777          | 872,785                              |
| Tilgang skip                          | -                                 | 21,793                     | -                             | -               | 21,793                               |
|                                       | <b>Import</b>                     | <b>Eksport</b>             | <b>Innenriks</b>              | <b>Utenriks</b> | <b>Sum sekundær<br/>rapportering</b> |
| Driftsinntekt                         | 68,606                            | 66,156                     | 14,701                        | 95,558          | 245,021                              |
| i %                                   | 28%                               | 27%                        | 6%                            | 39%             | 100%                                 |

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

### Note 3 – Kjøp og salg av skip 4. kvartal

Det ble ikke foretatt kjøp av skip i 4. kvartal 2006. Samlede investeringer i skip i 2006 ble TNOK 350,000, hvorav Nesskip flåten utgjorde TNOK 185,120.

Kjemikalieskipet Frigg ble solgt for TNOK 14,000 og havarioppgjør for Wilson Muuga er brutto TNOK 21,000.

### Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 31.12.06

| 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%          |
| Bear Sterns Securit A/C Customer Safe KE | 880,200           | 2.08%          | 2.08%          |
| Pareto Aktiv                             | 497,300           | 1.18%          | 1.18%          |
| Sum > 1% eierandel                       | 37,753,599        | 89.43%         | 89.43%         |
| Sum øvrige                               | 4,462,401         | 10.57%         | 10.57%         |
| <b>Totalt antall aksjer</b>              | <b>42,216,000</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

### 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.

Nesskip er via datterselskap eier av 6 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. Wilson Muuga (6.000 dwt) totalhavarerte i desember 2006. Forsikringsoppgjør, TNOK 21,000, utbetales i 2007. Kjøpet av Nesskip inkluderte også 2 kjemikalieskip, som ble solgt i hhv. september og oktober. Nesskip har sitt hovedkontor på Island hvor selskapet også driver befraktnings- og agentvirksomhet med 8 ansatte.

Alle de 9 bulkskipene som omfattes av transaksjonen seilte frem til 1. juni i Wilsonsystemet enten på TC eller i poolsamarbeid. 5 av skipene drives nå av Wilson Ship Management AS.

Kjøpesum for aksjene 51,9 % av aksjene er TNOK 124,600. Kjøp av aksjene er finansiert ved banklån TNOK 125,000. Lånet er avdragsfritt til 30. juni 2008 da lånet forfaller i sin helhet. Avdragsprofil søkes nå endret til nedbetaling over 7 år fra 1. april 2007.

Kostnader ved oppkjøpstransaksjonen utgjør totalt ca. TNOK 900.

Nesskip hadde i 2005 en total omsetning på TNOK 205,000 og et resultat før skatt på TNOK 35,000. Konsernet har en solid balanse med en egenkapital på TNOK 109,000 tilsvarende 57 % pr 1.1.2006.

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. Salgsoptionen er verdsatt til TNOK 122,665 i balansen. Wilson har en kjøpsoption på eventuelt resterende aksjer som kan erklæres 10 år etter transaksjonstidspunktet.

Oppkjøpet sikrer Wilson tilgang på tonnasje for videre vekst for konsernet, samt at det befester og sikrer Wilsons markedsposisjon på Island via Nesskips markedsapparat.

På oppkjøpstidspunktet oppstod det en inntektspost på TNOK 2,765, idet netto markedsverdi av Nesskip overstiger avtalt kjøpspris. Posten er inkludert i "Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler". Ordinært driftsresultat fra Nesskip i perioden 1. juni til 31. desember utgjør TNOK 34,820 inklusiv salgsgevinster på TNOK 15,450.

Det er utarbeidet proforma resultatregnskap med forutsetning om at oppkjøpet fant sted 1.1.2005. Bulk skipene er i systemet som innleiet tonnasje før oppkjøpet. Følgelig øker driftsinntektene kun

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 4 - 2006

med inntekter fra kjemikalieskipene og Nesskip HF's meglerforretning. Driftskostnadene reduseres ved at spart timecharter hyre er høyere enn kostnader ved teknisk drift og administrasjon av skipene.

I 2. kvartal ble oppkjøpet regnskapsført basert på foreløpige regnskaper for de oppkjøpte enheter. I 4. kvartal er oppkjøpsanalysen justert på grunnlag av reviderte regnskaper pr 31.5.2006. Negativ goodwill inntektsført i 2. kvartal utgjorde TNOK 5,900. Endelig oppkjøpsanalyse viste negativ goodwill på TNOK 2,765. Resultat for Nesskip konsern fra 31.5.2006 - 31.12.2006 utgjorde TNOK 29,878 (inkl. inntektsført negativ goodwill TNOK 2,765). Majoritetens andel av resultatet utgjør TNOK 16,837.

| <b>Nesskip konsernbalanse 31.5.2006</b> | <b>Bokført verdi</b> | <b>Markedsverdi</b> |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>EIENDELER</b>                        |                      |                     |
| Anleggsmidler                           | 115,882              | 244,097             |
| Omløpsmidler                            | 59,907               | 59,907              |
| <b>SUM EIENDELER</b>                    | <b>175,789</b>       | <b>304,004</b>      |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>             |                      |                     |
| Langsiktig gjeld                        | 14,393               | 14,393              |
| Kortsiktig gjeld                        | 44,284               | 44,284              |
| Egenkapital                             | 117,112              | 245,327             |
| <b>SUM GJELD og EGENKAPITAL</b>         | <b>175,789</b>       | <b>304,004</b>      |

### Proforma Resultatregnskap

|  | <b>Konsernet</b>   |                    |                       |                       |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 4. kvartal<br>2006 | 4. kvartal<br>2005 | 1.1. - 31.12.<br>2006 | 1.1. - 31.12.<br>2005 |
| ( Tall i TNOK )                          |                    |                    |                       |                       |
| <b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b> |                    |                    |                       |                       |
| Skips inntekter på T/C basis             | 230,326            | 242,119            | 910,244               | 978,924               |
| Driftsresultat (EBIT)                    | 50,301             | 46,858             | 192,171               | 217,931               |
| Konsernresultat                          | 36,701             | 42,407             | 123,946               | 172,883               |
| Minoritetens andel                       | 5,169              | 797                | 14,303                | 6,880                 |
|  | 0                  | 0                  |                       | 0                     |
| Majoritetens andel                       | 31,532             | 41,611             | 109,644               | 166,003               |
| Resultat og utvannet resultat pr. aksje  | 0.87               | 1.00               | 2.94                  | 4.10                  |