

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

Oppsummering

- **Noe bedret aktivitet**
- **Fortsatt reduksjon i kostnader gir forbedret EBITDA**
- **Finansposter bidrar til positivt resultat før skatt**
- **Forventninger om økt industriproduksjon for 2010**

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	3Q-2009	3Q-2008	2Q-2009	Endring	
				3Q-2008	2Q-2009
Dagtall	24 601	39 671	22 800	(15 070)	1 801
Brutto fraktinntekter	414	538	392	(124)	22
EBITDA	25	136	7	(111)	18
Driftsresultat	(22)	95	(40)	(117)	18
Resultat av finansposter	39	(20)	(12)	59	51
Resultat før skatt og minoriteter	17	75	(52)	(58)	69
Resultat pr. aksje	0,28	1,38	(0,86)	(1,10)	1,14

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 11.11.2009 opererte Wilsonsystemet 108 skip, hvorav 76 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 kontraktsporfølger kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening.

Resultat 3. kvartal 2009

I 2008 hadde selskapet sin historisk høyeste aktivitet med tilhørende kontantstrøm og resultat. Virkningene av den finansielle uroen som rammet verden i siste halvdel av 2008 ga for selskapet utslag i en markert nedgang av volum i markedet som følge av generell lavkonjunktur. Inntjening og aktivitetsnivå i 2008 fremstår nå som et langsiktig mål slik at i det følgende vektlegges sammenligning mot forrige kvartal fremfor sammenligning mot tilsvarende kvartal i 2008.

Selskapet oppnådde i 3. kvartal 2009 skipsinntekter på TC basis på MNOK 204 mot MNOK 200 i forrige kvartal og MNOK 313 i 3. kvartal 2008. Utviklingen fra 2. kvartal er positiv, men økningen er lavere enn ventet. Vesentlig økning i nomineringer under selskapets kontrakter lar vente på seg, mens spotmarkedet viser en noe mer positiv aktivitetsutvikling.

Konsernets driftskostnader (eks. avskrivninger) utgjør i kvartalet MNOK 182 mot MNOK 194 i 3. kvartal 2008 og MNOK 196 i 2. kvartal 2009. Nedgangen i forhold til forrige kvartal kommer som følge av reduksjon i kostnader for TC tonnasje og i mannskapskostnader. Reduksjon i kostnader til TC tonnasje kommer primært som følge av reforhandlede rater og lavere TC aktivitet i perioden mens reduksjon i mannskapskostnader i første rekke kommer som følge av en svakere USD.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør i 3. kvartal MNOK 25 mot MNOK 124 i tilsvarende periode i 2008. I forhold til 2. kvartal 2009 er EBITDA styrket med MNOK 18 fra MNOK 7 der årsaken er lavere kostnader (MNOK 14) samt noe bedre inntjening (MNOK 4).

Resultat av finansposter viser i kvartalet MNOK 39 mot MNOK -12 i forrige kvartal og MNOK 35 i 3. kvartal 2008. Endringen på MNOK 51 fra 2. kvartal kan i all hovedsak tilskrives positive valutaeffekter som følge av en sterkere NOK pr. 30.09.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjør MNOK 17 i 3. kvartal, en forbedring på MNOK 69 i forhold til 2. kvartal (MNOK -52). I 3. kvartal 2008 var periodens resultat før minoriteter og beregnet skatt MNOK 113.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

Marked

Selskapet har i kvartalet hatt en kontraktsdekning på 46 % mot 42 % i 2. kvartal. Historisk har selskapets kontraktsdekning lagt på rundt 2/3. Den lave kontraktsdekningen i 2009 reflekterer det store volumfallet i markedet. En forbedring i kontraktsdekning fra 2. kvartal til 3. kvartal er dog positivt og bygger opp under forventningene om økte nomineringer under kontraktene i tiden fremover.

Spotmarkedet har gjennom 3. kvartal vist en positiv aktivitetsutvikling. Nivået ligger fremdeles godt under nivåene fra 2007/2008 og har i 2009 ikke vist særlig forbedring, men aktiviteten er økende. Økt volum i spotmarkedet bidrar til økt effektivitet i selskapets seilingsmønster og derigjennom til en økning i nettoinntjening.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager viser i 3. kvartal en nedgang på 4 % i forhold til 2. kvartal. Nedgangen kommer hovedsakelig som følge av en økning i dokkingsaktivitet i kvartalet samt tilbakelevering av innleid tonnasje.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr. 30.09.2009 utgjør rentebærende pantegjeld og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,374 mot MNOK 1,389 pr. 30.06.2009. Nedgangen er et utslag av sterkere NOK pr. 30.09. enn 30.06. slik at NOK-verdien av selskapets valutalån blir lavere.

Konsernets bokførte egenkapital utgjør pr. 30.09.2009 MNOK 771 mot MNOK 758 pr. 30.06.2009. Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 32.2 % mot 31.9 % pr. 30.06.

Selskapet har avtalt med långiver en midlertidig opphevelse av krav til EBITDA mot rentebærende gjeld mot en økning i lånemargin.

Beholdning av bankinnskudd og kontanter utgjør pr. 30.09.2009 MNOK 28 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på samlet MNOK 55.

Konsernets nybyggprogram på til sammen 16 skip er fullfinansiert gjennom kommiterte finansieringsavtaler. Innbetaling av gjenværende egenkapital bestemmes av progresjon i byggeprogrammene men det forventes ingen større innbetalinger for resterende periode av 2009.

Utsikter fremover

Selskapet opplever fremdeles et lavt antall nomineringer fra industrikundene som følge av den generelle lavkonjunkturen. Dog kommer det stadig oftere positive signaler fra industrien om at aktiviteten er på vei opp. Dette vil være positivt med tanke på aktivitetsnivået og resultatet for 2010.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 11. november 2009

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	3. kvartal 2009	3. kvartal 2008	1.1 - 30.09. 2009	1.1 - 30.09. 2008	1.1 - 31.12. 2008
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADE					
Fraktinntekter	413 512	573 739	1 204 405	1 600 416	2 156 560
Reiseavhengige kostnader	209 664	260 422	595 384	708 192	974 807
Skips inntekter på T/C basis	203 848	313 317	609 021	892 224	1 181 753
Andre driftsinntekter	3 107	5 348	8 848	16 649	23 428
Sum driftsinntekter	206 955	318 665	617 869	908 873	1 205 181
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0	-379	-19	-19
Mannskapskostnader skip	50 498	52 925	173 358	155 839	220 458
Andre driftskostnader skip	46 390	62 266	151 293	184 164	244 834
T/C og BB hyrer	56 071	49 207	190 856	141 438	210 249
Administrasjonskostnader	28 905	30 003	90 758	86 153	125 790
Avskrivninger	47 065	46 265	143 106	126 226	170 254
Driftsresultat (EBIT)	-21 974	77 999	-131 881	215 034	233 577
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADE					
Renteinntekt	166	961	847	2 699	6 605
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-774	2 347	-1 607	6 497	7 411
Agio	58 484	2 886	206 532	11 134	96 379
Verdiendring finansielle instrumenter	6 841	76 107	-30 675	65 658	83 872
Annen rentekostnad	14 816	22 512	48 447	63 577	89 020
Disagio	10 801	23 550	29 606	46 488	166 940
Annen finanskostnad	318	1 024	1 191	6 670	1 782
Resultat av finansposter	38 782	35 215	95 853	-30 747	-63 475
Resultat før skatt	16 808	113 214	-36 028	184 287	170 102
Skattekostnad	5 038	28 303	-10 047	46 071	-79 476
Årsresultat	11 770	84 911	-25 981	138 216	249 578
Minoritetens andel	64	11	-71	-20	-40
Majoritetens andel av årsresultat	11 706	84 900	-25 910	138 236	249 618
Resultat pr. aksje	0,28	2,01	(0,62)	3,27	5,91
Antall aksjer	42 216	42 216	42 216	42 216	42 216
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser	1 542	-308	2791	-1270	-521
Inntekter ved oppkjøp og fusjon	0	0	0	0	3 439
Totale inntekter og kostnader	13 312	84 603	-23 190	136 946	252 496

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	30.09.09	30.09.08	31.12.08
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	0	375	250
Utsatt skattefordel	0	0	0
Goodwill	154 704	130 151	154 704
Sum immaterielle eiendeler	<u>154 704</u>	<u>130 526</u>	<u>154 954</u>
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 502	2 653	2 615
Skip	1 604 051	1 565 023	1 679 213
Skip under bygging	332 724	156 944	233 561
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	7 188	3 834	10 388
Sum varige driftsmidler	<u>1 946 465</u>	<u>1 728 454</u>	<u>1 925 777</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	26 878	45 153	28 485
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5 585	21 897	6 477
Finansielle instrumenter	0	27 775	74 554
Andre langsiktige fordringer	3 549	3 714	4 330
Sum finansielle anleggsmidler	<u>36 012</u>	<u>98 539</u>	<u>113 846</u>
Sum anleggsmidler	<u>2 137 181</u>	<u>1 957 519</u>	<u>2 194 577</u>
Omløpsmidler			
Bunkers			
	<u>20 054</u>	<u>36 687</u>	<u>29 281</u>
Fordringer			
Kundefordringer	96 702	113 543	109 670
Andre fordringer	104 642	109 969	120 677
Sum fordringer	<u>201 344</u>	<u>223 512</u>	<u>230 347</u>
Investeringer			
Finansielle instrumenter	6 728	749	54 698
Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>28 447</u>	<u>75 464</u>	<u>74 767</u>
Sum omløpsmidler	<u>256 573</u>	<u>336 412</u>	<u>389 093</u>
SUM EIENDELER	<u>2 393 754</u>	<u>2 293 931</u>	<u>2 583 670</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.09	30.09.08	31.12.08
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42.216 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	553 106	501 560	618 690
Sum opptjent egenkapital	<u>553 106</u>	<u>501 560</u>	<u>618 690</u>
Minoritetsinteresser	<u>6 749</u>	<u>7 631</u>	<u>6 821</u>
Sum egenkapital	<u>770 935</u>	<u>720 271</u>	<u>836 591</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11 435	10 147	10 181
Utsatt skatt	6 027	120 171	17 067
Sum avsetning for forpliktelser	<u>17 462</u>	<u>130 318</u>	<u>27 248</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	1 171 155	891 906	1 241 739
Leasingforpliktelser(rentebærende)	51 415	55 556	54 218
Gjeld til selskap i samme konsern	20 000	0	0
Finansielle instrumenter	835	0	0
Annen langsiktig gjeld	1 470	1 438	1 705
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1 244 875</u>	<u>948 900</u>	<u>1 297 662</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	131 663	186 115	129 588
Finansielle instrumenter	0	0	0
Leverandørgjeld	64 640	82 481	73 449
Betalbar skatt	0	8 323	0
Skyldige offentlige avgifter	7 210	8 931	10 380
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	37 915	83 656	85 267
Annen kortsiktig gjeld	119 054	124 936	123 485
Sum kortsiktig gjeld	<u>360 482</u>	<u>494 442</u>	<u>422 169</u>
Sum gjeld	<u>1 622 819</u>	<u>1 573 660</u>	<u>1 747 079</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 393 754</u>	<u>2 293 931</u>	<u>2 583 670</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 11.november 2009

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

Endringer i egenkapital

	01.01-30.09 2009	01.01-30.09 2008	01.01-31.12 2008
Egenkapital ved periodens begynnelse	836,591	625,887	625,887
Dividende Wilson ASA	-42,216	-42,216	-42,216
Minoriteter	-250	-346	423
Totalt inntekter og kostnader	-23,190	136,946	252,497
Egenkapital ved periodens slutt	770,935	720,271	836,591

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	01.01-30.09 2009	01.01-30.09 2008	01.01-31.12 2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-10,319	276,012	383,826
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16,859	-346,651	-618,959
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-19,142	34,414	198,211
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-46,320	-36,225	-36,922
Beholdning i bank ved periodens start	74,767	111,689	111,689
Beholdning i bank ved periodens slutt	28,447	75,464	74,767

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 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 3. kvartal 2009 MNOK 47 mot MNOK 49 i 2. kvartal. Driftsresultatet er MNOK 10 mot MNOK 1 i 2. kvartal. Forbedringen i driftsresultatet kommer primært som følge av lavere driftskostnader. Balanseført verdi skip viser pr. 30.09.2009 MNOK 300 mot MNOK 272 pr. 30.06.2009.

3-4.500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viser MNOK -18 for 3. kvartal mot MNOK -32 for 2. kvartal 2009. Driftsinntektene øker med MNOK 11 fra MNOK 79 i 2. kvartal til MNOK 90 i 3. kvartal. Samtidig er driftskostnadene MNOK 2 lavere; MNOK 90 i 2. kvartal mot MNOK 88 i 3. kvartal. Balanseført verdi skip viser pr. 30.09.2009 MNOK 883 mot MNOK 874 pr. 30.06.2009.

6-10.000 dwt

Segmentet viser samlede driftsinntekter på MNOK 42 i kvartalet som er en nedgang på MNOK 6 i forhold til 2. kvartal 2009. Driftsresultatet viser en tilnærmet tilsvarende nedgang; MNOK -15 mot MNOK -10 i 2. kvartal. Balanseført verdi skip viser MNOK 593 pr. 30.09.2009 mot MNOK 596 pr. 30.06.2009.

Annet

Fra 4. kvartal 2008 inngår konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line i dette segmentet. Segmentet viser totalt samlede driftsinntekter på MNOK 28 hvilket er en marginal oppgang fra MNOK 27 i 2. kvartal. Driftsresultatet er uendret fra 2. kvartal og viser i 3. kvartal MNOK 1. Balanseført verdi skip viser MNOK 161 pr. 30.09.2009 mot MNOK 164 pr. 30.06.2009.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

01.07-30.09.09	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	46,844	89,965	42,440	27,705	206,954
Driftskostnader*	28,219	87,892	44,437	21,316	181,864
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	18,625	2,073	-1,997	6,389	25,090
Avskrivninger	8,466	19,969	13,488	5,141	47,064
Driftsresultat (EBIT)	10,159	-17,896	-15,485	1,248	-21,974
 Balanseført verdi skip	 300,403	 882,653	 593,205	 160,515	 1,936,776
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-	471	-	-	471
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	51,739	62,086	12,417	80,712	206,954
i %	25%	30%	6%	39%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.07-30.09.08	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	54,790	151,393	97,424	15,059	318,666
Driftskostnader*	39,021	97,839	51,327	6,214	194,401
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	15,769	53,554	46,097	8,845	124,265
Avskrivninger	6,144	22,684	15,771	1,667	46,266
Driftsresultat (EBIT)	9,625	30,870	30,326	7,178	77,999
 Balanseført verdi skip	 211,507	 981,601	 520,067	 34,700	 1,747,875
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-	17,851	-	-	17,851
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	79,667	95,600	22,307	121,093	318,666
i %	25%	30%	7%	38%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2009

01.01 - 30.09.09	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	144,744	252,707	133,067	86,971	617,489
Driftskostnader*	119,961	276,176	139,215	70,913	606,265
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	24,783	-23,469	-6,148	16,058	11,224
Avskrivninger	25,848	61,907	39,776	15,575	143,106
Driftsresultat (EBIT)	-1,065	-85,376	-45,924	483	-131,882
Balanseført verdi skip	300,403	882,653	593,205	160,515	1,936,776
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-	418	55,586	-	56,004
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	154,372	197,596	37,049	228,471	617,489
i %	25%	32%	6%	37%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01 - 30.09.08	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	152,865	439,160	271,944	44,884	908,853
Driftskostnader*	111,990	282,055	156,411	17,138	567,594
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	40,875	157,105	115,533	27,746	341,259
Avskrivninger	16,278	65,410	39,450	5,088	126,226
Driftsresultat (EBIT)	24,597	91,695	76,083	22,658	215,033
Balanseført verdi skip	211,507	981,601	520,067	34,700	1,747,875
Tilgang skip	-	143,014	-	-	143,014
Skip under bygging	-	54,603	-	-	54,603
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	236,302	272,656	63,620	336,276	908,853
i %	26%	30%	7%	37%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr 30.09.2009

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 30.09.2009 av 42,216,000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211,080.

Navn	Aksjer	Eierandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %
Pareto Aksje Norge	956 800	2,27 %
Ivan AS	623 000	1,48 %
Pareto Aktiv	530 600	1,26 %
Sum > 1 % eierandel	40 180 999	95,18 %
Sum øvrige	2 035 001	4,82 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %

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