

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

OPPSUMMERING

- **Kraftig volumfall som følge av etterspørselsvikt gir svakt driftsresultat i 1. kvartal**
- **Positivt resultat fra finansposter gir tilnærmet nullresultat før skatt**

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2009	1Q-2008	4Q-2008	Endring	
				1Q-2008	4Q-2008
Dagtall	21 436	33 515	29 186	(12 079)	(7 750)
Brutto fraktinntekter	399	488	556	(89)	(157)
EBITDA	(21)	86	58	(107)	(79)
Driftsresultat	(70)	42	14	(112)	(84)
Resultat av finansposter	69	(46)	(38)	115	107
Resultat før skatt og minoriteter	(1)	(4)	(24)	3	23
Resultat pr. aksje	(0,03)	(0,11)	2,46	0,08	(2,49)

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 13.05.2009 opererer Wilsonsystemet 107 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 kontraktsporføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening.

Resultat 1. kvartal 2009

Selskapet oppnådde i 1. kvartal skipsinntekter på TC basis på MNOK 205 mot MNOK 269 i 1. kvartal 2008. Nedgangen kommer som følge av bortfall av volum i markedet. Reduserte kontraktsnomineringer i kvartalet har samtidig skiftet en større andel av selskapets seilingsdager over til spotmarkedet i forhold til tidligere perioder. Ratenivået i spotmarkedet har i kvartalet til tider vært lavere en skipenes driftskostnader.

Konsernets driftskostnader (eks.avskrivninger) utgjør i kvartalet MNOK 278 mot MNOK 233 i tilsvarende periode i 2008. Kostnader til TC og BB hyrer samt mannskapskostnader viser en samlet økning på MNOK 38. Kostnadsøkningen er relatert til økt aktivitet gjennom flere skip samt generell kostnadsøkning i forhold til 1. kvartal 2008.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør MNOK -21 i kvartalet mot MNOK 86 i 1. kvartal 2008.

Resultat av finansposter viser i kvartalet MNOK 69 mot MNOK -46 i samme periode i 2008. Posten er betydelig påvirket av agio med samlet MNOK 141 hvorav MNOK 66 er realisert og MNOK 75 er urealisert.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjør MNOK -1 i kvartalet mot MNOK -4 i 1. kvartal 2008.

Marked

Selskapet har i kvartalet hatt en kontraktsdekning på 54 % mot 71 % i 1. kvartal 2008 grunnet stort volumfall i markedet. Gjennom det generelle bortfallet av volum har det vært stort utbud av tonnasje i spotmarkedet noe som tidvis har resultert i tapsbringende spottrater samt at skip i perioder har ligget uvirksomme i påvente av oppdrag. Volumnedgangen har vært synlig i alle områder slik at muligheter for reposisjonering av flåten har vært begrenset.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager viser i 1. kvartal en nedgang på 6 % i forhold til 4. kvartal 2008. Nedgangen kommer primært som følge av opplag av tonnasje i kvartalet.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr 31.03.2009 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,341 mot MNOK 1,426 pr 31.12.2008. Reduksjonen er hovedsakelig relatert til lavere motverdi i NOK for selskapets valutalån.

Konsernets bokførte egenkapital utgjør pr 31.03.2009 MNOK 837 tilsvarende som pr. 31.12.2008. Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 33.9 % mot 32.4 % pr. 31.12.2008.

Konsernet oppfyller alle covenants med långiver pr. 31.03.2009. Selskapet har imidlertid allerede nå innledet dialog med långiver med tanke på å endre kravet til EBITDA for å unngå et eventuelt covenantbrudd pr. 30.06.2009.

Beholdning av bankinnskudd og kontanter utgjør pr. 31.03.2009 MNOK 41 i tillegg til ubenyttet driftskreditt og lånefasilitet på samlet MNOK 94 basert på valutakurs pr. 31.03.2009. Selskapet har i kvartalet betalt og overtatt aksjer i Nesskip i hht salgsoptaksjon for MNOK 43.

Konsernets nybyggprogram på samlet 16 skip er fullfinansiert gjennom kommiterte finansieringsavtaler. Størrelsen på egenkapital til betaling bestemmes av progresjon i byggeprogrammene og kan maksimalt utgjøre MUSD 4 i 2009.

Tonnasje

Selskapet har i kvartalet solgt skipet MV Mango til et syrisk selskap. MV Mango er bygget i 1981 og er på 3.700 dwt. Skipet har i henhold til dokkingsyklus behov for å gjennomgå en omfattende dokking i nær fremtid, noe Wilson i dagens marked ikke har funnet regningssvarende. Skipet ble solgt til et selskap som markedsmessig ikke opererer i Wilsons kjernemarked slik at selskapet ikke forventer å møte skipet i fremtidig konkurranse om fraktoppdrag. Transaksjonen ble gjennomført 11. mars 2009 og salgssum utgjorde MNOK 4,3 som var på nivå med bokført verdi. I 2. kvartal har selskapet solgt og levert MV Mingo (1980, 3.700 dwt), et søsterskip til MV Mango. Også MV Mingo ble solgt på nivå med bokført verdi grunnet skipets ugunstige dokkingstatus.

Selskapet har et fleksibelt TC program som innebærer muligheter for tilbakelevering av 8 skip i løpet av 2009.

Utsikter fremover

Lave nomineringer under selskapets kontrakter ser ut til å vedvare men nedgangen ser ut til å ha stagnert. Selskapet har på grunn av den lave aktiviteten tatt en mindre del av flåten ut i opplag der kostnadsreduksjonen som følge av slik beslutning, samt andre kostnadsreducerende tiltak, først forventes å vises i regnskapet i 2. kvartal. Basert på en moderat oppgang i inntjening fra 1. kvartal, samt kostnadsreduksjon, forventer styret et positivt driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) for 2. kvartal 2009.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 13. mai 2009

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1. kvartal 2009	1. kvartal 2008	1.1 - 31.12. 2008
Fraktinntekter	399 231	488 264	2 156 560
Reiseavhengige kostnader	194 325	219 360	974 807
Skips inntekter på T/C basis	204 906	268 904	1 181 753
Andre driftsinntekter	2 814	5 494	23 428
Sum driftsinntekter	207 720	274 398	1 205 181
Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	-216	0	-19
Mannskapskostnader skip	65 827	49 145	220 458
Andre driftskostnader skip	59 918	66 582	244 834
T/C og BB hyrer	69 007	47 478	210 249
Administrasjonskostnader	34 049	29 709	125 790
Avskrivninger	48 851	39 802	170 254
Driftsresultat (EBIT)	-70 148	41 682	233 577
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	531	909	6 605
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-1 136	2 209	7 411
Agio	141 328	5 318	96 379
Verdiendring finansielle instrumenter	-36 583	-20 008	83 872
Annen rentekostnad	18 200	19 260	89 020
Disagio	16 117	14 335	166 940
Annen finanskostnad	414	690	1 782
Resultat av finansposter	69 409	-45 857	-63 475
Resultat før skatt	-739	-4 175	170 102
Skattekostnad	548	598	-79 476
Årsresultat	-1 287	-4 773	249 578
Minoritetens andel	-105	-244	-40
Majoritetens andel av årsresultat	-1 182	-4 529	249 618
Resultat pr. aksje	(0,03)	(0,11)	5,91
Antall aksjer	42 216	42 216	42 216

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIEDELER	31.03.09	31.03.08	31.12.08
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	125	625	250
Utsatt skattefordel	0	0	0
Goodwill	154,704	130,151	154,704
Sum immaterielle eiendeler	<u>154,829</u>	<u>130,776</u>	<u>154,954</u>
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2,578	2,728	2,615
Skip	1,637,924	1,531,913	1,679,213
Skip under bygging	245,239	128,878	233,561
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	9,459	3,767	10,388
Sum varige driftsmidler	<u>1,895,200</u>	<u>1,667,286</u>	<u>1,925,777</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	27,349	40,816	28,485
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5,873	22,090	6,477
Finansielle instrumenter	21,291	0	74,554
Andre langsiktige fordringer	3,734	3,351	4,330
Sum finansielle anleggsmidler	<u>58,247</u>	<u>66,257</u>	<u>113,846</u>
Sum anleggsmidler	<u>2,108,276</u>	<u>1,864,319</u>	<u>2,194,577</u>
Omløpsmidler			
Bunkers			
	18,630	28,824	29,281
Fordringer			
Kundefordringer	92,597	113,342	109,670
Andre fordringer	142,416	109,757	120,677
Sum fordringer	<u>235,013</u>	<u>223,099</u>	<u>230,347</u>
Investeringer			
Finansielle instrumenter	65,001	0	54,698
Bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>41,173</u>	<u>38,063</u>	<u>74,767</u>
Sum omløpsmidler	<u>359,817</u>	<u>289,986</u>	<u>389,093</u>
SUM EIEDELER	<u>2,468,093</u>	<u>2,154,305</u>	<u>2,583,670</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.09	31.03.08	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	619,144	401,118	618,690
Sum opptjent egenkapital	<u>619,144</u>	<u>401,118</u>	<u>618,690</u>
Minoritetsinteresser	6,715	7,754	6,821
Sum egenkapital	<u>836,939</u>	<u>619,952</u>	<u>836,591</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10,532	11,760	10,181
Utsatt skatt	17,158	75,245	17,067
Sum avsetning for forpliktelser	<u>27,690</u>	<u>87,005</u>	<u>27,248</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	1,161,276	811,344	1,241,739
Leasingforpliktelser(rentebærende)	53,288	57,412	54,218
Finansielle instrumenter	0	47,410	0
Annen langsiktig gjeld	1,546	1,388	1,705
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1,216,110</u>	<u>917,554</u>	<u>1,297,662</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	126,463	195,719	129,588
Finansielle instrumenter	0	35,641	0
Leverandørgjeld	64,774	100,500	73,449
Betalbar skatt	0	8,323	0
Skyldige offentlige avgifter	7,022	9,224	10,380
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	42,730	81,478	85,267
Annen kortsiktig gjeld	146,365	98,909	123,485
Sum kortsiktig gjeld	<u>387,354</u>	<u>529,794</u>	<u>422,169</u>
Sum gjeld	<u>1,631,154</u>	<u>1,534,353</u>	<u>1,747,079</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2,468,093</u>	<u>2,154,305</u>	<u>2,583,670</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 14. mai 2009

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

Endringer i egenkapital

	01.01-31.03 2009	01.01-31.03 2008	01.01-31.12 2008
Egenkapital ved periodens begynnelse	836,591	625,887	625,887
Omregningsdifferanser valuta	1,424	-1,162	-521
Oppkjøp av felleskontrollert virksomhet	0	0	-1,040
Dividende Wilson ASA	0	0	-42,216
Minoriteter	0	0	423
Actinor Bulk AS - fusjon	0	0	4,479
Majoritetens andel av årsresultat	-1,181	-4,529	249,618
Minoritetens andel av årsresultat	105	-244	-39
Egenkapital ved periodens slutt	836,939	619,952	836,591

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	01.01-31.03 2009	01.01-31.03 2008	01.01-31.12 2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	23,097	81,777	383,826
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7,843	-172,249	-618,959
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-48,848	16,846	198,211
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-33,594	-73,626	-36,922
Beholdning i bank ved periodens start	74,767	111,689	111,689
Beholdning i bank ved periodens slutt	41,173	38,063	74,767

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

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 2008.

Regnskapsmessig behandling av putopsjon vedrørende oppkjøp av Nesskip hf er endret i 2008. Regnskapet for første kvartal 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 1. kvartal 2009 MNOK 50 og driftsresultatet MNOK -4. Inntekter og driftsresultat er på nivå med 4. kvartal 2008 og målt mot 1. kvartal 2008 er inntektene noe over mens driftsresultatet MNOK 8 svakere. Balanseført verdi skip viser pr. 31.03.2009 MNOK 277 mot MNOK 216 pr. 31.12.2008.

3-4.500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viser MNOK -48 for 1. kvartal mot MNOK -2 i 4. kvartal og MNOK 14 i 1. kvartal 2008. Det kraftige fallet i driftsresultat kommer som følge av et betydelig volumfall og derved et svekket marked for denne tonnasje. Balanseført verdi skip viser pr. 31.03.2009 MNOK 879 mot MNOK 962 pr. 31.12.2008. Ett skip er solgt ut av segmentet i 1. kvartal.

6-10.000 dwt

Segmentet viser samlede driftsinntekter på MNOK 42 i kvartalet som er mer enn en halvering fra 4. kvartal 2008 som viste MNOK 89. Tilsvarende periode i 2008 viste driftsinntekter i segmentet på MNOK 84. Driftsresultatet viser MNOK -26 som er MNOK 55 svakere enn 4. kvartal 2008 og MNOK 42 svakere enn 1. kvartal 2008. Svekkelsen er et resultat av det lave volumet og svake markedet i 1. kvartal 2009. Balanseført verdi skip viser MNOK 558 pr. 31.03.2009 mot MNOK 567 pr. 31.12.2008.

Annet

I dette segmentet inngår bl.a. konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line. Segmentet viser samlede driftsinntekter på MNOK 31 og et driftsresultat på MNOK 7 for 1. kvartal mot hhv MNOK 43 og MNOK 15 for 4. kvartal 2008 og MNOK 15 og MNOK 7 for 1. kvartal 2008. Balanseført verdi skip viser MNOK 169 pr. 31.03.2009 mot MNOK 168 pr. 31.12.2008.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

01.01-31.03.09	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	50,393	84,107	42,300	30,704	207,504
Driftskostnader*	44,744	110,399	54,767	18,892	228,802
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	5,649	-26,292	-12,467	11,812	-21,298
Avskrivninger	9,152	21,351	13,038	5,309	48,850
Driftsresultat (EBIT)	-3,503	-47,643	-25,505	6,503	-70,148
 Balanseført verdi skip	 277,514	 879,006	 558,093	 168,550	 1,883,163
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-	321	1,229	-	1,550
År 2008	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	53,951	70,551	12,450	70,551	207,504
i %	26%	34%	6%	34%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01-31.03.08	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	47,425	128,251	84,192	14,530	274,398
Driftskostnader*	38,220	93,935	55,330	5,429	192,914
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	9,205	34,316	28,862	9,101	81,484
Avskrivninger	5,005	20,753	12,372	1,672	39,802
Driftsresultat (EBIT)	4,200	13,563	16,490	7,429	41,682
 Balanseført verdi skip	 197,600	 935,142	 491,327	 36,721	 1,660,790
Tilgang skip	-	139,738	-	-	139,738
Skip under bygging	-	-	-	-	0
År 2008	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	76,831	82,319	21,952	93,295	274,398
i %	28%	30%	8%	34%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2009

År 2008	2,000 t / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	201,885	568,886	341,605	92,785	1,205,161
Driftskostnader*	158,312	392,803	209,061	41,155	801,331
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	43,573	176,083	132,544	51,630	403,830
Avskrivninger	22,134	86,749	52,029	9,342	170,254
Driftsresultat (EBIT)	21,439	89,334	80,515	42,288	233,576
Balanseført verdi skip	215,606	961,902	566,883	168,383	1,912,774
Tilgang skip	10,100	143,016	-	119,381	272,497
Skip under bygging	-	82,093	194,628	-	276,721
År 2008	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	325,393	361,548	84,361	433,858	1,205,161
i %	27%	30%	7%	36%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

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

Selskapet har i kvartalet solgt skipet MV Mango til et syrisk selskap. MV Mango er bygget i 1981 og er på 3.700 dwt. Skipet har i henhold til dokkingsyklus behov for å gjennomgå en omfattende dokking i nær fremtid, noe Wilson i dagens marked ikke har funnet regningssvarende. Skipet ble solgt til et selskap som markedsmessig ikke opererer i Wilsons kjernemarked slik at selskapet ikke forventer å møte skipet i fremtidig konkurranse om fraktoppdrag. Transaksjonen ble gjennomført 11. mars 2009 og salgssum utgjorde MNOK 4,3 som var på nivå med bokført verdi.

Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 31.03.2009

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2009 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 %
Pareto Aktiv	545 600	1,29 %
Sum > 1 % eierandel	39 572 999	93,74 %
Sum øvrige	2 643 001	6,26 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %

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