

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Oppsummering

- **1Q som forventet**
- **God bedring i forhold til 1Q-2009, status quo fra 4Q-2009**
- **Kvartalets EBITDA MNOK 37**

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2010	1Q-2009	4Q-2009	Endring	
				1Q-2009	4Q-2009
Dagtall	25 217	21 436	25 044	3 781	173
Brutto fraktinntekter	447	399	444	48	3
EBITDA	37	(21)	45	58	(8)
Driftsresultat	(8)	(70)	(1)	62	(7)
Resultat av finansposter	(1)	69	6	(70)	(7)
Resultat før skatt og minoriteter	(9)	(1)	4	(8)	(14)
Resultat pr. aksje	(0,14)	(0,03)	0,63	(0,11)	(0,77)

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. 05.05.2010 opererer Wilsonsystemet 110 skip, hvorav 75 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 2010

Skipsinntekter på TC basis beløp seg til MNOK 224 i 1. kvartal 2010 mot MNOK 205 i 1. kvartal 2009. Konsernets hovedaktivitet, Wilson EuroCarriers, viste en forbedret inntjening gjennom en utvikling i dagtall fra NOK 21,436 i 1. kvartal 2009 til NOK 25,217 i 1. kvartal 2010.

Konsernets driftskostnader (eks. avskrivninger) utgjorde i kvartalet MNOK 189 hvilket er en nedgang på MNOK 40 i forhold til 1. kvartal 2009. Endringen er i hovedsak et resultat av kostnadsreducerende tiltak. Mannskapskostnader viste en reduksjon på MNOK 14, andre driftskostnader skip en reduksjon på MNOK 16 og TC/BB hyrer en reduksjon på MNOK 7.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal 2010 MNOK 37 hvilket var en forbedring på MNOK 58 i forhold til 1. kvartal i fjor.

Samlet avskrivning i konsernet var på MNOK 45 i kvartalet mot MNOK 49 i tilsvarende periode i fjor. Dette ga et driftsresultat for inneværende års kvartal på MNOK -8 mot MNOK -70 i 2009.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MNOK -1 mot MNOK 69 i 1. kvartal 2009. Resultatet i begge kvartalene var ekstraordinært, men da i særlig grad 2009 som var betydelig påvirket av agio med samlet MNOK 141. De urealiserte agiopostene i begge kvartaler var for en stor del relatert til selskapets EUR-lån der motverdien i NOK ble lavere ved en sterkere NOK.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjorde i kvartalet MNOK -9 mot MNOK 0 i tilsvarende periode 2009. Beregnet skatt viste en inntektsføring på MNOK 3, som følge av periodens underskudd, slik at periodens resultat ble MNOK -6 for 1. kvartal 2010.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Marked

Selskapet hadde i 1. kvartal en kontraktsdekning målt i antall reisedager på 59 %. Dette var en forbedring på 8 % poeng i forhold til 4. kvartal (51 %). Kontraktdekningen var med andre ord forbedret men ikke normalisert.

Spotmarkedet viste også gjennom 1. kvartal en positiv utvikling men det nominelle nivået er fortsatt lavt sett i historisk sammenheng. Dog, en bedring i markedet vil gjøre at selskapets system fungerer bedre, dvs. økt effektivitet i seilingsmønsteret, og derigjennom en økning i nettoinntjening.

Aktivitetsnivået målt i antall reisedager viser i 1. kvartal en økning på 4 % i forhold til 4. kvartal.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr. 31.03.2010 utgjorde rentebærende pantegjeld og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,459 mot MNOK 1,368 pr. 31.12.2009. Selskapet har i perioden hatt opptrekk på byggelån samt tatt opp lån stort MEUR 9.3 fra hovedaksjonær Caiano AS. Som tidligere meddelt så løper dette lånet avdragsfritt i 3 år. Renten på lånet er 3 måneders EURIBOR + margin på 4.5 %. Sammenlignet med de indikasjoner selskapet fikk i forbindelse med mulig konvertibelt obligasjonslån fremstår renten på lånet som attraktiv.

Konsernets bokførte egenkapital utgjorde pr. 31.03.2010 MNOK 794 mot MNOK 799 pr. 31.12.2009. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 32.2 % mot 33.5 % pr. 31.12.

Beholdning av bankinnskudd og kontanter var pr. 31.03.2010 MNOK 79 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på samlet MNOK 55.

Hendelser etter balansedagen

Selskapet har i 2. kvartal inngått forlik med en større kontraktskunde som følge av urettmessig terminering av kontrakt der forliket gir Wilson en ekstraordinær inntekt på MNOK 22.5. Beløpet er ikke inkludert i tallene for 1. kvartal 2010.

Utsikter fremover

Resultatet i 1. kvartal ble som forventet med en flat utvikling i forhold til 4. kvartal 2009. For 2. kvartal 2010 forventer styret en høyere aktivitet under kontrakt samt en fortsatt bedring i nivået i spotmarkedet slik at konsernets kontantstrøm og driftsresultat løftes noe.

Markedene er dog fremdeles usikre slik at det kan ta ytterligere noe tid før nivået samlet sett kan betegnes som tilfredsstillende. Så langt har oppgangen vært svakere og hatt mindre moment enn tidligere antatt.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 5. mai 2010

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	1.1 - 31.12. 2009
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Fraktinntekter	446,105	399,231	1,648,255
Reiseavhengige kostnader	222,553	194,325	816,536
Skips inntekter på T/C basis	223,552	204,906	831,719
Andre driftsinntekter	2,361	2,814	11,874
Sum driftsinntekter	225,913	207,720	843,593
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	29	-216	-2,632
Mannskapskostnader skip	51,798	65,827	221,925
Andre driftskostnader skip	43,751	59,918	192,737
T/C og BB hyrer	61,927	69,007	250,130
Administrasjonskostnader	31,680	34,049	120,429
Sum driftskostnader	189,156	228,801	785,221
Driftsresultat før avskrivninger	36,786	-21,297	55,740
Avskrivninger	45,270	48,851	188,982
Driftsresultat (EBIT)	-8,484	-70,148	-133,242
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	74	531	1,020
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-664	-1,136	-1,947
Agio	24,629	141,328	167,717
Verdiendring finansielle instrumenter	-511	-36,583	30,064
Annen rentekostnad	14,370	18,200	64,628
Disagio	9,681	16,117	29,193
Annen finanskostnad	417	414	1,549
Resultat av finansposter	-940	69,409	101,484
Resultat før skatt	-9,424	-739	-31,758
Skattekostnad	-3,452	548	-32,426
Årsresultat	-5,972	-1,287	668
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	1,003	1,635	3,888
Oppkjøp av felleskontrollert virksomhet	0	0	0
Fusjon	0	0	0
Andre inntekter og kostnader etter skatt	1,003	1,635	3,888
Totalresultat	-4,969	348	4,556
Årsresultat - Majoritetens andel	-5,961	-1,182	600
Årsresultat - Minoritetens andel	-11	-105	68
	-5,972	-1,287	668
Totalresultat - Majoritetens andel	-4,958	453	4,488
Totalresultat - Minoritetens andel	-11	-105	68
	-4,969	348	4,556
Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje	(0.14)	(0.03)	0.01

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIEDELER	31.03.10	31.03.09	31.12.09
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	0	125	0
Utsatt skattefordel	31,454	0	29,340
Goodwill	154,704	154,704	154,704
Sum immaterielle eiendeler	186,158	154,829	184,044
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2,427	2,578	2,465
Skip	1,553,638	1,637,924	1,579,013
Skip under bygging	412,190	245,239	355,019
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	6,748	9,459	7,165
Sum varige driftsmidler	1,975,003	1,895,200	1,943,662
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	25,874	27,349	26,538
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5,266	5,873	5,450
Finansielle instrumenter	0	21,291	0
Andre langsiktige fordringer	2,023	3,734	2,195
Sum finansielle anleggsmidler	33,163	58,247	34,183
Sum anleggsmidler	2,194,324	2,108,276	2,161,889
Omløpsmidler			
Bunkers			
	27,778	18,630	30,825
Fordringer			
Kundefordringer	91,542	92,597	80,829
Andre fordringer	57,856	142,416	59,475
Sum fordringer	149,398	235,013	140,304
Investeringer			
Finansielle instrumenter	13,770	65,001	9,253
Bankinnskudd, kontanter o.l.	79,102	41,173	42,552
Sum omløpsmidler	270,048	359,817	222,934
SUM EIEDELER	2,464,372	2,468,093	2,384,823

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.10	31.03.09	31.12.09
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	571,101	619,144	576,059
Sum opptjent egenkapital	<u>571,101</u>	<u>619,144</u>	<u>576,059</u>
Minoritetsinteresser	11,781	6,715	11,792
Sum egenkapital	<u>793,962</u>	<u>836,939</u>	<u>798,931</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11,532	10,532	9,657
Utsatt skatt	0	17,158	0
Sum avsetning for forpliktelser	<u>11,532</u>	<u>27,690</u>	<u>9,657</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	1,184,415	1,161,276	1,149,019
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	50,402	53,288	51,208
Gjeld til selskap i samme konsern	94,870	0	20,000
Finansielle instrumenter	1,197	0	2,303
Annen langsiktig gjeld	1,386	1,546	1,434
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1,332,270</u>	<u>1,216,110</u>	<u>1,223,964</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	128,908	126,463	147,898
Leverandørgjeld	80,988	64,774	76,174
Skyldige offentlige avgifter	8,241	7,022	9,299
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	27,703	42,730	37,176
Annen kortsiktig gjeld	80,768	146,365	81,724
Sum kortsiktig gjeld	<u>326,608</u>	<u>387,354</u>	<u>352,271</u>
Sum gjeld	<u>1,670,410</u>	<u>1,631,154</u>	<u>1,585,892</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2,464,372</u>	<u>2,468,093</u>	<u>2,384,823</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 5. mai 2010

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Endringer i egenkapital

	01.01-31.03 2010	01.01-31.03 2009	01.01-31.12 2009
Egenkapital ved periodens begynnelse	798,931	836,591	836,591
Dividende Wilson ASA	0	0	-42,216
Totale inntekter og kostnader	-4,969	348	4,556
Egenkapital ved periodens slutt	793,962	836,939	798,931

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

(tall i TNOK)	01.01-31.03 2010	01.01-31.03 2009	01.01-31.12 2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19,888	23,097	154,194
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-81,978	-7,843	-176,315
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	98,640	-48,848	-10,094
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	36,550	-33,594	-32,215
Beholdning i bank ved periodens start	42,552	74,767	74,767
Beholdning i bank ved periodens slutt	79,102	41,173	42,552

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2010 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2009.

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 utgjorde i 1. kvartal 2010 MNOK 47 mot MNOK 50 i 1. kvartal 2009. Driftsresultatet ble forbedret med MNOK 2 fra MNOK -3 i 1. kvartal 2009 til MNOK -1 i inneværende års periode. Balanseført verdi skip viser pr. 31.03.2010 MNOK 289 mot MNOK 298 pr. 31.12.2009.

3-4.500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MNOK -8 for kvartalet mot MNOK -48 i 1. kvartal 2009. Driftsinntektene økte med MNOK 17 fra MNOK 84 i 1.kvartal 2009 til MNOK 101 i 1. kvartal 2010. Samtidig ble driftskostnadene redusert med MNOK 21 som følge av kostnadsreduserende tiltak og en styrkelse av NOK. Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2010 MNOK 859 mot MNOK 863 pr. 31.12.2009.

6-10.000 dwt

Segmentet viste samlede driftsinntekter på MNOK 53 i kvartalet som var MNOK 11 høyere enn i 1. kvartal 2009. Driftsresultatet viste MNOK 1 hvilket var en forbedring på MNOK 27 i forhold til 1. kvartal 2009. Balanseført verdi skip viste MNOK 655 pr. 31.03.2010 mot MNOK 617 pr. 31.12.2009. Balanseført verdi øker som følge av løpende aktivering av innbetalinger på nybygg.

Annet

Segmentet viste totalt samlede driftsinntekter på MNOK 25 og et driftsresultat på MNOK 0 for 1. kvartal 2010 mot hhv MNOK 31 og MNOK 7 for 1. kvartal 2009. Balanseført verdi skip utgjorde MNOK 163 pr. 31.03.2010 mot MNOK 156 pr. 31.12.2009. I segmentet inngår konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

01.01 - 31.03.10	2,000 dwt / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	46,585	100,967	53,149	25,241	225,942
Driftskostnader*	39,100	89,447	40,173	20,437	189,157
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7,485	11,520	12,976	4,804	36,785
Avskrivninger	8,868	19,333	11,897	5,171	45,269
Driftsresultat (EBIT)	-1,383	-7,813	1,079	-367	-8,484
Balansført verdi skip	289,369	858,706	655,249	162,504	1,965,828
hvorav					
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-	13,054	48,534		61,588
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	57,615	59,197	14,912	94,218	225,942
i %	26%	26%	7%	42%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.01 - 31.03.09	2,000 dwt / 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
Balansført verdi skip	277,514	879,006	558,093	168,550	1,883,163
hvorav					
Tilgang skip		-	-		0
Skip under bygging	-	321	1,229	-	1,550
	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

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2010

År 2009	2,000 dwt / system	3,500-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum
Driftsinntekt	188,273	351,549	185,854	115,285	840,961
Driftskostnader*	155,852	358,548	179,143	91,678	785,221
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	32,421	-6,999	6,711	23,607	55,740
Avskrivninger	34,888	80,630	52,559	20,906	188,983
Driftsresultat (EBIT)	-2,467	-87,629	-45,848	2,701	-133,243
Balansført verdi skip	298,347	862,500	616,948	156,236	1,934,031
Hvorav					
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-		89,144	-	89,144
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	210,240	260,698	50,458	319,565	840,961
i %	25%	31%	6%	38%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr. 31.03.2010

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2010 av 42,216,000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211,080.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	946 800	2,24 %	2,24 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Pareto Aktiv	465 600	1,10 %	1,10 %
Sum > 1 % eierandel	40 105 999	95,00 %	95,00 %
Sum øvrige	2 110 001	5,00 %	5,00 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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