

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Oppsummering

God drift i kvartalet – svakere NOK gir positivt utslag på finans

- Brutto fraktinntekter utgjør MNOK 574 i kvartalet mot MNOK 484 i 3. kvartal 2007
- Netto TC rate pr dag var NOK 37,678 i 3. kvartal mot NOK 39,671 i 2. kvartal 2008 og NOK 34,398 i 3. kvartal 2007
- EBITDA utgjør MNOK 124 mot MNOK 111 i 3. kvartal 2007
- Resultat av finansposter i kvartalet viser MNOK 37 mot NOK -64 i 3. kvartal 2007.
- Resultat før skatt og minoriteter er MNOK 115 i kvartalet mot MNOK 13 i 3. kvartal 2007

Wilson ASA – Virksomhetsbeskrivelse

Wilsons 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 12.11.2008 opererer Wilsonsystemet 112 skip, hvorav 78 er eiermessig kontrollert av selskapet.

Wilsons 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 3. kvartal 2008

Selskapet oppnådde i 3. kvartal 2008 skipsinntekter på TC basis på MNOK 313 mot MNOK 272 i 3. kvartal 2007. Økningen er primært et utslag av gjennomgående høyere rater i forhold til samme periode i fjor men og et utslag av økt aktivitet gjennom flere skip i operasjon i kvartalet enn i tilsvarende periode i fjor.

Konsernets driftskostnader (eks.avskrivninger) utgjør i kvartalet MNOK 194 mot MNOK 167 i 3. kvartal 2007. Andre driftskostnader skip og mannskapskostnader viser en samlet økning på MNOK 29 som delvis er relatert til et høyere aktivitetsnivå og delvis til generell kostnadsøkning.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjør MNOK 124 i kvartalet mot MNOK 111 i 3. kvartal 2007.

Resultat av finansposter viser i kvartalet MNOK 37 mot MNOK -64 i samme periode i 2007. Posten er positivt påvirket av verdiendring finansielle instrumenter med MNOK 76 som er en økning på MNOK 134 i forhold til samme periode i 2007 der posten var MNOK -58. Verdiendringen kommer fra mark-to-market prinsipp for selskapets valuta- og rentesikringsportefølje og er i det all vesentligste relatert til periodens urealiserte USD terminsikringsgevinst. Samtidig er kvartalsregnskapet belastet med MNOK 21 i netto disagio mot netto agio på MNOK 2 for 3. kvartal 2007. Disagioposten er primært et resultat av realiserte historisk inngåtte USD terminsikringsforretninger samt verdiendring på EUR-lån. MNOK 11 av posten er urealisert. Rentekostnader i 3. kvartal 2008 er MNOK 21 mot MNOK 14 i 3. kvartal 2007.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjør MNOK 115 i 3. kvartal 2008 mot MNOK 13 for 3. kvartal 2007.

Marked

Selskapet har i kvartalet hatt en kontraktsdekning på 66 % mot 65 % i 3. kvartal 2007. Spotinntjeningen har i kvartalet vært relativt sett bedre i 2008 enn i 2007, men er noe ned i forhold til 2. kvartal.

Aktivitetsnivået målt i antall seilingsdager viser i 3. kvartal en økning på 3 % i forhold til 2. kvartal. Økningen kommer som følge av flere skip i operasjon.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr 30.09.2008 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,134 mot MNOK 1,110 pr 30.06.2008. Økningen er en følge av trekk på byggelån og verdiendring på EUR-lån i perioden.

Konsernets bokførte egenkapital utgjør pr 30.09.2008 MNOK 718 mot MNOK 634 pr 30.06.2008. Bokført egenkapitalandel utgjør dermed 31.3 % mot 28.2 % pr. 30.06.

Beholdning av bankinnskudd og kontanter utgjør pr. 30.09.2008 MNOK 75 i tillegg til ubenyttet driftskreditt på samlet MNOK 175.

Investeringer

Selskapet har i kvartalet inngått avtale med joint venture partner Eimskip om å overta Eimskips 50 % andel av Euro Container Line for MNOK 40. Aksjeposten ble overtatt 9. oktober og Wilson er nå eeneier av Euro Container Line. Full regnskapsmessig effekt vil derved skje i 4. kvartal.

Videre inngikk Wilson den 24. september en avtale om å kjøpe containerskipet MV Doris fra Arno Shipping Ltd. for MEUR 7.275. Skipet ble overtatt den 20. oktober og har fått navn MV ECL Commander.

Ordreserve

Wilsons kontraktsdekning er tilfredsstillende og ordreserven pr 30.09.2008 utgjør ca NOK 1.8 milliarder. Ordreserve er definert som forventet fremtidig uttak under selskapets løpende behovskontrakter (COA) i den avtalte kontraktsperioden. Selskapet har lange og gode relasjoner til kundemassen med tilnærmet 100 % suksessrate på kontraktsfornyelser.

Utsikter fremover

Selskapet har i årets 3 første kvartal hatt et gjennomgående høyt aktivitetsnivå med godt uttak under kontraktene. Den senere tids hendelser i finansmarkedene gjør utsiktene for 4. kvartal og inn i 2009 mer usikker. Dagens aktivitet og ratebilde i spotmarkedet er betydelig lavere enn i årets tidligere kvartal. Kontraktsmarkedet viser fortsatt god aktivitet om enn noe ned fra tidligere kvartaler. Således er det p.t. vanskelig å bedømme utfallet av den finansielle uroens innvirkning på kundenes fremtidige uttak under kontraktene.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 12. november 2008

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	1.1 - 30.09. 2008	1.1 - 30.09. 2007	1.1 - 31.12. 2007
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Fraktinntekter	573 739	484 451	1 600 416	1 345 960	1 830 624
Reiseavhengige kostnader	260 422	212 835	708 192	592 034	797 182
Skips inntekter på T/C basis	313 317	271 616	892 224	753 926	1 033 442
Andre driftsinntekter	5 348	6 055	16 649	18 220	24 402
Sum driftsinntekter	318 665	277 671	908 873	772 146	1 057 844
 Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	 0	 471	 4 737	 886	 5 705
 Mannskapskostnader skip	 52 925	 41 276	 155 839	 122 091	 163 655
Andre driftskostnader skip	62 266	45 214	184 164	137 645	185 861
T/C og BB hyrer	49 207	50 165	141 438	155 126	206 689
Administrasjonskostnader	30 003	30 612	86 153	81 336	115 226
Avskrivninger	46 265	33 629	126 226	97 383	135 141
 Driftsresultat (EBIT)	 77 999	 77 246	 219 790	 179 451	 256 977
 FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	961	2 335	2 699	4 639	7 579
Annen finansinntekt	2 347	4 277	6 497	9 513	11 281
Agio	2 886	8 015	11 134	21 937	17 510
Verdiendring finansielle instrumenter	76 107	-57 786	65 658	-80 697	-70 912
Rentekostnad	20 825	14 645	58 297	37 991	53 389
Disagio	23 550	6 159	46 488	11 332	19 653
Annen finanskostnad	1 024	316	6 670	1 841	2 214
 Resultat av finansposter	 36 902	 -64 279	 -25 467	 -95 772	 -109 798
 Resultat før skatt	 114 901	 12 967	 194 323	 83 679	 147 179
Skattekostnad	28 725	3 242	48 580	20 920	36 141
 Årsresultat	 86 176	 9 725	 145 743	 62 759	 111 038
 Minoritetens andel	 1 068	 1 820	 2 088	 4 656	 5 559
 Majoritetens andel av årsresultat	 85 108	 7 905	 143 655	 58 103	 105 479
 Resultat pr. aksje	 2,04	 0,23	 3,45	 1,49	 2,63
Antall aksjer	42 216	42 216	42 216	42 216	42 216

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	30.09.08	30.09.07	31.12.07
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	375	875	750
Utsatt skattefordel	0	6 315	29 136
Goodwill	130 151	130 151	130 151
Sum immaterielle eiendeler	130 526	137 341	160 037
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 653	2 804	2 766
Skip	1 565 023	1 370 793	1 396 092
Skip under bygging	156 944	127 674	128 250
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l	3 834	3 774	3 955
Sum varige driftsmidler	1 728 454	1 505 045	1 531 063
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	45 153	35 944	39 209
Lån til felleskontrollert virksomhet	21 897	22 279	22 399
Finansielle instrumenter	27 775	0	0
Andre langsiktige fordringer	3 714	1 733	3 299
Sum finansielle anleggsmidler	98 539	59 956	64 907
Sum anleggsmidler	1 957 519	1 702 342	1 756 007
Omløpsmidler			
Bunkers	36 687	21 551	27 173
Fordringer			
Kundefordringer	113 543	94 937	109 873
Andre fordringer	109 969	113 925	114 215
Sum fordringer	223 512	208 862	224 088
Finansielle instrumenter	749	0	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	75 464	110 225	111 689
Sum omløpsmidler	336 412	340 638	362 950
SUM EIENDELER	2 293 931	2 042 980	2 118 957

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.08	30.09.07	31.12.07
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42.216 aksjer à kr 5,-)	211 080	211 080	211 080
Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080	211 080
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	506 979	356 726	406 809
Sum opptjent egenkapital	506 979	356 726	406 809
Minoritetsinteresser	83 359	142 139	114 657
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	-83 656	-127 968	-106 659
Sum egenkapital	717 762	581 977	625 887
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10 147	14 801	13 179
Utsatt skatt	122 680	78 886	103 665
Sum avsetning for forpliktelser	132 827	93 687	116 844
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner(rentebærende)	891 906	742 287	763 964
Leasingforpliktelser(rentebærende)	55 556	85 493	58 217
Finansielle instrumenter	0	55 522	36 385
Annen langsiktig gjeld	1 438	1 330	1 374
Sum annen langsiktig gjeld	948 900	884 632	859 940
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	186 115	159 345	187 163
Finansielle instrumenter	0	17 306	26 658
Leverandørgjeld	82 481	45 917	55 026
Betalbar skatt	8 323	0	8 863
Skyldige offentlige avgifter	8 931	9 737	10 516
Finansiell forpliktelse ved salgsopsjon	83 656	127 968	106 659
Annen kortsiktig gjeld	124 936	122 411	121 401
Sum kortsiktig gjeld	494 442	482 684	516 286
Sum gjeld	1 576 169	1 461 003	1 493 070
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 293 931	2 042 980	2 118 957

Styret i Wilson ASA

Bergen, 12. november 2008

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Endringer i egenkapital

	01.01-30.09 2008	01.01-30.09 2007	01.01-31.12 2007
Egenkapital ved periodens begynnelse	625,887	548,527	548,527
Omregningsdifferanser valuta	-1,270	-124	1,815
Dividende Wilson ASA	-42,216	-29,551	-29,551
Minoriteter	-6,395	5,669	1,619
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip	0	0	0
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente	-3,987	-5,303	-7,561
Majoritetens andel av årsresultat	143,655	58,103	105,479
Minoritetens andel av årsresultat	2,088	4,656	5,559
Egenkapital ved periodens slutt	717,762	581,977	625,887

Kontantstrømoppstilling

Konsernet

Kontantstrømanalyse

	01.01-30.09 2008	01.01-30.09 2007	01.01-31.12 2007
(tall i TNOK)			
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	276,012	215,725	296,956
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-346,651	-313,073	-384,413
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	34,414	62,716	54,288
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-36,225	-34,632	-33,169
Beholdning i bank ved periodens start	111,689	144,858	144,858
Beholdning i bank ved periodens slutt	75,464	110,226	111,689

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

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 2007.

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

Note 2 – Segment informasjon

NRL / pitch / feeder / RoRo

Driftsinntektene i segmentet utgjør i 3. kvartal 2008 MNOK 55 og driftsresultatet MNOK 10. Driftsinntekter og driftsresultat viser i kvartalet en god oppgang i forhold til 3. kvartal 2007 grunnet tilgang på tonnasje i segmentet. Balanseført verdi skip pr. 30.09.2008 viser MNOK 212 mot MNOK 162 pr. 30.09.2007.

3-4.500 dwt

Driftsresultatet for 3. kvartal i segmentet er på linje med 3. kvartal 2007. Driftsinntektene øker med MNOK 19, driftskostnadene øker med MNOK 16 og avskrivningene med MNOK 4. Også i dette segmentet har det vært tilførsel av tonnasje. Balanseført verdi skip pr. 30.09.2008 viser MNOK 982 mot MNOK 803 pr. 30.09.2007.

6-10.000 dwt

Segmentet viser samlede driftsinntekter på MNOK 97 for 3. kvartal. Dette er en økning på MNOK 11 i forhold til tilsvarende periode i 2007. Driftskostnadene øker i samme periode med MNOK 7 og avskrivningene med MNOK 4. Samlet gir dette et driftsresultat i kvartalet på linje med 3. kvartal 2007. Balanseført verdi skip pr. 30.09.2008 er MNOK 520.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

01.07-30.09.08	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3.000-4.500 dwt	6.000 - 10.000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
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
Skip under bygging		17,851			17,851
Tilgang skip	-	-		-	0
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	78,074	94,839	21,749	124,004	318,666
i %	25%	30%	7%	39%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.07-30.09.07	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3.000-4.500 dwt	6.000 - 10.000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	42,202	132,307	86,284	17,349	278,142
Driftskostnader*	34,542	82,192	44,691	5,742	167,167
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7,660	50,115	41,593	11,507	110,875
Avskrivninger	2,305	18,319	11,856	1,149	33,629
Driftsresultat (EBIT)	5,355	31,796	29,737	10,358	77,246
Balanseført verdi skip	162,406	803,323	493,918	38,819	1,498,466
Skip under bygging			-		
Tilgang skip	89,557	52,189	-	-	141,746
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	83,443	91,787	13,907	89,005	278,142
i %	30%	33%	5%	32%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

01.01-30.09.08	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	152,865	439,160	271,944	49,640	913,609
Driftskostnader*	111,990	282,055	156,411	17,138	567,594
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	40,875	157,105	115,533	32,502	346,015
Avskrivninger	16,278	65,410	39,450	5,088	126,226
Driftsresultat (EBIT)	24,597	91,695	76,083	27,414	219,789
 Balanseført verdi skip	211,507	981,601	520,067	34,700	1,747,875
Skip under bygging	-	54,603	-	-	54,603
Tilgang skip	-	143,014	-	-	143,014
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	240,272	277,021	68,101	328,215	913,609
i %	26%	30%	7%	36%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst ved salg av skip

01.01-30.09.07	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	128,484	356,959	242,616	44,973	773,032
Driftskostnader*	106,750	236,040	135,862	17,545	496,197
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	21,734	120,919	106,754	27,428	276,835
Avskrivninger	7,266	49,287	35,615	5,216	97,384
Driftsresultat (EBIT)	14,468	71,632	71,139	22,212	179,451
 Balanseført verdi skip	162,406	803,323	493,918	38,819	1,498,466
Skip under bygging	-	-	127,674	-	127,674
Tilgang skip	89,558	132,058	-	-	221,616
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
År 2007					
Driftsinntekt	231,910	239,640	54,112	247,370	773,032
i %	30%	31%	7%	32%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst ved salg av skip

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

Selskapet har i kvartalet inngått avtale med joint venture partner Eimskip om å overta Eimskips 50 % andel av Euro Container Line for MNOK 40. Aksjeposten ble overtatt 9. oktober og Wilson eier nå 100 % av Euro Container Line.

Den 24. september inngikk Wilson en avtale om å kjøpe containerskipet MV Doris fra Arno Shipping Ltd. for MEUR 7.275. Skipet ble overtatt den 20. oktober og har fått navn MV ECL Commander.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2008

Note 4 – Selskapets største aksjonærer pr 30.09.2008

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 30.09.2008 av 42,216,000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211,080.

Navn	Aksjer	Eierandel
Caiano AS	33 674 399	79,77 %
Hlér ehf	1 570 000	3,72 %
Pareto Aksje Norge	1 017 400	2,41 %
Belcem Invest AS	571 800	1,35 %
Pareto Aktiv	509 600	1,21 %
Sum > 1 % eierandel	37 343 199	88,46 %
Sum øvrige	4 872 801	11,54 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik, eier 79.8 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81.5 % av Wilson ASA.