

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Oppsummering

- EBITDA i kvartalet på MEUR 8,8
- God utvikling i driftsresultat i 1. kvartal 2014 (MEUR 3,0) mot 2013 (MEUR -0,5)
- Netto inntjeningsnivå EUR 3 306/dag, en økning på EUR 274/dag mot 1. kvartal 2013

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2014	1Q-2013	4Q-2013	Endring	
				1Q-2013	4Q-2013
Dagtall TC ekvivalent	3 306	3 032	3 255	274	51
Brutto fraktinntekter	70,8	65,4	69,6	5,4	1,2
EBITDA	8,8	6,1	10,7	2,7	(1,9)
Driftsresultat	3,0	(0,5)	4,0	3,5	(1,0)
Resultat av finansposter	(3,0)	0,5	1,2	(3,5)	(4,2)
Resultat før skatt og minoriteter	0,0	0,0	5,2	0,0	(5,1)
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,00)	(0,00)	0,12	0,00	(0,12)

Wilson ASA – Virksomhetsbeskrivelse

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500 – 8 500 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 7. mai 2014 opererer konsernet 116 skip, hvorav 85 er eiermessig kontrollert.

Wilson's strategi er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige sjøveis transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktporteføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening. Selskapet har tilpasset seg de siste års svake marked gjennom å redusere gjennomsnittlig lengde på kontraktsmassen.

Resultat 1. kvartal 2014

Bruttoomsætning i 1. kvartal 2014 utgjorde MEUR 70,8 mot MEUR 65,4 i 1. kvartal 2013. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, økte med MEUR 2,9 fra MEUR 31,5 for 1. kvartal 2013 til MEUR 34,3 for 1. kvartal 2014. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 306 mot EUR 3 032 i 1. kvartal 2013.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MEUR 25,7 hvilket var MEUR 0,1 høyere enn i 1. kvartal 2013. Kostnader til TC hyre var MEUR 0,6 høyere, driftskostnader skip inklusiv mannskapskostnader var MEUR 0,3 lavere, mens administrasjonskostnader var MEUR 0,1 lavere. Kostnader til TC hyre økte grunnet flere skip innleid på TC i 1. kvartal 2014 i forhold til 1. kvartal 2013.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal MEUR 8,8 og var med det MEUR 2,7 høyere enn i 1. kvartal 2013. Økningen kom som følge av en bedring i netto fraktinntekter.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,8 i 1. kvartal 2014 mot MEUR 6,5 i 1. kvartal 2013. Reduksjonen er primært relatert til lavere dokkingsavskrivning i 1. kvartal 2014 enn i tilsvarende periode i 2013.

Driftsresultatet for 1. kvartal 2014 ble MEUR 3,0 mot MEUR -0,5 for 1. kvartal 2013.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -3,0 mot MEUR 0,5 for tilsvarende periode i 2013. Finansposter ble i 1. kvartal 2013 bl.a. påvirket av netto agio med MEUR 2,8 og verdiendring på derivater med MEUR 1,2. For 1. kvartal 2014 var netto agio negativ med MEUR 0,9 og verdiendring derivater viste MEUR +0,8. Rentekostnader i 1. kvartal 2014 ble MEUR 2,8 mot MEUR 3,3 for 1. kvartal 2013.

Konsernets resultat før skatt ble MEUR 0 for 1. kvartal 2014 hvilket var likt med 1. kvartal 2013. Perioderesultat etter skatt for kvartalet ble MEUR 0 mot MEUR -0,1 for tilsvarende periode i 2013.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i 1. kvartal noe høyere enn i 4. kvartal. Inntjeningsnivået uttrykt i dagtall (tc ekvivalent nettoinntjening pr. dag) ble i kvartalet EUR 3 306, en oppgang på EUR 51/dag fra foregående kvartal (EUR 3 255). En økning i nettoinntjening fra 4. til 1. kvartal oppfattes å være et tegn på bedring i det underliggende markedet. På den annen side bidro de langvarige periodene med dårlig vær i 1. kvartal til å trekke kapasitet ut av markedet noe som sannsynligvis også har påvirket prissettingen i kvartalet.

Kontraktsdekningen var på 61 % i kvartalet hvilket var 7 % poeng høyere enn i foregående kvartal (54 %) og 5 % poeng høyere enn i tilsvarende kvartal i 2013 (56 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, viste for 1. kvartal 2014 en nedgang på 2 % i forhold til foregående kvartal, men en økning på 4 % i forhold til 1. kvartal 2013. Variasjonen i aktivitetsnivå kom som en funksjon av endring i antall skip innleid på timecharter og forskjell i dokkingaktivitet mellom kvartalene.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.03.2014 var MEUR 101,8 mot MEUR 101,9 pr. 31.12.2013. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 30 % både pr. 31.03.2014 og pr. 31.12.2013 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 337,7 og MEUR 338,6. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 38 % pr. 31.03.2014 mot 37 % pr. 31.12.2013.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 201,7 pr. 31.03.2014 mot MEUR 207,0 pr. 31.12.2013 hvorav pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde hhv MEUR 174,1 og MEUR 180,0. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 25,2 pr. 31.03.2014 mot MEUR 24,7 pr. 31.12.2013 der endringen var relatert til urealisert agio mot EUR på underliggende NOK-lån samt akkumulering av renter på deler av låneforholdet.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2014 MEUR 8,7 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på MNOK 55. Pr. 31.12.2013 var likviditetsposisjonen MEUR 11,6 i tillegg til nevnte driftskreditt.

Utsikter fremover

Første kvartal 2014 viste en bedring i nettoinntjening i forhold til tilsvarende periode i fjor. Aktivitetsnivået ble i stor grad videreført fra 4. kvartal og spotmarkedet i 1. kvartal viste en positiv utvikling. Økt aktivitet i Europa understøtter de positive trekkene i markedet.

For kommende kvartal forventer selskapet en jevn utvikling fra 1. kvartal. På den bakgrunn forventes et noe høyere driftsresultat for 2. kvartal enn for 1. kvartal.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

**Styret i Wilson ASA
Bergen, 7. mai 2014**

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	1.1 - 31.12. 2013
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	70 779	65 395	268 153
Reiseavhengige kostnader	36 453	33 923	132 424
Netto fraktinntekter	34 326	31 472	135 729
Andre driftsinntekter	145	151	607
Netto driftsinntekter	34 471	31 623	136 336
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0	- 1 160
Mannskapskostnader skip	8 267	8 720	34 074
Andre driftskostnader skip	6 363	6 252	23 537
T/C og BB hyrer	6 548	5 979	24 320
Administrasjonskostnader	4 501	4 619	17 375
Sum driftskostnader	25 679	25 570	99 306
Driftsresultat før avskrivninger	8 792	6 053	35 870
Avskrivninger	5 779	6 529	25 577
Nedskrivninger	0	0	0
Sum av - og nedskrivninger	5,779	6,529	25,577
Driftsresultat (EBIT)	3 013	- 476	10 293
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	0	5	39
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	0	- 60	- 233
Agio	- 938	2 842	14 135
Verdiendring på derivater	835	1 191	236
Rentekostnad	2 782	3 300	12 199
Annen finanskostnad	95	181	549
Resultat av finansposter	- 2 980	497	1 429
Resultat før skatt	33	21	11 722
Skattekostnad	38	144	298
Årsresultat	- 5	- 123	11 424
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	- 98	- 870	- 319
Estimatavvik pensjoner	0	0	- 855
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-98	-870	-1,174
Totalresultat	- 103	- 993	10 250
Årsresultat - Majoritetens andel	- 5	- 111	11 424
Årsresultat - Minoritetens andel	0	- 12	0
	- 5	- 123	11 424
Totalresultat - Majoritetens andel	- 103	- 981	10 250
Totalresultat - Minoritetens andel	0	- 12	0
	- 103	- 993	10 250

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	0	215	0
Goodwill	20 632	20 632	20 632
Sum immaterielle eiendeler	20 632	20 847	20 632
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	249	269	254
Skip	271 033	284 411	274 774
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	1 246	1 103	1 317
Sum varige driftsmidler	272 528	285 783	276 345
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	0	2 806	0
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	0	656	0
Sum finansielle anleggsmidler	0	3 462	0
Sum anleggsmidler	293 160	310 092	296 977
Omløpsmidler			
Bunkers	7 178	7 648	7 890
Fordringer			
Kundefordringer	14 221	15 314	13 780
Derivater	416	1 036	0
Andre fordringer	13 644	12 595	8 413
Sum fordringer	28 281	28 945	22 193
Skip holdt for salg	311	0	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8 728	7 327	11 583
Sum omløpsmidler	44 498	43 920	41 666
SUM EIENDELER	337 658	354 012	338 643

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754	28 754
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	72 365	61 213	72 468
Sum opptjent egenkapital	72 365	61 213	72 468
Minoritetsinteresser	668	1 699	668
Sum egenkapital	101 787	91 666	101 890
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 419	1 281	1 419
Utsatt skatt	68	85	49
Sum avsetning for forpliktelser	1 487	1 366	1 468
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	154 748	181 975	159 106
Gjeld til nærstående selskap	25 157	25 654	24 656
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	4 539	5 402	4 527
Derivater	1 649	2 108	1 645
Annen langsiktig gjeld	2 423	2 848	2 386
Sum annen langsiktig gjeld	188 516	217 987	192 320
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 832	15 089	16 358
Derivater	0	0	423
Leverandørgjeld	10 962	11 428	9 513
Skyldige offentlige avgifter	1 251	1 367	1 316
Annen kortsiktig gjeld	18 823	15 109	15 355
Sum kortsiktig gjeld	45 868	42 993	42 965
Sum gjeld	235 871	262 346	236 753
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	337 658	354 012	338 643

Styret i Wilson ASA

Bergen, 7. mai 2014

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	01.01-31.12 2013
Egenkapital ved periodens begynnelse	101 890	92 659	92 659
Oppgjør av minoritet	0	0	-1 019
Totale inntekter og kostnader	- 103	- 993	10 250
Egenkapital ved periodens slutt	101 787	91 666	101 890

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	01.01-31.12 2013
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 644	4 956	27 445
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 278	-1 035	-9 445
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-6 221	-6 088	-15 911
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-2 855	-2 167	2 089
Beholdning i bank ved periodens start	11 583	9 494	9 494
Beholdning i bank ved periodens slutt	8 728	7 327	11 583

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2014 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2013.

EUR benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta. Tall vises i hele 1 000 (TEUR). Sammenligningstall for 2013 er omregnet fra NOK til EUR.

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 1. kvartal 2014 MEUR 7,2 mot MEUR 6,2 i 1. kvartal 2013. Driftsresultatet ble MEUR 1,8, hvilket var MEUR 0,8 bedre enn tilsvarende periode i 2013.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2014 MEUR 24,7 mot MEUR 25,4 pr. 31.12.2013.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,8 for kvartalet mot MEUR -1,7 i 1. kvartal 2013. Netto driftsinntekter økte med MEUR 2,1 fra MEUR 13,5 i 1. kvartal 2013 til MEUR 15,6 i 1. kvartal 2014. Samtidig viste driftskostnader og avskrivninger en kostnad på hhv MEUR 12,1 og MEUR 2,7 for 1. kvartal 2014 mot MEUR 12,3 og MEUR 2,9 for 1. kvartal 2013.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2014 MEUR 120,5 mot MEUR 122,0 pr. 31.12.2013.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 9,4 i kvartalet, noe som var en økning på MEUR 0,5 i forhold til 1. kvartal 2013. Driftsresultatet viste i kvartalet MEUR 1,1 hvilket var MEUR 1,1 bedre enn i 1. kvartal 2013.

Balanseført verdi skip viste MEUR 113,5 pr. 31.03.2014 mot MEUR 114,4 pr. 31.12.2013.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,2 for kvartalet hvilket var MEUR 0,9 lavere enn tilsvarende kvartal 2013. Driftsresultatet viste MEUR -0,7 noe som var en nedgang på MEUR 0,9 fra 1. kvartal 2013.

Balanseført verdi skip viste MEUR 12,7 pr. 31.03.2014 mot MEUR 13,0 pr. 31.12.2013.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

01.01.-31.03.14	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 248	15 638	9 424	2 161	34 471
Driftskostnader*	4 625	12 120	6 537	2 397	25 679
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 623	3 518	2 887	- 236	8 792
Avskrivninger	797	2 715	1 824	443	5 779
Driftsresultat (EBIT)	1 826	803	1 063	- 679	3 013
Balanseført verdi skip hvorav	24 693	120 505	113 485	12 661	271 344
Tilgang/Avgang skip					0
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	9 307	9 307	1 724	14 133	34 471
i %	27%	27%	5%	41%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkludere tap of gevinst fra salg av skip

01.01 - 31.03.13	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	6.168	13.545	8.878	3.032	31.623
Driftskostnader*	4.115	12.307	6.912	2.236	25.570
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2.053	1.238	1.966	796	6.053
Avskrivninger	1.040	2.939	2.024	526	6.529
Driftsresultat (EBIT)	1.013	-1.701	-58	270	-476
Balanseført verdi skip hvorav	26.694	123.562	120.055	14.100	284.411
Tilgang skip	-	-		-	0
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3.678	7.628	5.994	3.332	20.632
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	7.590	9.803	2.214	12.017	31.623
i %	24%	31%	7%	38%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkludere tap of gevinst fra salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2014

År 2013	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	26 562	60 245	37 313	12 216	136 336
Tap ved salg av skip			- 1 160		- 1 160
Driftskostnader	16 937	47 129	26 284	8 956	99 306
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	9 625	13 116	9 869	3 260	35 870
Avskrivninger	3 558	11 326	8 498	2 195	25 577
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	6 067	1 790	1 371	1 065	10 293
Balanseført verdi skip hvorav	25 397	122 002	114 364	13 011	274 774
Tilgang/ avgang skip		4 000	- 1 808		2 192
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632
År 2013	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	35 447	40 901	6 817	53 171	136 336
i %	26 %	30 %	5 %	39 %	100 %

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2014 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080 (TEUR 28 754).

Største aksjonærer pr. 31.03.2014:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	950 000	2,25 %	2,25 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 112 553	95,02 %	95,02 %
Sum øvrige	2 103 447	4,98 %	4,98 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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