

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Oppsummering

- Perioderesultatet viser et overskudd på MNOK 4
- Noe positiv markedsutvikling siden 2. kvartal
- EBITDA på MNOK 67 i kvartalet på tross av et fortsatt svakt marked
- Driftsresultat på MNOK 21 i kvartalet, en økning på MNOK 19 i forhold til 2. kvartal
- Avtale om langsiktig finansieringsløsning på plass

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	3Q-2012	3Q-2011	2Q-2012	Endring	
				3Q-2011	2Q-2012
Dagtall TC ekvivalent	24 469	22 860	23 391	1 609	1 078
Brutto fraktinntekter	535	482	516	53	19
EBITDA	67	48	49	19	18
Driftsresultat	21	2	2	19	19
Resultat av finansposter	(17)	(34)	(20)	17	3
Resultat før skatt og minoriteter	4	(32)	(18)	36	23
Resultat pr. aksje (majoritet)	0,11	(0,52)	(0,29)	0,63	0,40

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. 07.11.2012 opererer Wilsonsystemet 111 skip, hvorav 87 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 kontraktsporteføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening.

Resultat 3. kvartal 2012

Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MNOK 260 i 3. kvartal 2012 hvilket var MNOK 25 høyere enn tilsvarende periode i 2011. Økningen kom som følge av en økning i inntjeningsnivå og flere inntjeningsdager. Inntjeningsnivået i kvartalet var NOK 24 469/dag mot NOK 22 860/dag i 3. kvartal 2011, en økning på NOK 1 609/dag.

Konsernets samlede driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MNOK 193 hvilket var en økning på MNOK 6 i forhold til samme periode i 2011. Økning i kostnader fremkommer gjennom økning i mannskapskostnader som følge av at selskapet har økt antall egne skip gjennom levering av nybygg.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 3. kvartal MNOK 67 hvilket var MNOK 19 høyere enn i 3. kvartal 2011. Økningen kom som følge av en bedring i netto fraktinntekter.

Samlet avskrivning i konsernet var på MNOK 46 i 3. kvartal 2012 hvilket var på nivå med 3. kvartal 2011.

Driftsresultatet for inneværende års kvartal ble MNOK 21 mot MNOK 2 for 3. kvartal 2011.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MNOK -17 hvilket var MNOK 17 bedre enn i tilsvarende kvartal i 2011. Inneværende års finansresultat er i kvartalet positivt påvirket av netto agio med MNOK 9 mot netto disagio på MNOK 10 for tilsvarende periode i 2011. Rentekostnader viste en økning på MNOK 2 fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjorde i 3. kvartal 2012 MNOK 4 hvilket var MNOK 36 bedre enn for tilsvarende periode i 2011. Beregnet skatt utgjorde for kvartalet MNOK 0 hvilket ga et perioderesultat på MNOK 4. Tilsvarende ble perioderesultatet MNOK -21 for 3. kvartal 2011 etter beregnet skatt på MNOK -11.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Marked

Markedet i 3. kvartal viste en liten bedring i forhold til 2. kvartal med en økning i dagtall på knappe NOK 1 100 til NOK 24 469. I forhold til tilsvarende periode i 2011 var sommermånedene i innværende år bedre slik at nivået i kvartalet samlet ble rundt NOK 1 600/dag høyere enn i 2011. En høy bunkerspris legger imidlertid fortsatt en demper på nettoinntjeningen.

Kontraksdekningen var på 48 % i kvartalet hvilket var en nedgang på 6 prosentpoeng i forhold til forrige kvartal men på nivå med tilsvarende kvartal i 2011.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, viste en økning på rundt 6 % fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012. Økningen kom hovedsakelig som følge av levering av nybygg. I forhold til 2. kvartal var aktivitetsnivået i 3. kvartal ca 5 % høyere primært grunnet lavere dokkingaktivitet dette kvartalet.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital var MNOK 761 pr. 30.09.2012 mot MNOK 757 pr. 30.06.2012. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 28 % både pr. 30.09.2012 og pr. 30.06.2012 av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 707 og MNOK 2 722. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 31 % både 30.09.2012 og 30.06.2012.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MNOK 1 691 pr. 30.09.2012 mot MNOK 1 716 pr. 30.06.2012. Endringen kommer som følge av en kombinasjon av redusert trekk på driftskreditt, agio på valutalån og opptrekk på byggelån i perioden. Selskapets likviditetsposisjon er forbedret med MNOK 46 i perioden fra et trekk pr. 30.06.2012 på MNOK 21 av tilgjengelig driftskreditt på MNOK 55 til pr. 30.09.2012 en netto likviditetsposisjon på MNOK 25 i tillegg til nevnte driftskreditt på MNOK 55.

Som meldt 27. september har selskapet kommet til enighet med sine to hovedbanker om å refinansiere tilnærmet all skipsgjeld til en ny, langsiktig struktur. Avtalen vil innebære en refinansiering av rundt MNOK 1 500 av konsernets gjeld der avdragsstrukturen reduseres til årlig MNOK 100. Refinansieringen er betinget av at selskapet blir tilført MNOK 100 i kapital hvorav MNOK 75 vil bli anvendt som en ekstraordinær nedregulering av gjeld. Denne kapitaltilførselen er garantert av selskapets hovedaksjonær, Caiano AS, og forventes gjennomført i løpet av 4. kvartal.

Utsikter fremover

Markedet viste i store deler av 3. kvartal en flat utvikling i forhold til 2. kvartal, men mot slutten av kvartalet var det tegn til tilstramning. Slik tilstramning inn mot høsten har vært en normalitet de siste årene. Tross usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling i Europa forventer selskapet at inntektsnivået for 3. kvartal kan videreføres i store deler av 4. kvartal og at utviklingen i nettoinntjening på TC basis (dagtall) således vil være nøytral.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 7. november 2012

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011	1.1 - 30.09. 2012	1.1 - 30.09. 2011	1.1 - 31.12. 2011
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Brutto fraktinntekter	535 229	482 301	1 565 928	1 458 882	1,988,195
Reiseavhengige kostnader	275 430	247 768	823 920	747 412	1,020,434
Netto fraktinntekter	259 799	234 533	742 008	711 470	967 761
Andre driftsinntekter	1 557	1 780	4 547	6 090	7,869
Netto driftsinntekter	261 356	236 313	746 555	717 560	975 630
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0	0	0	0
Mannskapskostnader skip	65 156	57 794	194 424	172 626	234,332
Andre driftskostnader skip	42 871	43 046	138 677	139 242	181,413
T/C og BB hyrer	53 354	56 930	157 672	183 584	242,361
Administrasjonskostnader	32 502	30 352	94 870	89 815	125,034
Sum driftskostnader	193 883	188 122	585 643	585 267	783 140
Driftsresultat før avskrivninger	67 473	48 191	160 912	132 293	192 490
Avskrivninger	46 169	45 963	141 004	140 734	190,400
Nedskrivninger	0	0	0	0	10,000
Sum av - og nedskrivninger	46,169	45,963	141,004	140,734	200,400
Driftsresultat (EBIT)	21 304	2 228	19 908	- 8 441	- 7 910
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	28	200	95	541	882
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 350	69	- 1 892	- 11	7
Agio	19 551	137	45 605	14 119	25,914
Verdiendring på derivater	- 6 209	7 447	- 10 003	3 800	6,540
Rentekostnad	24 991	23 335	71 361	61 217	84,904
Disagio	4 082	17 840	11 591	28 838	29,653
Annen finanskostnad	833	917	2 670	1 847	2,843
Resultat av finansposter	- 16 886	- 34 239	- 51 817	- 73 453	- 84 057
Resultat før skatt	4 418	- 32 011	- 31 909	- 81 894	- 91 967
Skattekostnad	209	- 10 673	- 11 541	- 26 077	-10,986
Årsresultat	4 209	- 21 338	- 20 368	- 55 817	- 80 981
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser	272	- 545	- 197	- 356	456
Andre inntekter og kostnader etter skatt	272	-545	-197	-356	456
Totalresultat	4 481	- 21 883	- 20 565	- 56 173	- 80 525
Årsresultat - Majoritetens andel	4 332	- 21 584	- 20 067	- 56 154	- 81 499
Årsresultat - Minoritetens andel	- 123	246	- 301	337	518
	4 209	- 21 338	- 20 368	- 55 817	- 80 981
Totalresultat - Majoritetens andel	4 481	- 22 129	- 20 387	- 56 510	- 81 043
Totalresultat - Minoritetens andel	0	246	- 178	337	518
	4 481	- 21 883	- 20 565	- 56 173	- 80 525

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIEDELER	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	2 625	4 720	4 200
Utsatt skattefordel	70 662	72 655	57 575
Goodwill	154 704	154 704	154 704
Sum immaterielle eiendeler	227 991	232 079	216 479
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	2 051	2 201	2 164
Skip	2 062 410	1 953 011	1 988 767
Skip under bygging	104 565	328 498	263 289
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	9 483	8 074	8 900
Sum varige driftsmidler	2 178 509	2 291 784	2 263 120
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	22 303	24 176	24 195
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	4 830	5 149	5 082
Sum finansielle anleggsmidler	27 133	29 325	29 277
Sum anleggsmidler	2 433 633	2 553 188	2 508 876
Omløpsmidler			
Bunkers			
	59 982	60 684	64 219
Fordringer			
Kundefordringer	100 083	113 882	97 866
Andre fordringer	87 566	44 573	68 497
Sum fordringer	187 649	158 455	166 363
Investeringer			
Derivater	736	8 833	10 003
Bankinnskudd, kontanter o.l.	25 300	0	3 524
Sum omløpsmidler	273 667	227 972	244 109
SUM EIEDELER	2 707 300	2 781 160	2 752 985

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42 216 000 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	537 902	583 301	558 769
Sum opptjent egenkapital	<u>537 902</u>	<u>583 301</u>	<u>558 769</u>
Minoritetsinteresser	12 276	11 794	11 974
Sum egenkapital	<u>761 258</u>	<u>806 175</u>	<u>781 823</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10 993	10 041	10 993
Sum avsetning for forpliktelser	<u>10 993</u>	<u>10 041</u>	<u>10 993</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 163 738	1 313 144	1 248 732
Gjeld til nærstående selskap	88 721	93 556	92 306
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	42 092	45 456	44 575
Derivater	15 813	13 887	12 947
Annen langsiktig gjeld	21 271	21 355	21 338
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1 331 635</u>	<u>1 487 398</u>	<u>1 419 898</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	377 316	236 176	303 389
Kassekreditt	0	15 735	0
Leverandørgjeld	95 699	96 593	88 601
Skyldige offentlige avgifter	11 257	10 396	10 858
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	8 332	13 507	12 592
Annen kortsiktig gjeld	110 810	105 139	124 831
Sum kortsiktig gjeld	<u>603 414</u>	<u>477 546</u>	<u>540 271</u>
Sum gjeld	<u>1 946 042</u>	<u>1 974 985</u>	<u>1 971 162</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 707 300</u>	<u>2 781 160</u>	<u>2 752 985</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 7. november 2012

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Endringer i egenkapital

(tall i TNOK)	01.01-30.09 2012	01.01-30.09 2011	01.01-31.12 2011
Egenkapital ved periodens begynnelse	781 823	862 348	862 348
Totale inntekter og kostnader	-20 565	-56 173	-80 525
Egenkapital ved periodens slutt	761 258	806 175	781 823

Kontantstrømoppstilling

(tall i TNOK)	01.01-30.09 2012	01.01-30.09 2011	01.01-31.12 2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	59 944	53 948	95 775
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-51 784	-264 570	-295 130
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	13 616	93 881	101 873
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	21 776	-116 741	-97 482
Beholdning i bank ved periodens start	3 524	101 006	101 006
Beholdning i bank ved periodens slutt	25 300	-15 735	3 524

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2012 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2011.

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 3. kvartal 2012 MNOK 49 mot MNOK 47 i 3. kvartal 2011. Driftsresultatet ble MNOK 9, hvilket var MNOK 1 lavere enn tilsvarende periode i fjor. Balanseført verdi skip viser pr. 30.09.2012 MNOK 210 mot MNOK 230 pr. 30.09.2011.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MNOK 5 for kvartalet mot MNOK -12 i 3. kvartal 2011. Driftsinntektene økte med MNOK 14 fra MNOK 103 i 3. kvartal 2011 til MNOK 117 i 3. kvartal 2012 samtidig som driftskostnadene falt fra MNOK 94 til MNOK 90 for kvartalet. Avskrivningene var stabile på MNOK 21 i 3. kvartal både i 2011 og 2012. Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2012 MNOK 944 mot MNOK 1 005 pr. 30.09.2011. Balanseført verdi skip påvirkes utover avskrivninger også av løpende innbetalinger på byggeprogrammet i segmentet.

Etter 30.09.2012 har selskapet tatt levering av det tredje skipet i serien på 4 x 4 500 dwt bulkskip fra Shandong Baibuting Shipyard, Kina.

6 – 10 000 dwt

Segmentet viste samlede driftsinntekter på MNOK 73 i kvartalet, noe som var MNOK 11 høyere enn i 3. kvartal 2011. Driftsresultatet viste MNOK 8 hvilket var en oppgang på MNOK 5 i forhold til 3. kvartal 2011. Balanseført verdi skip viste MNOK 905 pr. 30.09.2012 mot MNOK 935 pr. 30.09.2011. Balanseført verdi skip påvirkes utover avskrivninger også av løpende innbetalinger på byggeprogrammet i segmentet der siste skip i serien ble levert i første kvartal 2012.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale driftsinntekter på MNOK 24 for kvartalet mot MNOK 25 for samme periode i fjor. Driftsresultatet viste MNOK - 1 mot MNOK 1 for 3. kvartal 2011. Balanseført verdi skip viste MNOK 108 pr. 30.09.2012 mot MNOK 112 pr. 30.09.2011.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

01.07-30.09.12	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	48 501	116 521	72 511	23 823	261 356
Driftskostnader*	31 505	90 444	50 443	21 492	193 884
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	16 996	26 077	22 068	2 331	67 472
Av - og nedskrivninger	7 697	20 769	14 053	3 650	46 169
Driftsresultat (EBIT)	9 299	5 308	8 015	- 1 319	21 303
Balanseført verdi skip hvorav	209 950	944 092	904 502	108 431	2 166 975
Tilgang skip					0
Skip under bygging		- 6 014	1 006		- 5 008
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	60 112	67 953	20 908	112 383	261 356
i %	23 %	26 %	8 %	43 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.07 - 30.09.11	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	46,735	102,967	61,516	25,095	236,313
Driftskostnader*	29,252	94,079	44,803	19,988	188,122
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	17,483	8,888	16,713	5,107	48,191
Av - og nedskrivninger	7,277	20,819	13,669	4,198	45,963
Driftsresultat (EBIT)	10,206	-11,931	3,044	909	2,228
Balanseført verdi skip hvorav	230,093	1,004,667	935,169	111,579	2,281,508
Tilgang skip	-	-	-	-	0
Skip under bygging	-	3,364	47,675		51,039
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	56,715	75,620	18,905	85,073	236,313
i %	24%	32%	8%	36%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

01.01 - 30.09.12	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	141 133	326 867	213 536	65 019	746 555
Driftskostnader*	95 981	272 554	155 862	61 246	585 643
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	45 152	54 313	57 674	3 773	160 912
Av - og nedskrivninger	23 131	60 977	44 763	12 133	141 004
Driftsresultat (EBIT)	22 021	-6 664	12 911	-8 360	19 908
Balansført verdi skip	209 950	944 092	904 502	108 431	2 166 975
hvorav					
Tilgang skip	-	87 700	81 100	-	168 800
Skip under bygging	-	-9 346	17 292		7 946
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	186 639	209 035	52 259	298 622	746 555
i %	25 %	28 %	7 %	40 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01 - 30.09.11	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	138,690	327,980	182,260	68,630	717,560
Driftskostnader*	93,045	296,270	136,612	59,340	585,267
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	45,645	31,710	45,648	9,290	132,293
Av - og nedskrivninger	27,845	61,889	39,904	11,096	140,734
Driftsresultat (EBIT)	17,800	-30,179	5,744	-1,806	-8,441
Balansført verdi skip	230,093	1,004,667	935,169	111,579	2,281,508
hvorav					
Tilgang skip	-			-	0
Skip under bygging	-	61,964	132,519		194,483
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	172,214	215,268	57,405	272,673	717,560
i %	24%	30%	8%	38%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2012

Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr. 30.09.2012

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 30.09.2012 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	884 000	2,09 %	2,09 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 046 553	94,86 %	94,86 %
Sum øvrige	2 169 447	5,14 %	5,14 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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