

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Oppsummering

- Kvartalets EBITDA MNOK 85, det beste siden 2. kvartal 2010
- Positiv markedsutvikling i slutten av kvartalet
- Finansresultat preget av fortsatt svekkelse av NOK mot EUR

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	3Q-2013	3Q-2012	2Q-2013	Endring	
				3Q-2012	2Q-2013
Dagtall TC ekvivalent	26 883	24 469	25 165	2 414	1 718
Brutto fraktinntekter	528	535	511	(7)	17
EBITDA	85	67	61	17	23
Driftsresultat	41	21	15	20	26
Resultat av finansposter	(56)	(17)	(66)	(39)	10
Resultat før skatt og minoriteter	(15)	4	(52)	(19)	37
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,35)	0,11	(1,23)	(0,45)	0,88

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. 6. november 2013 opererer konsernet 113 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 kontraktsporfølger kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre stabil inntjening.

Resultat 3. kvartal 2013

Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MNOK 282 i 3. kvartal 2013 hvilket var MNOK 23 høyere enn tilsvarende periode i 2012. Inntjeningsnivået i kvartalet var NOK 26 883/dag mot NOK 24 469/dag i 3. kvartal 2012, en økning på NOK 2 414/dag. Økning har oppstått primært som en følge av en sterkere EUR i kvartalet i forhold til 2012.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MNOK 199 hvilket var MNOK 5 høyere enn i 3. kvartal 2012. Driftskostnader skip var samlet MNOK 7 høyere, kostnader til TC hyre var MNOK 6 lavere mens kostnader til administrasjon var MNOK 3 høyere.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 3. kvartal MNOK 85 og var med det MNOK 17 høyere enn i 3. kvartal 2012. Bedringen kom som følge av en bedring i netto fraktinntekter.

Samlet avskrivning i konsernet var på MNOK 44 i 3. kvartal 2013 hvilket var MNOK 2 lavere enn i 3. kvartal 2012.

Driftsresultatet for inneværende års kvartal ble MNOK 41 mot MNOK 21 i tilsvarende periode i 2012.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MNOK -56 hvilket var MNOK 39 svakere enn i 3. kvartal 2012. Resultatet i inneværende års kvartal ble som i forrige kvartal betydelig påvirket av urealisert disagio som følge av NOK-svekkelse mot EUR. Forholdet påvirket selskapets verdi av EUR-lån uttrykt i NOK. Netto agio ble i 3. kvartal 2013 MNOK -23 mot MNOK 15 for 3. kvartal 2012. Rentekostnader ble MNOK 25 i 3. kvartal 2013, det samme som i 3. kvartal 2012.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjorde i 3. kvartal 2013 MNOK -15 hvilket var MNOK 19 svakere enn for tilsvarende periode i 2012. Beregnet skatt utgjorde for kvartalet MNOK 0 hvilket ga et perioderesultat på MNOK -15 for 3. kvartal 2013. Som opplyst i årsregnskapet for 2012 har selskapet valgt p.t. å ikke balanseføre verdi av utsatt skattefordel.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i 3. kvartal høyere enn i 2. kvartal. Inntjeningsnivået uttrykt i dagtall (tc ekvivalent inntjening pr. dag) ble i 3. kvartal NOK 26 883, en økning på NOK 1 718/dag fra forrige kvartal (NOK 25 165). Markedsmessig nivåendring uttrykt i EUR har vært begrenset.

Kontraksdekningen var på 49 % i kvartalet hvilket var en nedgang på fire prosentpoeng i forhold til forrige kvartal, men opp ett prosentpoeng i forhold til tilsvarende kvartal i 2012 (48 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var tilnærmet uendret fra 3. kvartal 2012 til 3. kvartal 2013 men viste en økning på nesten fem prosentpoeng i forhold til forrige kvartal. Økningen er et resultat av lavere dokkingaktivitet og en økning i antall skip innleid på timecharter i 3. kvartal i forhold til 2. kvartal.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital var MNOK 578 pr. 30.09.2013 mot MNOK 592 pr. 30.06.2013. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 23 % pr. 30.09.2013, tilsvarende som pr. 30.06.2013 av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 558 og MNOK 2 572. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 30 % den 30.09.2013 mot 31 % 30.06.2013.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MNOK 1 736 pr. 30.09.2013 mot MNOK 1 738 pr. 30.06.2013. Av dette utgjorde pantegjeld og leasingforpliktelser hhv MNOK 1 514 og MNOK 1 520. Selskapet har i perioden betalt avdrag i hht avtalt avdragsplan, men pantegjeld uttrykt i NOK viste liten reduksjon grunnet negativ utvikling i NOK-motverdi på selskapets valutalån. Ca. halvparten av selskapets gjeld er i EUR. For øvrig utgjør EUR rundt 70 % av selskapets inntekter. Pr. 30.09.2013 utgjorde langsiktige aksjonærlån MNOK 202.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 30.09.2013 MNOK 88 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på NOK 55. Pr. 30.06.2013 var likviditetsposisjonen MNOK 77 i tillegg til nevnte driftskreditt.

Utsikter fremover

I slutten av 3. kvartal utviklet markedet seg positivt og selskapets inntjeningsnivå uttrykt som - inntjening pr. dag viste for kvartalet en moderat bedring fra 2. kvartal.

Basert på et omslag i BNP i Eurosonen i andre kvartal kan det synes som om den lange nedturen nærmer seg slutten og positive stemningsindikatorer kan tyde på at situasjonen er i ferd med å bedre seg. Omslaget er imidlertid skjørt og det er store variasjoner innad i Europa. Det vil være ubetinget positivt for selskapets aktivitet og resultater om økonomisk aktivitet i Europa kan fortsette i positiv retning. Økt etterspørsel og produksjon vil gi en økning i varestrømmer. For kommende periode forventer selskapet at aktiviteten fortsetter sin moderate, men positive trend. Det forventes således et driftsresultat omtrent på nivå med 3. kvartal.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Tilleggsinformasjon. Potensiell endring av funksjonell valuta

Konsernets omsetning og øvrige kontantstrømmer knyttet til drift har over tid beveget seg fra å være primært NOK-basert til å få en stadig økende EUR-andel. Konsernet er i gang med å analysere forholdet med tanke på en mulig endring av funksjonell valuta. Det er forventet at en eventuell omarbeiding av tidligere perioder gitt EUR som funksjonell valuta vil medføre en positiv effekt på finansresultatet, dette som en direkte følge av endringen i agio/disagio.

Styret i Wilson ASA

Bergen, 6. november 2013

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	1.1 - 30.09. 2013	1.1 - 30.09. 2012	1.1 - 31.12. 2012
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Brutto fraktinntekter	528 088	535 229	1 525 633	1 565 928	2 098 756
Reiseavhengige kostnader	245 774	275 430	758 005	823 920	1 097 773
Netto fraktinntekter	282 314	259 799	767 628	742 008	1 000 983
Andre driftsinntekter	1 175	1 557	3 432	4 547	6 747
Netto driftsinntekter	283 489	261 356	771 060	746 555	1 007 730
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	199	0	- 8 110	0	0
Mannskapskostnader skip	67 885	65 156	200 141	194 424	259 474
Andre driftskostnader skip	47 277	42 871	139 082	138 677	179 574
T/C og BB hyrer	47 833	53 354	134 514	157 672	209 145
Administrasjonskostnader	35 857	32 502	98 923	94 870	130 912
Sum driftskostnader	198 852	193 883	572 660	585 643	779 105
Driftsresultat før avskrivninger	84 836	67 473	190 290	160 912	228 625
Avskrivninger	43 751	46 169	138 423	141 004	189 465
Nedskrivninger	0	0	0	0	3 242
Sum av - og nedskrivninger	43 751	46 169	138,423	141,004	192,707
Driftsresultat (EBIT)	41 085	21 304	51 867	19 908	35 918
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	31	28	97	95	310
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 750	- 350	- 1 351	- 1 892	- 2 771
Agio	4 968	19 551	20 654	45 605	51 445
Verdiendring på derivater	- 7 333	- 6 209	- 2 354	- 10 003	- 11 839
Rentekostnad	24 589	24 991	73 630	71 361	96 317
Disagio	27 649	4 082	92 352	11 591	13 460
Annen finanskostnad	658	833	3 717	2 670	5 745
Resultat av finansposter	- 55 980	- 16 886	- 152 653	- 51 817	- 78 377
Resultat før skatt	- 14 895	4 418	- 100 786	- 31 909	- 42 459
Skattekostnad	433	209	1 882	- 11 541	59 640
Årsresultat	- 15 328	4 209	- 102 668	- 20 368	- 102 099
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser	666	272	2 092	- 197	- 1 028
Andre inntekter og kostnader etter skatt	666	272	2,092	-197	-1,028
Totalresultat	- 14 662	4 481	- 100 576	- 20 565	- 103 127
Årsresultat - Majoritetens andel	- 15 435	4 332	- 102 504	- 20 067	- 102 514
Årsresultat - Minoritetens andel	107	- 123	- 164	- 301	415
	- 15 328	4 209	- 102 668	- 20 368	- 102 099
Totalresultat - Majoritetens andel	- 14 769	4 604	- 100 412	- 20 264	- 103 542
Totalresultat - Minoritetens andel	107	- 123	- 164	- 301	415
	- 14 662	4 481	- 100 576	- 20 565	- 103 127

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	525	2 625	2 100
Utsatt skattefordel	0	70 662	0
Goodwill	151 463	154 704	151 463
Sum immaterielle eiendeler	<u>151 988</u>	<u>227 991</u>	<u>153 563</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	1 900	2 051	2 013
Skip	2 030 768	2 062 410	2 124 988
Skip under bygging	0	104 565	0
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	8 578	9 483	8 739
Sum varige driftsmidler	<u>2 041 246</u>	<u>2 178 509</u>	<u>2 135 740</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	20 072	22 303	21 423
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5 773	4 830	4 811
Sum finansielle anleggsmidler	<u>25 845</u>	<u>27 133</u>	<u>26 234</u>
Sum anleggsmidler	<u>2 219 079</u>	<u>2 433 633</u>	<u>2 315 537</u>
Omløpsmidler			
Bunkers			
	52 830	59 982	62 119
Fordringer			
Kundefordringer	113 250	100 083	103 554
Andre fordringer	85 252	87 566	97 316
Sum fordringer	<u>198 502</u>	<u>187 649</u>	<u>200 870</u>
Investeringer			
Derivater	0	736	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	87 918	25 300	69 698
Sum omløpsmidler	<u>339 250</u>	<u>273 667</u>	<u>332 687</u>
SUM EIENDELER	<u>2 558 329</u>	<u>2 707 300</u>	<u>2 648 224</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	211 080	211 080	211 080
Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080	211 080
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	354 487	537 902	455 227
Sum opptjent egenkapital	354 487	537 902	455 227
Minoritetsinteresser	12 553	12 276	12 389
Sum egenkapital	578 120	761 258	678 696
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10 077	10 993	9 577
Utsatt skatt	380	0	0
Sum avsetning for forpliktelser	10 457	10 993	9 577
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 359 219	1 163 738	1 372 363
Gjeld til nærstående selskap	202 008	88 721	188 455
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	38 688	42 092	41 215
Derivater	11 758	15 813	14 271
Annen langsiktig gjeld	21 396	21 271	21 266
Sum annen langsiktig gjeld	1 633 069	1 331 635	1 637 570
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	116 258	377 316	111 899
Derivater	7 509	0	2 642
Kassekreditt	0	0	0
Leverandørgjeld	81 018	95 699	80 182
Skyldige offentlige avgifter	10 791	11 257	10 838
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	0	8 332	0
Annen kortsiktig gjeld	121 107	110 810	116 820
Sum kortsiktig gjeld	336 683	603 414	322 381
Sum gjeld	1 980 209	1 946 042	1 969 528
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 558 329	2 707 300	2 648 224

Styret i Wilson ASA

Bergen, 6. november 2013

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Endringer i egenkapital

(tall i TNOK)	01.01-30.09 2013	01.01-30.09 2012	01.01-31.12 2012
Egenkapital ved periodens begynnelse	678 696	781 823	781 823
Totale inntekter og kostnader	-100 576	-20 565	-103 127
Egenkapital ved periodens slutt	578 120	761 258	678 696

Kontantstrømoppstilling

(tall i TNOK)	01.01-30.09 2013	01.01-30.09 2012	01.01-31.12 2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	159 685	59 944	75 281
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-50 183	-51 784	-56 872
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-91 282	13 616	47 765
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	18 220	21 776	66 174
Beholdning i bank ved periodens start	69 698	3 524	3 524
Beholdning i bank ved periodens slutt	87 918	25 300	69 698

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2013 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2012.

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

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 3. kvartal 2013 MNOK 55 mot MNOK 49 i 3. kvartal 2012. Driftsresultatet ble MNOK 15, hvilket var MNOK 6 bedre enn tilsvarende periode i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2013 MNOK 191 mot MNOK 192 pr. 30.06.2013.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MNOK 17 for kvartalet mot MNOK 5 i 3. kvartal 2012. Netto driftsinntekter økte med MNOK 14 fra MNOK 117 i 3. kvartal 2012 til MNOK 131 i 3. kvartal 2013 samtidig som driftskostnadene gikk fra MNOK 90 i 3. kvartal 2012 til MNOK 93 i 3. kvartal 2013. Avskrivningene gikk fra MNOK 21 til MNOK 22 i kvartalet.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2013 MNOK 882 mot MNOK 896 pr. 30.06.2013.

6 – 10 000 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MNOK 74 i kvartalet, noe som var MNOK 1 høyere enn i 3. kvartal 2012. Driftsresultatet viste i 3. kvartal 2013 MNOK 9 hvilket var en oppgang på MNOK 1 i forhold til 3. kvartal 2012.

Balanseført verdi skip viste MNOK 859 pr. 30.09.2013 mot MNOK 869 pr. 30.06.2013.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MNOK 23 for kvartalet mot MNOK 24 for samme periode i fjor. Driftsresultatet viste MNOK 0 mot MNOK -1 for 3. kvartal 2012.

Balanseført verdi skip viste MNOK 98 pr. 30.09.2013 mot MNOK 101 pr. 30.06.2013.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

01.07.-30.09.13	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	55 095	131 028	74 100	23 266	283 489
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			199		199
Driftskostnader*	34 511	92 533	53 079	18 729	198 852
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	20 584	38 495	21 220	4 537	84 836
Avskrivninger	5 511	21 625	12 480	4 135	43 751
Driftsresultat (EBIT)	15 073	16 870	8 740	402	41 085
Balanseført verdi skip hvorav	191 477	881 609	859 251	98 431	2 030 768
Tilgang/Avgang skip					0
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	24 463	151 463
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	73 707	85 047	14 174	110 561	283 489
i %	26 %	30 %	5 %	39 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

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
Avskrivninger	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
Balanseført verdi Goodwill	27,000	56,000	44,000	27,704	154,704
	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

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

01.01 - 30.09.13	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	152 076	341 670	212 214	65 100	771 060
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			-8 110		-8 110
Driftskostnader*	96 734	269 177	155 179	51 570	572 660
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	55 342	72 493	48 925	13 530	190 290
Avskrivninger	20 701	64 350	41 617	11 754	138 422
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	34 641	8 143	7 308	1 776	51 868
Balanseført verdi skip	191 477	881 609	859 251	98 431	2 030 768
hvorav					
Tilgang/Avgang skip	-		-13 276	-	-13 276
Skip under bygging	-				0
Balanseført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	24 463	151 463
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	200 476	231 318	38 553	300 713	771 060
i %	26 %	30 %	5 %	39 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

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
Avskrivninger	23,131	60,977	44,763	12,133	141,004
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	22,021	-6,664	12,911	-8,360	19,908
Balanseført verdi skip	209,950	944,092	904,502	108,431	2,166,975
hvorav					
Tilgang/Avgang skip	-	87,700	81,100	-	168,800
Skip under bygging	-	-9,346	17,292		7,946
Balanseført verdi Goodwill	27,000	56,000	44,000	27,704	154,704
	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

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2013

Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr. 30.09.2013

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 30.09.2013 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	904 000	2,14 %	2,14 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 066 553	94,91 %	94,91 %
Sum øvrige	2 149 447	5,09 %	5,09 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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