

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Oppsummering

- Utvikling i inntjening og driftsresultat fra 2Q som forventet
- Godt uttak under kontraktene, men svakt spotmarked
- EBITDA i 3Q på MEUR 9,3
- Resultat før skatt på MEUR 2,5 for kvartalet

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	3Q-2014	3Q-2013	2Q-2014	Endring	
				3Q-2013	2Q-2014
Dagtall TC ekvivalent	3 121	3 381	3 257	(260)	(136)
Brutto fraktinntekter	67,9	66,3	68,4	1,5	(0,5)
EBITDA	9,3	10,9	10,7	(1,7)	(1,4)
Driftsresultat	3,7	5,0	4,8	(1,3)	(1,1)
Resultat av finansposter	(1,2)	(2,8)	(2,3)	1,5	1,1
Resultat før skatt og minoriteter	2,5	2,2	2,4	0,2	0,0
Resultat pr. aksje (majoritet)	0,06	0,05	0,06	0,01	(0,00)

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. 5. november 2014 opererer konsernet 113 skip, hvorav 83 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 kontraktmassen.

Resultat 3. kvartal 2014

Brutto omsetning i 3. kvartal ble MEUR 67,9 mot MEUR 66,3 for 3. kvartal 2013. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 34,4 i kvartalet hvilket var MEUR 1,1 lavere enn tilsvarende periode i 2013. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 121/dag mot EUR 3 381/dag for 3. kvartal 2013.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MEUR 25,5 mot MEUR 24,8 i 3. kvartal 2013. Kostnader til drift av skip viste en nedgang mens kostnader til TC hyre viste en økning, sistnevnte grunnet flere innleide skip innværende år enn i 2013.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i kvartalet MEUR 9,3 mot MEUR 10,9 i 3. kvartal 2013. I årets ni første måneder ble EBITDA MEUR 28,7 mot MEUR 25,1 for de ni første månedene av 2013.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,6 i 3. kvartal 2014 hvilket var MEUR 0,3 lavere enn i 3. kvartal 2013 (MEUR 5,9).

Driftsresultatet for 3. kvartal 2014 ble MEUR 3,7 mot MEUR 5,0 for 3. kvartal 2013. Årets ni første måneder viste for 2014 et driftsresultat på MEUR 11,5 mot MEUR 6,3 for de ni første månedene av 2013.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,2 mot MEUR -2,8 for 3. kvartal 2013. Innværende års kvartal ble positivt påvirket av valutakursendringer der netto effekt av agio og verdiendring derivater ble MEUR 1,3, men tilsvarende forholdstall for 3. kvartal 2013 var MEUR 0,4. Rentekostnader ble MEUR 2,5 i 3. kvartal 2014 mot MEUR 3,0 i 3. kvartal 2013.

Resultat før skatt ble i kvartalet MEUR 2,5 mot MEUR 2,2 for tilsvarende periode i fjor. Etter beregnet skatt ble perioderesultat for 3. kvartal 2014 MEUR 2,4 mot MEUR 2,2 for 3. kvartal 2013.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 3 121/dag mot EUR 3 257/dag for forrige kvartal, en nedgang på EUR 136/dag. Spotinntjeningen midt på sommeren var periodevis meget svak, men selskapet har gjennomgående i kvartalet hatt godt uttak under fraktkontraktene. Grunnet normal sesongvariasjon med sommerstillhet i deler av 3. kvartal var en nedgang i nettoinntjening fra 2. kvartal som forventet.

Kontraksdekningen i 3. kvartal ble på 54 % hvilket var 2 % poeng høyere enn forrige kvartal og 5 % poeng høyere enn tilsvarende kvartal i 2013.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 3. kvartal på nivå med foregående kvartal, men viste en økning på 6 % i forhold til tilsvarende periode i 2013. Den primære årsaken til aktivitetsøkningen kommer fra flere innleide skip (TC tonnasje).

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 30.09.2014 var MEUR 106,6 mot MEUR 104,2 pr. 30.06.2014. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 32 % pr. 30.09.2014 mot 31 % pr. 30.06.2014 av en totalbalanse på hhv MEUR 331,5 og MEUR 333,6. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 40 % pr. 30.09.2014 mot 39 % pr. 30.06.2014.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 193,1 pr. 30.09.2014 mot MEUR 197,0 pr. 30.06.2014 hvorav samlet pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde hhv MEUR 164,7 og MEUR 169,4. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 26,0 pr. 30.09.2014 mot MEUR 25,2 pr. 30.06.2014 der endring kommer som følge av urealisert disagio samt akkumulering av renter på deler av låneforholdet.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 30.09.2014 MEUR 10,6 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på MNOK 55. Pr. 30.06.2014 var likviditetsposisjonen MEUR 8,3 i tillegg til nevnte driftskreditt.

Som orientert om i forrige kvartalsrapport har selskapet sett inn mot det norske obligasjonsmarkedet for å vurdere hvorvidt dette kan være attraktivt som en finansieringskilde. Siden sensommeren er det imidlertid registrert betydelig uro i dette markedet hvilket innebærer at obligasjonsmarkedet p.t. fremstår som mindre attraktivt enn hva tilfelle var før sommeren.

Utsikter fremover

I første del av tredje kvartal var inntjeningen som normalt fortsatt preget av sommerstillhet og inntjeningsnivået tok seg gradvis opp utover i kvartalet. For fjerde kvartal forventes en utflating av dagens inntjeningsnivå slik at samlet nivå for 4. kvartal forventes å bli høyere enn for 3. kvartal.

For kommende kvartal forventer selskapet således en økning i nettoinntjening i forhold til 3. kvartal og dermed også et høyere driftsresultat.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 5. november 2014

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	1.1 - 30.09. 2014	1.1 - 30.09. 2013	1.1 - 31.12. 2013
Brutto fraktinntekter	67 864	66 330	207 011	198 584	268 153
Reiseavhengige kostnader	33 445	30 834	103 161	98 714	132 424
Netto fraktinntekter	34 419	35 496	103 850	99 870	135 729
Andre driftsinntekter	190	155	458	451	607
Netto driftsinntekter	34 609	35 651	104 308	100 321	136 336
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	158	25	147	- 1 160	- 1 160
Mannskapskostnader skip	8 509	8 442	25 174	25 758	34 074
Andre driftskostnader skip	5 228	5 881	16 782	17 976	23 537
T/C og BB hyrer	7 205	5 988	21 005	17 510	24 320
Administrasjonskostnader	4 572	4 456	12 797	12 776	17 375
Sum driftskostnader	25 514	24 767	75 758	74 020	99 306
Driftsresultat før avskrivninger	9 253	10 909	28 697	25 141	35 870
Avskrivninger	5 557	5 928	17 204	18 812	25 577
Sum av - og nedskrivninger	5 557	5 928	17 204	18 812	25 577
Driftsresultat (EBIT)	3 696	4 981	11 493	6 329	10 293
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	13	4	13	12	39
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	0	- 93	0	- 172	- 233
Agio	- 530	1 280	- 567	10 422	14 135
Verdiendring på derivater	1 831	- 903	2 119	- 210	236
Rentekostnad	2 491	2 972	7 885	9 344	12 199
Annen finanskostnad	68	81	242	480	549
Resultat av finansposter	- 1 245	- 2 765	- 6 562	228	1 429
Resultat før skatt	2 451	2 216	4 931	6 557	11 722
Skattekostnad	56	51	125	241	298
Årsresultat	2 395	2 165	4 806	6 316	11 424
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser	- 14	1 468	- 110	629	- 319
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	- 855
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-14	1 468	-110	629	-1 174
Totalresultat	2 381	3 633	4 696	6 945	10 250
Årsresultat - Majoritetens andel	2 395	2 095	4 806	6 281	11 424
Årsresultat - Minoritetens andel	0	70	0	35	0
	2 395	2 165	4 806	6 316	11 424
Totalresultat - Majoritetens andel	2 381	3 563	4 696	6 910	10 250
Totalresultat - Minoritetens andel	0	70	0	35	0
	2 381	3 633	4 696	6 945	10 250

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	0	72	0
Goodwill	20 632	20 632	20 632
Sum immaterielle eiendeler	20 632	20 704	20 632
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	238	259	254
Skip	261 833	276 339	274 774
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	1 055	1 132	1 317
Sum varige driftsmidler	263 126	277 730	276 345
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	0	2 695	0
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	0	711	0
Sum finansielle anleggsmidler	0	3 406	0
Sum anleggsmidler	283 758	301 840	296 977
Omløpsmidler			
Bunkers	7 510	6 512	7 890
Fordringer			
Kundefordringer	14 981	13 957	13 780
Derivater	1 419	0	0
Andre fordringer	13 273	10 508	8 413
Sum fordringer	29 673	24 465	22 193
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10 565	10 835	11 583
Sum omløpsmidler	47 748	41 812	41 666
SUM EIENDELER	331 506	343 652	338 643

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.14	30.09.13	31.12.13
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	<u>28 754</u>	<u>28 754</u>	<u>28 754</u>
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	77 164	69 141	72 468
Sum opptjent egenkapital	<u>77 164</u>	<u>69 141</u>	<u>72 468</u>
Minoritetsinteresser	668	1 709	668
Sum egenkapital	<u>106 586</u>	<u>99 604</u>	<u>101 890</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 419	1 242	1 419
Utsatt skatt	72	47	49
Sum avsetning for forpliktelser	<u>1 491</u>	<u>1 289</u>	<u>1 468</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	141 959	167 515	159 106
Gjeld til nærstående selskap	25 993	24 896	24 656
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 910	4 768	4 527
Derivater	1 368	1 449	1 645
Annen langsiktig gjeld	0	2 637	2 386
Sum annen langsiktig gjeld	<u>173 230</u>	<u>201 265</u>	<u>192 320</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	21 260	14 328	16 358
Derivater	0	925	423
Leverandørgjeld	11 705	9 985	9 513
Skyldige offentlige avgifter	2 595	1 330	1 316
Annen kortsiktig gjeld	14 639	14 926	15 355
Sum kortsiktig gjeld	<u>50 199</u>	<u>41 494</u>	<u>42 965</u>
Sum gjeld	<u>224 920</u>	<u>244 048</u>	<u>236 753</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>331 506</u>	<u>343 652</u>	<u>338 643</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 5. november 2014

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 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	4 696	6 945	10 250
Egenkapital ved periodens slutt	106 586	99 604	101 890

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	01.01-31.12 2013
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	17 453	19 761	27 445
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 473	-6 534	-9 445
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-13 998	-11 886	-15 911
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-1 018	1 341	2 089
Beholdning i bank ved periodens start	11 583	9 494	9 494
Beholdning i bank ved periodens slutt	10 565	10 835	11 583

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 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.

Selskapet har etablert et joint venture for datterselskapet Wilson NRL Transport GmbH med virkning fra 1. oktober 2014.

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 3. kvartal 2014 MEUR 7,1 mot MEUR 6,9 i 3. kvartal 2013. Driftsresultatet for 3. kvartal var på MEUR 2,0 i 2014 mot MEUR 1,9 i tilsvarende kvartal i 2013.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2014 MEUR 24,4 mot MEUR 24,3 pr. 30.06.2014.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,3 for kvartalet mot MEUR 2,0 i 3. kvartal 2013. Netto driftsinntekter viste en nedgang fra MEUR 16,5 i 3. kvartal 2013 til MEUR 16,1 i 3. kvartal 2014 mens driftskostnader gikk fra MEUR 11,5 i 3. kvartal 2013 til MEUR 13,0 i 3. kvartal 2014 der økning var relatert til flere skip innleid på time charter.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2014 MEUR 115,9 mot MEUR 118,2 pr. 30.06.2014.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,8 i kvartalet hvilket var MEUR 0,5 lavere enn i 3. kvartal 2013. Driftskostnadene gikk fra MEUR 6,6 i 3. kvartal 2013 til MEUR 5,9 for 3. kvartal 2014. Driftsresultatet viste MEUR 1,5 i kvartalet mot MEUR 1,1 for 3. kvartal i 2013.

Balanseført verdi skip viste MEUR 109,9 pr. 30.09.2014 mot MEUR 112,6 pr. 30.06.2014.

Selskapet har i 3. kvartal solgt skipet MV Wilson Tana (7 174 dwt / 1977).

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet netto driftsinntekter på MEUR 2,6 i kvartalet mot MEUR 2,9 for samme periode i fjor. Driftskostnader i 3. kvartal 2014 ble MEUR 2,2 mot MEUR 2,3 i 3. kvartal 2013. Driftsresultatet viste MEUR -0,1 mot MEUR 0 for 3. kvartal 2013.

Balanseført verdi skip viste MEUR 11,7 pr. 30.09.2014 mot MEUR 12,0 pr. 30.06.2014.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

01.07.-30.09.14	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 141	16 055	8 847	2 566	34 609
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			158		158
Driftskostnader*	4 406	13 023	5 852	2 233	25 514
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 735	3 032	3 153	333	9 253
Avskrivninger	785	2 716	1 615	441	5 557
Driftsresultat (EBIT)	1 950	316	1 538	- 108	3 696
Balansført verdi skip	24 356	115 858	109 884	11 735	261 833
hvorav					
Tilgang/Avgang skip			- 1 126		- 1 126
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	9 448	10 348	1 765	13 048	34 609
i %	27 %	30 %	5 %	38 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.07 - 30.09.13	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	6 929	16 478	9 344	2 900	35 651
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			25		25
Driftskostnader*	4 298	11 525	6 611	2 333	24 767
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 631	4 953	2 758	567	10 909
Avskrivninger	747	2 930	1 691	560	5 928
Driftsresultat (EBIT)	1 884	2 023	1 067	7	4 981
Balansført verdi skip	26 056	119 966	116 924	13 393	276 339
hvorav					
Tilgang skip	-	-		-	0
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	9 269	10 695	1 783	13 904	35 651
i %	26 %	30 %	5 %	39 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

01.01-30.09.14	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	21 605	48 388	27 840	6 475	104 308
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			158	- 11	147
Driftskostnader	13 611	36 879	18 389	6 879	75 758
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7 994	11 509	9 609	- 415	28 697
Avskrivninger	2 385	8 194	5 285	1 340	17 204
Driftsresultat (EBIT)	5 609	3 315	4 324	- 1 755	11 493
Balanseført verdi skip	24 356	115 858	109 884	11 735	261 833
hvorav					
Tilgang/ avgang skip			- 1 126	- 301	- 1 427
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632
01.01-30.09.14	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	28 580	30 354	5 424	39 950	104 308
i %	27 %	29 %	5 %	38 %	100 %

01.01-30.09.13	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	19 769	44 371	27 606	8 575	100 321
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 1 160		- 1 160
Driftskostnader	12 493	34 806	20 062	6 659	74 020
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7 276	9 565	6 384	1 916	25 141
Avskrivninger	2 814	8 745	5 656	1 597	18 812
Driftsresultat (EBIT)	4 462	820	728	319	6 329
Balanseført verdi skip	26 056	119 966	116 924	13 393	276 339
hvorav					
Tilgang/ avgang skip			- 1 808		- 1 808
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7,628	5 994	3 332	20 632
01.01-30.09.13	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	26 083	30 096	5 016	39 125	100 321
i %	26%	30%	5%	39%	100%

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2014

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 30.09.2014 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080 (TEUR 28 754).

Største aksjonærer pr. 30.09.2014:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	955 000	2,26 %	2,26 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 117 553	95,03 %	95,03 %
Sum øvrige	2 098 447	4,97 %	4,97 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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