

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

Oppsummering

- Fortsatt lave og stabile driftskostnader
- 5 % økning i kapasitet gjennom levering av nybygg siste år
- God økning i EBITDA fra 1Q 2011
-
- Fortsatt svakt spotmarked

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2012	1Q-2011	4Q-2011	Endring	
				1Q-2011	4Q-2011
Dagtall TC ekvivalent	23 729	23 257	25 563	472	(1 834)
Brutto fraktinntekter	514	470	529	45	(15)
EBITDA	44	24	60	21	(16)
Driftsresultat	(3)	(24)	1	21	(4)
Resultat av finansposter	(15)	(19)	(11)	5	(4)
Resultat før skatt og minoriteter	(18)	(44)	(10)	26	(8)
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,29)	(0,70)	(0,58)	0,41	0,29

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. 08.05.2012 opererer Wilsonsystemet 111 skip, hvorav 85 er eiermessig kontrollert. Selskapets første nybyggprogram (8 x 8 300 dwt) ble ferdigstilt i januar og samtlige nybygg seiler nå som en integrert del av flåten med gode resultater. Under det andre nybyggprogrammet (4 500 dwt) som ble redusert fra 8 til 4 skip ble første skip levert 20. mars. Resterende tre skip er alle stipulert levert i inneværende år.

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 1. kvartal 2012

Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MNOK 243 i 1. kvartal 2012 hvilket var MNOK 15 bedre enn tilsvarende periode i 2011. Inntjeningsnivået i kvartalet var NOK 23 729/dag mot NOK 23 257/dag i 1. kvartal 2011. Flere seilingsdager i inneværende års kvartal løftet omsetningen mer enn den relative endringen i inntjeningsnivå skulle tilsi.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MNOK 201 hvilket var en nedgang på MNOK 6 i forhold til 1. kvartal 2011. Kostnader til innleid tonnasje ble redusert med MNOK 10 fra 1. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012 gjennom både tilbakelevering av tonnasje og fornyelser på lavere nivå. Selskapet har videreført sitt lave, men forsvarlige, nivå for skipenes driftskostnader.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i kvartalet MNOK 44 hvilket var MNOK 21 høyere enn tilsvarende periode i 2011. Økningen kan primært tilskrives flere seilingsdager i inneværende års kvartal samt en moderat bedring i inntjeningsnivå.

Samlet avskrivning i konsernet var på MNOK 48 i 1. kvartal 2012 hvilket var på nivå med 1. kvartal 2011. Driftsresultatet ble for inneværende års kvartal MNOK -3 mot MNOK -24 for 1. kvartal 2011, en forbedring på MNOK 21.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MNOK -15 mot MNOK -19 i 1. kvartal 2011. Årets kvartal ble påvirket positivt av valutakursendringer. Netto effekt av agio/disagio/verdiendringer på derivater utgjorde MNOK 10 for 1. kvartal 2012.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjorde i 1. kvartal 2012 MNOK -18 hvilket var MNOK 26 bedre enn for tilsvarende periode i 2011. Beregnet skatt utgjorde for kvartalet MNOK -6 hvilket ga et perioderesultat på MNOK -12. Tilsvarende ble perioderesultatet MNOK -30 for 1. kvartal 2011.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

Marked

Markedet i 1. kvartal var svakt om enn noe bedre enn i tilsvarende periode i fjor. Samtidig var reiseavhengige kostnader høyere enn for fjoråret hvilket ga en relativt sett lavere nettoinntjening. Kontraktsdekningen var på 54 % i kvartalet, en økning på 2 % poeng i forhold til 4. kvartal.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, viste en økning på rundt 5 % fra 1. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012 der økningen kom som følge av levering av nybygg. Fra 4. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012 var det rundt 1 % endring.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital var MNOK 769 pr. 31.03.2012 mot MNOK 832 pr. 31.03.2011. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 28 % pr. 31.03.2012 mot 31 % pr. 31.03.2011 av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 733 og MNOK 2 716. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 31 % og 34 % på hhv. 31.03.2012 og 31.03.2011.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MNOK 1 714 pr. 31.03.2012 mot MNOK 1 645 pr. 31.03.2011. Økningen kom som følge av opptrekk på byggelån relatert til konsernets to nybyggprogram.

Konsernets inntjening i 2011 og så langt i 2012 har ikke vært tilstrekkelig til å kunne innfri fulle avdragsbetalinger til bank iht opprinnelig avdragsplan. Selskapet har således en konstruktiv dialog med långiver på håndteringen av både avdragsbetaling og -struktur. Det forventes at en løsning med selskapets to hovedbanker vil finne sted innen kort tid.

Tonnasje

Det første nybygget av totalt fire i 4 500 dwt serien ble levert 20. mars. Skipets tekniske beskaffenhet tilfredsstillers selskapets krav men den lange byggetiden har vært utfordrende.

Utsikter fremover

Inntjeningsnivået for 1. kvartal, særlig i spotmarkedet, var lavt men noe bedre enn for tilsvarende periode i fjor. Historisk har markedet i 2. kvartal vært bedre enn i 1., men med utsikter for fortsatt svake økonomier i Europa forventes det generelt svak etterspørselsutvikling i selskapets kjernemarked. Å tallfeste virkningen av en positiv sesongvariasjon er derfor vanskelig, men selskapet forventer en bedring i resultat i 2. kvartal. Samtidig forventes resultatet å fortsatt bære preg av lav industriproduksjon og svak etterspørsel etter industrielle transporttjenester i Europa.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 8. mai 2012

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2012	1. kvartal 2011	1.1 - 31.12. 2011
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	514 214	469 558	1,988,195
Reiseavhengige kostnader	270 961	241 351	1,020,434
Netto fraktinntekter	243 253	228 207	967 761
Andre driftsinntekter	1 562	2 014	7,869
Netto driftsinntekter	244 815	230 221	975 630
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0	0
Mannskapskostnader skip	62 874	58 814	234,332
Andre driftskostnader skip	48 944	50 572	181,413
T/C og BB hyrer	52 977	63 021	242,361
Administrasjonskostnader	35 790	34 115	125,034
Sum driftskostnader	200 585	206 522	783 140
Driftsresultat før avskrivninger	44 230	23 699	192 490
Avskrivninger	47 536	48 057	190,400
Nedskrivninger	0	0	10,000
Sum av - og nedskrivninger	47,536	48,057	200,400
Driftsresultat (EBIT)	- 3 306	- 24 358	- 7 910
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	50	116	882
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 855	203	7
Agio	18 174	7 004	25,914
Verdiendring på derivater	- 5 115	- 3 962	6,540
Rentekostnad	23 668	18 481	84,904
Disagio	2 488	3 903	29,653
Annen finanskostnad	929	344	2,843
Resultat av finansposter	- 14 831	- 19 367	- 84 057
Resultat før skatt	- 18 137	- 43 725	- 91 967
Skattekostnad	- 5 780	- 13 807	-10,986
Årsresultat	- 12 357	- 29 918	- 80 981
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	- 743	- 319	456
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-743	-319	456
Totalresultat	- 13 100	- 30 237	- 80 525
Årsresultat - Majoritetens andel	- 12 276	- 29 667	- 81 499
Årsresultat - Minoritetens andel	- 81	- 251	518
	- 12 357	- 29 918	- 80 981
Totalresultat - Majoritetens andel	- 13 019	- 29 986	- 81 043
Totalresultat - Minoritetens andel	- 81	- 251	518
	- 13 100	- 30 237	- 80 525

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	3 675	0	4 200
Utsatt skattefordel	63 979	59 112	57 575
Goodwill	154 704	154 704	154 704
Sum immaterielle eiendeler	<u>222 358</u>	<u>213 816</u>	<u>216 479</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	2 126	2 277	2 164
Skip	2 078 457	1 829 091	1 988 767
Skip under bygging	149 743	374 144	263 289
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	9 592	8 109	8 900
Sum varige driftsmidler	<u>2 239 918</u>	<u>2 213 621</u>	<u>2 263 120</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	23 340	24 391	24 195
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	5 006	5 165	5 082
Sum finansielle anleggsmidler	<u>28 346</u>	<u>29 556</u>	<u>29 277</u>
Sum anleggsmidler	<u>2 490 622</u>	<u>2 456 993</u>	<u>2 508 876</u>
Omløpsmidler			
Bunkers			
Bunkers	64 397	55 003	64 219
Fordringer			
Kundefordringer	104 670	108 365	97 866
Andre fordringer	71 435	52 894	68 497
Sum fordringer	<u>176 105</u>	<u>161 259</u>	<u>166 363</u>
Investeringer			
Derivater	2 149	0	10 003
Bankinnskudd, kontanter o.l.	0	43 070	3 524
Sum omløpsmidler	<u>242 651</u>	<u>259 332</u>	<u>244 109</u>
SUM EIENDELER	<u>2 733 273</u>	<u>2 716 325</u>	<u>2 752 985</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.12	31.03.11	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	545 588	609 322	558 769
Sum opptjent egenkapital	<u>545 588</u>	<u>609 322</u>	<u>558 769</u>
Minoritetsinteresser	12 055	11 709	11 974
Sum egenkapital	<u>768 723</u>	<u>832 111</u>	<u>781 823</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10 993	10 491	10 993
Sum avsetning for forpliktelser	<u>10 993</u>	<u>10 491</u>	<u>10 993</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 243 511	1 312 900	1 248 732
Gjeld til nærstående selskap	90 907	93 043	92 306
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	43 758	47 098	44 575
Derivater	12 339	10 179	12 947
Annen langsiktig gjeld	21 318	21 359	21 338
Sum annen langsiktig gjeld	<u>1 411 833</u>	<u>1 484 579</u>	<u>1 419 898</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	307 902	171 851	303 389
Kassekreditt	7 475	0	0
Derivater	0	6 884	0
Leverandørgjeld	99 606	80 831	88 601
Skyldige offentlige avgifter	10 017	9 302	10 858
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	11 332	17 393	12 592
Annen kortsiktig gjeld	105 392	102 883	124 831
Sum kortsiktig gjeld	<u>541 724</u>	<u>389 144</u>	<u>540 271</u>
Sum gjeld	<u>1 964 550</u>	<u>1 884 214</u>	<u>1 971 162</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 733 273</u>	<u>2 716 325</u>	<u>2 752 985</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 8. mai 2012

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

Endringer i egenkapital

(tall i TNOK)	01.01-31.03 2012	01.01-31.03 2011	01.01-31.12 2011
Egenkapital ved periodens begynnelse	781 823	862 348	862 348
Totale inntekter og kostnader	-13 100	-30 237	-80 525
Egenkapital ved periodens slutt	768 723	832 111	781 823

Kontantstrømoppstilling

(tall i TNOK)	01.01-31.03 2012	01.01-31.03 2011	01.01-31.12 2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 839	-15 322	95 775
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-26 694	-85 670	-295 130
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	9 856	43 056	101 873
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-10 999	-57 936	-97 482
Beholdning i bank ved periodens start	3 524	101 006	101 006
Beholdning i bank ved periodens slutt	-7 475	43 070	3 524

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 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

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 1. kvartal 2012 MNOK 47 mot MNOK 43 i 1. kvartal 2011. Driftsresultatet økte med MNOK 5 fra MNOK 0 i 1. kvartal 2011 til MNOK 5 i 1. kvartal 2012. Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2012 MNOK 220 mot MNOK 298 pr. 31.03.2011. Endringen kommer primært som en følge av en konsernintern overføring av skip fra dette segmentet og inn i 3 – 4 500 dwt segmentet i 2011.

3 – 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MNOK -4 for kvartalet mot MNOK -14 i 1. kvartal 2011. Driftsinntektene gikk tilbake med MNOK 2 fra MNOK 112 i 1. kvartal 2011 til MNOK 110 i 1. kvartal 2012 mens driftskostnadene, inkl. utgifter til TC hyre, ble redusert med MNOK 11 til MNOK 94 for kvartalet. Nedgangen kan i stor grad tilskrives reduksjon i TC-utgifter. Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2012 MNOK 971 mot MNOK 932 pr. 31.03.2011. Balanseført verdi økte grunnet aktivering av løpende innbetalinger på byggeprogrammet samt en konsernintern overføring av to skip fra 2 000 dwt / system segmentet i 2011.

6 – 10 000 dwt

Segmentet viste samlede netto driftsinntekter på MNOK 69 i kvartalet som var MNOK 15 høyere enn i 1. kvartal 2011. Driftsresultatet viste MNOK 0 hvilket var en bedring på MNOK 7 i forhold til 1. kvartal 2011. Oppgangen i inntekter kom som følge av økt aktivitet gjennom levering av nybygg i løpet av 2011. Balanseført verdi skip viste MNOK 931 pr. 31.03.2012 mot MNOK 856 pr. 31.03.2011. Balanseført verdi økte grunnet levering av nybygg i tillegg til aktivering av løpende innbetalinger på byggeprogrammet.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet netto driftsinntekter på MNOK 19 for kvartalet mot MNOK 21 for samme periode i fjor. Driftsresultatet viste MNOK -4 hvilket var på nivå med 1. kvartal 2011. Balanseført verdi skip viste MNOK 106 pr. 31.03.2012 mot MNOK 117 pr. 31.03.2011.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

01.01-31.03.12	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	46 631	109 862	68 941	19 381	244 815
Driftskostnader*	33 677	93 952	53 531	19 425	200 585
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	12 954	15 910	15 410	- 44	44 230
Av - og nedskrivninger	7 650	20 158	15 355	4 373	47 536
Driftsresultat (EBIT)	5 304	- 4 248	55	- 4 417	- 3 306
Balanseført verdi skip	219 559	970 832	931 380	106 429	2 228 200
hvorav					
Tilgang skip					0
Skip under bygging		- 6 350	16 074		9 724
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	65 855	75 158	16 403	87 399	244 815
i %	27%	31%	7%	36%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

01.01 - 31.03.11	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	43 130	111 911	54 279	20 901	230 221
Driftskostnader*	32 349	104 506	48 535	21 133	206 523
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	10 781	7 405	5 744	-232	23 698
Av - og nedskrivninger	10 342	21 153	13 123	3 438	48 056
Driftsresultat (EBIT)	439	-13 748	-7 379	-3 670	-24 358
Balanseført verdi skip	297 604	932 485	856 104	117 041	2 203 234
hvorav					
Tilgang skip	-	-		-	0
Skip under bygging	-	23 257	50 324		73 581
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	57 555	66 764	16 115	89 786	230 221
i %	25 %	29 %	7 %	39 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2012

01.01 - 31.12.11	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	183,646	448,699	254,973	88,312	975,630
Driftskostnader*	124,002	389,564	187,190	82,384	783,140
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	59,644	59,135	67,783	5,928	192,490
Av - og nedskrivninger	36,034	82,190	64,711	17,465	200,400
Driftsresultat (EBIT)	23,610	-23,055	3,072	-11,537	-7,910
Balansført verdi skip	224,886	991,305	929,324	106,542	2,252,057
hvorav					
Tilgang skip	-	-	417,864	-	417,864
Skip under bygging	-	67,881	148,102		215,983
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	234,151	302,445	68,294	370,739	975,630
i %	24%	31%	7%	38%	100%

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr. 31.03.2012

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2012 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	871 800	2,07 %	2,07 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 034 353	94,83 %	94,83 %
Sum øvrige	2 181 647	5,17 %	5,17 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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