

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

Oppsummering

Selskapet genererer EBITDA på MNOK 44 i kvartalet tilsvarende 1. kvartal i 2012. Dette oppnås selv med et fall i bruttoinntekter på MNOK 27 og en nedgang i netto dagtall på NOK 1 145

Marginalt negativt driftsresultat i 1. kvartal

Tall i MNOK unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2013	1Q-2012	4Q-2012	Endring	
				1Q-2012	4Q-2012
Dagtall TC ekvivalent	22 584	23 729	24 128	(1 145)	(1 544)
Brutto fraktinntekter	487	514	533	(27)	(46)
EBITDA	44	44	68	(0)	(24)
Driftsresultat	(4)	(3)	16	(1)	(20)
Resultat av finansposter	(30)	(15)	(27)	(15)	(4)
Resultat før skatt og minoriteter	(34)	(18)	(11)	(16)	(24)
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,84)	(0,52)	(1,97)	(0,32)	1,14

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. 8. mai 2013 opererer konsernet 107 skip, hvorav 88 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 1. kvartal 2013

Brutto omsetning i 1. kvartal ble MNOK 487, en nedgang på MNOK 27 i forhold til 1. kvartal 2012. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MNOK 234 i kvartalet mot MNOK 243 for tilsvarende periode i 2012. Nedgangen kom om følge av et svakere marked i inneværende års kvartal. Inntjeningsnivået i kvartalet ble NOK 22 584/dag mot NOK 23 729/dag i 1. kvartal 2012, en nedgang på NOK 1 145/dag.

Konsernets samlede driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MNOK 191 hvilket var MNOK 9 lavere enn i 1. kvartal 2012. Nedgangen kom primært som følge av en nedgang i utgifter til tonnasje innleid på TC basis. Selskapet har økt antall egne skip mellom periodene og kan vise til lavere driftskostnad pr. skipsdag i 1. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2012.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal MNOK 44 hvilket var på nivå med 1. kvartal 2012.

Samlet avskrivning i konsernet var på MNOK 48 i 1. kvartal 2013, tilsvarende som i 1. kvartal 2012.

Driftsresultatet for inneværende års kvartal ble MNOK -4 mot MNOK -3 for 1. kvartal 2012.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MNOK -30 og var netto negativt påvirket av agio/disagio med MNOK 4 som følge av valutakursendringer. I 1. kvartal 2012 viste resultat av finansposter MNOK -15, men her var finansresultatet positivt påvirket av valutakursendringer med netto MNOK 11. Rentekostnader viste en økning på MNOK 1 fra 1. kvartal 2012 til 1. kvartal 2013 og utgjorde i kvartalet MNOK 25.

Konsernets resultat før minoriteter og beregnet skatt utgjorde i kvartalet MNOK -34 mot MNOK -18 for tilsvarende periode i 2012. Beregnet skattekostnad viste for kvartalet MNOK 1 mot MNOK -6 for 1. kvartal 2012. Som opplyst i årsregnskapet for 2012 har selskapet valgt p.t. å ikke balanseføre verdi av utsatt skattefordel. Perioderesultatet ble MNOK -35 for 1. kvartal 2013 mot MNOK -12 for 1. kvartal 2012.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

Marked

Markedet i 1. kvartal har vært svakt og særlig spotmarkedet oppfattes å ha vært på historisk lave nivåer. Det svake spotmarkedet påvirker også selskapets muligheter til å kunne optimalisere reisemønsteret for flåten noe som gir en negativ tilleggseffekt på selskapets nettoinntjening. Inntjeningsnivået uttrykt i dagtall (tc ekvivalent inntjening pr. dag) ble i 1. kvartal NOK 22 584, en nedgang på NOK 1 145/dag fra 1. kvartal 2012 (NOK 23 729).

Kontraksdekkningen var på 56 % i kvartalet hvilket var en økning på tre prosentpoeng i forhold til forrige kvartal og to prosentpoeng i forhold til tilsvarende kvartal i 2012 (54 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var uendret fra 1. kvartal 2012 til 1. kvartal 2013. I forhold til forrige kvartal viste aktivitetsnivået i 1. kvartal 2013 en nedgang på ett prosentpoeng.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld som bl.a. innebar en betydelig reduksjon av årlig avdragsbetaling. Långiverne betinget at selskapet ble tilført kapital stor MNOK 100 forut for refinansieringen og selskapets hovedaksjonær tilførte slik kapital gjennom et langsiktig, avdragsfritt aksjonærlån.

Konsernets bokførte egenkapital var MNOK 645 pr. 31.03.2013 mot MNOK 679 pr. 31.12.2012. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 25 % pr. 31.03.2013 mot 26 % pr. 31.12.2012 av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 605 og MNOK 2 648. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 32 % den 31.03.2013 mot 33 % 31.12.2012.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MNOK 1 725 pr. 31.03.2013 mot MNOK 1 734 pr. 31.12.2012. Av dette utgjorde pantegjeld og leasingforpliktelser hhv MNOK 1 513 og MNOK 1 525. Endringen kom som følge av en kombinasjon av avdragsbetaling på pantelån og endring i NOK-motverdi på selskapets valutalån. Pr. 31.03.2013 utgjorde langsiktige aksjonærlån MNOK 192.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2013 MNOK 55 i tillegg til tilgjengelig driftskreditt på NOK 55. Pr. 31.12.2012 var likviditetsposisjonen MNOK 70 i tillegg til nevnte driftskreditt.

Utsikter fremover

Markedet er for tiden vanskelig og særlig spotmarkedet er svakt. Normal sesongvariasjon tilsier noe økning i etterspørsel utover våren og på forsommeren hvilket bør drive ratene noe oppover. Det forventes således et bedre driftsresultat i 2. kvartal enn i 1. kvartal 2013.

Til tross for at markedet nå har vært svakt i lang tid er selskapet fortsatt av den oppfatning av at dette er konjunkturavhengig; selskapet oppfatter ikke dagens rater som et permanent skift i ratebildet da dagens spotmarked ikke er bærekraftig. Den økonomiske aktiviteten i Europa, som er hoveddriver for selskapets aktivitet og inntjening, har vært lav siden 2009 hvilket gjenspeiles i selskapets resultater. På den positive side er levering av nybygg til segmentet svært begrenset, slik at tilbudssiden forventes å bli redusert over tid. Selskapet har ikke forventinger til et umiddelbart omslag i de sentrale europeiske økonomiene og antar således at et omslag kan ta tid. Imidlertid er selskapet av den klare formening om at når omslaget kommer vil dette ha betydelig positiv effekt på selskapets aktivitet og resultater.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 8. mai 2013

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TNOK)

	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	1.1 - 31.12. 2012
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	486 914	514 214	2 098 756
Reiseavhengige kostnader	252 678	270 961	1 097 773
Netto fraktinntekter	234 236	243 253	1 000 983
Andre driftsinntekter	1 125	1 562	6 747
Netto driftsinntekter	235 361	244 815	1 007 730
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0	0
Mannskapskostnader skip	65 320	62 874	259 474
Andre driftskostnader skip	46 989	48 944	179 574
T/C og BB hyrer	44 423	52 977	209 145
Administrasjonskostnader	34 532	35 790	130 912
Sum driftskostnader	191 264	200 585	779 105
Driftsresultat før avskrivninger	44 097	44 230	228 625
Avskrivninger	47 942	47 536	189 465
Nedskrivninger	0	0	3 242
Sum av - og nedskrivninger	47,942	47,536	192,707
Driftsresultat (EBIT)	- 3 845	- 3 306	35 918
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	37	50	310
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 448	- 855	- 2 771
Agio	5 133	18 174	51 445
Verdiendring på derivater	8 901	- 5 115	- 11 839
Rentekostnad	24 657	23 668	96 317
Disagio	17 868	2 488	13 460
Annen finanskostnad	1 349	929	5 745
Resultat av finansposter	- 30 251	- 14 831	- 78 377
Resultat før skatt	- 34 096	- 18 137	- 42 459
Skattekostnad	1 073	- 5 780	59 640
Årsresultat	- 35 169	- 12 357	- 102 099
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	988	- 743	- 1 028
Andre inntekter og kostnader etter skatt	988	-743	-1,028
Totalresultat	- 34 181	- 13 100	- 103 127
Årsresultat - Majoritetens andel	- 35 082	- 12 276	- 102 514
Årsresultat - Minoritetens andel	- 87	- 81	415
	- 35 169	- 12 357	- 102 099
Totalresultat - Majoritetens andel	- 34 094	- 13 019	- 103 542
Totalresultat - Minoritetens andel	- 87	- 81	415
	- 34 181	- 13 100	- 103 127

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

Balanse

Konsernet

(Tall i TNOK)

EIENDELER	31.03.13	31.03.12	31.12.12
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	1 575	3 675	2 100
Utsatt skattefordel	0	63 979	0
Goodwill	151 463	154 704	151 463
Sum immaterielle eiendeler	<u>153 038</u>	<u>222 358</u>	<u>153 563</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	1 976	2 126	2 013
Skip	2 088 002	2 078 457	2 124 988
Skip under bygging	0	149 743	0
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	8 105	9 592	8 739
Sum varige driftsmidler	<u>2 098 083</u>	<u>2 239 918</u>	<u>2 135 740</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	20 975	23 340	21 423
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	4 899	5 006	4 811
Sum finansielle anleggsmidler	<u>25 874</u>	<u>28 346</u>	<u>26 234</u>
Sum anleggsmidler	<u>2 276 995</u>	<u>2 490 622</u>	<u>2 315 537</u>
Omløpsmidler			
Bunkers			
	57 197	64 397	62 119
Fordringer			
Kundefordringer	114 454	104 670	103 554
Andre fordringer	94 139	71 435	97 316
Sum fordringer	<u>208 593</u>	<u>176 105</u>	<u>200 870</u>
Investeringer			
Derivater	7 744	2 149	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	54 761	0	69 698
Sum omløpsmidler	<u>328 295</u>	<u>242 651</u>	<u>332 687</u>
SUM EIENDELER	<u>2 605 290</u>	<u>2 733 273</u>	<u>2 648 224</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

Konsernet

(Tall i TNOK)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.13	31.03.12	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	420 959	545 588	455 227
Sum opptjent egenkapital	420 959	545 588	455 227
Minoritetsinteresser	12 476	12 055	12 389
Sum egenkapital	644 515	768 723	678 696
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	9 577	10 993	9 577
Utsatt skatt	632	0	0
Sum avsetning for forpliktelser	10 209	10 993	9 577
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 360 078	1 243 511	1 372 363
Gjeld til nærstående selskap	191 739	90 907	188 455
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	40 375	43 758	41 215
Derivater	15 756	12 339	14 271
Annen langsiktig gjeld	21 289	21 318	21 266
Sum annen langsiktig gjeld	1 629 237	1 411 833	1 637 570
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	112 775	307 902	111 899
Derivater	0	0	2 642
Kassekreditt	0	7 475	0
Leverandørgjeld	85 414	99 606	80 182
Skyldige offentlige avgifter	10 218	10 017	10 838
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	0	11 332	0
Annen kortsiktig gjeld	112 922	105 392	116 820
Sum kortsiktig gjeld	321 329	541 724	322 381
Sum gjeld	1 960 775	1 964 550	1 969 528
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 605 290	2 733 273	2 648 224

Styret i Wilson ASA

Bergen, 8. mai 2013

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

Endringer i egenkapital

(tall i TNOK)	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	01.01-31.12 2012
Egenkapital ved periodens begynnelse	678 696	781 823	781 823
Totale inntekter og kostnader	-34 181	-13 100	-103 127
Egenkapital ved periodens slutt	644 515	768 723	678 696

Kontantstrømoppstilling

(tall i TNOK)	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	01.01-31.12 2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	23 747	5 839	75 281
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9 797	-26 694	-56 872
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-28 887	9 856	47 765
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	✔ -14 937	-10 999	66 174
Beholdning i bank ved periodens start	✔ 69 698	3 524	3 524
Beholdning i bank ved periodens slutt	✔ 54 761	-7 475	69 698

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

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 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 1. kvartal 2013 MNOK 46 mot MNOK 47 i 1. kvartal 2012. Driftskostnader viste en nedgang på MNOK 3 fra MNOK 34 i 1. kvartal 2012 til MNOK 31 i 1. kvartal 2013. Driftsresultatet for kvartalet ble MNOK 7 i 1. kvartal 2013 mot MNOK 5 i 1. kvartal 2012.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2013 MNOK 196 mot MNOK 204 pr. 31.12.2012.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MNOK -13 for kvartalet mot MNOK -4 i 1. kvartal 2012. Netto driftsinntektene viste en nedgang fra MNOK 110 i 1. kvartal 2012 til MNOK 101 i 1. kvartal 2013.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2013 MNOK 907 mot MNOK 921 pr. 31.12.2012.

6 – 10 000 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MNOK 66 i kvartalet som var MNOK 3 lavere enn i 1. kvartal 2012. Driftsresultatet viste MNOK 0 hvilket var likt med 1. kvartal 2012.

Balanseført verdi skip viste MNOK 881 pr. 31.03.2013 mot MNOK 894 pr. 31.12.2012.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet netto driftsinntekter på MNOK 23 for kvartalet mot MNOK 19 for samme periode i fjor. Driftsresultatet viste MNOK 2 mot MNOK -4 for 1. kvartal 2012.

Balanseført verdi skip viste MNOK 104 pr. 31.03.2013 mot MNOK 106 pr. 31.12.2012.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

01.01.-31.03.13	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	45 907	100 813	66 074	22 567	235 361
Driftskostnader*	30 780	92 055	51 699	16 730	191 264
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	15 127	8 758	14 375	5 837	44 097
Avskrivninger	7 639	21 579	14 863	3 861	47 942
Driftsresultat (EBIT)	7 488	- 12 821	- 488	1 976	- 3 845
Balansført verdi skip	195 972	907 133	881 385	103 512	2 088 002
hvorav					
Tilgang skip					0
Skip under bygging		0	0		0
Balansført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	24 463	151 463
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	56 487	72 962	16 475	89 437	235 361
i %	24 %	31 %	7 %	38 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

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
Avskrivninger	7 650	20 158	15 355	4 373	47 536
Driftsresultat (EBIT)	5 304	-4 248	55	-4 417	-3 306
Balansført 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
Balansført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	27 704	154 704
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	62 013	80 535	18 264	84 003	244 815
i %	25 %	33 %	7 %	34 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2013

01.01 - 31.12.12	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet **	Sum
Netto driftsinntekter	187 546	437 869	285 348	96 967	1 007 730
Driftskostnader*	128 016	362 801	205 308	82 980	779 105
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	59 530	75 068	80 040	13 987	228 625
Avskrivninger	30 857	82 412	60 250	15 946	189 465
Nedskrivninger				3 242	3 242
Driftsresultat (EBIT)	28 673	-7 344	19 790	-5 201	35 918
Balanseført verdi skip hvorav	203 596	921 088	894 282	106 022	2 124 988
Tilgang skip	-	181 400	80 689	-	262 089
Skip under bygging	-	-21 605	17 947		-3 658
Balanseført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	24 463	151 463
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	262 010	312 396	70 541	362 783	1 007 730
i %	26 %	31 %	7 %	36 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

** Inkluderer gevinst og tap ved salg av skip

Note 3 – Selskapets største aksjonærer pr. 31.03.2013

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2013 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.