

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Oppsummering (tall i parentes 4Q 2017)

Fjerde kvartal 2018

- EBITDA ble på MEUR 10,6 (MEUR 13,2)
- Nettoinntjening/dag, EUR 3 532 (EUR 3 643)
- Antall eide skip 89, høyest i selskapets historie

Året 2018

- Et sterkt 2018 resulterte i økt EBITDA til MEUR 46,2 (MEUR 37,3)
- Bruttoomsetning økt til MEUR 274,1 (MEUR 264,1)
- Bedret nettoinntjening/dag, 3 546 (3 331)
- Styrets forslag til utbytte NOK 0,50 pr. aksje

Hovedtall	4Q-2018	4Q-2017	3Q-2018	2018	2017
Dagtall TC ekvivalent	3.532	3.643	3.363	3.546	3.331
Brutto fraktinntekter	71,3	71,4	67,1	274,1	264,1
Netto driftsinntekter	36,7	39,7	35,6	148,1	141,2
Sum driftskostnader	26,1	26,4	25,6	102,0	103,9
EBITDA	10,6	13,2	10,0	46,2	37,3
Driftsresultat	2,8	7,3	4,0	20,7	14,5
Resultat pr.aksje	0,03	0,04	0,05	0,29	0,09

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr.aksje

Wilson ASA – Virksomhetsbeskrivelse

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500 – 8 500 dwt og er innenfor sitt virksomhetsområde en ledende europeisk aktør. Pr. 21. februar opererer konsernet 117 skip, hvorav 89 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 4. kvartal 2018

Brutto omsetning ble i fjerde kvartal 2018 ble MEUR 71,3 (MEUR 71,4). Netto driftsinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg i kvartalet til MEUR 36,7 (MEUR 39,7). Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 532/dag mot EUR 3 643/dag for tilsvarende periode i 2017.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 4. kvartal MEUR 26,1 (MEUR 26,4), en nedgang på MEUR 0,3 i forhold til samme periode i 2017.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 4. kvartal 2018 MEUR 10,6 (MEUR 13,2) som er en nedgang på MEUR 2,6 fra 4.kvartal 2017, men en økning på MEUR 0,6 fra forrige kvartal.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 6,4 (MEUR 5,9) i kvartalet hvilket var MEUR 0,5 høyere enn tilsvarende periode 2017. Økningen tilskrives flere eide skip. I tillegg er det i årets kvartal gjort en nedskrivning stor MEUR 1,5 knyttet til containersegmentet.

Driftsresultat før finans og skatt (EBIT) ble for 4. kvartal 2018 MEUR 2,8 (MEUR 7,3).

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,3, (MEUR -2,2). Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 0,0 (MEUR -0,5). Rentekostnader i fjerde kvartal ble MEUR 1,3 (MEUR 1,5) som er en reduksjon på MEUR 0,2 fra samme periode 2017.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal MEUR 1,5 (MEUR 5,1). Beregnet ikke betalbar skattekostnad for årets kvartal ble MEUR 0,4 (MEUR 3,1).

Totalresultat ble for fjerde kvartal 2018 MEUR 0,8 (MEUR 1,8) som er nedgang på MEUR 1,0 fra fjerde kvartal 2017.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 111/dag lavere enn i tilsvarende periode 2017; EUR 3 532/dag i 4. kvartal 2018 mot EUR 3 643 /dag i 4. kvartal 2017. Inntjeningen i kvartalet er derimot EUR 169 høyere enn forrige kvartal; EUR 3 363 for 3. kvartal 2018. Den forventete tilstrammingen i markedet etter sommeren lot vente på seg, og når den først kom var den ikke på samme høye nivå som i 2017.

Kontraktsdekningen i 4. kvartal 2018 ble på ca. 55,8 %, hvilket var 2,6 % poeng høyere enn forrige kvartal.

Aktivitetsnivået, målt i antall seilingsdager, var i 4. kvartal 2,3 % lavere enn forrige kvartal og 6,2 % lavere enn 4. kvartal 2017. Færre innleide TC skip forklarer nedgangen.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2018 var MEUR 112 mot MEUR 109,3 pr. 30.09.2018. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 37,4 % pr. 31.12.2018 av en totalbalanse på MEUR 299,4. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 45,3 % pr. 31.12 mot 45,3 % pr. 30.09.2018.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.12.2018 til samlet MEUR 147,5 mot MEUR 149 pr. 30.09. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 124,0 pr. 31.12. mot MEUR 125,6 pr. 31.09. Det har ikke vært endringer i aksjonærlånet fra hovedeier Caiano AS som var MEUR 23,5 både 31.12. og 30.09.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.12.2018 MEUR 8,6 (MEUR 9,8). I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,1.

Utsikter fremover

Gjennom 4. kvartal var aktivitet og inntjeningsnivå noe opp fra forrige kvartal, men på et lavere nivå enn i 4. kvartal 2017. Selv med lavere inntjeningsnivå enn for 4. kvartal 2017 er inntjeningsnivået på et høyere nivå enn det selskapet har opplevd de siste ti årene.

Ved inngangen til 1. kvartal 2019 opplever selskapet at inntjeningen holder seg på nivå med 4. kvartal 2018. Selskapet forventer således inntjening og resultat i første kvartal 2019 på tilsvarende nivå som fjerde kvartal 2018, selv om første kvartal historisk har vært preget av dårligere værforhold som gir økt tidsbruk på reisene og trekker nettoinntjeningen nedover.

På bakgrunn av fornyelse av kontrakter på et høyere ratenivå for 2019 enn for 2018, kombinert med fremdeles stabilt kostnadsnivå, er grunnlaget godt for at selskapet skal bedre driftsresultatet i 2019 i forhold til 2018. Stabil økonomisk aktivitet i Europa vil være en forutsetning for at resultatene skal fortsette å bedre seg i årene framover.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Vi erklærer at årsregnskapet i perioden 1. januar til 31. desember 2018 er utarbeidet etter gjeldende internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34) og at opplysningen gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Vi erklærer også etter beste overbevisning at halvårsregnskapet fra gir ett rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling samt et bilde og rettviseende oversikt over viktige hendelser i regnskapsperioden.

Styret i Wilson ASA

Bergen, 21. februar 2019

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	1.1 - 31.12.18	1.1 - 31.12.17
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER				
Brutto fraktinntekter	71 294	71 368	274 120	264 098
Reiseavhengige kostnader	34 835	31 884	126 704	123 627
Netto fraktinntekter	36 459	39 484	147 416	140 471
Andre driftsinntekter	196	166	690	716
Netto driftsinntekter	36 655	39 650	148 106	141 187
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	82	- 29	114	16
Mannskapskostnader skip	8 671	8 068	32 935	32 929
Andre driftskostnader skip	4 748	4 415	18 249	18 121
T/C og BB hyrer	8 086	9 579	35 105	36 993
Administrasjonskostnader	4 587	4 366	15 730	15 872
Sum driftskostnader	26 092	26 428	102 019	103 915
Driftsresultat før avskrivninger	10 645	13 193	46 201	37 288
Avskrivninger	6 351	5 870	23 958	22 798
Nedskrivninger	1 500	0	1 500	0
Sum av - og nedskrivninger	7.851	5.870	25.458	22.798
Driftsresultat (EBIT)	2 794	7 323	20 743	14 490
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Renteinntekt	6	1	9	3
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	108	59	203	136
Agio	- 96	- 626	- 364	1 262
Verdiendring på derivater	94	79	1 553	- 752
Rentekostnad	1 293	1 500	5 249	6 193
Annen finanskostnad	144	229	648	774
Resultat av finansposter	- 1 325	- 2 216	- 4 496	- 6 318
Resultat før skatt	1 469	5 107	16 247	8 172
Skattekostnad	401	3 056	3 496	4 341
Årsresultat	1 068	2 051	12 751	3 831
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER				
Omregningsdifferanser	- 193	- 131	- 18	- 89
Estimatavvik pensjoner	- 34	- 110	- 34	- 110
Skatteeffekt pensjoner	- 16	26	- 16	26
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-243	-215	-68	-173
Totalresultat	825	1 836	12 683	3 658
Årsresultat - Majoritetens andel	1 068	2 051	12 751	3 831
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	1 068	2 051	12 751	3 831
Totalresultat - Majoritetens andel	825	1 836	12 683	3 658
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	825	1 836	12 683	3 658

WILSON ASA
Kvartalsrapport 4 - 2018

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.12.18	31.12.17
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	17 300	17 300
Sum immaterielle eiendeler	<u>17 300</u>	<u>17 300</u>
Varige driftsmidler		
Fast eiendom	494	172
Skip	240 554	229 106
Skip under bygging	0	1 838
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	964	582
Sum varige driftsmidler	<u>242 012</u>	<u>231 698</u>
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	1 148	945
Pensjonsmidler	0	5
Derivater	0	0
Sum finansielle anleggsmidler	<u>1 148</u>	<u>950</u>
Sum anleggsmidler	<u>260 460</u>	<u>249 948</u>
Omløpsmidler		
Bunkers		
	5 738	5 172
Fordringer		
Kundefordringer	12 920	13 501
Derivater	604	0
Andre fordringer	11 013	10 301
Sum fordringer	<u>24 537</u>	<u>23 802</u>
Skip holdt for salg	0	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8 649	9 768
Sum omløpsmidler	38 924	38 742
SUM EIENDELER	<u>299 384</u>	<u>288 690</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.18	31.12.17
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754
Innskutt annen egenkapital	3 920	0
Sum innskutt egenkapital	<u>32 674</u>	<u>28 754</u>
Opptjent egenkapital		
Fonds i konsern	78 640	70 722
Sum opptjent egenkapital	<u>78 640</u>	<u>70 722</u>
Minoritetsinteresser	668	668
Sum egenkapital	<u>111 982</u>	<u>100 144</u>
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	8	0
Utsatt skatt	12 260	8 830
Sum avsetning for forpliktelser	<u>12 268</u>	<u>8 830</u>
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	100 989	110 406
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	8 621	9 117
Sum annen langsiktig gjeld	133 068	142 981
Kortsiktig gjeld		
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 392	14 267
Leverandørgjeld	9 376	7 354
Skyldige offentlige avgifter	975	993
Derivater	0	949
Annen kortsiktig gjeld	17 323	13 172
Sum kortsiktig gjeld	<u>42 066</u>	<u>36 735</u>
Sum gjeld	<u>187 402</u>	<u>188 546</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>299 384</u>	<u>288 690</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 21. februar 2019

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2018	01.01-31.12 2017
Egenkapital ved periodens begynnelse	100 144	98 631
Innskutt annen egenkapital	3 920	0
Dividende Wilson ASA	-4.320	-2.145
Endring I inntektsprinsipp IFRS 15	- 445	0
Totale inntekter og kostnader	12 683	3 658
Egenkapital ved periodens slutt	111 982	100 144

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2018	01.01-31.12 2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	41 922	26 899
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-28 857	-10 041
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 184	-13 308
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-1 119	3 550
Beholdning i bank ved periodens start	9 768	6 218
Beholdning i bank ved periodens slutt	8 649	9 768

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering.

Konsernet har implementert IFRS 15 ved bruk av cumulative catch-up metoden med virkning fra 01.01.2018. I årsregnskapet for 2017 ble fraktinntektene periodisert fra forrige reises lossing til lossing på den aktuelle reisen. Etter IFRS 15 har konsernet konkludert med at inntekten skal periodiseres over perioden fra lasting til lossing. De regnskapsmessige effektene av implementeringen fremkommer av tabellen under.

	31.12.2018 (som rapportert) TEUR	IFRS 15 justering TEUR	31.12.2018 (før justering iht IFRS 15) TEUR
Netto fraktinntekter	147 416	- 181	147 597
Andre fordringer	11 013	- 626	11 639
Egenkapital	109 209	- 445	109 654

Regnskapet for øvrig er avgitt etter de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2018.

EUR benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta. Tall vises i hele 1 000 (TEUR).

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 4. kvartal 2018 MEUR 7,8 (MEUR 7,8). Driftsresultatet ble MEUR 0,8 (MEUR 1,4) hvilket var MEUR 0,6 lavere enn tilsvarende kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2018 MEUR 42,8 mot MEUR 32,7 pr. 30.09.2018.

3 - 4 500 dwt

Netto driftsinntekter beløp seg i 4. kvartal 2018 til MEUR 19,2 (MEUR 20,5). Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 2,3 (MEUR 3,4) for kvartalet. Driftskostnadene ble i 4. kvartal 2018 MEUR 13,6 (MEUR 14,6).

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2018 MEUR 98,7 mot MEUR 97,3 pr. 30.09.2018.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 7,7 i 4. kvartal 2018 (MEUR 9,8). Driftsresultatet ble MEUR 1,0 (MEUR 2,8) for 4. kvartal 2018.

Balanseført verdi skip viste MEUR 92,1 mot MEUR 92,7 pr. 30.09.2018.

Annet

Konsernets utleie av to containerskip inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,0 (MEUR 1,6). Driftsresultatet viste MEUR -1,4 (MEUR -0,2) for 4. kvartal 2018.

Balanseført verdi skip viste MEUR 6,9 pr. 31.12.2018 mot MEUR 8,7 pr. 30.09.2018. Det ble foretatt en nedskrivning på MEUR 1,5 i knyttet til containersegmentet.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

01.10.- 31.12.18	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 776	19 177	7 679	2 023	36 655
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler				82	82
Driftskostnader*	5 773	13 588	5 190	1 541	26 092
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 003	5 589	2 489	564	10 645
Avskrivninger	1 155	3 280	1 472	444	6 351
Nedskrivninger				1 500	1 500
Driftsresultat (EBIT)	848	2 309	1 017	- 1 380	2 794
Balanseført verdi skip hvorav	42 815	98 709	92 128	6 902	240 554
Tilgang/Avgang skip	6 744				6 744
Skip under bygging	108				108
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 431	9 530	1 833	16 861	36 655
i %	23 %	26 %	5 %	46 %	100 %

01.10.- 31.12.17	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 761	20 522	9 808	1 559	39 650
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 24	- 5	- 29
Driftskostnader*	5 441	14 261	5 381	1 345	26 428
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 320	6 261	4 403	209	13 193
Avskrivninger	956	2 867	1 623	424	5 870
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	1 364	3 394	2 780	- 215	7 323
Balanseført verdi skip hvorav	33 544	91 333	95 010	9 219	229 106
Tilgang/Avgang skip			- 604	- 607	- 1 211
Skip under bygging	106				106
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 327	9 516	1 586	20 222	39 650
i %	21 %	24 %	4 %	51 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

01.01-31.12.18	2 000 dwt / system	3 000-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	31 037	76 962	32 398	7 709	148 106
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			32	82	114
Driftskostnader	20 900	55 063	20 083	5 973	102 019
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	10 137	21 899	12 347	1 818	46 201
Avskrivninger	4 222	12 324	5 691	1 721	23 958
Nedskrivninger				1 500	1 500
Driftsresultat (EBIT)	5 915	9 575	6 656	- 1 403	20 743
Balanseført verdi skip	42 815	98 709	92 128	6 902	240 554
horav					
Tilgang/ avgang skip	5 105	10 393	- 266	0	15 232
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	32 583	37 027	7 405	71 091	148 106
i %	22 %	25 %	5 %	48 %	100 %

01.01.- 31.12.17	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	27 454	72 293	34 478	6 962	141 187
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 24	40	16
Driftskostnader*	21 087	55 292	21 793	5 743	103 915
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	6 367	17 001	12 661	1 259	37 288
Avskrivninger	3 550	11 123	6 303	1 822	22 798
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	2 817	5 878	6 358	- 563	14 490
Balanseført verdi skip	33 544	91 333	95 010	9 219	229 106
horav					
Tilgang/Avgang skip	6 822	693	- 604	- 608	6 303
Skip under bygging	181				181
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	31 445	37 511	6 708	65 523	141 187
i %	22 %	27 %	5 %	46 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2018

Note 3 - Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2018 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
CAIANO AS	37.955.599	89,91 %	89,91 %
IVAN AS	623.000	1,48 %	1,48 %
SLETHEI AS	468.954	1,11 %	1,11 %
SHANNON INVEST	450.000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	39.497.553	93,6 %	93,6 %
Sum øvrige	2.718.447	6,4 %	6,4 %
Totalt anall aksjer	42.216.000	100 %	100 %

Caiano AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik.