

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Oppsummering

- Normal sommerstillhet i kvartalet
- EBITDA på MEUR 8,5 påvirket av engangseffekt fra omlegging pensjon
- Strammere marked mot slutten av kvartalet

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	3Q-2015	3Q-2014	2Q-2015	Endring	
				3Q-2014	2Q-2015
Dagtall TC ekvivalent	3 147	3 121	3 325	26	(178)
Brutto fraktinntekter	59,5	67,9	64,5	(8,3)	(5,0)
EBITDA	8,5	9,3	6,3	(0,7)	2,2
Driftsresultat	3,0	3,7	0,9	(0,7)	2,2
Resultat av finansposter	(2,7)	(1,2)	(3,4)	(1,4)	0,7
Resultat før skatt og minoriteter	0,4	2,5	(2,5)	(2,1)	2,9
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,02)	0,06	(0,05)	(0,07)	0,03

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. 4. november 2015 opererer konsernet 110 skip, hvorav 82 er eiermessig kontrollert. Selskapet har etter 30.09. solgt og levert ett skip. Selskapet har tre skip under bygging i Kina for levering i 2016.

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 3. kvartal 2015

Brutto omsetning i kvartalet ble MEUR 59,5 mot MEUR 67,9 for 3. kvartal 2014. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 30,8 i kvartalet hvilket var MEUR 3,6 lavere enn tilsvarende periode i 2014. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 147/dag mot EUR 3 121/dag for 3. kvartal 2014, men færre seilingsdager i årets kvartal og bortfall av systemaktivitet innen 2000-dwt segmentet ga lavere inntekter.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 3. kvartal MEUR 22,3 mot MEUR 25,5 i 3. kvartal 2014. Kvartalets driftskostnader er imidlertid påvirket av en inntektsføring av balansepost stor MEUR 3,0 relatert til pensjon. Selskapet har i 3. kvartal lagt over de siste ytelsesbaserte ordningene til innskuddsbasert pensjon. De berørte ansatte blir løpende kompensert for omleggingen og denne regnskapsføres over lønn. Samtlige kontoransatte i Norge har nå en innskuddsbasert pensjonsordning.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 3. kvartal 2015 MEUR 8,5 mot MEUR 9,3 i 3. kvartal 2014.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,5 i 3. kvartal 2015 hvilket var MEUR 0,1 lavere enn i 3. kvartal 2014 (MEUR 5,6).

Driftsresultatet for inneværende års kvartal ble MEUR 3,0 mot MEUR 3,7 i 3. kvartal 2014.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -2,7 mot MEUR -1,2 for 3. kvartal 2014. Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR -1,1 mens 3. kvartal 2014 ble samlet påvirket med MEUR 1,3 for de samme forhold. Rentekostnader i 3. kvartal 2015 ble MEUR 1,7 mot MEUR 2,5 for tilsvarende periode i 2014.

Resultat før skatt ble i 3. kvartal MEUR 0,4 mot MEUR 2,5 for 3. kvartal 2014. Beregnet, ikke betalbar skatt ble i årets kvartal MEUR 1,0 mot MEUR 0 for tilsvarende periode 2014. Perioderesultatet ble således MEUR -0,7 for 3. kvartal 2015 mot MEUR 2,4 for 3. kvartal 2014.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Marked

Selskapets inntjeningsnivå kom i kvartalet ut omtrent som i tilsvarende periode 2014; EUR 3 147/dag i 3. kvartal 2015 mot EUR 3 121/dag for 3. kvartal 2014. Som normalt ble spotmarkedet gradvis svakere utover sommeren og nedgangen fra 2. kvartal var som forventet.

Kontraksdekningen i 3. kvartal ble på 56 % hvilket var 2 % poeng lavere enn forrige kvartal, men 1 % poeng høyere enn tilsvarende kvartal i 2014.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 3. kvartal på nivå med forrige kvartal, men en nedgang på 6 % i forhold til 3. kvartal 2014. Den primære årsaken til aktivitetsnedgangen kommer fra nedgang i egen tonnasje som følge av salg av flere eldre skip enn kjøp av ny tonnasje, men også innleide skip (TC tonnasje) viste netto nedgang.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 30.09.2015 var MEUR 103,7 mot MEUR 104,3 pr. 30.06.2015. Bokført egenkapitalandel utgjorde 33 % pr. 30.09.2015 mot 32 % pr. 30.06.2015 av en totalbalanse på hhv MEUR 315,6 og MEUR 323,9. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 40 % pr. 30.09.2015 mot 39 % pr. 30.06.2015.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 30.09.2015 til samlet MEUR 182,7 mot MEUR 184,0 pr. 30.06.2015. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet hhv MEUR 159,2 og MEUR 160,5. Selskapet har i perioden betalt ordinære avdrag, innfridd lån relatert til skipssalg og trukket opp lån relatert til skipskjøp. Aksjonærlån fra hovedeier Caiano Eiendom AS utgjorde pr. 30.09.2015 MEUR 23,5 tilsvarende som pr. 30.06.2015.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 30.09.2015 MEUR 6,0. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,8. Likviditetsposisjon pr. 30.06.2015 var MEUR 14,0 i tillegg til nevnte driftskreditt. Endringen er sammensatt av ulike forhold, herunder oppgjør til konkursboet til Bergen Bunkers, skipsinvesteringer, salg av skip, høy dokkingaktivitet i kvartalet, og realisering av derivatforretninger. Selskapet har tilgjengelig en investeringsfasilitet stor MEUR 20 hvorav MEUR 2,2 er benyttet.

Utsikter fremover

Inntjeningsnivået falt som ventet fra 2. til 3. kvartal og sommeren var preget av et lavt ratenivå i spotmarkedet. Mot slutten av 3. kvartal strammet markedet seg noe til.

4. kvartal vil normalt være preget av høyere aktivitet enn 3. kvartal og ratenivået tidlig inn i kvartalet har også vært høyere enn nivået i 3. kvartal. For 4. kvartal forventer selskapet således et inntjeningsnivå og resultat fra drift, eks. ekstraordinære poster, på nivå over 3. kvartal.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 4. november 2015

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	1.1 - 30.09. 2015	1.1 - 30.09. 2014	1.1 - 31.12. 2014
Brutto fraktinntekter	59 518	67 864	194 233	207 011	277 919
Reiseavhengige kostnader	28 725	33 445	95 404	103 161	139 017
Netto fraktinntekter	30 793	34 419	98 829	103 850	138 902
Andre driftsinntekter	139	190	465	458	597
Netto driftsinntekter	30 932	34 609	99 294	104 308	139 499
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	- 58	158	- 58	147	505
Mannskapskostnader skip	8 640	8 509	28 103	25 174	33 691
Andre driftskostnader skip	5 530	5 228	17 652	16 782	21 724
T/C og BB hyrer	6 798	7 205	20 442	21 005	28 970
Administrasjonskostnader	1 374	4 572	9 547	12 797	17 165
Sum driftskostnader	22 342	25 514	75 744	75 758	101 550
Driftsresultat før avskrivninger	8 532	9 253	23 492	28 697	38 454
Avskrivninger	5 494	5 557	16 380	17 204	22 894
Sum av - og nedskrivninger	5 494	5 557	16 380	17 204	22 894
Driftsresultat (EBIT)	3 038	3 696	7 112	11 493	15 560
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	6	13	23	13	27
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	83	0	204	0	- 52
Agio	1 644	- 530	1 707	- 567	1 030
Verdiendring på derivater	- 2 715	1 831	- 1 688	2 119	2 501
Rentekostnad	1 678	2 491	5 812	7 885	10 255
Annen finanskostnad	2	68	598	242	311
Resultat av finansposter	- 2 662	- 1 245	- 6 164	- 6 562	- 7 060
Resultat før skatt	376	2 451	948	4 931	8 500
Skattekostnad	1 032	56	655	125	2 909
Årsresultat	- 656	2 395	293	4 806	5 591
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser	5	- 14	- 94	- 110	- 23
Estimatavvik pensjoner	- 5	0	- 5	0	- 2 185
Skatteeffekt pensjoner	0	0	0		590
Andre inntekter og kostnader etter skatt	0	-14	-99	-110	-1 618
Totalresultat	- 656	2 381	194	4 696	3 973
Årsresultat - Majoritetens andel	- 656	2 395	293	4 806	5 591
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0	0
	- 656	2 395	293	4 806	5 591
Totalresultat - Majoritetens andel	- 656	2 381	194	4 696	3 973
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0	0
	- 656	2 381	194	4 696	3 973

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIEDELER	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	20 481	20 632	20 481
Sum immaterielle eiendeler	<u>20 481</u>	<u>20 632</u>	<u>20 481</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	218	238	233
Skip	254 365	261 833	258 708
Skip under bygging	1 398	0	0
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	690	1 055	920
Sum varige driftsmidler	<u>256 671</u>	<u>263 126</u>	<u>259 861</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	713	0	509
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	158	0	152
Derivater	32	0	460
Sum finansielle anleggsmidler	<u>903</u>	<u>0</u>	<u>1 121</u>
Sum anleggsmidler	<u>278 055</u>	<u>283 758</u>	<u>281 463</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	4 947	7 510	6 161
Fordringer			
Kundefordringer	11 831	14 981	12 631
Derivater	141	1 419	1 816
Lån til felleskontrollert virksomhet	361	0	346
Andre fordringer	13 698	13 273	13 101
Sum fordringer	<u>26 031</u>	<u>29 673</u>	<u>27 894</u>
Skip holdt for salg	516	0	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6 016	10 565	14 878
Sum omløpsmidler	37 510	47 748	48 933
SUM EIEDELER	<u>315 565</u>	<u>331 506</u>	<u>330 396</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.15	30.09.14	31.12.14
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754	28 754
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	74 234	77 164	76 441
Sum opptjent egenkapital	74 234	77 164	76 441
Minoritetsinteresser	668	668	668
Sum egenkapital	103 656	106 586	105 863
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	141	1 419	3 146
Utsatt skatt	2 735	72	2 215
Sum avsetning for forpliktelser	2 876	1 491	5 361
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	141 488	141 959	122 450
Gjeld til nærstående selskap	23 458	25 993	24 561
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 687	3 910	3 851
Derivater	1 428	1 368	1 843
Sum annen langsiktig gjeld	170 061	173 230	152 705
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 059	21 260	37 125
Derivater	0	0	0
Leverandørgjeld	7 397	11 705	11 177
Skyldige offentlige avgifter	2 073	2 595	1 082
Annen kortsiktig gjeld	15 443	14 639	17 083
Sum kortsiktig gjeld	38 972	50 199	66 467
Sum gjeld	211 909	224 920	224 533
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	315 565	331 506	330 396

Styret i Wilson ASA

Bergen, 4. november 2015

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-30.09 2015	01.01-30.09 2014	01.01-31.12 2014
Egenkapital ved periodens begynnelse	105 863	101 890	101 890
Dividende Wilson ASA	-2.401	0	0
Totale inntekter og kostnader	194	4 696	3 973
Egenkapital ved periodens slutt	103 656	106 586	105 863

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-30.09 2015	01.01-30.09 2014	01.01-31.12 2014
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13 533	17 453	27 630
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 706	-4 473	-6 883
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-8 689	-13 998	-17 452
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-8 862	-1 018	3 295
Beholdning i bank ved periodens start	14 878	11 583	11 583
Beholdning i bank ved periodens slutt	6 016	10 565	14 878

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2015 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2014.

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

Endring prinsipp: Agio/disagio som oppstår ved oppgjør av driftsfaktura føres f.o.m. 1. kvartal 2015 under «Finansinntekter og finanskostnader» mot tidligere under poster i «Reiseavhengige kostnader» og «Andre driftskostnader skip». For kvartalet viste samlet beløp en disagio på TEUR 1 101 mot en disagio på TEUR 670 for tilsvarende periode 2014. Sammenligningstall for 2014 er ikke omarbeidet.

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 3. kvartal 2015 MEUR 5,1 mot MEUR 7,1 i 3. kvartal 2014. Endringen kom primært som følge av bortfall av systemaktivitet i segmentet. Driftsresultatet ble MEUR 1,0 mot MEUR 2,0 for 3. kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2015 MEUR 26,3 mot MEUR 22,8 pr. 30.06.2015. Selskapet har i 3. kvartal overtatt to skip i segmentet.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 1,6 for kvartalet mot MEUR 0,3 i tilsvarende kvartal 2014. Netto driftsinntekter beløp seg i 3. kvartal 2015 til MEUR 15,7 mot MEUR 16,1 i 3. kvartal 2014. Driftskostnadene ble i 3. kvartal 2015 MEUR 11,2 mot MEUR 13,0 i 3. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2015 MEUR 109,5 mot MEUR 111,3 pr. 30.06.2015.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,0 i kvartalet mot MEUR 8,8 for tilsvarende periode 2014. Driftsresultatet ble MEUR 0,8 for 3.kvartal 2015 mot MEUR 1,5 for 3. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste MEUR 107,3 pr. 30.09.2015 mot MEUR 106,8 pr. 30.06.2015. Selskapet har i 3. kvartal solgt ett skip i segmentet.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,1 for kvartalet hvilket var MEUR 0,4 lavere enn tilsvarende kvartal 2014. Driftsresultatet viste MEUR -0,4 for 3. kvartal 2015 mot MEUR -0,1 for 3. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste MEUR 11,8 pr. 30.09.2015 mot MEUR 11,6 pr. 30.06.2015.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

01.07.-30.09.15	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	5 106	15 661	8 028	2 137	30 932
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler	- 86		28		- 58
Driftskostnader*	3 270	11 198	5 762	2 112	22 342
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	1 750	4 463	2 294	25	8 532
Avskrivninger	737	2 832	1 460	465	5 494
Driftsresultat (EBIT)	1 013	1 631	834	- 440	3 038
Balansført verdi skip hvorav	26 283	109 547	107 279	11 772	254 881
Tilgang/Avgang skip	3 842		- 613		3 229
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 042	8 970	1 547	12 373	30 932
i %	26 %	29 %	5 %	40 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.07.-30.09.14	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 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 hvorav	24 356	115 858	109 884	11 735	261 833
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	9 344	10 383	1 730	13 151	34 609
i %	27 %	30 %	5 %	38 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

01.01-30.09.15	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	17 175	49 754	26 059	6 306	99 294
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler	- 86		28		- 58
Driftskostnader	11 400	38 714	19 178	6 452	75 744
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	5 689	11 040	6 909	- 146	23 492
Avskrivninger	2 216	8 376	4 492	1 296	16 380
Driftsresultat (EBIT)	3 473	2 664	2 417	- 1 442	7 112
Balanseført verdi skip	26 283	109 547	107 279	11 772	254 881
hvorav					
Tilgang/ avgang skip	3 842		- 613		3 229
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
01.01-30.09.15	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	25 816	28 795	4 965	39 718	99 294
i %	26 %	29 %	5 %	40 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.01-30.09.14	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8 500 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	28 163	30 249	5 215	40 680	104 308
i %	27 %	29 %	5 %	39 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2015

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 30.09.2015 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080 (TEUR 28 754).

Største aksjonærer pr. 30.09.2015:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano Eiendom AS	37 820 599	89,59 %	89,59 %
Ivan AS	992 163	2,35 %	2,35 %
Pareto Aksje Norge	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	39 904 716	94,53 %	94,53 %
Sum øvrige	2 311 284	5,47 %	5,47 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

Caiano Eiendom AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik. I tillegg til den registrerte aksjebeholdningen vil Caiano Eiendom måtte innløse til sammen 135 000 aksjer. Disse er p.t. ikke overført grunnet tvistesak mellom partene.