

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Oppsummering (tall i parentes 4Q 2016)

Fjerde kvartal 2017

- *Et av tidenes beste kvartalsresultat for selskapet*
- *Bedret marked løfter EBITDA til MEUR 13,2 (MEUR 7,4)*
- *Økt nettoinntjening/dag, 3 643 (3 189)*
- *Positiv og stabil markedsutvikling gjennom hele kvartalet*

Året 2017

- *Bruttoomsetning økt til MEUR 264,1 (MEUR 240,3)*
- *Økt EBITDA til MEUR 37,3 (MEUR 25,2)*
- *Bedret nettoinntjening/dag, 3 331 (3 141)*
- *Styrets forslag til utbytte NOK 0,50 pr. aksje*

Hovedtall	4Q-2017	4Q-2016	3Q-2017	2017	2016
Dagtall TC ekvivalent	3.643	3.189	3.285	3.331	3.141
Brutto fraktinntekter	71,4	62,5	64,3	264,1	240,3
Netto driftsinntekter	39,7	33,5	34,6	141,2	128,7
Sum driftskostnader	26,4	26,0	26,1	103,9	102,8
EBITDA	13,2	7,4	8,6	37,3	25,2
Driftsresultat	7,3	1,8	2,9	14,5	1,9
Resultat pr.aksje	0,04	0,05	0,0	0,09	-0,06

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. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 21. februar opererer konsernet 118 skip, hvorav 82 er eiermessig kontrollert. Under selskapets byggeprogram på 3 skip i Kina er to skip levert mens det tredje skipet forventes levert andre kvartal 2018. Den 2. februar 2018 meldte selskapet en ny kontrakt om bygging av ytterligere to 2 600 dwt bulkskip. De to nye skipene forventes levert i løpet av 2019.

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.

Hendelse etter balansedag

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Resultat 4. kvartal 2017

Brutto omsetning ble i fjerde kvartal 2017 MEUR 71,4 mot MEUR 62,5 for 4. kvartal 2016. Netto driftsinntekter beløp seg til MEUR 39,7 i 4. kvartal 2017 mot MEUR 33,5 for 4. kvartal 2016. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 643/dag mot EUR 3 189/dag for 4. kvartal 2016. Forbedringen skyldes økt aktivitet og bedre spotmarked i selskapets segment.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 4. kvartal 2017 MEUR 26,4 mot MEUR 26,0 i 4. kvartal 2016. Selskapet har i fjerde kvartal bokført tap på fordringer MEUR 0,3 vedrørende konkursen i United Silicon på Island, tilsvarende beløp som selskapet også bokførte i tredje kvartal 2017. Wilson har dermed avsatt til tap hele kundefordringen mot gjeldende selskap.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 4. kvartal 2017 MEUR 13,2 mot MEUR 7,4 i 4. kvartal 2016, som er det beste EBITDA-resultatet etter selskapet begynte å rapportere i euro.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,9 i kvartalet hvilket var MEUR 0,3 høyere enn tilsvarende periode 2016.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Driftsresultat for 4. kvartal 2017 ble MEUR 7,3 mot MEUR 1,8 for 4. kvartal 2016.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -2,2, mot MEUR -1,8 for 4. kvartal 2016. Rentekostnader i kvartalet ble MEUR 1,5 sammenlignet med MEUR 1,6 for tilsvarende periode 2016.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal 2017 MEUR 5,1 mot MEUR 0,0 for 4. kvartal 2016. Beregnet skattekostnad for årets kvartal ble MEUR 3,1 mot MEUR -0,1 for tilsvarende periode 2016. Ettersom selskapets skatteregnskap er i norske kroner har kronesvekkelsen mot euro i fjerde kvartal medført økt beregnet ikke betalbar skattekostnad.

Totalresultat ble følgelig MEUR 2,1 for 4. kvartal 2017 mot MEUR 0,1 for 4. kvartal 2016.

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 454/dag høyere enn i tilsvarende periode 2016; EUR 3 643/dag i 4. kvartal 2017 mot EUR 3 189 /dag i 4. kvartal 2016. Inntjeningen i kvartalet lå også EUR 358 over forrige kvartal; EUR 3 285 for 3. kvartal 2017. Inntjeningsnivået reflekterer god og stabil aktivitet gjennom kvartalet samt sterk bedring i spot markedet.

Kontraksdekningen i 4. kvartal 2017 ble på ca. 55 %, hvilket var ca. 4 % poeng høyere enn forrige kvartal.

Landene i eurosone hadde i gjennomsnitt en økonomisk vekst på 2,5 % i 2017 opp fra 1,8 % i 2016. Dermed er veksten i eurosone den høyeste siden 2007 før finanskrisen slo til. På slutten av 2017 viste også enkelte indikatorer for europeisk industriproduksjon (PMI) det sterkeste nivået på over 20 år. Det understøtter at det positive drivet selskapet opplever i markedet, også kan fortsette inn i 2018.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 4. kvartal ca. 7 % høyere for tilsvarende periode i 2016 og 3,5 % høyere enn forrige kvartal. Flere skip er den primære årsaken til aktivitetsøkningen fra tilsvarende periode i fjor.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2017 var MEUR 100,1 mot MEUR 100,5 pr. 30.09.2017. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 34,7 % pr. 31.12.2017 hvilket var 0,5 % poeng høyere enn 30.09.2017 av en totalbalanse på hhv MEUR 288,7 og MEUR 294,1. Inklusive langsiktig aksjonærlån var andelen 42,8 % pr. 31.12.2017, opp fra 42 % 30.09.2017.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.12.2017 til samlet MEUR 157,2 mot MEUR 161 pr. 30.09.2017. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 133,8 pr. 31.12.2017 mot MEUR 137,5 pr. 30.09.2017. Det har ikke vært endringer i aksjonærlånet fra hovedeier Caiano AS som var MEUR 23,5 både 31.12.2017 og 30.09.2017.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.12.2017 MEUR 9,8. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,6.

Utsikter fremover

4. kvartal 2017 ble som selskapet ventet betydelig bedre enn tredje kvartal 2017.

Starten av 2018 har vært preget av perioder med dårlig vær som gir økt tidsbruk på reisene. På tross av dette forventer selskapet inntjening i første kvartal 2018 på nivå med fjerde kvartal 2017.

På bakgrunn av den positive utviklingen i fjerde kvartal 2017, samt god kostnadskontroll, forventer selskapet et bedre driftsresultat i 2018 enn i 2017.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Styret i Wilson ASA

Bergen 21.februar 2018

Kristian Eidesvik
Styrets formann

Eivind Eidesvik

Steinar Madsen

Synnøve Seglem

Lasse Selvik
Ansattevalgt repr.

Ellen Solstad

Øyvind Gjerde
Adm dir

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	1.1 - 31.12. 2017	1.1 - 31.12. 2016
Brutto fraktinntekter	71 368	62 459	264 098	240 329
Reiseavhengige kostnader	31 884	29 133	123 627	112 206
Netto fraktinntekter	39 484	33 326	140 471	128 123
Andre driftsinntekter	166	134	716	601
Netto driftsinntekter	39 650	33 460	141 187	128 724
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	- 29	- 62	16	- 733
Mannskapskostnader skip	8 068	9 032	32 929	34 951
Andre driftskostnader skip	4 415	3 965	18 121	17 980
T/C og BB hyrer	9 579	8 634	36 993	33 921
Administrasjonskostnader	4 366	4 387	15 872	15 947
Sum driftskostnader	26 428	26 018	103 915	102 799
Driftsresultat før avskrivninger	13 193	7 380	37 288	25 192
Avskrivninger	5 870	5 587	22 798	22 465
Nedskrivninger	0	0	0	800
Sum av - og nedskrivninger	5.870	5.587	22.798	23.265
Driftsresultat (EBIT)	7 323	1 793	14 490	1 927
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Renteinntekt	1	20	3	21
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	59	17	136	178
Agio	- 626	- 459	1 262	1 515
Verdiendring på derivater	79	437	- 752	796
Rentekostnad	1 500	1 602	6 193	6 400
Annen finanskostnad	229	195	774	783
Resultat av finansposter	- 2 216	- 1 782	- 6 318	- 4 673
Resultat før skatt	5 107	11	8 172	- 2 746
Skattekostnad	3 056	148	4 341	- 380
Årsresultat	2 051	- 137	3 831	- 2 366
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER				
Omregningsdifferanser	- 131	39	- 89	17
Estimatavvik pensjoner	- 110	29	- 110	29
Skatteeffekt pensjoner	26	- 7	26	- 7
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-215	61	-173	39
Totalresultat	1 836	- 76	3 658	- 2 327
Årsresultat - Majoritetens andel	2 051	- 137	3 831	- 2 366
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	2 051	- 137	3 831	- 2 366
Totalresultat - Majoritetens andel	1 836	- 76	3 658	- 2 327
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	1 836	- 76	3 658	- 2 327

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.12.17	31.12.16
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	17 300	17 300
Sum immaterielle eiendeler	17 300	17 300
Varige driftsmidler		
Fast eiendom	172	192
Skip	229 106	236 823
Skip under bygging	1 838	1 657
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	582	750
Sum varige driftsmidler	231 698	239 422
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	945	809
Pensjonsmidler	5	77
Annen langsiktig fordring	0	500
Sum finansielle anleggsmidler	950	1 386
Sum anleggsmidler	249 948	258 108
Omløpsmidler		
Bunkers	5 172	4 925
Fordringer		
Kundefordringer	13 501	11 270
Derivater	0	389
Andre fordringer	10 301	15 401
Sum fordringer	23 802	27 060
Skip holdt for salg	0	607
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9 768	6 218
Sum omløpsmidler	38 742	38 810
SUM EIENDELER	288 690	296 918

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.17	31.12.16
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	<u>28 754</u>	<u>28 754</u>
Opptjent egenkapital		
Fonds i konsern	70 722	69 209
Sum opptjent egenkapital	<u>70 722</u>	<u>69 209</u>
Minoritetsinteresser	668	668
Sum egenkapital	<u>100 144</u>	<u>98 631</u>
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	0	0
Utsatt skatt	8 830	4 579
Sum avsetning for forpliktelser	<u>8 830</u>	<u>4 579</u>
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	110 406	121 173
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	9 117	6 431
Sum annen langsiktig gjeld	142 981	151 062
Kortsiktig gjeld		
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 267	14 099
Leverandørgjeld	7 354	9 662
Skyldige offentlige avgifter	993	1 071
Derivater	949	587
Annen kortsiktig gjeld	13 172	17 227
Sum kortsiktig gjeld	<u>36 735</u>	<u>42 646</u>
Sum gjeld	<u>188 546</u>	<u>198 287</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>288 690</u>	<u>296 918</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 21. februar 2018

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2017	01.01-31.12 2016
Egenkapital ved periodens begynnelse	98 631	100 958
Dividende Wilson ASA	-2.145	0
Totale inntekter og kostnader	3 658	-2 327
Egenkapital ved periodens slutt	100 144	98 631

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2017	01.01-31.12 2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	26 899	21 584
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10 041	-5 546
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-13 308	-16 693
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	3 550	- 655
Beholdning i bank ved periodens start	6 218	6 873
Beholdning i bank ved periodens slutt	9 768	6 218

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2017 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2017.

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 2017 MEUR 7,8 mot MEUR 6,9 i 3. kvartal 2017. Driftsresultatet for 4.kvartal 2017 ble MEUR 1,4 hvilket var ca. 1,3 MEUR over fjoråret.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2017 MEUR 33,5 mot MEUR 34,3 pr. 30.09.2017.

3 - 4 500 dwt

Netto driftsinntekter i segmentet ble for 4. kvartal 2017 MEUR 20,5 mot MEUR 17,8 i 3. kvartal 2017. Driftsresultatet for 4.kvartal 2017 ble MEUR 3,4 mot MEUR 1,5 i 3. kvartal 2017.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2017 MEUR 91,3 mot MEUR 93 pr. 30.09.2017.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 9,8 i kvartalet, noe som var 1,4 MEUR høyere enn i 3. kvartal 2017 (MEUR 8,4). Driftsresultatet viste i 4. kvartal 2017 MEUR 2,8 mot MEUR 1,4 for tilsvarende periode 2016.

Balanseført verdi skip viste MEUR 95,0 pr. 31.12.2017 mot MEUR 97,3 pr. 30.09.2017.

Annet

Konsernets to containerskip inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 1,6 for 4.kvartal 2017 hvilket var MEUR -0,6 lavere enn tilsvarende kvartal 2016 (MEUR 2,2). Driftsresultatet viste MEUR -0,2 for 4. kvartal 2017 mot MEUR -0,1 for 3. kvartal 2017.

Balanseført verdi skip viste MEUR 9,2 pr. 31.12.2017 mot MEUR 9,6 pr. 30.09.2017.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

01.10.- 31.12.17	2 000 dwt / system	3 000 - 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
Balansført 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
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 485	9 556	1 705	19 904	39 650
i %	21 %	24 %	4 %	50 %	100 %

01.10.-31.12.16	2 000 dwt / system	3 000 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	5 866	17 164	8 232	2 198	33 460
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 62		- 62
Driftskostnader*	4 917	14 015	5 525	1 561	26 018
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	949	3 149	2 645	637	7 380
Avskrivninger	903	2 706	1 518	460	5 587
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	46	443	1 127	177	1 793
Balansført verdi skip hvorav	29 233	96 685	101 426	10 086	237 430
Tilgang/Avgang skip			- 440		- 440
Skip under bygging	63				63
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 030	9 034	1 673	14 722	33 460
i %	24 %	27 %	5 %	44 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2017

01.01-31.12.17	2 000 dwt / system	3 000-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	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 hvorav	33 544	91 333	95 010	9 219	229 106
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
01.01-31.12.17	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 - 2017

01.01-31.12.16	2 000 dwt / system	3 000-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	23 316	65 990	31 490	7 928	128 724
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 52	- 681	- 733
Driftskostnader	18 726	54 116	22 378	7 578	102 798
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	4 590	11 874	9 060	- 331	25 193
Avskrivninger	3 533	10 800	6 338	1 795	22 466
Nedskrivninger	800				800
Driftsresultat (EBIT)	257	1 074	2 722	- 2 126	1 927
Balanseført verdi skip hvorav	29 233	96 685	101 426	10 086	237 430
Tilgang/ avgang skip	3 056		- 4 172		- 1 116
Skip under bygging	188				188
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7.628	5 994	0	17 300
01.01-31.12.16	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	30 894	37 330	6 436	54 064	128 724
i %	24 %	29 %	5 %	42 %	100 %

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2017 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,51), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	37.955.599	89,91 %	89,91 %
Pareto Aksje Norge	845.849	2,00 %	2,00 %
Ivan AS	623.000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468.954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	39.893.402	94,50 %	94,50 %
Sum øvrige	2.322.598	5,50 %	5,50 %
Totalt antall aksjer	42.216.000	100,00 %	100,00 %

Caiano AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik.