

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Oppsummering

4. kvartal 2019 (tall i parentes 4Q 2018)

- Selskapet har i kvartalet inngått avtale om kjøp av fire 5 000 dwt skip
- Engangskostnad i forbindelse med overgang til MGO (IMO 2020)
- EBITDA MEUR 12,1 (MEUR 10,6)
- Nettoinntjening/dag, EUR 3 597 (EUR 3 532)

Året 2019 (tall i parentes 2018)

- Høyeste omsetning i selskapets historie MEUR 276,7 (MEUR 274,1)
- Ny langsiktig finansiering sikret
- EBITDA MEUR 51,1 (MEUR 46,2)
- Nettoinntjening/dag, EUR 3 574 (EUR 3 546)
- Styrets forslag til utbytte NOK 0,60 pr. aksje

Hovedtall	Endring				
	4Q-2019	4Q-2018	3Q-2019	4Q-2018	3Q-2019
Dagtall TC ekvivalent	3 597	3 532	3 529	65	68
Brutto fraktinntekter	70,1	71,3	68,2	-1,2	1,9
Netto driftsinntekter	36,3	36,7	36,1	-0,4	0,2
Sum driftskostnader	24,2	26,1	24,1	-1,9	0,1
EBITDA	12,1	10,6	12,1	1,5	0
Driftsresultat	3,8	2,8	4,0	1,0	-0,2
Resultat pr.aksje	0,06	0,0	0,04	0,03	0,02

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. 19. februar opererer konsernet 112 skip, hvorav 90 er eiermessig kontrollert. Selskapet har i fjerde kvartal inngått avtale om kjøp av 4 skip som overtas innen utgangen av februar 2020.

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 2019

Brutto omsetning ble i fjerde kvartal 2019 MEUR 70,1 (MEUR 71,3). Netto driftsinntekter beløp seg i kvartalet til MEUR 36,3 (MEUR 36,7). Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 597/dag mot EUR 3 532/dag for tilsvarende periode i 2018.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 4. kvartal MEUR 24,2 (MEUR 26,1).

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 4. kvartal 2019 MEUR 12,1 (MEUR 10,6) som er en økning på MEUR 1,5 fra 4.kvartal 2018, men på tilsvarende nivå som foregående kvartal.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 8,3 (MEUR 7,9) i kvartalet hvilket er på nivå med tilsvarende periode 2018.

Driftsresultat før finans og skatt (EBIT) ble for 4. kvartal 2019 MEUR 3,8 (MEUR 2,8).

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,7, (MEUR -1,3). Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR -0,2 (MEUR 0,0). Rentekostnader i fjerde kvartal ble MEUR 1,5 (MEUR 1,3) som er en økning på MEUR 0,2 fra samme periode 2018.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Resultat før skatt ble i 4. kvartal MEUR 2,1 (MEUR 1,5). Beregnet ikke betalbar skattekostnad for årets kvartal ble MEUR -0,8 (MEUR 0,4).

Totalresultat ble for fjerde kvartal 2019 MEUR 2,8 (MEUR 0,8) som er oppgang på MEUR 2,0 fra fjerde kvartal 2018 og opp MEUR 1,0 fra foregående kvartal.

Marked

Selskapets inntjeningsnivå for kvartalet ble EUR 3 597/dag som er på tilsvarende nivå for alle foregående kvartal i 2019.; EUR 3 529/dag i 3. kvartal 2019, EUR 3 621 /dag i 2. kvartal og EUR 3548/dag i 1.kvartal. Økt tidsbruk per reise og overgang til MGO (IMO 2020) og et svakere marked mot slutten av kvartalet forklarer at selskapet ikke opplevde den forbedringen i fjerde kvartal som var forventet.

Kontraksdeknningen i 4. kvartal 2019 ble på ca. 53,5 %, hvilket er på nivå med foregående kvartal.

Aktivitetsnivået, målt i antall seilingsdager, var i 4. kvartal på samme nivå som forrige kvartal.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2019 var MEUR 118,9 mot MEUR 118,2 pr. 30.09.2019. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 37,5 % pr. 31.12.2019 av en totalbalanse på MEUR 317,4.

Rentebærende gjeld inkl. leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.12.2019 til samlet MEUR 161,9 mot MEUR 167,0 pr. 30.09.2019. Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.12.2019 MEUR 25,9

Utsikter fremover

Ved inngangen til første kvartal er aktivitet og inntjeningsnivå noe opp fra slutten av fjerde kvartal 2019. Første kvartal er vanligvis preget av dårlige værforhold, og starten av 2020 er ikke noe unntak. På tross av sesongmessige værforhold forventer selskapet at første kvartal blir på nivå med fjerde kvartal 2019.

Handelskonflikter, Brexit, usikkerhet rundt effektene av Corona viruset og generell lav industriproduksjon i Europa kan medføre til lavere etterspørsel etter industriprodukter. Samtidig ser selskapet fornyelser av kontrakter på et høyere ratenivå for 2020 enn for 2019 og en gunstig tilbudsside. Kombinert med fremdeles stabilt kostnadsnivå, er grunnlaget tilstede for at selskapet skal bedre driftsresultatet i 2020 i forhold til 2019.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34)

Vi erklærer at årsregnskapet i perioden 1. januar til 31. desember 2019 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 regnskapet for fjerde kvartal 2019 og regnskapsåret 2019 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, 18. februar 2020

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	1.1 - 31.12.2019	1.1 - 31.12.2018
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER				
Brutto fraktinntekter	70 153	71 294	276 681	274 120
Reiseavhengige kostnader	33 978	34 835	130 106	126 704
Netto fraktinntekter	36 175	36 459	146 575	147 416
Andre driftsinntekter	119	196	544	690
Netto driftsinntekter	36 294	36 655	147 119	148 106
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	82	0	114
Mannskapskostnader skip	9 563	8 671	37 896	32 935
Andre driftskostnader skip	5 508	4 748	20 882	18 249
T/C og BB hyrer	4 551	8 086	21 529	35 105
Administrasjonskostnader	4 562	4 587	15 642	15 730
Sum driftskostnader	24 184	26 092	95 949	102 019
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	12 110	10 645	51 170	46 201
Avskrivninger	8 318	6 351	32 164	23 958
Nedskrivninger	0	1 500	0	1 500
Sum av - og nedskrivninger	8.318	7.851	32.164	25.458
Driftsresultat (EBIT)	3 792	2 794	19 006	20 743
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Renteinntekt	65	6	132	9
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	170	108	358	203
Agio	- 12	- 96	971	- 364
Verdiendring på derivater	- 218	94	- 604	1 553
Rentekostnad	1 450	1 293	5 948	5 249
Annen finanskostnad	214	144	1 226	648
Resultat av finansposter	- 1 659	- 1 325	- 6 317	- 4 496
Resultat før skatt	2 133	1 469	12 689	16 247
Skattekostnad	- 819	401	1 437	3 496
Årsresultat	2 952	1 068	11 252	12 751
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER				
Omregningsdifferanser	- 99	- 193	83	- 18
Estimatavvik pensjoner	- 23	- 66	- 23	- 66
Skatteeffekt pensjoner	5	16	5	16
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-117	-243	65	-68
Totalresultat	2 835	825	11 317	12 683
Årsresultat - Majoritetens andel	2 952	1 068	11 252	12 751
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	2 952	1 068	11 252	12 751
Totalresultat - Majoritetens andel	2 835	825	11 317	12 683
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	2 835	825	11 317	12 683

WILSON ASA
Kvartalsrapport 4 - 2019

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.12.19	31.12.18
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	17 300	17 300
Sum immaterielle eiendeler	<u>17 300</u>	<u>17 300</u>
Varige driftsmidler		
Fast eiendom	470	494
Skip	217 644	240 554
Bruksretteiendeler	19 594	0
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	1 213	964
Sum varige driftsmidler	<u>238 921</u>	<u>242 012</u>
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	1 106	1 148
Pensjonsmidler	17	0
Sum finansielle anleggsmidler	1 123	1 148
Sum anleggsmidler	<u>257 344</u>	<u>260 460</u>
Omløpsmidler		
Bunkers		
	5 973	5 738
Fordringer		
Kundefordringer	14 202	12 920
Derivater	0	604
Andre fordringer	13 396	11 013
Sum fordringer	<u>27 598</u>	<u>24 537</u>
Skip holdt for salg	549	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	25 913	8 649
Sum omløpsmidler	60 033	38 924
SUM EIENDELER	<u>317 377</u>	<u>299 384</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.19	31.12.18
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (43 860 182 aksjer à kr 5,-)	29 593	28 754
Overkurs	3 141	0
Innskutt annen egenkapital	0	3 920
Sum innskutt egenkapital	<u>32 734</u>	<u>32 674</u>
Opptjent egenkapital		
Fonds i konsern	85 488	78 640
Sum opptjent egenkapital	<u>85 488</u>	<u>78 640</u>
Minoritetsinteresser	668	668
Sum egenkapital	<u>118 890</u>	<u>111 982</u>
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	0	8
Utsatt skatt	13 641	12 260
Sum avsetning for forpliktelser	<u>13 641</u>	<u>12 268</u>
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	129 000	100 989
Gjeld til nærstående selskap	0	23 458
Leasingforpliktelser	12 522	8 621
Sum annen langsiktig gjeld	<u>141 522</u>	<u>133 068</u>
Kortsiktig gjeld		
Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. leasingforpliktelser	20 353	14 392
Leverandørgjeld	8 911	9 376
Skyldige offentlige avgifter	920	975
Annen kortsiktig gjeld	13 140	17 323
Sum kortsiktig gjeld	<u>43 324</u>	<u>42 066</u>
Sum gjeld	<u>198 487</u>	<u>187 402</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>317 377</u>	<u>299 384</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 18. februar 2020

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2019	01.01-31.12 2018
Egenkapital ved periodens begynnelse	111 982	100 144
Innskutt annen egenkapital	0	3 920
Dividende Wilson ASA	-4.409	-4.320
Endring I inntektsprinsipp IFRS 15	0	- 445
Totale inntekter og kostnader	11 317	12 683
Egenkapital ved periodens slutt	118 890	111 982

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2019	01.01-31.12 2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 480	41 922
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 947	-28 857
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 269	-14 184
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	17 264	-1 119
Beholdning i bank ved periodens start	8 649	9 768
Beholdning i bank ved periodens slutt	25 913	8 649

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering.

Konsernet har implementert IFRS 16 Leases som erstatning for IAS 17, med virkning fra 01.01.2019. Leieavtaler utover 12 måneder blir aktivert etter følgende prinsipp. Konsernet benytter den modifiserte retrospektive implementeringsmetode, hvor bruksretteiendelen er verdsatt til samme verdi som neddiskontert, resterende leieforpliktelse pr. 01.01.19. Implementering av IFRS 16 får ingen effekt på egenkapitalen 01.01.19. Sammenlignbare resultat - og balansestørrelser for 2018, er ikke omregnet som om IFRS 16 ble implementert i 2018.

Ved leie av skip er det kun kapitalelementet som balanseføres. Kostnader til leie av mannskap og andre tjenester kostnadsføres iht. hovedregelen i standarden.

Leieavtaler for kontorlokaler med opsjon på forlengelse ut over 1 år og ellers vesentlig verdi, er balanseført i sin helhet, til neddiskontert verdi.

De regnskapsmessige effektene av implementeringen fremkommer av tabellen under.

Regnskapet for øvrig er avgitt etter de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2019. EUR benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta. Tall vises i hele 1 000 (TEUR).

Resultatposter:

	31.12.2019 (som rapportert) TEUR	IFRS 16 justering TEUR	31.12.2019 (før justering iht IFRS 16) TEUR
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	51 170	6 228	44 942
Driftsresultat (EBIT)	19 006	477	18 529
Resultat før skatt	12 689	- 280	12 969

Balanseposter:

Bruksretteiendeler	19 594	19 594	0
Leasingforpliktelser	12 522	4 407	8 115
herav:			
Leasingforpliktelser konsern	8 115		
Leasingforpliktelser eksternt	4 407		
Første års avdrag langsiktig gjeld	20 353	5 853	14 500
herav:			
Leasingforpliktelser konsern og bankgjeld	14 500		
Leasingforpliktelser eksternt	5 853		

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 4. kvartal 2019 MEUR 8,2 (MEUR 7,8). Driftsresultatet ble MEUR 1,2 (MEUR 0,8) hvilket var MEUR 0,4 bedre enn tilsvarende kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2019 MEUR 40,6 mot MEUR 40,8 pr. 30.09.2019.

3 - 4 500 dwt

Netto driftsinntekter beløp seg i 4. kvartal 2019 til MEUR 18,0 (MEUR 19,2). Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 1,0 (MEUR 2,3,) for kvartalet.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2019 MEUR 83,1 mot MEUR 94,1 pr. 30.09.2019. Grunnet IFRS 16 klassifiseres deler av innleid tonnasje under bruksretteiendeler i balansen.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,3 i 4. kvartal 2019 (MEUR 7,7). Driftsresultatet ble MEUR 1,8 (MEUR 1,0) for 4. kvartal 2019.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2019 MEUR 88,6 mot MEUR 89,9 pr. 30.09.2019.

Annet

Konsernets utleie av to containerskip inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 1,7 (MEUR 2,0). Driftsresultatet viste MEUR -0,2 (MEUR -1,4) for 4. kvartal 2019.

Balanseført verdi skip viste MEUR 5,8 pr. 31.09.2019 mot MEUR 6,1 pr. 30.09.2019.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

01.10.- 31.12.19	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	8 239	18 041	8 329	1 685	36 294
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader*	5 200	12 568	5 100	1 316	24 184
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	3 039	5 473	3 229	369	12 110
Avskrivninger	1 837	4 461	1 420	600	8 318
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	1 202	1 012	1 809	- 231	3 792
Balanseført verdi skip og dokking	40 627	83 101	88 645	5 820	218 193
hvorav					
Tilgang/Avgang skip					0
Balanseført verdi bruksretteiendeler	1 395	16 583	0	1 616	19 594
hvorav					
Tilgang/Avgang bruksretteiendeler					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	7 622	7 985	1 815	18 873	36 294

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

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	42 815	98 709	92 128	6 902	240 554
hvorav					
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 %

01.01-31.12.19	2 000 dwt / system	3 000-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	31 559	73 711	33 214	8 635	147 119
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader	20 538	47 755	21 943	5 713	95 949
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	11 021	25 956	11 271	2 922	51 170
Avskrivninger	6 980	17 383	5 713	2 088	32 164
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	4 041	8 573	5 558	834	19 006
Balanseført verdi skip og dokking	40 627	83 101	88 645	5 820	218 193
hvorav					
Tilgang/ avgang skip	487	365	353	0	1 205
Balanseført verdi bruksretteiendeler	1 395	16 583	0	1 616	19 594
hvorav					
Tilgang/ avgang bruksretteiendeler	2 917	10 759	0	2 055	15 731
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7.628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	32 366	35 309	7 356	72 088	147 119
i %	22 %	24 %	5 %	49 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2019

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 hvorav	42 815	98 709	92 128	6 902	240 554
Tilgang/ avgang skip	5 105	10 393	- 266	0	15 232
Skip under bygging					0
Bruksretteiendeler					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 %

Note 3 - Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2019 TEUR 29 583 (43 860 182 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 219 300), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
CAIANO AS	37 955 599	86,5 %	86,5 %
VAAGEBULK II KS	822 091	1,9 %	1,9 %
VAAGEBULK IV KS	822 091	1,9 %	1,9 %
IVAN AS	623 000	1,4 %	1,4 %
JAKOB HATTELAND HOLDING AS	600 000	1,4 %	1,4 %
SHANNON INVEST AS	471 000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	41 293 781	94,1 %	94,1 %
Sum øvrige	2 566 401	5,9 %	5,9 %
Totalt antall aksjer	43 860 182	100,0 %	100,0 %

Caiano AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik.