

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Oppsummering

- Stabil inntjening i forhold til 4Q-2015
- Godt uttak under kontraktene, men fortsatt svakt spotmarked
- Reduserte driftskostnader skip i forhold til tilsvarende periode i fjor
- EBITDA i kvartalet på MEUR 6,4

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2016	1Q-2015	4Q-2015	Endring	
				1Q-2015	4Q-2015
Dagtall TC ekvivalent	3 177	3 486	3 108	(309)	69
Brutto fraktinntekter	59,1	70,2	62,5	(11,1)	(3,4)
EBITDA	6,4	8,6	6,9	(2,2)	(0,5)
Driftsresultat	0,8	3,2	1,2	(2,4)	(0,4)
Resultat av finansposter	(1,4)	(0,1)	(1,9)	(1,2)	0,5
Resultat før skatt og minoriteter	(0,6)	3,1	(0,7)	(3,6)	0,1
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,00)	0,07	(0,06)	(0,07)	0,06

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. 11. mai 2016 opererer konsernet 112 skip, hvorav 81 er eiermessig kontrollert. 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 1. kvartal 2016

Brutto omsetning i kvartalet ble MEUR 59,1 mot MEUR 70,2 for 1. kvartal 2015. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 31,9 i kvartalet hvilket var MEUR 4,1 lavere enn tilsvarende periode i 2015. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 177/dag mot EUR 3 486/dag for 1. kvartal 2015. Lavere inntjeningsnivå og bortfall av systemaktivitet innen 2000-dwt segmentet var de primære grunner til lavere inntekter.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 1. kvartal MEUR 25,8 mot MEUR 27,5 i 1. kvartal 2015. Driftskostnader skip viste en nedgang i forhold til tilsvarende periode i 2015. Kostnader til TC viste en økning, hovedsakelig grunnet flere innleide skip, men dels også noe grunnet høyere pris.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal 2016 MEUR 6,4 mot MEUR 8,6 i 1. kvartal 2015.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,6 i kvartalet hvilket var MEUR 0,2 høyere enn tilsvarende periode 2015.

Driftsresultat for 1. kvartal 2016 ble MEUR 0,8 mot MEUR 3,2 i 1. kvartal 2015.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,4 mot MEUR -0,1 for 1. kvartal 2015. Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 0,3 mens 1. kvartal 2015 ble samlet påvirket med MEUR 2,1 for de samme forhold. Rentekostnader i 1. kvartal 2016 ble MEUR 1,6 mot MEUR 2,2 for tilsvarende periode i 2015.

Resultat før skatt ble i 1. kvartal MEUR -0,6 mot MEUR 3,1 for 1. kvartal 2015. Beregnet skattekostnad ble for årets kvartal MEUR -0,4 mot MEUR 0,1 for tilsvarende periode 2015 mens andre inntekter og kostnader utgjorde MEUR 0,1 for 1. kvartal 2016 og MEUR 0,2 for 1. kvartal 2015. Totalresultat ble følgelig MEUR -0,1 for 1. kvartal 2016 mot MEUR 3,2 for 1. kvartal 2015.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Marked

Selskapets inntjeningsnivå kom i kvartalet ut litt over forrige kvartal; EUR 3 177/dag for 1. kvartal 2016 mot EUR 3 108/dag for 4. kvartal 2015. Mot tilsvarende periode i 2015 var nivået EUR 309/dag lavere. I år har selskapet ikke opplevd tilsvarende tilstrømning i markedet i 1. kvartal som i både 2014 og i 2015.

Kontraksdekningen i 1. kvartal ble på 58 % hvilket var 4 % poeng høyere enn forrige kvartal (54 %), men 4 % poeng lavere enn 1. kvartal 2015 (62 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 1. kvartal på nivå med 4. kvartal, men 1 % poeng høyere enn i tilsvarende periode i 2015.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.03.2016 var MEUR 100,8 mot MEUR 101,0 pr. 31.12.2015. Bokført egenkapitalandel utgjorde 33 % både pr. 31.03.2016 og pr. 31.12.2015 av en totalbalanse på hhv MEUR 304,7 og MEUR 307,3. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 41 % pr. 31.03.2016 mot 40 % pr. 31.12.2015.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.03.2016 til samlet MEUR 174,4 mot MEUR 178,6 pr. 31.12.2015. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 151,0 pr. 31.03.2016 mot MEUR 155,2 pr. 31.12.2015. Aksjonærlånet fra hovedeier Caiano Eiendom var MEUR 23,5 både 31.03.2016 og 31.12.2015.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2016 MEUR 6,0. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,8. Likviditetsposisjon pr. 31.12.2015 var MEUR 6,9 i tillegg til nevnte driftskreditt. Selskapet har tilgjengelig en investeringsfasilitet stor MEUR 20 hvorav MEUR 2,2 er benyttet.

Utsikter fremover

1. kvartal startet som 4. kvartal avsluttet med svak inntjening, men denne tok seg gradvis noe opp utover i kvartalet. I år har selskapet ikke opplevd tilsvarende tilstrømning i markedet i 1. kvartal som i både 2014 og i 2015. Dette var som forventet.

Den generelle forventningen til 2016 er sesongsvingninger mer i tråd med historisk normale svingninger. Dette innebærer et inntjeningsnivå for 2. kvartal over det for 1. kvartal. Underliggende etterspørsel oppleves imidlertid som noe tilbakeholden slik at forventningen til bedring for kommende kvartal er moderat.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 11. mai 2016

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1.1 - 31.12. 2015
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	59 096	70 202	256 732
Reiseavhengige kostnader	27 195	34 246	125 897
Netto fraktinntekter	31 901	35 956	130 835
Andre driftsinntekter	173	180	642
Netto driftsinntekter	32 074	36 136	131 477
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	119	0	55
Mannskapskostnader skip	8 840	9 671	37 379
Andre driftskostnader skip	4 942	6 492	21 928
T/C og BB hyrer	7 842	6 942	28 032
Administrasjonskostnader	4 147	4 399	13 765
Sum driftskostnader	25 771	27 504	101 104
Driftsresultat før avskrivninger	6 422	8 632	30 428
Avskrivninger	5 584	5 408	22 081
Sum av - og nedskrivninger	5.584	5.408	22.081
Driftsresultat (EBIT)	838	3 224	8 347
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	5	11	36
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	70	46	122
Agio	874	- 763	1 867
Verdiendring på derivater	- 537	2 890	- 1 426
Rentekostnad	1 611	2 225	7 483
Annen finanskostnad	195	107	1 181
Resultat av finansposter	- 1 394	- 148	- 8 065
Resultat før skatt	- 556	3 076	282
Skattekostnad	- 356	73	2 911
Årsresultat	- 200	3 003	- 2 629
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	54	173	115
Estimatavvik pensjoner	0	0	14
Skatteeffekt pensjoner	0	0	- 4
Andre inntekter og kostnader etter skatt	54	173	125
Totalresultat	- 146	3 176	- 2 504
Årsresultat - Majoritetens andel	- 200	3 003	- 2 629
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	- 200	3 003	- 2 629
Totalresultat - Majoritetens andel	- 146	3 176	- 2 504
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	- 146	3 176	- 2 504

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.03.16	31.03.15	31.12.15
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	20 481	20 481	20 481
Sum immaterielle eiendeler	<u>20 481</u>	<u>20 481</u>	<u>20 481</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	208	228	213
Skip	245 574	255 381	250 177
Skip under bygging	1 546	0	1 469
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	698	867	688
Sum varige driftsmidler	<u>248 026</u>	<u>256 476</u>	<u>252 547</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	701	555	631
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	0	155	0
Derivater	0	1 068	0
Sum finansielle anleggsmidler	<u>701</u>	<u>1 778</u>	<u>631</u>
Sum anleggsmidler	<u>269 208</u>	<u>278 735</u>	<u>273 659</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	3 961	6 210	4 562
Fordringer			
Kundefordringer	10 955	13 650	10 415
Derivater	0	3 986	277
Lån til felleskontrollert virksomhet	528	353	524
Andre fordringer	14 056	12 562	10 455
Sum fordringer	<u>25 539</u>	<u>30 551</u>	<u>21 671</u>
Skip holdt for salg	0	0	505
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6 036	10 080	6 873
Sum omløpsmidler	35 536	46 841	33 611
SUM EIENDELER	<u>304 744</u>	<u>325 576</u>	<u>307 270</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.16	31.03.15	31.12.15
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	71 390	79 617	71 536
Sum opptjent egenkapital	71 390	79 617	71 536
Minoritetsinteresser	668	668	668
Sum egenkapital	100 812	109 039	100 958
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	4	3 151	7
Utsatt skatt	4 468	2 218	5 008
Sum avsetning for forpliktelser	4 472	5 369	5 015
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	133 407	117 221	137 536
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	25 410	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 563	3 797	3 620
Derivater	1 180	1 731	1 270
Sum annen langsiktig gjeld	161 608	148 159	165 884
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	13 988	30 376	14 016
Derivater	351	0	0
Leverandørgjeld	8 060	13 651	6 541
Betalbar skatt	134	0	0
Skyldige offentlige avgifter	854	1 127	1 098
Annen kortsiktig gjeld	14 465	17 855	13 758
Sum kortsiktig gjeld	37 852	63 009	35 413
Sum gjeld	203 932	216 537	206 312
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	304 744	325 576	307 270

Styret i Wilson ASA

Bergen, 11. mai 2016

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015	01.01-31.12 2015
Egenkapital ved periodens begynnelse	100 958	105 863	105 863
Dividende Wilson ASA	0		-2.401
Totale inntekter og kostnader	- 146	3 176	-2 504
Egenkapital ved periodens slutt	100 812	109 039	100 958

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015	01.01-31.12 2015
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 819	9 004	20 218
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 443	-2 028	-15 217
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 213	-11 774	-13 006
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	- 837	-4 798	-8 005
Beholdning i bank ved periodens start	6 873	14 878	14 878
Beholdning i bank ved periodens slutt	6 036	10 080	6 873

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering, IAS 34. Regnskapet for 2016 er avgitt etter IFRS-standardene, de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2015.

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 1. kvartal 2016 MEUR 5,8 mot MEUR 6,9 i 1. kvartal 2015. Driftsresultatet ble MEUR 0,4 mot MEUR 1,8 for 1. kvartal i fjor. Endringen kom primært som følge av bortfall av systemaktivitet i segmentet.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2016 MEUR 25,2 mot MEUR 26,0 pr. 31.12.2015.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,2 for kvartalet mot MEUR 0,6 i tilsvarende kvartal 2015. Netto driftsinntekter beløp seg i 1. kvartal 2016 til MEUR 16,3 mot MEUR 17,4 i 1. kvartal 2015. Driftskostnadene ble i 1. kvartal 2016 MEUR 13,3 mot MEUR 14,1 i 1. kvartal 2015.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2016 MEUR 104,9 mot MEUR 107,5 pr. 31.12.2015.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,1 i 1. kvartal 2016 mot MEUR 9,5 for tilsvarende periode 2015. Driftsresultatet ble MEUR 0,8 for 1.kvartal 2016 hvilket var MEUR 0,4 under tilsvarende periode i 2015 (MEUR 1,2).

Balanseført verdi skip viste MEUR 104,4 pr. 31.03.2016 mot MEUR 105,7 pr. 31.12.2015. Selskapet solgte og overleverte ett skip i segment i 1. kvartal 2016.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,0 for kvartalet hvilket var MEUR 0,3 lavere enn tilsvarende kvartal 2015 (MEUR 2,3). Driftsresultatet viste MEUR -0,5 for 1. kvartal 2016 mot MEUR -0,3 for 1. kvartal 2015.

Balanseført verdi skip viste MEUR 11,1 pr. 31.03.2016 mot MEUR 11,4 pr. 31.12.2015.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

01.01.- 31.03.16	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	5 764	16 272	8 067	1 971	32 074
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			119		119
Driftskostnader*	4 587	13 310	5 838	2 036	25 771
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	1 177	2 962	2 348	- 65	6 422
Avskrivninger	798	2 770	1 578	438	5 584
Driftsresultat (EBIT)	379	192	770	- 503	838
Balansført verdi skip hvorav	25 192	104 882	104 400	11 100	245 574
Tilgang/Avgang skip			- 463		- 463
Skip under bygging	77				77
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	6 992	10 071	1 668	13 343	32 074
i %	22 %	31 %	5 %	42 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.01.-31.03.15	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	6 876	17 436	9 511	2 313	36 136
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader*	4 323	14 130	6 841	2 210	27 504
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 553	3 306	2 670	103	8 632
Avskrivninger	738	2 756	1 516	398	5 408
Driftsresultat (EBIT)	1 815	550	1 154	- 295	3 224
Balansført verdi skip hvorav	23 118	112 606	107 681	11 976	255 381
Tilgang/Avgang skip					0
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	9 034	10 118	1 807	15 177	36 136
i %	25 %	28 %	5 %	42 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2016

01.01-31.12.15	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	22 174	65 414	34 937	8 952	131 477
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler	- 87		142		55
Driftskostnader	15 915	52 259	25 370	7 560	101 104
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	6 172	13 155	9 709	1 392	30 428
Avskrivninger	3 003	11 142	6 174	1 762	22 081
Driftsresultat (EBIT)	3 169	2 013	3 535	- 370	8 347
Balanseført verdi skip	25 991	107 508	105 746	11 438	250 683
hvorav					
Tilgang/ avgang skip	4 048		- 998		3 050
Skip under bygging	1 469				1 469
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7.628	5 994	3 181	20 481
01.01-31.12.15	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	34 184	36 814	6 574	53 906	131 477
i %	26 %	28 %	5 %	41 %	100 %

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2016 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080 (TEUR 28 754).

Største aksjonærer pr. 31.03.2016:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano Eiendom AS	37 820 599	89,59 %	89,59 %
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	39 758 402	94,18 %	94,18 %
Sum øvrige	2 457 598	5,82 %	5,82 %
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 aksjeholdningen vil Caiano Eiendom måtte innløse til sammen 135 000 aksjer. Disse er p.t. ikke overført grunnet tvistesak mellom partene.