

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

Oppsummering

- EBITDA i kvartalet på MEUR 7,2
- Godt uttak under kontraktene og bedret spotmarked
- Omsetningsøkning på 10 % i forhold til første kvartal 2016
- Selskapet har tatt inn seks skip på langsiktig TC

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2017	1Q-2016	4Q-2016	Endring	
				1Q-2016	4Q-2016
Dagtall TC ekvivalent	3.247	3.177	3.189	70	58
Brutto fraktinntekter	65,1	59,1	62,5	6,0	2,6
EBITDA	7,2	6,4	7,4	0,8	(0,1)
Driftsresultat	1,6	0,8	1,8	0,8	(0,2)
Resultat av finansposter	(1,5)	(1,4)	(1,8)	(0,1)	0,3
Resultat før skatt og minoriteter	0,1	(0,6)	0,0	0,7	0,1
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,00)

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. 10. mai opererer konsernet 119 skip, hvorav 79 er eiermessig kontrollert. Under selskapets byggeprogram på 3 skip i Kina er ett levert, skip to leveres medio mai, mens det tredje skipet forventes nå levert mot slutten av året.

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 2017

Brutto omsetning i kvartalet ble MEUR 65,1 mot MEUR 59,1 for 1. kvartal 2016. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 33,1 i kvartalet hvilket var MEUR 1,2 høyere enn tilsvarende periode i 2016. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 247/dag mot EUR 3 177/dag for 1. kvartal 2016.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 1. kvartal MEUR 26,1 mot MEUR 25,8 i 1. kvartal 2016. Driftskostnader skip viste en nedgang i forhold til tilsvarende periode i 2016 grunnet færre eide skip, mens kostnader til TC- og BB-hyre viste en økning, hovedsakelig grunnet flere innleide skip, men dels også grunnet noe høyere pris.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal 2017 MEUR 7,2 mot MEUR 6,4 i 1. kvartal 2016.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,6 i kvartalet hvilket var likt som tilsvarende periode i 2016.

Driftsresultat for 1. kvartal ble MEUR 1,6 mot MEUR 0,8 i 1. kvartal 2016.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,5 mot MEUR -1,4 for 1. kvartal 2016. Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 0,2 mens 1. kvartal 2016 ble samlet påvirket med MEUR 0,3 for de samme forhold. Rentekostnader i 1. kvartal 2017 ble MEUR 1,5 mot MEUR 1,6 for tilsvarende periode i 2016.

Resultat før skatt ble i kvartalet MEUR 0,1 mot MEUR -0,6 for 1. kvartal 2016. Beregnet skattekostnad for årets kvartal utgjorde MEUR 0,2 mot MEUR -0,4 for tilsvarende periode i 2016. Totalresultat ble MEUR -0,1 for 1. kvartal 2017 hvilket var likt som 1. kvartal 2016.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 70/dag høyere enn i tilsvarende periode 2016; EUR 3 247/dag i 1. kvartal 2017 mot EUR 3 177/dag i 1. kvartal 2016. Inntjeningen i kvartalet lå EUR 58 over forrige kvartal; EUR 3 189 for 4. kvartal 2016.

Kontraksdekningen i 1. kvartal 2017 ble på 56 % hvilket var 2 % poeng lavere enn tilsvarende kvartal i fjor, men 6 % poeng over forrige kvartal.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 1. kvartal 1 % lavere enn forrige kvartal, men 1 % høyere enn 1. kvartal 2016.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.03.2017 var MEUR 98,5 mot MEUR 98,6 pr. 31.12.2016. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 34 % pr. 31.03.2017 mot 33 % pr. 31.12. av en totalbalanse på hhv MEUR 290,5 og MEUR 296,9. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 42 % pr. 31.03.2017 mot 41 % pr. 31.12.2016.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.03.2017 til samlet MEUR 161,7 mot MEUR 165,2 pr. 31.12.2016. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 138,2 pr. 31.03. mot MEUR 141,7 pr. 31.12. Pantegjeld er redusert med MEUR 3,4 mens langsiktig leasingforpliktelse er redusert med MEUR 0,1. Det har ikke vært endringer i aksjonærlånet fra hovedeier Caiano AS som var MEUR 23,5 både 31.03.2017 og 31.12.2016.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2017 MEUR 4,5. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 6,0. Likviditetsposisjon pr. 31.12.2016 var MEUR 6,2 i tillegg til nevnte driftskreditt.

Utsikter fremover

Inntjeningsnivået i 1. kvartal tok seg noe opp fra 4. kvartal og særlig spotmarkedet viste bedring.

For 2. kvartal forventer styret at inntjeningsnivå vil kunne opprettholdes og at selskapets effektivitet i tillegg vil kunne bedres utover våren. Styret forventer således en EBITDA og et resultat fra drift over det for 1. kvartal.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 10. mai 2017

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	1.1 - 31.12. 2016
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	65 081	59 096	240 329
Reiseavhengige kostnader	31 979	27 195	112 206
Netto fraktinntekter	33 102	31 901	128 123
Andre driftsinntekter	203	173	601
Netto driftsinntekter	33 305	32 074	128 724
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	119	- 733
Mannskapskostnader skip	8 436	8 840	34 951
Andre driftskostnader skip	4 818	4 942	17 980
T/C og BB hyrer	8 558	7 842	33 921
Administrasjonskostnader	4 258	4 147	15 947
Sum driftskostnader	26 070	25 771	102 799
Driftsresultat før avskrivninger	7 235	6 422	25 192
Avskrivninger	5 606	5 584	22 465
Nedskrivninger	0	0	800
Sum av - og nedskrivninger	5.606	5.584	23.265
Driftsresultat (EBIT)	1 629	838	1 927
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	1	5	21
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	25	70	178
Agio	265	874	1 515
Verdiendring på derivater	- 68	- 537	796
Rentekostnad	1 529	1 611	6 400
Annen finanskostnad	191	195	783
Resultat av finansposter	- 1 497	- 1 394	- 4 673
Resultat før skatt	132	- 556	- 2 746
Skattekostnad	225	- 356	- 380
Årsresultat	- 93	- 200	- 2 366
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	- 16	54	17
Estimatavvik pensjoner	0	0	29
Skatteeffekt pensjoner	0	0	- 7
Andre inntekter og kostnader etter skatt	-16	54	39
Totalresultat	- 109	- 146	- 2 327
Årsresultat - Majoritetens andel	- 137	- 200	- 2 366
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	- 137	- 200	- 2 366
Totalresultat - Majoritetens andel	- 109	- 146	- 2 327
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	- 109	- 146	- 2 327

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.03.17	31.03.16	31.12.16
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	17 300	20 481	17 300
Sum immaterielle eiendeler	<u>17 300</u>	<u>20 481</u>	<u>17 300</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	187	208	192
Skip	231 975	245 574	236 823
Skip under bygging	1 784	1 546	1 657
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	738	698	750
Sum varige driftsmidler	<u>234 684</u>	<u>248 026</u>	<u>239 422</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	835	701	809
Pensjonsmidler	76	0	77
Annen langsiktig fordring	500	0	500
Sum finansielle anleggsmidler	<u>1 411</u>	<u>701</u>	<u>1 386</u>
Sum anleggsmidler	<u>253 395</u>	<u>269 208</u>	<u>258 108</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	4 990	3 961	4 925
Fordringer			
Kundefordringer	12 621	10 955	11 270
Derivater	176	0	389
Lån til felleskontrollert virksomhet	0	528	0
Andre fordringer	14 213	14 056	15 401
Sum fordringer	<u>27 010</u>	<u>25 539</u>	<u>27 060</u>
Skip holdt for salg	607	0	607
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4 476	6 036	6 218
Sum omløpsmidler	<u>37 083</u>	<u>35 536</u>	<u>38 810</u>
SUM EIENDELER	<u><u>290 478</u></u>	<u><u>304 744</u></u>	<u><u>296 918</u></u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.17	31.03.16	31.12.16
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	69 100	71 390	69 209
Sum opptjent egenkapital	69 100	71 390	69 209
Minoritetsinteresser	668	668	668
Sum egenkapital	98 522	100 812	98 631
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	0	4	0
Utsatt skatt	4 744	4 468	4 579
Sum avsetning for forpliktelser	4 744	4 472	4 579
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	117 982	133 407	121 173
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	23 458	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	6 345	3 563	6 431
Derivater	0	1 180	0
Sum annen langsiktig gjeld	147 785	161 608	151 062
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	13 898	13 988	14 099
Leverandørgjeld	8 483	8 060	9 662
Betalbar skatt	0	134	0
Skyldige offentlige avgifter	943	854	1 071
Derivater	441	351	587
Annen kortsiktig gjeld	15 662	14 465	17 227
Sum kortsiktig gjeld	39 427	37 852	42 646
Sum gjeld	191 956	203 932	198 287
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	290 478	304 744	296 918

Styret i Wilson ASA

Bergen, 10. mai 2017

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2017	01.01-31.03 2016	01.01-31.12 2016
Egenkapital ved periodens begynnelse	98 631	100 958	0
Dividende Wilson ASA	0	0	0
Totale inntekter og kostnader	- 109	- 146	98 631
Egenkapital ved periodens slutt	98 522	100 812	98 631

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2017	01.01-31.03 2016	01.01-31.12 2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 605	3 819	21 584
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 868	- 443	-5 546
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 479	-4 213	-16 693
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-1 742	- 837	- 655
Beholdning i bank ved periodens start	6 218	6 873	6 873
Beholdning i bank ved periodens slutt	4 476	6 036	6 218

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 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 2016.

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 2017 MEUR 6,0 mot MEUR 5,8 i 1. kvartal 2016. Driftsresultatet ble MEUR 0,4 hvilket var på nivå med tilsvarende kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2017 MEUR 28,4 mot MEUR 29,2 pr. 31.12.2016.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,5 for kvartalet mot MEUR 0,2 for tilsvarende kvartal 2016. Netto driftsinntekter beløp seg i 1. kvartal 2017 til MEUR 17,1 mot MEUR 16,3 i 1. kvartal 2016. Driftskostnadene ble i 1. kvartal 2017 MEUR 13,9 mot MEUR 13,3 i 1. kvartal 2016. Driftskostnader inneholder kostnader til TC-hyre.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2017 MEUR 94,2 mot MEUR 96,7 pr. 31.12.2016.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,2 i 1. kvartal 2017 mot MEUR 8,1 for tilsvarende periode 2016. Driftsresultatet ble MEUR 0,9 mot MEUR 0,8 for 1.kvartal 2016.

Balanseført verdi skip viste MEUR 100,2 pr. 31.03.2017 mot MEUR 101,4 pr. 31.12.2016.

Annet

Konsernets to containerskip inngår i dette segmentet. Aktiviteten som tidligere ble drevet under «Euro Container Line – ECL» ble solgt og levert i 3. kvartal 2016 hvorpå containerskipene ble utleid på tidscerteparti for en lengre periode.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,0 for kvartalet hvilket var på nivå med 1. kvartal i fjor. Driftsresultatet viste MEUR -0,2 for 1. kvartal 2017 mot MEUR -0,5 for 1. kvartal 2016.

Balanseført verdi skip viste MEUR 9,7 pr. 31.03.2017 mot MEUR 10,1 pr. 31.12.2016.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

01.01.- 31.03.17	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	6 047	17 084	8 209	1 965	33 305
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader*	4 795	13 886	5 716	1 673	26 070
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	1 252	3 198	2 493	292	7 235
Avskrivninger	865	2 676	1 585	480	5 606
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	387	522	908	- 188	1 629
Balansført verdi skip hvorav	28 377	94 239	100 245	9 721	232 582
Tilgang/Avgang skip					0
Skip under bygging	127				127
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	7 327	9 325	1 665	14 987	33 305
i %	22 %	28 %	5 %	45 %	100 %

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 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2017

01.01-31.12.16	2 000 dwt / system	3 500-4 500 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. 31.03.2017 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	37.820.599	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 AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik. I tillegg til den registrerte aksjebeholdningen pr. 31.03. har Caiano AS overtatt 120 000 aksjer og ytterligere 15 000 aksjer vil bli innløst senere etter nå avsluttet tvistesak mellom partene.