

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

Oppsummering

- Positiv utvikling i spotmarkedet i 1. kvartal
- Stabil EBITDA i forhold til samme periode 2014
- Betydelig økning i perioderesultat mot 1. kvartal 2014

- Refinansiering vil gi selskapet større handlefrihet

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	1Q-2015	1Q-2014	4Q-2014	Endring	
				1Q-2014	4Q-2014
Dagtall TC ekvivalent	3 486	3 306	3 147	180	339
Brutto fraktinntekter	70,2	70,8	70,9	(0,6)	(0,7)
EBITDA	8,6	8,8	9,8	(0,2)	(1,1)
Driftsresultat	3,2	3,0	4,1	0,2	(0,8)
Resultat av finansposter	(0,1)	(3,0)	(0,5)	2,8	0,4
Resultat før skatt og minoriteter	3,1	0,0	3,6	3,0	(0,5)
Resultat pr. aksje (majoritet)	0,07	(0,00)	(0,02)	0,07	0,09

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. 6. mai 2015 opererer konsernet 109 skip, hvorav 83 er eiermessig kontrollert.

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. Selskapet har tilpasset seg de siste års svake marked gjennom å redusere gjennomsnittlig lengde på kontraktsmassen.

Resultat 1. kvartal 2015

Brutto omsetning utgjorde MEUR 70,2 for 1. kvartal 2015 mot MEUR 70,8 for 1. kvartal 2014. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, gikk opp fra MEUR 34,3 for 1. kvartal 2014 til MEUR 36,0 for 1. kvartal 2015. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 486/dag mot EUR 3 306/dag i 1. kvartal 2014.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader men eks. avskrivninger utgjorde i kvartalet MEUR 27,5 hvilket var MEUR 1,8 høyere enn i 1. kvartal 2014, hvorav økning på mannskap utgjorde MEUR 1,4. Årsaken til denne økningen er hovedsakelig relatert til valuta ettersom mannskap utlønes i USD og der USD var sterkere mot EUR i 1. kvartal 2015 enn i 1. kvartal 2014.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal MEUR 8,6 og var med det MEUR 0,2 lavere enn i 1. kvartal 2014.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,4 i 1. kvartal 2015 mot MEUR 5,8 for tilsvarende periode 2014.

Driftsresultatet for 1. kvartal 2015 ble MEUR 3,2 mot MEUR 3,0 for 1. kvartal 2014.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -0,1 mot MEUR -3,0 for 1. kvartal 2014. I årets kvartal ble finansresultatet betydelig påvirket av valutakursendringer, mens påvirkningen var nesten ubetydelig for 1. kvartal 2014. Samlet agio og verdiendring derivater påvirket finansresultatet positivt med MEUR 2,1 i 1. kvartal 2015 mot MEUR 0,2 for 1. kvartal 2014. Rentekostnader i 1. kvartal 2015 ble MEUR 2,2 mot MEUR 2,8 for 1. kvartal 2014.

Konsernets resultat før skatt ble MEUR 3,1 for 1. kvartal 2015 mot MEUR 0,0 for 1. kvartal 2014. Beregnet, ikke betalbar skatt belastet regnskapet med MEUR 0,1 for 1. kvartal 2015 mot MEUR 0,0 for 1. kvartal 2014. Periodens resultat etter skatt endte på MEUR 3,0 for 1. kvartal 2015 mot MEUR 0,0 for 1. kvartal 2014.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

Marked

Vedvarende perioder med dårlig vær mot slutten av 4. kvartal og inn i 1. kvartal påvirket systemet negativt gjennom økt tidsbruk (lavere nettoinntjening) i den perioden, men ratenivået tok seg merkbart opp utover i 1. kvartal. Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 3 486/dag mot EUR 3 147/dag for forrige kvartal og EUR 3 306/dag for tilsvarende periode 2014. Selskapet hadde gjennomgående godt uttak under kontraktene i kvartalet.

Kontraksdekkningen i 1. kvartal 2015 ble på 62 % hvilket var 4 % poeng høyere enn forrige kvartal (58 %) og 1 % poeng høyere enn 1. kvartal 2014 (61 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 1. kvartal 3 % lavere enn i forrige kvartal, men 1 % høyere enn i 1. kvartal 2014. Nedgang fra forrige kvartal kom primært som følge av noen færre innleide TC-skip.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.03.2015 var MEUR 109,0 mot MEUR 105,9 pr. 31.12.2014. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 33 % pr. 31.03.2015 mot 32 % pr. 31.12.2014 av en totalbalanse på hhv MEUR 325,6 og MEUR 330,4. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 41 % pr. 31.03.2015 mot 39 % pr. 31.12.2014.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg iht dagens finansiering til samlet MEUR 176,8 pr. 31.03.2015 mot MEUR 188,0 pr. 31.12.2014 hvorav samlet pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde hhv MEUR 151,4 og MEUR 163,4. Utover ordinære avdrag i 1. kvartal har selskapet også betalt MEUR 6,4 som ekstraordinært avdrag under «cash sweep»-mekanisme.

Som informert i børsmelding av 27. april har selskapet akseptert tilbud om refinansiering av tilnærmet all skipspantegjeld. I den nye finansieringsavtalen vil det ikke påhvile selskapet noen «cash sweep»-mekanisme og bl.a. nevnte beløp vil bli trukket opp igjen når refinansieringen blir gjennomført. Nivå på pantegjeld og leasingforpliktelser etter gjennomføring av refinansiering vil være MEUR 161,3. I tillegg vil selskapet da også ha en ubenyttet investeringsfasilitet på MEUR 20.

Aksjonærlån fra hovedeier Caiano Eiendom AS utgjorde pr. 31.03.2015 MEUR 25,4. I forbindelse med nevnte refinansiering vil dagens tre aksjonærlån bli slått sammen, de to NOK-lånene konvertert til EUR og det vil bli foretatt en engangs nedregulering på MEUR 2,4. Aksjonærlånet vil deretter bli rentebetjent med 3 måneders EURIBOR + 5,50 %.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2015 MEUR 10,0. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 6,3. Likviditetsposisjon pr. 31.12.2014 var MEUR 14,9 i tillegg til nevnte driftskreditt.

Utsikter fremover

For 1. kvartal 2015 var det forventet et inntjeningsnivå og driftsresultat på nivå med 4. kvartal 2014. Inntjeningsnivå kom ut bedre enn i 4. kvartal og årsaken til dette synes sammensatt. Det kan bl.a. tyde på at det dårlige været (økt tidsbruk) trekker kapasitet ut av markedet og at denne effekten påvirker prissettingen i spotmarkedet sammen med normale sesongvariasjoner.

For kommende kvartal vil effekten av dårlig vær avta, men normalt vil også underliggende etterspørsel ta seg opp utover våren og inn mot sommeren. Dette skjedde imidlertid ikke i 2014, men selskapet forventer at dette i mindre grad vil gjenta seg i inneværende år. For kommende kvartal forventer selskapet således at effekten av operasjonelle forhold vil bli utlignet av økt etterspørsel slik at inntjeningsnivået opprettholdes.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 6. mai 2015

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	1.1 - 31.12. 2014
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	70 202	70 779	277 919
Reiseavhengige kostnader	34 246	36 453	139 017
Netto fraktinntekter	35 956	34 326	138 902
Andre driftsinntekter	180	145	597
Netto driftsinntekter	36 136	34 471	139 499
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0	505
Mannskapskostnader skip	9 671	8 267	33 691
Andre driftskostnader skip	6 492	6 363	21 724
T/C og BB hyrer	6 942	6 548	28 970
Administrasjonskostnader	4 399	4 501	17 165
Sum driftskostnader	27 504	25 679	101 550
Driftsresultat før avskrivninger	8 632	8 792	38 454
Avskrivninger	5 408	5 779	22 894
Sum av - og nedskrivninger	5.408	5.779	22.894
Driftsresultat (EBIT)	3 224	3 013	15 560
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	11	0	27
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	46	0	- 52
Agio	- 763	- 938	1 030
Verdiendring på derivater	2 890	835	2 501
Rentekostnad	2 225	2 782	10 255
Annen finanskostnad	107	95	311
Resultat av finansposter	- 148	- 2 980	- 7 060
Resultat før skatt	3 076	33	8 500
Skattekostnad	73	38	2 909
Årsresultat	3 003	- 5	5 591
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	173	- 98	- 23
Estimatavvik pensjoner	0	0	- 2 185
Skatteeffekt pensjoner	0		590
Andre inntekter og kostnader etter skatt	173	-98	-1.618
Totalresultat	3 176	- 103	3 973
Årsresultat - Majoritetens andel	3 003	- 5	5 591
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	3 003	- 5	5 591
Totalresultat - Majoritetens andel	3 176	- 103	3 973
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	3 176	- 103	3 973

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.03.15	31.03.14	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	228	249	233
Skip	255 381	271 033	258 708
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	867	1 246	920
Sum varige driftsmidler	<u>256 476</u>	<u>272 528</u>	<u>259 861</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	555	0	509
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	155	0	152
Derivater	1 068	0	460
Sum finansielle anleggsmidler	<u>1 778</u>	<u>0</u>	<u>1 121</u>
Sum anleggsmidler	<u>278 735</u>	<u>293 160</u>	<u>281 463</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	6 210	7 178	6 161
Fordringer			
Kundefordringer	13 650	14 221	12 631
Derivater	3 986	416	1 816
Lån til felleskontrollert virksomhet	353	0	346
Andre fordringer	12 562	13 644	13 101
Sum fordringer	<u>30 551</u>	<u>28 281</u>	<u>27 894</u>
Skip holdt for salg	0	311	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10 080	8 728	14 878
Sum omløpsmidler	46 841	44 498	48 933
SUM EIENDELER	<u>325 576</u>	<u>337 658</u>	<u>330 396</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.15	31.03.14	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	79 617	72 365	76 441
Sum opptjent egenkapital	79 617	72 365	76 441
Minoritetsinteresser	668	668	668
Sum egenkapital	109 039	101 787	105 863
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	3 151	1 419	3 146
Utsatt skatt	2 218	68	2 215
Sum avsetning for forpliktelser	5 369	1 487	5 361
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	117 221	154 748	122 450
Gjeld til nærstående selskap	25 410	25 157	24 561
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 797	4 539	3 851
Derivater	1 731	1 649	1 843
Annen langsiktig gjeld	0	2 423	0
Sum annen langsiktig gjeld	148 159	188 516	152 705
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	30 376	14 832	37 125
Leverandørgjeld	13 651	10 962	11 177
Skyldige offentlige avgifter	1 127	1 251	1 082
Annen kortsiktig gjeld	17 855	18 823	17 083
Sum kortsiktig gjeld	63 009	45 868	66 467
Sum gjeld	216 537	235 871	224 533
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	325 576	337 658	330 396

Styret i Wilson ASA

Bergen, 6. mai 2015

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	01.01-31.12 2014
Egenkapital ved periodens begynnelse	105 863	101 890	101 890
Oppgjør av minoritet	0	0	0
Totale inntekter og kostnader	3 176	- 103	3 973
Egenkapital ved periodens slutt	109 039	101 787	105 863

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	01.01-31.12 2014
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	9 004	5 644	27 630
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 028	-2 278	-6 883
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-11 774	-6 221	-17 452
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-4 798	-2 855	3 295
Beholdning i bank ved periodens start	14 878	11 583	11 583
Beholdning i bank ved periodens slutt	10 080	8 728	14 878

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 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 558 mot en agio på TEUR 295 for tilsvarende periode 2014. Sammenligningstall for 2014 er ikke omarbeidet da beløpet ikke vurderes som vesentlig for regnskapet eller vil påvirke perioderesultatet.

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 1. kvartal 2015 MEUR 6,9 mot MEUR 7,2 i 1. kvartal 2014. Driftsresultatet ble MEUR 1,8, hvilket var på nivå med tilsvarende periode i 2014.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2015 MEUR 23,1 mot MEUR 23,9 pr. 31.12.2014.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,6 for kvartalet mot MEUR 0,8 i 1. kvartal 2014. Netto driftsinntekter økte med MEUR 1,8 fra MEUR 15,6 i 1. kvartal 2014 til MEUR 17,4 i 1. kvartal 2015. Samtidig viste driftskostnader og avskrivninger en kostnad på hhv MEUR 14,1 og MEUR 2,8 for 1. kvartal 2015 mot MEUR 12,1 og MEUR 2,7 for 1. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2015 MEUR 112,6 mot MEUR 114,6 pr. 31.12.2014.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 9,5 i kvartalet, noe som var MEUR 0,1 høyere enn i 1. kvartal 2014 (MEUR 9,4). Driftsresultatet viste i 1. kvartal 2015 MEUR 1,2 hvilket var MEUR 0,1 bedre enn i tilsvarende periode i 2014 (MEUR 1,1).

Balanseført verdi skip viste MEUR 107,7 pr. 31.03.2015 mot MEUR 108,8 pr. 31.12.2014.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,3 for kvartalet hvilket var MEUR 0,1 høyere enn tilsvarende kvartal 2014. Driftsresultatet viste MEUR -0,3 for 1. kvartal 2015 mot MEUR -0,7 for 1. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste MEUR 12,0 pr. 31.03.2015 mot MEUR 11,4 pr. 31.12.2014.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

01.01.-31.03.15	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 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

01.01.-31.03.14	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 248	15 638	9 424	2 161	34 471
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader*	4 625	12 120	6 537	2 397	25 679
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 623	3 518	2 887	- 236	8 792
Avskrivninger	797	2 715	1 824	443	5 779
Driftsresultat (EBIT)	1 826	803	1 063	- 679	3 013
Balansført verdi skip hvorav	24 693	120 505	113 485	12 661	271 344
Tilgang/Avgang skip					0
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	9 307	9 307	1 724	14 133	34 471
i %	27 %	27 %	5 %	41 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2015

01.01-31.12.14	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	28 079	65 244	36 546	9 630	139 499
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler		- 11	158	358	505
Driftskostnader	18 069	50 131	24 305	9 045	101 550
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	10 010	15 102	12 399	943	38 454
Avskrivninger	3 165	10 961	6 956	1 812	22 894
Driftsresultat (EBIT)	6 845	4 141	5 443	- 869	15 560
Balanseført verdi skip hvorav	23 859	114 596	108 827	11 426	258 708
Tilgang/ avgang skip		- 301	- 1 126		- 1 427
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7.628	5 994	3 181	20 481
01.01-31.12.14	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	37 665	41 850	6 975	53 010	139 499
i %	27 %	30 %	5 %	38 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.03.2015 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080 (TEUR 28 754).

Største aksjonærer pr. 31.03.2015:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano Eiendom AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	811 400	1,92 %	1,92 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	39 973 953	94,69 %	94,69 %
Sum øvrige	2 242 047	5,31 %	5,31 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90,18 % av Wilson ASA.