

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### Oppsummering (tall i parentes 1Q 2017)

- Sterkt forbedret EBITDA i kvartalet til MEUR 12,4 (MEUR 7,2)
- Økt nettoinntjening/dag, EUR 3 574 (3 247)
- Bedret spotmarked sammenlignet med Q1 2017, men noe avtagende fra Q4 2017
- Selskapet har inngått nybyggingskontrakt på to stk. 2 600 dwt skip
- Selskapet har kjøpt og overtatt to stk. 4 000 dwt skip i kvartalet

Hovedtall	1Q-2018	1Q-2017	4Q-2017	Endring	
				1Q-2017	4Q-2017
Dagtall TC ekvivalent	3.574	3.247	3.643	327	-69
Brutto fraktinntekter	67,4	65,1	71,4	2,3	-4
Netto driftsinntekter	37,6	33,3	39,6	4,3	-2
Sum driftskostnader	25,2	26,1	26,4	-0,9	-1,2
EBITDA	12,4	7,2	13,2	5,2	-0,8
Driftsresultat	6,5	1,6	7,3	4,9	-0,8
Resultat pr.aksje	0,09	0,0	0,04	0,09	0,05

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. 8. mai opererer konsernet 117 skip, hvorav 81 er eiermessig kontrollert. Under selskapets byggeprogram på 3 skip i Kina er to skip levert mens det tredje skipet forventes levert tredje 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 2019/2020.

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 1. kvartal 2018**

Brutto omsetning i første kvartal 2018 er MEUR 67,4 (MEUR 65,1). Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg i kvartalet til MEUR 37,4 (MEUR 33,1). Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 574/dag (EUR 3 247/dag). Økningen i inntektsnivå skyldes bedre spotmarkedet i første kvartal 2018 sammenlignet med tilsvarende periode i 2017.

Kostnadsutviklingen i kvartalet er god. Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 1. kvartal MEUR 25,2 (MEUR 26,1) og viste dermed en nedgang i forhold til tilsvarende periode i 2017. Nedgangen skyldes dollarsvekkelse mot euro som har gitt lavere mannskapskostnader.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1. kvartal 2018 MEUR 12,4 (MEUR 7,2), som er en sterk oppgang fra tilsvarende periode i fjor, men noe ned fra fjerde kvartal 2017.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,9 (MEUR 5,6) i kvartalet hvilket var en økning på MEUR 0,3 fra tilsvarende periode i 2017.

Driftsresultat før finans og skatt (EBIT) ble MEUR 6,5 (MEUR 1,6).

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,8 (MEUR -1,5). Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR -0,4 (MEUR 0,2). Rentekostnader i 1. kvartal 2018 utgjorde MEUR 1,3 (MEUR 1,5).

Resultat før skatt ble i kvartalet MEUR 4,7 (MEUR 0,1). Beregnet ikke betalbar skattekostnad for årets kvartal utgjorde MEUR 0,8 (MEUR 0,2). Totalresultat ble MEUR 3,9 (MEUR -0,1) for 1. kvartal 2018 hvilket er en forbedring på MEUR 4,0 fra 1. kvartal 2017.

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### **Marked**

Et fortsatt sterkt spotmarked har resultert i et inntjeningsnivå i kvartalet på EUR 327/dag høyere enn i tilsvarende periode 2017; EUR 3 574/dag i 1. kvartal 2018 mot EUR 3 247/dag i 1. kvartal 2017. Inntjeningen i kvartalet lå EUR 69 under forrige kvartal; EUR 3 643 for 4. kvartal 2017.

Kontraksdekingen i 1. kvartal 2018 ble på 55,5 % (56 %) som er på nivå med tilsvarende kvartal i fjor.

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 1. kvartal 10 014, som er 4,2 % lavere enn forrige kvartal. Tilbakelevering av TC skip forklarer aktivitetsnedgangen.

### **Finansiering og kapitalstruktur**

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.03.2018 var MEUR 103,6 (MEUR 98,5). Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 35,0 % pr. 31.03.2018 av en totalbalanse på MEUR 296,4 (MEUR 290,5). Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 42,9 % pr. 31.03.2018 mot 42,8 % pr. 31.12.2017.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.03.2018 til samlet MEUR 157,2 som er på samme nivå som pr. 31.12.2017. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 133,7 pr. 31.03. mot MEUR 133,8 pr. 31.12. Pantegjeld er på nivå med 31.12 grunnet opptrekk i første kvartal 2018 på MEUR 3,5 i forbindelse med skipsinvestering. Det har ikke vært endringer i aksjonærlånet fra hovedeier Caiano AS som var MEUR 23,5 både 31.03.2018 og 31.12.2017.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2018 MEUR 12,5. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,7. Likviditetsposisjon pr. 31.12.2017 var MEUR 9,8 i tillegg til nevnte driftskreditt.

### **Utsikter fremover**

Markedet fremstår å være inne i et positivt sentiment med underliggende vekst i aktiviteten i Europa. På tross av en unormal kald vinter som har resultert i lavere produksjon og lavere etterspørsel etter blant annet gjødseltransport, har ratene festet seg til et bedre nivå gjennom kvartalet.

For 2. kvartal forventer styret at inntjeningen vil kunne opprettholdes på nivå med første kvartal, om ikke øke noe. Høyere dokkingaktivitet i løpet av andre kvartal vil redusere aktivitetsnivået, men styret forventer en EBITDA og et resultat fra drift på linje med 1. kvartal.

### **Prinsipper for kvartalsregnskapet**

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

**Styret i Wilson ASA**

**Bergen, 8. mai 2018**

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### Resultatregnskap

#### Konsernet

(Tall i TEUR )

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	1.1 - 31.12. 2017
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
Brutto fraktinntekter	67 408	65 081	264 098
Reiseavhengige kostnader	29 965	31 979	123 627
Netto fraktinntekter	37 443	33 102	140 471
Andre driftsinntekter	188	203	716
Netto driftsinntekter	37 631	33 305	141 187
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	2	0	16
Mannskapskostnader skip	7 711	8 436	32 929
Andre driftskostnader skip	4 625	4 818	18 121
T/C og BB hyrer	8 905	8 558	36 993
Administrasjonskostnader	3 973	4 258	15 872
Sum driftskostnader	25 214	26 070	103 915
<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>12 419</b>	<b>7 235</b>	<b>37 288</b>
Avskrivninger	5 873	5 606	22 798
Nedskrivninger	0	0	0
Sum av - og nedskrivninger	5.873	5.606	22.798
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>6 546</b>	<b>1 629</b>	<b>14 490</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
Renteinntekt	0	1	3
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	43	25	136
Agio	- 121	265	1 262
Verdiendring på derivater	- 274	- 68	- 752
Rentekostnad	1 312	1 529	6 193
Annen finanskostnad	163	191	774
<b>Resultat av finansposter</b>	<b>- 1 827</b>	<b>- 1 497</b>	<b>- 6 318</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>4 719</b>	<b>132</b>	<b>8 172</b>
Skattekostnad	846	225	4 341
<b>Årsresultat</b>	<b>3 873</b>	<b>- 93</b>	<b>3 831</b>
<b>ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER</b>			
Omregningsdifferanser	62	- 16	- 89
Estimatavvik pensjoner	0	0	- 110
Skatteeffekt pensjoner	0	0	26
Andre inntekter og kostnader etter skatt	62	-16	-173
<b>Totalresultat</b>	<b>3 935</b>	<b>- 109</b>	<b>3 658</b>
Årsresultat - Majoritetens andel	3 873	- 93	3 831
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	<b>3 873</b>	<b>- 93</b>	<b>3 831</b>
Totalresultat - Majoritetens andel	3 935	- 109	3 658
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	<b>3 935</b>	<b>- 109</b>	<b>3 658</b>

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### Balanse

#### Konsernet

(Tall i TEUR )

EIENDELER	31.03.18	31.03.17	31.12.17
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	17 300	17 300	17 300
Sum immaterielle eiendeler	<u>17 300</u>	<u>17 300</u>	<u>17 300</u>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Fast eiendom	167	187	172
Skip	229 837	231 975	229 106
Skip under bygging	1 870	1 784	1 838
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	576	738	582
Sum varige driftsmidler	<u>232 450</u>	<u>234 684</u>	<u>231 698</u>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	987	835	945
Pensjonsmidler	8	76	5
Annen langsiktig fordring	0	500	0
Sum finansielle anleggsmidler	<u>995</u>	<u>1 411</u>	<u>950</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b><u>250 745</u></b>	<b><u>253 395</u></b>	<b><u>249 948</u></b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Bunkers</b>	5 378	4 990	5 172
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	12 385	12 621	13 501
Derivater	0	176	0
Andre fordringer	15 028	14 213	10 301
Sum fordringer	<u>27 413</u>	<u>27 010</u>	<u>23 802</u>
<b>Skip holdt for salg</b>	440	607	0
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	12 468	4 476	9 768
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>45 699</b>	<b>37 083</b>	<b>38 742</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b><u>296 444</u></b>	<b><u>290 478</u></b>	<b><u>288 690</u></b>

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### Konsernet

(Tall i TEUR )

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.18	31.03.17	31.12.17
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	<u>28 754</u>	<u>28 754</u>	<u>28 754</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fonds i konsern	74 212	69 100	70 722
Sum opptjent egenkapital	<u>74 212</u>	<u>69 100</u>	<u>70 722</u>
Minoritetsinteresser	668	668	668
<b>Sum egenkapital</b>	<b><u>103 634</u></b>	<b><u>98 522</u></b>	<b><u>100 144</u></b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	9 640	4 744	8 830
Sum avsetning for forpliktelser	<u>9 640</u>	<u>4 744</u>	<u>8 830</u>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	109 961	117 982	110 406
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	23 458	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	8 995	6 345	9 117
Derivater	41	0	0
Sum annen langsiktig gjeld	<u>142 455</u>	<u>147 785</u>	<u>142 981</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 769	13 898	14 267
Leverandørgjeld	8 462	8 483	7 354
Skyldige offentlige avgifter	922	943	993
Derivater	1 182	441	949
Annen kortsiktig gjeld	15 380	15 662	13 172
Sum kortsiktig gjeld	<u>40 715</u>	<u>39 427</u>	<u>36 735</u>
<b>Sum gjeld</b>	<b><u>192 810</u></b>	<b><u>191 956</u></b>	<b><u>188 546</u></b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b><u>296 444</u></b>	<b><u>290 478</u></b>	<b><u>288 690</u></b>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 8. mai 2018

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### Endringer i egenkapital

(tall i TEUR )	01.01-31.03 2018	01.01-31.03 2017	01.01-31.12 2017
Egenkapital ved periodens begynnelse	100 144	98 631	98 631
Dividende Wilson ASA	0	0	-2.145
Endring I inntektsprinsipp IFRS 15	- 445	0	0
Totale inntekter og kostnader	3 935	- 109	3 658
Egenkapital ved periodens slutt	103 634	98 522	100 144

### Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR )	01.01-31.03 2018	01.01-31.03 2017	01.01-31.12 2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	9 831	2 605	26 899
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 064	- 868	-10 041
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	- 67	-3 479	-13 308
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	2 700	-1 742	3 550
Beholdning i bank ved periodens start	9 768	6 218	6 218
Beholdning i bank ved periodens slutt	12 468	4 476	9 768

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

### Noter til kvartalsrapporten

#### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering.

Konsernet har implementert IFRS 15 ved bruk av cumulative catch-up metoden med virkning fra 01.01.2018. Etter IFRS 15 har konsernet konkludert med at inntekten skal periodiseres fra lasting til lossing. Tidligere ble fraktinntektene periodisert fra forrige reises lossing til lossing på den aktuelle reisen, som gjort i årsregnskapet for 2017. De regnskapsmessige effektene av implementeringen fremkommer av tabellen under.

	31.03.2018 (som rapportert) TEUR	IFRS 15 justering TEUR	31.03.2018 (før justering iht IFRS 15) TEUR
Netto fraktinntekter	37 443	23	37 420
Andre fordringer	15 028	- 421	15 449
Egenkapital	103 634	- 444	104 078

Regnskapet for øvrig er avgitt etter 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 1. kvartal 2018 MEUR 7,7 (MEUR 6,0). Driftsresultatet ble MEUR 1,8 hvilket var MEUR 1,4 bedre enn tilsvarende kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2018 MEUR 32,6 mot MEUR 33,5 pr. 31.12.2017.

##### **3 - 4 500 dwt**

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 1. kvartal 2018 MEUR 19,1 (MEUR 17,1). Driftsresultatet ble MEUR 2,5 hvilket var MEUR 1,9 bedre enn tilsvarende kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2018 MEUR 95,4 mot MEUR 91,3 pr. 31.12.2017.

##### **6 – 8 500 dwt**

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 9,0 i 1. kvartal 2018 (MEUR 8,2). Driftsresultatet ble MEUR 2,4 (MEUR 0,9).

Balanseført verdi skip viste MEUR 93,5 mot MEUR 95,0 pr. 31.12.2017.

##### **Annet**

Konsernets to containerskip inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 1,8 (MEUR 2,0) for kvartalet hvilket var på nivå med 1. kvartal i fjor. Driftsresultatet viste MEUR -0,05 (MEUR -0,2) for 1. kvartal 2018.

Balanseført verdi skip viste MEUR 8,9 pr. 31.03.2018 mot MEUR 9,2 pr. 31.12.2017.

# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

<b>01.01.- 31.03.18</b>	<b>2 000 dwt / system</b>	<b>3 500 - 4 500 dwt</b>	<b>6 000 - 8 500 dwt</b>	<b>Annet</b>	<b>Sum</b>
Netto driftsinntekter	7 741	19 092	8 955	1 843	37 631
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			2		2
Driftskostnader*	4 978	13 701	5 044	1 491	25 214
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 763	5 391	3 913	352	12 419
Avskrivninger	992	2 929	1 549	403	5 873
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	1 771	2 462	2 364	- 51	6 546
Balansført verdi skip hvorav	32 550	95 356	93 461	8 910	230 277
Tilgang/Avgang skip		6 255			6 255
Skip under bygging	31				31
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	7 338	9 408	1 656	19 229	37 631
i %	20 %	25 %	4 %	51 %	100 %

<b>01.01.- 31.03.17</b>	<b>2 000 dwt / system</b>	<b>3 500 - 4 500 dwt</b>	<b>6 000 - 8 500 dwt</b>	<b>Annet</b>	<b>Sum</b>
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
	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	7 327	9 325	1 665	14 987	33 305
i %	22 %	28 %	5 %	45 %	100 %



# WILSON ASA

## Kvartalsrapport 1 - 2018

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 %

### **Note 3 – Selskapets største aksjonærer**

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.03.2018 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,52), 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 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>42.216.000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Caiano AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik.