

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Oppsummering

- Svak avslutning på 4. kvartal, men tilfredsstillende resultat på kontraktsfornyelser
- Nettoinntjening/dag på nivå med forrige kvartal og 4Q-2014.
- EBITDA på MEUR 6,9 i kvartalet

- Året 2015 ga en EBITDA på MEUR 30,4
- Resultat før skatt for 2015 ble MEUR 0,3

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	4Q-2015	4Q-2014	3Q-2015	Endring	
				4Q-2014	3Q-2015
Dagtall TC ekvivalent	3 108	3 147	3 147	(39)	(39)
Brutto fraktinntekter	62,5	70,9	59,5	(8,4)	3,0
EBITDA	6,9	9,8	8,5	(2,8)	(1,6)
Driftsresultat	1,2	4,1	3,0	(2,8)	(1,8)
Resultat av finansposter	(1,9)	(0,5)	(2,7)	(1,4)	0,8
Resultat før skatt og minoriteter	(0,7)	3,6	0,4	(4,2)	(1,0)
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,06)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,05)

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. 24. februar 2016 opererer konsernet 111 skip, hvorav 81 er eiermessig kontrollert. Selskapet har etter 31.12. solgt og levert ett skip. 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 4. kvartal 2015

Brutto omsetning i kvartalet ble MEUR 62,5 mot MEUR 70,9 for 4. kvartal 2014. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 32,0 i kvartalet hvilket var MEUR 3,0 lavere enn tilsvarende periode i 2014. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 108/dag mot EUR 3 147/dag for 4. kvartal 2014. Færre seilingsdager i årets kvartal og bortfall av systemaktivitet innen 2000-dwt segmentet var hovedårsaker til lavere inntekter.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 4. kvartal MEUR 25,4 mot MEUR 25,8 i 4. kvartal 2014. Gjennomgående svakere EUR mot USD i 4. kvartal 2015 mot 4. kvartal 2014 påvirket kostnader til mannskap negativt ettersom de i all hovedsak lønnes i USD, men andre driftskostnader skip viste en nedgang i forhold til tilsvarende periode i 2014.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 4. kvartal 2015 MEUR 6,9 mot MEUR 9,8 i 4. kvartal 2014.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,7 i kvartalet hvilket var på nivå med 4. kvartal 2014.

Driftsresultat for 4. kvartal 2015 ble MEUR 1,2 mot MEUR 4,1 i 4. kvartal 2014.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,9 mot MEUR -0,5 for 4. kvartal 2014. Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 0,4 mens 4. kvartal 2014 ble samlet påvirket med MEUR 2,0 for de samme forhold. Rentekostnader i 4. kvartal 2015 ble MEUR 1,7 mot MEUR 2,4 for tilsvarende periode i 2014.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal MEUR -0,7 mot MEUR 3,6 for 4. kvartal 2014. Beregnet, ikke betalbar skatt ble i årets kvartal MEUR 2,3 mot MEUR 2,8 for tilsvarende periode 2014 mens andre inntekter og kostnader utgjorde MEUR 0,2 for 4. kvartal 2015 og MEUR -1,5 for 4. kvartal 2014. Totalresultat ble følgelig MEUR -2,7 for 4. kvartal 2015 mot MEUR -0,7 for 4. kvartal 2014.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Marked

Selskapets inntjeningsnivå kom i kvartalet ut marginalt under forrige kvartal og tilsvarende periode i 2014; EUR 3 108/dag i 4. kvartal 2015 mot EUR 3 147/dag for både 3. kvartal 2015 og 4. kvartal 2014. Vedvarende perioder med dårlig vær mot slutten av 4. kvartal påvirket systemet negativt gjennom økt tidsbruk og derigjennom lavere nettoinntjening.

Kontraksdeknningen i 4. kvartal ble på 54 % hvilket var 2 % poeng lavere enn forrige kvartal og 4 % poeng lavere enn 4. kvartal 2014 (58 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 4. kvartal 4 % høyere enn forrige kvartal, men viste en nedgang på 2 % i forhold til 4. kvartal 2014.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2015 var MEUR 101,0 mot MEUR 103,7 pr. 30.09.2015. Bokført egenkapitalandel utgjorde 33 % både pr. 31.12. og pr. 30.09. av en totalbalanse på hhv MEUR 307,3 og MEUR 315,6. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 40 % både pr. 31.12. og pr. 30.09.2015.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.12.2015 til samlet MEUR 178,6 mot MEUR 182,7 pr. 30.09.2015. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 155,2 pr. 31.12. mot MEUR 159,2 pr. 30.09.2015. Det var i kvartalet ingen endring til aksjonærlånet fra hovedeier Caiano Eiendom som utgjorde MEUR 23,5 både 31.12. og 30.09.2015.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.12.2015 MEUR 6,9. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,7. Likviditetsposisjon pr. 30.09.2015 var MEUR 6,0 i tillegg til nevnte driftskreditt. Selskapet har tilgjengelig en investeringsfasilitet stor MEUR 20 hvorav MEUR 2,2 er benyttet.

Utsikter fremover

Forventningene til 4. kvartal var et inntjeningsnivå og resultat fra drift, eks. effekt av pensjonsomlegging, på nivå over 3. kvartal. Inntjeningsnivået kom ut marginalt under, men grunnet høyere aktivitet ble netto fraktinntekter samlet sett høyere og dette la grunnlag for et bedre resultat fra drift, eks. effekt av pensjonsomlegging. Vedvarende perioder med dårlig vær preget imidlertid avslutningen på 4. kvartal negativt gjennom økt tidsbruk.

1. kvartal startet som 4. kvartal avsluttet med mye dårlig vær og negativt utslag for systemet. Midtveis i kvartalet kan man imidlertid spore en viss bedring. Styret har således en forventning om at inntjeningsnivå og resultat fra drift for 1. kvartal vil bli på linje med 4. kvartal. De to siste års marked med et meget godt dagtall/inntjeningsnivå i 1. kvartal er så langt ikke synlig.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 24. februar 2016

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	1.1 - 31.12. 2015	1.1 - 31.12. 2014
Brutto fraktinntekter	62 499	70 908	256 732	277 919
Reiseavhengige kostnader	30 493	35 856	125 897	139 017
Netto fraktinntekter	32 006	35 052	130 835	138 902
Andre driftsinntekter	177	139	642	597
Netto driftsinntekter	32 183	35 191	131 477	139 499
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	113	358	55	505
Mannskapskostnader skip	9 276	8 517	37 379	33 691
Andre driftskostnader skip	4 276	4 942	21 928	21 724
T/C og BB hyrer	7 590	7 965	28 032	28 970
Administrasjonskostnader	4 218	4 368	13 765	17 165
Sum driftskostnader	25 360	25 792	101 104	101 550
Driftsresultat før avskrivninger	6 936	9 757	30 428	38 454
Avskrivninger	5 700	5 690	22 081	22 894
Sum av - og nedskrivninger	5.700	5.690	22.081	22.894
Driftsresultat (EBIT)	1 236	4 067	8 347	15 560
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Renteinntekt	13	14	36	27
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 82	- 52	122	- 52
Agio	159	1 597	1 867	1 030
Verdiendring på derivater	262	382	- 1 426	2 501
Rentekostnad	1 671	2 370	7 483	10 255
Annen finanskostnad	583	69	1 181	311
Resultat av finansposter	- 1 902	- 498	- 8 065	- 7 060
Resultat før skatt	- 666	3 569	282	8 500
Skattekostnad	2 256	2 784	2 911	2 909
Årsresultat	- 2 922	785	- 2 629	5 591
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER				
Omregningsdifferanser	209	87	115	- 23
Estimatavvik pensjoner	19	- 2 185	14	- 2 185
Skatteeffekt pensjoner	- 4	590	- 4	590
Andre inntekter og kostnader etter skatt	224	-1.508	125	-1.618
Totalresultat	- 2 698	- 723	- 2 504	3 973
Årsresultat - Majoritetens andel	- 2 922	785	- 2 629	5 591
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	- 2 922	785	- 2 629	5 591
Totalresultat - Majoritetens andel	- 2 698	- 723	- 2 504	3 973
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	- 2 698	- 723	- 2 504	3 973

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.12.15	31.12.14
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	20 481	20 481
Sum immaterielle eiendeler	<u>20 481</u>	<u>20 481</u>
Varige driftsmidler		
Fast eiendom	213	233
Skip	250 177	258 708
Skip under bygging	1 469	0
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	688	920
Sum varige driftsmidler	<u>252 547</u>	<u>259 861</u>
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	631	509
Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	0	152
Derivater	0	460
Sum finansielle anleggsmidler	<u>631</u>	<u>1 121</u>
Sum anleggsmidler	<u>273 659</u>	<u>281 463</u>
Omløpsmidler		
Bunkers	4 562	6 161
Fordringer		
Kundefordringer	10 415	12 631
Derivater	277	1 816
Lån til felleskontrollert virksomhet	524	346
Andre fordringer	10 455	13 101
Sum fordringer	<u>21 671</u>	<u>27 894</u>
Skip holdt for salg	505	0
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6 873	14 878
Sum omløpsmidler	33 611	48 933
SUM EIENDELER	<u>307 270</u>	<u>330 396</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.15	31.12.14
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	<u>28 754</u>	<u>28 754</u>
Opptjent egenkapital		
Fonds i konsern	71 536	76 441
Sum opptjent egenkapital	<u>71 536</u>	<u>76 441</u>
Minoritetsinteresser	668	668
Sum egenkapital	<u>100 958</u>	<u>105 863</u>
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	7	3 146
Utsatt skatt	5 008	2 215
Sum avsetning for forpliktelser	<u>5 015</u>	<u>5 361</u>
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	137 536	122 450
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	24 561
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 620	3 851
Derivater	1 270	1 843
Sum annen langsiktig gjeld	<u>165 884</u>	<u>152 705</u>
Kortsiktig gjeld		
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 016	37 125
Leverandørgjeld	6 541	11 177
Skyldige offentlige avgifter	1 098	1 082
Annen kortsiktig gjeld	13 758	17 083
Sum kortsiktig gjeld	<u>35 413</u>	<u>66 467</u>
Sum gjeld	<u>206 312</u>	<u>224 533</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>307 270</u>	<u>330 396</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 24. februar 2016

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014
Egenkapital ved periodens begynnelse	105 863	101 890
Dividende Wilson ASA	-2.401	0
Totale inntekter og kostnader	-2 504	3 973
Egenkapital ved periodens slutt	100 958	105 863

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	20 218	27 630
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15 217	-6 883
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-13 006	-17 452
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-8 005	3 295
Beholdning i bank ved periodens start	14 878	11 583
Beholdning i bank ved periodens slutt	6 873	14 878

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 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 2015.

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 agio på TEUR 1 mot en disagio på TEUR 605 for tilsvarende periode 2014. Sammenligningstall for 2014 er ikke omarbeidet.

Note 2 – Segment informasjon

2 000 dwt / System

Netto driftsinntekter i segmentet utgjorde i 4. kvartal 2015 MEUR 5,0 mot MEUR 6,5 i 4. kvartal 2014. Driftsresultatet ble MEUR -0,1 mot MEUR 1,2 for 4. kvartal i fjor. Endringen kom primært som følge av bortfall av systemaktivitet i segmentet.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2015 MEUR 26,0 mot MEUR 26,3 pr. 30.09.2015.

3 - 4 500 dwt

Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,1 for kvartalet mot MEUR 0,8 i tilsvarende kvartal 2015. Netto driftsinntekter beløp seg i 4. kvartal 2015 til MEUR 15,7 mot MEUR 16,9 i 4. kvartal 2014. Driftskostnadene ble i 4. kvartal 2015 MEUR 12,8 mot MEUR 13,3 i 4. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2015 MEUR 107,5 mot MEUR 109,5 pr. 30.09.2015.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,9 i 4. kvartal 2015 mot MEUR 8,7 for tilsvarende periode 2014. Driftsresultatet ble MEUR 1,4 for 4.kvartal 2015 hvilket var MEUR 0,3 bedre enn 4. kvartal 2014 (MEUR 1,1).

Balanseført verdi skip viste MEUR 105,7 pr. 31.12.2015 mot MEUR 107,3 pr. 30.09.2015.

Annet

Konsernets heleide containervirksomhet Euro Container Line inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 2,6 for kvartalet hvilket var MEUR 0,5 lavere enn tilsvarende kvartal 2014. Driftsresultatet viste MEUR -0,2 for 4. kvartal 2015 mot MEUR 0,9 for 4. kvartal 2014.

Balanseført verdi skip viste MEUR 11,4 pr. 31.12.2015 mot MEUR 11,8 pr. 30.09.2015.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

01.10.- 31.12.15	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	4 998	15 660	8 879	2 646	32 183
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			113		113
Driftskostnader*	4 268	12 774	5 890	2 427	25 359
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	730	2 886	3 102	219	6 937
Avskrivninger	787	2 766	1 683	464	5 700
Driftsresultat (EBIT)	- 57	120	1 419	- 245	1 237
Balansført verdi skip hvorav Tilgang/Avgang skip	25 991	107 508	105 746	11 438	250 683
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 046	9 011	1 609	13 517	32 183
i %	25 %	28 %	5 %	42 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

01.10.-31.12.14	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	6 474	16 856	8 706	3 155	35 191
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler				358	358
Driftskostnader*	4 458	13 252	5 916	2 166	25 792
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 016	3 604	2 790	1 347	9 757
Avskrivninger	780	2 767	1 671	472	5 690
Driftsresultat (EBIT)	1 236	837	1 119	875	4 067
Balansført verdi skip hvorav Tilgang/Avgang skip	23 859	114 596	108 827	11 426	258 708
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	9 502	10 909	1 408	13 373	35 191
i %	27 %	31 %	4 %	38 %	100 %

* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

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	15 668	51 489	25 068	8 879	101 104
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	6 419	13 925	10 011	73	30 428
Avskrivninger	3 003	11 142	6 174	1 762	22 081
Driftsresultat (EBIT)	3 416	2 783	3 837	- 1 689	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 %

01.01-31.12.14	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8 500 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	23 859	114 596	108 827	11 426	258 708
hvorav					
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

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2015

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2015 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080 (TEUR 28 754).

Største aksjonærer pr. 31.12.2015:

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.