

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Oppsummering

- Bedre inntjening løftet EBITDA til MEUR 7,4 for 4. kvartal, hvilket ble årets beste kvartal
- Utleie av containerskipene bidrar positivt
- Selskapet har videreført sin vekststrategi og har økt fraktvolum med 5 % i 2016 til 13,5 millioner tonn
- 2016: Bruttoomsetning MEUR 240, EBITDA MEUR 25, og totalresultat MEUR -2,3
- I sum for 1., 2. og 4. kvartal ble konsernets totalresultat positivt, men den svake perioden over sommeren (3. kvartal) trekker ned årets resultat

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr. aksje	4Q-2016	4Q-2015	3Q-2016	Endring	
				4Q-2015	3Q-2016
Dagtall TC ekvivalent	3.189	3.108	2.974	81	215
Brutto fraktinntekter	62,5	62,5	59,3	(0,0)	3,2
EBITDA	7,4	6,9	4,2	0,4	3,1
Driftsresultat	1,8	1,2	(2,2)	0,6	4,0
Resultat av finansposter	(1,8)	(1,9)	(0,6)	0,1	(1,2)
Resultat før skatt og minoriteter	0,0	(0,7)	(2,9)	0,7	2,9
Resultat pr. aksje (majoritet)	(0,00)	(0,06)	(0,06)	0,06	0,06

Wilson ASA – Virksomhetsbeskrivelse

Wilsons 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. 22. februar opererer konsernet 114 skip, hvorav 79 er eiermessig kontrollert. Under selskapets byggeprogram på 3 skip i Kina ble det første skipet levert i august i fjor. De to neste skipene er forsinket, men forventes levert i hhv. 2. og 3. kvartal i år.

Wilsons 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 2016

Brutto omsetning i kvartalet ble MEUR 62,5 hvilket var likt som for 4. kvartal 2015. Netto fraktinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 33,3 mot 32,0 for 4. kvartal 2015. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 189/dag mot EUR 3 108/dag for 4. kvartal 2015. Noe høyere inntjeningsnivå sammen med flere seilingsdager i kvartalet ga høyere netto fraktinntekter sammenlignet med samme periode i 2015.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 4. kvartal MEUR 26,0 mot MEUR 25,4 i 4. kvartal 2015. Driftskostnadene viser en nedgang i skipsdrift på MEUR 0,6 primært grunnet solgte skip, mens kostnader til TC-skip viser en økning på MEUR 1,0, sistnevnte primært grunnet flere innleide skip. Administrasjonskostnad viser en mindre økning på MEUR 0,2, delvis grunnet kursutvikling NOK/EUR.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 4. kvartal 2016 MEUR 7,4 mot MEUR 6,9 i 4. kvartal 2015, en økning på MEUR 0,5, grunnet positiv utvikling i fraktinntjening som overstiger økning i driftskostnader.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 5,6 i 4. kvartal 2016 mot MEUR 5,7 for 4. kvartal 2015.

Driftsresultatet for 4. kvartal ble MEUR 1,8 mot MEUR 1,2 for 4. kvartal 2015.

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,8 mot MEUR -1,9 for 4. kvartal 2015. 4. kvartal 2016 ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 0, mens 4. kvartal 2015 ble samlet påvirket med MEUR -0,4 for de samme forhold. Rentekostnader i 4. kvartal 2016 ble MEUR 1,6 mot MEUR 1,7 for tilsvarende periode i 2015.

Resultat før skatt ble i 4. kvartal MEUR 0 mot MEUR -0,7 for 4. kvartal 2015. Beregnet, ikke betalbar skatt ble i årets kvartal MEUR 0,1 mot MEUR 2,3 for tilsvarende periode 2015. Perioderesultatet ble således MEUR -0,1 for 4. kvartal 2016 mot MEUR -2,9 for 4. kvartal 2015.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Marked

Selskapets inntjeningsnivå kom i kvartalet ut EUR 81/dag høyere enn i tilsvarende periode 2015; EUR 3 189/dag i 4. kvartal 2016 mot EUR 3 108/dag for 4. kvartal 2015. Inntjeningen i 4. kvartal 2016 tok seg opp fra 3. kvartal (EUR 2 974) grunnet bedring i spotmarkedet.

Kontraktsdekningen i 4. kvartal ble på 51 % hvilket var 1 % poeng lavere enn forrige kvartal (52 %) og 3 % poeng lavere enn tilsvarende kvartal i 2015 (54 %).

Aktivitetsnivået, målt i antall reisedager, var i 4. kvartal 1 % høyere enn forrige kvartal og 3 % høyere enn tilsvarende periode i 2015. Den primære årsaken til aktivitetsøkning kom fra flere innleide skip (TC tonnasje).

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2016 var MEUR 98,6 mot MEUR 98,7 pr. 30.09.2016. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 33 % både pr. 31.12. og pr. 30.09.2016 av en totalbalanse på hhv MEUR 297 og MEUR 300. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 41 % både pr. 31.12. og pr. 30.09.2016.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.12.2016 til samlet MEUR 165,2 mot MEUR 169,9 pr. 30.09.2016. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 141,7 pr. 31.12. mot MEUR 146,4 pr. 30.09. Pantegjeld er redusert med MEUR 4,6 mens langsiktig leasingforpliktelse er redusert med MEUR 0,1. Aksjonærlånet fra hovedeier Caiano AS var MEUR 23,5 både 31.12. og 30.09.2016. Lånet er overført fra Caiano Eiendom AS, til ny långiver Caiano AS i 4. kvartal 2016 i forbindelse med strukturomlegging i Caiano-gruppen.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.12.2016 MEUR 6,2. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 6,1. Likviditetsposisjon pr. 30.09.2016 var MEUR 4,1 i tillegg til nevnte driftskreditt. Selskapet har tilgjengelig en investeringsfasilitet stor MEUR 20 hvorav MEUR 2,2 er benyttet.

Utsikter fremover

Inntjeningsnivået tok seg som ventet noe opp fra 3. til 4. kvartal og aktiviteten var i tillegg høyere. Driftsresultat og EBITDA viste således som ventet en økning.

1. kvartal har startet på nivå med 4. kvartal, hvilket er et godt tegn da man kunne forvente en nedgang fra 4. og inn i 1. kvartal. Styret har således en forventning om at inntjeningsnivå og resultat fra drift for 1. kvartal 2017 kan bli på nivå med 4. kvartal 2016.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen, 22. februar 2017

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	1.1 - 31.12. 2016	1.1 - 31.12. 2015
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER				
Brutto fraktinntekter	62 459	62 499	240 329	256 732
Reiseavhengige kostnader	29 133	30 493	112 206	125 897
Netto fraktinntekter	33 326	32 006	128 123	130 835
Andre driftsinntekter	134	177	601	642
Netto driftsinntekter	33 460	32 183	128 724	131 477
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	- 62	113	- 733	55
Mannskapskostnader skip	9 032	9 276	34 951	37 379
Andre driftskostnader skip	3 965	4 276	17 980	21 928
T/C og BB hyrer	8 634	7 590	33 921	28 032
Administrasjonskostnader	4 387	4 218	15 947	13 765
Sum driftskostnader	26 018	25 360	102 799	101 104
Driftsresultat før avskrivninger	7 380	6 936	25 192	30 428
Avskrivninger	5 587	5 700	22 465	22 081
Nedskrivninger	0	0	800	0
Sum av - og nedskrivninger	5.587	5.700	23.265	22.081
Driftsresultat (EBIT)	1 793	1 236	1 927	8 347
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER				
Renteinntekt	20	13	21	36
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	17	- 82	178	122
Agio	- 459	159	1 515	1 867
Verdiendring på derivater	437	262	796	- 1 426
Rentekostnad	1 602	1 671	6 400	7 483
Annen finanskostnad	195	583	783	1 181
Resultat av finansposter	- 1 782	- 1 902	- 4 673	- 8 065
Resultat før skatt	11	- 666	- 2 746	282
Skattekostnad	148	2 256	- 380	2 911
Årsresultat	- 137	- 2 922	- 2 366	- 2 629
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER				
Omregningsdifferanser	39	209	17	115
Estimatavvik pensjoner	29	19	29	14
Skatteeffekt pensjoner	- 7	- 4	- 7	- 4
Andre inntekter og kostnader etter skatt	61	224	39	125
Totalresultat	- 76	- 2 698	- 2 327	- 2 504
Årsresultat - Majoritetens andel	- 137	- 2 922	- 2 366	- 2 629
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	- 137	- 2 922	- 2 366	- 2 629
Totalresultat - Majoritetens andel	- 76	- 2 698	- 2 327	- 2 504
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0
	- 76	- 2 698	- 2 327	- 2 504

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.12.16	31.12.15
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	17 300	20 481
Sum immaterielle eiendeler	17 300	20 481
Varige driftsmidler		
Fast eiendom	192	213
Skip	236 823	250 177
Skip under bygging	1 657	1 469
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	750	688
Sum varige driftsmidler	239 422	252 547
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	809	631
Pensjonsmidler	77	0
Annen langsiktig fordring	500	0
Sum finansielle anleggsmidler	1 386	631
Sum anleggsmidler	258 108	273 659
Omløpsmidler		
Bunkers	4 925	4 562
Fordringer		
Kundefordringer	11 270	10 415
Derivater	389	277
Lån til felleskontrollert virksomhet	0	524
Andre fordringer	15 401	10 455
Sum fordringer	27 060	21 671
Skip holdt for salg	607	505
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6 218	6 873
Sum omløpsmidler	38 810	33 611
SUM EIENDELER	296 918	307 270

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.12.16	31.12.15
<i>Egenkapital</i>		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5,-)	28 754	28 754
Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
Opptjent egenkapital		
Fonds i konsern	69 209	71 536
Sum opptjent egenkapital	69 209	71 536
Minoritetsinteresser	668	668
Sum egenkapital	98 631	100 958
<i>Gjeld</i>		
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	0	7
Utsatt skatt	4 579	5 008
Sum avsetning for forpliktelser	4 579	5 015
Annen langsiktig gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	121 173	137 536
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	6 431	3 620
Derivater	0	1 270
Sum annen langsiktig gjeld	151 062	165 884
Kortsiktig gjeld		
Første års avdrag langsiktig gjeld	14 099	14 016
Leverandørgjeld	9 662	6 541
Skyldige offentlige avgifter	1 071	1 098
Derivater	587	0
Annen kortsiktig gjeld	17 227	13 758
Sum kortsiktig gjeld	42 646	35 413
Sum gjeld	198 287	206 312
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	296 918	307 270

Styret i Wilson ASA

Bergen, 22. februar 2017

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Endringer i egenkapital

	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2015
(tall i TEUR)		
Egenkapital ved periodens begynnelse	100 958	105 863
Dividende Wilson ASA	0	-2.401
Totale inntekter og kostnader	-2 327	-2 504
Egenkapital ved periodens slutt	98 631	100 958

Kontantstrømoppstilling

	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2015
(tall i TEUR)		
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	21 584	20 218
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 546	-15 217
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-16 693	-13 006
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	- 655	-8 005
Beholdning i bank ved periodens start	6 873	14 878
Beholdning i bank ved periodens slutt	6 218	6 873

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 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 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 4. kvartal 2016 MEUR 5,9 mot MEUR 5,0 i 4. kvartal 2015. Driftsresultatet ble uforandret; MEUR 0 mot MEUR 0 for 4. kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2016 MEUR 29,2 mot MEUR 29,9 pr. 30.09.2016.

3 - 4 500 dwt

Netto driftsinntekter beløp seg i 4. kvartal 2016 til MEUR 17,2 mot MEUR 15,7 i 4. kvartal 2015. Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 0,5 for kvartalet mot MEUR 0,1 i tilsvarende kvartal 2015. Driftskostnadene ble i 4. kvartal 2016 MEUR 14,0 mot MEUR 12,8 i 4. kvartal 2015. Driftskostnader inkluderer kostnad ved innleie av skip.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2016 MEUR 96,7 mot MEUR 99,1 pr. 30.09.2016.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,2 i kvartalet mot MEUR 8,9 for tilsvarende periode 2015. Driftsresultatet ble MEUR 1,1 for 4.kvartal 2016 mot MEUR 1,4 for 4. kvartal 2015.

Balanseført verdi skip viste MEUR 101,4 pr. 31.12.2016 mot MEUR 102,7 pr. 30.09.2016. Selskapet solgte og overleverte ett skip i segment i 4. kvartal 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 2,2 for kvartalet hvilket var MEUR 0,4 lavere enn tilsvarende kvartal 2015. Driftsresultatet viste MEUR 0,2 for 4. kvartal 2016 mot MEUR - 0,3 for 4. kvartal 2015.

Balanseført verdi skip viste MEUR 10,1 pr. 31.12.2016 mot MEUR 10,4 pr. 30.09.2016.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

01.10.- 31.12.16	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	5 866	17 164	8 232	2 198	33 460
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 62		- 62
Driftskostnader*	4 917	14 015	5 525	1 561	26 018
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	949	3 149	2 645	637	7 380
Avskrivninger	903	2 706	1 518	460	5 587
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	46	443	1 127	177	1 793
Balanseført verdi skip	29 233	96 685	101 426	10 086	237 430
hvorav					
Tilgang/Avgang skip			- 440		- 440
Skip under bygging	63				63
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 030	9 034	1 673	14 722	33 460
i %	24 %	27 %	5 %	44 %	100 %

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	2 428	25 360
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	730	2 886	3 102	218	6 936
Avskrivninger	787	2 766	1 683	464	5 700
Driftsresultat (EBIT)	- 57	120	1 419	- 246	1 236
Balanseført verdi skip	25 991	107 508	105 746	11 438	250 683
hvorav					
Tilgang/Avgang skip					0
Balanseført 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 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

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	29 233	96 685	101 426	10 086	237 430
hvorav					
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 %

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
Nedskrivninger					0
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 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 4 - 2016

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2016 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 vil Caiano AS måtte innløse til sammen 135 000 aksjer. Disse er p.t. ikke overført grunnet tvistesak mellom partene.