

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

Oppsummering (tall i parentes 3Q 2016)

- *Positiv markedsutvikling*
- *Bedret nettoinntjening/dag, 3 285 (2 974)*
- *EBITDA 8,6 MEUR (4,2 MEUR)*
- *Overtatt to skip i løpet av tredje kvartal*

- *EBITDA Per 30.09 viser resultatforbedring, 24,1 MEUR (17,8 MEUR)*

Hovedtall	3Q-2017	3Q-2016	2Q-2017	Endring	
				3Q-2016	2Q-2017
Dagtall TC ekvivalent	3.285	2.974	3.137	311	148
Brutto fraktinntekter	64,3	59,3	63,4	5	0,9
Netto fraktinntekter	34,4	30,8	33,4	3,7	1
Sum driftskostnader	26,1	25,9	25,4	0,2	0,7
EBITDA	8,6	4,2	8,3	4,4	0,3
Driftsresultat	2,9	-2,2	2,6	5,1	0,3
Resultat pr.aksje	0,06	-0,06	-0,01	0,12	0,07

Tall i MEUR unntatt dagtall og pr.aksje

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. 7. november opererer konsernet 120 skip, hvorav 81 er eiermessig kontrollert. Selskapet har tatt levering av to secondhand 2 500 dwt skip i kvartalet. Under selskapets byggeprogram på tre skip i Kina er to skip levert mens det tredje skipet forventes levert tidlig 2018.

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.

Hendelse etter balansedag

Wilson Express er solgt og transaksjonen ble gjennomført primo oktober. Skipet står som skip holdt for salg i balansen pr. 30.09.2017.

Resultat 3. kvartal 2017

Brutto omsetning i kvartalet ble MEUR 64,3 mot MEUR 59,3 for 3. kvartal 2016. Netto fraktinntekter på TC basis, beløp seg til MEUR 34,4 i 3. kvartal 2017 mot MEUR 30,8 for 3. kvartal 2016. Forbedringen skyldes økt dagsinntjening grunnet et bedret marked mot slutten av kvartalet samt flere seilingsdager. Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 285/dag mot EUR 2 974/dag for 3. kvartal 2016.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 3. kvartal MEUR 26,1 mot MEUR 25,9 i 3. kvartal 2016.

Selskapet har i tredje kvartal bokført tap på fordringer 0,3 MEUR og utgiftsført 0,2 MEUR i forbindelse med konkursen i OW bunkers.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 3. kvartal 2017 MEUR 8,6 mot MEUR 4,2 i 3. kvartal 2016.

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

Driftsresultat for 3. kvartal 2017 ble MEUR 2,9 mot MEUR -2,2 for 3. kvartal 2016.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -0,6, mot MEUR -0,6 for 3. kvartal 2016. Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 1,1 som er samme nivå som 3. kvartal 2016. Rentekostnader i kvartalet ble MEUR 1,6 tilsvarende samme periode i 2016.

Resultat før skatt ble i 3. kvartal MEUR 2,3 mot MEUR -2,9 for 3. kvartal 2016. Beregnet skattekostnad ble for årets kvartal ble MEUR 0,05 mot MEUR -0,5 for tilsvarende periode 2016.

Totalresultat ble følgelig MEUR 2,2 for 3. kvartal 2017 mot MEUR -2,4 for 3. kvartal 2016.

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 311/dag høyere enn i tilsvarende periode 2016; EUR 3 285/dag i 3. kvartal 2017 mot EUR 2 974 /dag i 3. kvartal 2016. Inntjeningen i kvartalet lå også EUR 148 over forrige kvartal; EUR 3 137 for 2. kvartal 2017. Spot markedet tok seg opp mot slutten av kvartalet.

Kontraktsdekningen i 3. kvartal 2017 ble på ca. 51 %, hvilket var ca 3 % poeng lavere enn forrige kvartal.

Aktivitetsnivået, målt i antall seilingsdager, var i 3. kvartal 0,1 % lavere enn forrige kvartal mens 4 % høyere enn 3. kvartal 2016.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 30.09.2017 var MEUR 100,5 mot MEUR 98,5 pr. 30.06.2017. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 34,2 % pr. 30.09. hvilket var på nivå med 30.06. av en totalbalanse på hhv MEUR 294,1 og MEUR 289,3. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 42 % pr. 30.09. og 30.06.

Rentebærende gjeld inkl. aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg pr. 30.09.2017 til samlet MEUR 161 mot MEUR 161,4 pr. 30.06. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 137,5 pr. 30.09. mot MEUR 137,9 pr. 30.06. I forbindelse med to skipskjøp er pantegjelden trukket opp med 3 MEUR i kvartalet. Det har ikke vært endringer i aksjonærlånet fra hovedeier Caiano AS som var MEUR 23,5 både 30.09. og 30.06.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 30.09.2017 MEUR 6,9. I tillegg hadde konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,9.

Utsikter fremover

4. kvartal vil normalt være preget av høyere aktivitet og ratenivået tidlig inn i kvartalet har vist en bedring. For 4. kvartal forventer selskapet økt inntjeningsnivå og resultat fra drift.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34).

Styret i Wilson ASA

Bergen 7.november 2017

Kristian Eidesvik
Styrets formann

Eivind Eidesvik

Steinar Madsen

Synnøve Seglem

Lasse Selvik
Ansattevalgt repr.

Ellen Solstad

Øyvind Gjerde
Adm dir

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	1.1 - 30.09. 2017	1.1 - 30.09. 2016	1.1 - 31.12. 2016
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER					
Brutto fraktinntekter	64 288	59 258	192 730	177 870	240 329
Reiseavhengige kostnader	29 841	28 461	91 743	83 073	112 206
Netto fraktinntekter	34 447	30 797	100 987	94 797	128 123
Andre driftsinntekter	183	140	550	467	601
Netto driftsinntekter	34 630	30 937	101 537	95 264	128 724
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	- 774	45	- 671	- 733
Mannskapskostnader skip	8 099	8 454	24 861	25 919	34 951
Andre driftskostnader skip	4 780	4 337	13 706	14 015	17 980
T/C og BB hyrer	9 230	9 065	27 414	25 287	33 921
Administrasjonskostnader	3 952	4 072	11 506	11 560	15 947
Sum driftskostnader	26 061	25 928	77 487	76 781	102 799
Driftsresultat før avskrivninger	8 569	4 235	24 095	17 812	25 192
Avskrivninger	5 641	5 673	16 928	16 878	22 465
Nedskrivninger	0	800	0	800	800
Sum av - og nedskrivninger	5.641	6.473	16.928	17.678	23.265
Driftsresultat (EBIT)	2 928	- 2 238	7 167	134	1 927
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER					
Renteinntekt	0	- 9	2	1	21
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	15	56	77	161	178
Agio	1 362	1 042	1 888	1 974	1 515
Verdiendring på derivater	- 276	77	- 831	359	796
Rentekostnad	1 588	1 590	4 693	4 798	6 400
Annen finanskostnad	160	188	545	588	783
Resultat av finansposter	- 647	- 612	- 4 102	- 2 891	- 4 673
Resultat før skatt	2 281	- 2 850	3 065	- 2 757	- 2 746
Skattekostnad	47	- 451	1 285	- 528	- 380
Årsresultat	2 234	- 2 399	1 780	- 2 229	- 2 366
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER					
Omregningsdifferanser	50	- 103	42	- 22	17
Estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	29
Skatteeffekt pensjoner	0	0	0	0	- 7
Andre inntekter og kostnader etter skatt	50	-103	42	-22	39
Totalresultat	2 284	- 2 502	1 822	- 2 251	- 2 327
Årsresultat - Majoritetens andel	2 234	- 2 399	1 780	- 2 229	- 2 366
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0	0
	2 234	- 2 399	1 780	- 2 229	- 2 366
Totalresultat - Majoritetens andel	2 284	- 2 502	1 822	- 2 251	- 2 327
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0	0	0
	2 284	- 2 502	1 822	- 2 251	- 2 327

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	30.09.17	30.09.16	31.12.16
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	17 300	17 300	17 300
Sum immaterielle eiendeler	17 300	17 300	17 300
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	177	197	192
Skip	233 661	240 827	236 823
Skip under bygging	1 732	1 594	1 657
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	594	698	750
Sum varige driftsmidler	236 164	243 316	239 422
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	886	792	809
Pensjonsmidler	79	0	77
Annen langsiktig fordring	0	0	500
Sum finansielle anleggsmidler	965	792	1 386
Sum anleggsmidler	254 429	261 408	258 108
Omløpsmidler			
Bunkers	4 770	4 416	4 925
Fordringer			
Kundefordringer	13 376	12 193	11 270
Derivater	0	139	389
Lån til felleskontrollert virksomhet	0	338	0
Andre fordringer	13 890	16 095	15 401
Sum fordringer	27 266	28 765	27 060
Skip holdt for salg	607	1 312	607
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6 996	4 055	6 218
Sum omløpsmidler	39 639	38 548	38 810
SUM EIENDELER	294 068	299 956	296 918

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	30.09.17	30.09.16	31.12.16
<i>Egenkapital</i>			
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	71 031	69 285	69 209
Sum opptjent egenkapital	71 031	69 285	69 209
Minoritetsinteresser	668	668	668
Sum egenkapital	100 453	98 707	98 631
<i>Gjeld</i>			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	0	8	0
Utsatt skatt	5 760	4 412	4 579
Sum avsetning for forpliktelser	5 760	4 420	4 579
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	114 598	125 491	121 173
Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	23 458	23 458
Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	9 240	6 524	6 431
Derivater	195	773	0
Sum annen langsiktig gjeld	147 491	156 246	151 062
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld	13 665	14 404	14 099
Leverandørgjeld	8 186	8 039	9 662
Skyldige offentlige avgifter	2 121	1 982	1 071
Derivater	833	0	587
Annen kortsiktig gjeld	15 559	16 158	17 227
Sum kortsiktig gjeld	40 364	40 583	42 646
Sum gjeld	193 615	201 249	198 287
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	294 068	299 956	296 918

Styret i Wilson ASA

Bergen, 7. november 2017

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

Endringer i egenkapital

	01.01-30.09 2017	01.01-30.09 2016	01.01-31.12 2016
(tall i TEUR)			
Egenkapital ved periodens begynnelse	98 631	100 958	100 958
Dividende Wilson ASA	0	0	0
Totale inntekter og kostnader	1 822	-2 251	-2 327
Egenkapital ved periodens slutt	100 453	98 707	98 631

Kontantstrømoppstilling

	01.01-30.09 2017	01.01-30.09 2016	01.01-31.12 2016
(tall i TEUR)			
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	17 446	13 900	21 584
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9 218	-7 965	-5 546
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-7 450	-8 753	-16 693
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	778	-2 818	- 655
Beholdning i bank ved periodens start	6 218	6 873	6 873
Beholdning i bank ved periodens slutt	6 996	4 055	6 218

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 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 3. kvartal 2017 MEUR 6,9 mot MEUR 5,4 i 3. kvartal 2016. Driftsresultatet ble MEUR 0,3 hvilket var ca. 1,2 MEUR over fjoråret.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2017 MEUR 34,3 mot MEUR 29,9 pr. 30.09.2016. Selskapet tok levering av et skip til segmentet i 2. kvartal.

3 - 4 500 dwt

Netto driftsinntekter i segmentet ble for 3. kvartal 2017 MEUR 17,8 mot MEUR 16,3 i 3. kvartal 2016. Driftsresultatet ble MEUR 1,5 mot MEUR -0,5 i 3. kvartal 2016.

Balanseført verdi skip viste pr. 30.09.2017 MEUR 93 mot MEUR 99,1 pr. 30.09.2016.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 8,4 i kvartalet, noe som var 1,1 MEUR høyere enn i 3. kvartal 2016 (MEUR 7,3). Driftsresultatet viste i 3. kvartal 2017 MEUR 1,4 mot MEUR 0,3 for tilsvarende periode 2016.

Balanseført verdi skip viste MEUR 97,3 pr. 30.09.2017 mot MEUR 102,7 pr. 30.09.2016.

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 1,5 for kvartalet hvilket var MEUR -0,5 lavere enn tilsvarende kvartal 2016 (MEUR 2,0). Driftsresultatet viste MEUR -0,1 for 3. kvartal 2017 mot MEUR -1,1 for 3. kvartal 2016.

Balanseført verdi skip viste MEUR 9,6 pr. 30.09.2017 mot MEUR 10,4 pr. 30.06.2016.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

01.07.- 30.09.17	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	6 913	17 837	8 389	1 491	34 630
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader*	5 771	13 550	5 446	1 294	26 061
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	1 142	4 287	2 943	197	8 569
Avskrivninger	878	2 826	1 501	436	5 641
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	264	1 461	1 442	- 239	2 928
Balanseført verdi skip	34 317	93 047	97 318	9 586	234 268
hvorav					
Tilgang/Avgang skip	3 602				3 602
Skip under bygging	53				53
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 311	9 004	1 732	15 584	34 630
i %	24 %	26 %	5 %	45 %	100 %

01.07.-30.09.16	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	5 377	16 278	7 275	2 007	30 937
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			- 93	- 681	- 774
Driftskostnader*	4 679	14 068	5 218	1 963	25 928
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	698	2 210	1 964	- 637	4 235
Avskrivninger	881	2 711	1 631	450	5 673
Nedskrivninger	800			0	800
Driftsresultat (EBIT)	- 983	- 501	333	- 1 087	- 2 238
Balanseført verdi skip	29 903	99 087	102 724	10 424	242 138
hvorav					
Tilgang/Avgang skip	3 225		- 440		2 785
Skip under bygging	- 35				- 35
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 044	8 662	1 856	12 375	30 937
i %	26 %	28 %	6 %	40 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

01.01-30.09.17	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	19 693	51 772	24 670	5 402	101 537
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler				45	45
Driftskostnader	15 646	41 030	16 412	4 399	77 487
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	4 047	10 742	8 258	1 048	24 095
Avskrivninger	2 594	8 256	4 680	1 398	16 928
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	1 453	2 486	3 578	- 350	7 167
Balanseført verdi skip	34 317	93 047	97 318	9 586	234 268
hvorav					
Tilgang/ avgang skip	3 602				3 602
Skip under bygging	75				75
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
01.01-30.09.17	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	23 354	27 415	5 077	45 692	101 537
i %	23 %	27 %	5 %	45 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 3 - 2017

01.01-30.06.16	2 000 dwt / system	3 500-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	17 450	48 827	23 257	5 730	95 264
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			10	- 681	- 671
Driftskostnader	13 809	40 101	16 853	6 018	76 781
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	3 641	8 726	6 414	- 969	17 812
Avskrivninger	2 630	8 093	4 820	1 335	16 878
Nedskrivninger	800				800
Driftsresultat (EBIT)	211	633	1 594	- 2 304	134
Balanseført verdi skip hvorav	29 903	99 087	102 724	10 424	242 138
Tilgang/ avgang skip	3 225		- 1 343		1 882
Skip under bygging	125				125
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7.628	5 994	0	17 300
01.01-30.06.16	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	22 863	28 579	4 763	39 058	95 264
i %	24 %	30 %	5 %	41 %	100 %

Note 3 – Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 30.09.2017 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	37.955.599	89,91 %	89,91 %
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	39.893.402	94,50 %	94,50 %
Sum øvrige	2.322.598	5,50 %	5,50 %
Totalt antall aksjer	42.216.000	100,00 %	100,00 %

Caiano AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik.