

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Oppsummering (tall i parentes 1Q 2019)

Første kvartal 2020

- *Nettoinntjening/dag, EUR 3 368 (EUR 3 548)*
- *EBITDA ble på MEUR 10,3 (MEUR 12,2)*
- *Økt usikkerhet som følge av Covid-19*
- *Selskapet har overtatt fire 5 000 dwt skip i kvartalet*

Hovedtall	1Q-2020	1Q-2019	4Q-2019	Endring	
				1Q-2019	4Q-2019
Dagtall TC ekvivalent	3 368	3 548	3 597	-180	-229
Brutto fraktinntekter	69,5	68,4	70,1	1,1	-0,6
Netto driftsinntekter	34,3	37,1	36,3	-2,8	-2,0
Sum driftskostnader	24,1	24,9	24,2	-0,8	-0,1
EBITDA	10,3	12,2	12,1	-1,9	-1,8
Driftsresultat	2,9	4,4	3,8	-1,5	-1,1
Resultat pr.aksje	0,0	0,1	0,1	-0,1	-0,1

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 og er innenfor sitt virksomhetsområde en ledende europeisk aktør. Pr. 7.mai opererer konsernet 114 skip, hvorav 92 er eiermessig kontrollert. Selskapet har etter balansedag inngått avtale om salg av skipet MV WILSON TRENT. Skipet forventes levert i løpet av andre kvartal 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 2020

Brutto omsetning ble i første kvartal 2020 ble MEUR 69,5 (MEUR 68,4). Netto driftsinntekter, tilsvarende skipsinntekter på TC basis, beløp seg i kvartalet til MEUR 34,3 (MEUR 37,1). Inntjeningsnivået i kvartalet var EUR 3 368/dag mot EUR 3 548/dag for tilsvarende periode i 2019.

Konsernets driftskostnader inkl. TC hyre og administrasjonskostnader, men eks. avskrivninger utgjorde i 1. kvartal MEUR 24,1 (MEUR 24,9), en nedgang på MEUR 0,8 i forhold til samme periode i 2019.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) utgjorde i 1.kvartal 2020 MEUR 10,3 (MEUR 12,2) som er en nedgang på MEUR 1,9 fra 1.kvartal 2019, og en nedgang på MEUR 1,8 fra foregående kvartal.

Samlet avskrivning i konsernet var på MEUR 7,4 (MEUR 7,7) i kvartalet hvilket er MEUR 0,3 lavere enn fjoråret og MEUR 0,9 lavere enn forrige kvartal. Nedgangen forklares med at selskapet har endret avskrivningstid for alle skip fra 30 år til 35 år samsvarende med skipenes brukstid.

Driftsresultat før finans og skatt (EBIT) ble for 1. kvartal 2020 MEUR 2,9 (MEUR 4,4).

Resultat av finansposter viste i kvartalet MEUR -1,3 (MEUR -1,3). Årets kvartal ble samlet påvirket av agio og verdiendring på derivater med MEUR 0,3 (MEUR 0,3). Rentekostnader i første kvartal ble MEUR 1,5 (MEUR 1,5) som er på samme nivå som i 2019.

Resultat før skatt ble i 1. kvartal 2020 MEUR 1,6 (MEUR 3,2). Beregnet ikke betalbar skattekostnad for årets kvartal ble MEUR 1,9 (MEUR 0,4).

Totalresultat ble for første kvartal 2020 MEUR -0,3 (MEUR 2,9) som er nedgang på MEUR 3,2 fra første kvartal 2019.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Marked

Selskapets inntjeningsnivå ble i kvartalet EUR 180/dag lavere enn i tilsvarende periode 2019; EUR 3 368/dag i 1. kvartal 2020 mot EUR 3 548 /dag i 1. kvartal 2019. Inntjeningen i kvartalet er EUR 229/dag lavere enn forrige kvartal; EUR 3 597/dag for 4. kvartal 2019. Inngangen til året var preget av mye vær som resulterte i økt tidsbruk på reisene. Økt tidsbruk på reisene og utfordrende operasjonelle forhold medførte til forsinkelser og dro dermed ned inntjeningen.

Kontraksdekkningen i 1. kvartal 2020 ble på 57,1 % (53,8 %), hvilket var 3,3 % poeng høyere enn tilsvarende kvartal i 2019 og 3,6 %-poeng høyere enn forrige kvartal.

Aktivitetsnivået, målt i antall seilingsdager, var i 1. kvartal 1,2 % høyere enn forrige kvartal og 0,4 % lavere enn 1. kvartal 2019.

Finansiering og kapitalstruktur

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.03.2020 var MEUR 118,6 mot MEUR 118,9 pr. 31.12.2019. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 37 % pr. 31.03.2020 av en totalbalanse på MEUR 320,2.

Rentebærende gjeld inkludert leasingforpliktelser beløp seg pr. 31.03.2020 til samlet MEUR 164,6 mot MEUR 161,9 pr. 31.12.2019. Av dette er rentebærende gjeld MEUR 147,4. Selskapet har overtatt og lånt opp på fire skip i løpet av første kvartal 2020.

Selskapets likviditetsposisjon utgjorde pr. 31.03.2020 MEUR 22,1.

Utsikter fremover

Per 06.05.2020 har resultateffekten av Covid-19 vært begrenset. Likevel har situasjonen preget selskapet til en viss grad, da først og fremst gjennom operasjonelle utfordringer.

Fremover er det usikkerhet om Covid-19 pandemien vil medføre endringer på etterspørselssiden og transportbehovet til kundene. Det er derfor vanskelig å forutse hvordan utviklingen vil være og hvordan det vil slå ut for selskapet i det korte bildet. Selskapets kontraktportefølje er godt diversifisert.

I en situasjon som er usikker for den europeiske økonomien fokuserer selskapet på de tiltak og handlinger selskapet selv kan kontrollere.

Prinsipper for kvartalsregnskapet

Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter internasjonale regnskapsstandarder (IAS 34)

Styret i Wilson ASA

Bergen, 6. mai 2020

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Resultatregnskap

Konsernet

(Tall i TEUR)

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	1.1 - 31.12.2019
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Brutto fraktinntekter	69 517	68 419	276 681
Reiseavhengige kostnader	35 429	31 425	130 106
Netto fraktinntekter	34 088	36 994	146 575
Andre driftsinntekter	169	129	544
Netto driftsinntekter	34 257	37 123	147 119
Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	168	0	0
Mannskapskostnader skip	9 723	9 206	37 896
Andre driftskostnader skip	5 843	5 450	20 882
T/C og BB hyrer	4 662	6 259	21 529
Administrasjonskostnader	3 896	4 019	15 642
Sum driftskostnader	24 124	24 934	95 949
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	10 301	12 189	51 170
Avskrivninger	7 431	7 745	32 164
Nedskrivninger	0	0	0
Sum av - og nedskrivninger	7.431	7.745	32.164
Driftsresultat (EBIT)	2 870	4 444	19 006
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Renteinntekt	14	1	132
Resultatandel felleskontrollert virksomhet	29	47	358
Agio	285	332	971
Verdiendring på derivater	0	- 17	- 604
Rentekostnad	1 451	1 484	5 948
Annen finanskostnad	193	161	1 226
Resultat av finansposter	- 1 316	- 1 282	- 6 317
Resultat før skatt	1 554	3 162	12 689
Skattekostnad	1 934	413	1 437
Årsresultat	- 380	2 749	11 252
ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Omregningsdifferanser	62	104	83
Estimatavvik pensjoner	0	0	- 23
Skatteeffekt pensjoner	0	0	5
Andre inntekter og kostnader etter skatt	62	104	65
Totalresultat	- 318	2 853	11 317
Årsresultat - Majoritetens andel	- 380	2 749	11 252
Årsresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	- 380	2 749	11 252
Totalresultat - Majoritetens andel	- 318	2 853	11 317
Totalresultat - Minoritetens andel	0	0	0
	- 318	2 853	11 317

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Balanse

Konsernet

(Tall i TEUR)

EIENDELER	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	17 300	17 300	17 300
Sum immaterielle eiendeler	<u>17 300</u>	<u>17 300</u>	<u>17 300</u>
Varige driftsmidler			
Fast eiendom	463	488	470
Skip	231 467	237 313	217 644
Bruksretteeiendeler	17 975	12 767	19 594
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	1 187	905	1 213
Sum varige driftsmidler	<u>251 092</u>	<u>251 473</u>	<u>238 921</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	1 134	1 195	1 106
Pensjonsmidler	14	0	17
Sum finansielle anleggsmidler	<u>1 148</u>	<u>1 195</u>	<u>1 123</u>
Sum anleggsmidler	<u>269 540</u>	<u>269 968</u>	<u>257 344</u>
Omløpsmidler			
Bunkers	4 506	5 689	5 973
Fordringer			
Kundefordringer	12 942	13 012	14 202
Derivater	0	587	0
Andre fordringer	10 542	11 975	13 396
Sum fordringer	<u>23 484</u>	<u>25 574</u>	<u>27 598</u>
Skip holdt for salg	644	0	549
Bankinnskudd, kontanter o.l.	22 050	8 783	25 913
Sum omløpsmidler	<u>50 684</u>	<u>40 046</u>	<u>60 033</u>
SUM EIENDELER	<u>320 224</u>	<u>310 014</u>	<u>317 377</u>

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Konsernet

(Tall i TEUR)

EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (43 860 182 aksjer à kr 5,-)	29 593	29 593	29 593
Overkurs	3 141	3 141	3 141
Sum innskutt egenkapital	<u>32 734</u>	<u>32 734</u>	<u>32 734</u>
Opptjent egenkapital			
Fonds i konsern	85 170	81 433	85 488
Sum opptjent egenkapital	<u>85 170</u>	<u>81 433</u>	<u>85 488</u>
Minoritetsinteresser	668	668	668
Sum egenkapital	<u>118 572</u>	<u>114 835</u>	<u>118 890</u>
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	0	8	0
Utsatt skatt	15 519	12 614	13 641
Sum avsetning for forpliktelser	<u>15 519</u>	<u>12 622</u>	<u>13 641</u>
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	131 624	97 514	129 000
Gjeld til nærstående selskap	0	23 458	0
Leasingforpliktelser	11 352	16 251	12 522
Sum annen langsiktig gjeld	<u>142 976</u>	<u>137 223</u>	<u>141 522</u>
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. leasingforpliktelser	21 665	19 499	20 353
Leverandørgjeld	7 344	10 054	8 911
Skyldige offentlige avgifter	850	892	920
Annen kortsiktig gjeld	13 298	14 889	13 140
Sum kortsiktig gjeld	<u>43 157</u>	<u>45 334</u>	<u>43 324</u>
Sum gjeld	<u>201 652</u>	<u>195 179</u>	<u>198 487</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>320 224</u>	<u>310 014</u>	<u>317 377</u>

Styret i Wilson ASA

Bergen, 6. mai 2020

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Endringer i egenkapital

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2020	01.01-31.03 2019	01.01-31.12 2019
Egenkapital ved periodens begynnelse	118 890	111 982	111 982
Innskutt annen egenkapital	0	0	0
Dividende Wilson ASA	0	0	-4.409
Endring I inntektsprinsipp IFRS 15	0	0	0
Totale inntekter og kostnader	- 318	2 853	11 317
Egenkapital ved periodens slutt	118 572	114 835	118 890

Kontantstrømoppstilling

(tall i TEUR)	01.01-31.03 2020	01.01-31.03 2019	01.01-31.12 2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 392	10 421	36 480
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 530	-6 689	-14 947
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	4 275	-3 598	-4 269
Endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-3 863	134	17 264
Beholdning i bank ved periodens start	25 913	8 649	8 649
Beholdning i bank ved periodens slutt	22 050	8 783	25 913

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

Noter til kvartalsrapporten

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsrapporteringen er utarbeidet etter kravene i IFRS for delårsrapportering.

Regnskapet for øvrig er avgitt etter de samme regnskapsprinsippene som benyttet og redegjort for i årsregnskapet for 2019. 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 2020 MEUR 7,3 (MEUR 7,4). Driftsresultatet ble MEUR 0,4 (MEUR 0,5) hvilket var på nivå med tilsvarende kvartal i fjor.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.12.2020 MEUR 37,1 mot MEUR 40,6 pr. 31.12.2019.

3 - 4 500 dwt

Netto driftsinntekter beløp seg i 1. kvartal 2020 til MEUR 18,1 (MEUR 19,2). Driftsresultatet i segmentet viste MEUR 1,5 (MEUR 2,4) for kvartalet.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2020 MEUR 101,8 mot MEUR 83,1 pr. 31.12.2019. Økningen skyldes kjøp av 4 skip. Grunnet IFRS 16 klassifiseres deler av innleid tonnasje under bruksretteiendeler i balansen.

6 – 8 500 dwt

Segmentet viste netto driftsinntekter på MEUR 7,3 i 1. kvartal 2020 (MEUR 8,1). Driftsresultatet ble MEUR 1,2 (MEUR 1,1) for 1. kvartal 2020.

Balanseført verdi skip viste pr. 31.03.2020 MEUR 87,0 mot MEUR 88,6 pr. 31.12.2019.

Annet

Konsernets utleie av to containerskip inngår i dette segmentet.

Samlet viste segmentet totale netto driftsinntekter på MEUR 1,6 (MEUR 2,4). Driftsresultatet viste MEUR -0,3 (MEUR 0,5) for 1. kvartal 2020.

Balanseført verdi skip viste MEUR 6,2 pr. 31.03.2020 mot MEUR 5,8 pr. 31.12.2019.

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

01.01.- 31.03.20	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 297	18 078	7 254	1 628	34 257
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler			168		168
Driftskostnader*	5 152	12 668	4 819	1 485	24 124
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 145	5 410	2 603	143	10 301
Avskrivninger	1 702	3 939	1 363	427	7 431
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	443	1 471	1 240	- 284	2 870
Balanseført verdi skip og dokking hvorav	37 138	101 766	86 964	6 243	232 111
Tilgang/Avgang skip					0
Balanseført verdi bruksretteiendeler hvorav	1 015	15 455	0	1 505	17 975
Tilgang/Avgang bruksretteiendeler					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	6 851	7 879	2 055	17 471	34 257
i %	20 %	23 %	6 %	51 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

01.01.- 31.03.19	2 000 dwt / system	3 500 - 4 500 dwt	6 000 - 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekter	7 378	19 168	8 142	2 435	37 123
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader*	5 239	12 553	5 657	1 485	24 934
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	2 139	6 615	2 485	950	12 189
Avskrivninger	1 657	4 177	1 413	498	7 745
Nedskrivninger				0	0
Driftsresultat (EBIT)	482	2 438	1 072	452	4 444
Balansført verdi skip	40 905	98 180	91 597	6 631	237 313
hvorav					
Tilgang/Avgang skip	5 157	1 580			6 737
Balansført verdi bruksretteiendeler	2 374	8 447	0	1 946	12 767
hvorav					
Tilgang/Avgang bruksretteiendeler	2 731	9 303	0	2 055	14 089
Balansført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	8 538	9 281	1 485	17 819	37 123
i %	23 %	25 %	4 %	48 %	100 %

WILSON ASA

Kvartalsrapport 1 - 2020

01.01-31.12.19	2 000 dwt / system	3 000-4 500 dwt	6 000- 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	31 559	73 711	33 214	8 635	147 119
Gevinst/Tap ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader	20 538	47 755	21 943	5 713	95 949
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	11 021	25 956	11 271	2 922	51 170
Avskrivninger	6 980	17 383	5 713	2 088	32 164
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	4 041	8 573	5 558	834	19 006
Balanseført verdi skip og dokking	40 627	83 101	88 645	5 820	218 193
hvorav					
Tilgang/ avgang skip	487	365	353	0	1 205
Balanseført verdi bruksretteiendeler	1 395	16 583	0	1 616	19 594
hvorav					
Tilgang/ avgang bruksretteiendeler	2 917	10 759	0	2 055	15 731
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7.628	5 994	0	17 300
	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	32 366	35 309	7 356	72 088	147 119
i %	22 %	24 %	5 %	49 %	100 %

Note 3 - Selskapets største aksjonærer

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.03.2020 TEUR 29 583 (43 860 182 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 219 300), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
CAIANO AS	37 955 599	86,5 %	86,5 %
KAROS SHIPPING AS	1 947 941	4,4 %	4,4 %
IVAN AS	623 000	1,4 %	1,4 %
JAKOB HATTELAND HOLDING AS	600 000	1,4 %	1,4 %
SHANNON INVEST AS	471 000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	41 597 540	94,8 %	94,1 %
Sum øvrige	2 262 642	5,2 %	5,9 %
Totalt antall aksjer	43 860 182	100,0 %	100,0 %

Caiano AS er kontrollert av styrets formann Kristian Eidesvik.