



14

ÅRSRAPPORT

*Wilson er et av Europas ledende rederier innenfor short sea bulk segmentet. Vår styrke er evnen til å kombinere forskjellige behovskontrakter som gjør det mulig å sy sammen konkurransedyktige tilbud til norsk og europeisk industri.*

# Styrets beretning for 2014

## FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

Konsernets forretningsidé er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktporteføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og over tid sikre langsiktig og stabil inntjening.

Strategien som ligger til grunn for utøvelsen av konsernets forretningsidé er sentrert rundt utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning. Konsernet søker å øke volumet av langsiktige fraktkontrakter og avdekker befraktningsrisikoen ved å tilpasse kapasitet til lastevolum, primært gjennom utvikling av egen tonnasje, sekundært gjennom innbefraktning av ekstern tonnasje gjennom tidscertepartier. Det søkes å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktportefølje og samlet skipningskapasitet og mellom egen og innleid tonnasje.

Gjennom behovskontrakter oppnår selskapet en mer stabil og forutsigbar inntektsstrøm enn hva tilfelle vil være i det mer volatile spotmarkedet. De kontrakter selskapet tilbyr sine kunder; behovskontrakter / Contracts of Affreightment ("COAs") innebærer likefullt risiko i det at fraktet volum under kontraktene er betinget av et behov hos kundene. Med noen unntak inneholder ikke kontraktene avtale om minimumsvolum. Denne type risiko har selskapet vært eksponert for siden etableringen og er en risiko selskapet finner håndterbar. Selskapet har tilpasset seg de siste års svake marked gjennom å redusere gjennomsnittlig løpetid på kontraktmassen.

## AKTIVITET

Wilson's hovedvirksomhet er maritim transport gjennom befraktning og operasjon av mindre

tørrlastskip i størrelse 1 500 – 8 500 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en av de fremste aktørene i Europa. Pr. dags dato opererer Wilsonsystemet 110 skip hvorav 83 er eiermessig kontrollert. Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererer totalt 107 skip hvorav 26 er innleid på tidscerteparti. I tillegg opererer Euro Container Line, konsernets containervirksomhet, 3 skip hvorav 2 eide. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

Samlet fraktet konsernet 14,5 millioner tonn i 2014, en økning i forhold til 2013 da det ble fraktet 14,1 millioner tonn. Fordelingen mellom kontraks- og spotvolum viste for 2014 en overvekt av kontraktvolum; 8,8 millioner tonn (2013: 7,7) mot spot 5,7 millioner tonn (2013: 6,4). Konsernets bruttoomsætning viste en økning på 4 % fra MEUR 268 i 2013 til MEUR 278 i 2014 mens netto fraktinntekter viste en økning på 2 % fra MEUR 136 til MEUR 139 i 2014.

## ADMINISTRASJON, ANSATTE, ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING/DISKRIMINERING

Konsernet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg egne agentkontor i Tananger, Reykjavik, Rotterdam, Hamburg og Murmansk samt et joint venture i Duisburg. Konsernets hovedkontor for mannskap ligger i Arkhangelsk og det er etablert et mindre, tilsvarende mannskapskontor i Odessa. Siste tids uroligheter på Krimhalvøya har ikke påvirket selskapets aktiviteter i Odessa i vesentlig grad. Gjennom sitt islandske datterselskap Nesskip har konsernet også tilstedeværelse i Limassol.

Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative

## STYRETS BERETNING

- 3 Styrets beretning for 2014
- 9 Erklæring fra styret og daglig leder
- 10 Eierstyring og selskapsledelse

## REGNSKAP OG NOTER KONSERN

- 14 Resultatregnskap Wilson ASA - konsern
- 16 Balanse Wilson ASA - konsern
- 18 Egenkapitaloppstilling Wilson ASA - konsern
- 19 Kontantstrømoppstilling Wilson ASA - konsern
- 21 Noter Wilson ASA - konsern

## REGNSKAP OG NOTER MORSKAP

- 45 Resultatregnskap Wilson ASA - morselskap
- 46 Balanse Wilson ASA - morselskap
- 48 Kontantstrømoppstilling Wilson ASA - morselskap
- 49 Noter Wilson ASA - morselskap

## REVISORS BERETNING

- 56 Revisjonsberetning for 2014

## FLÅTE- OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 58 Flåteliste
- 59 Selskapsstruktur

tjenester fra datterselskapene Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet oppunder 1 700 personer hvorav i overkant av 1 500 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 162 personer der 105 var ansatt ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som en målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de ansatte ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 40 kvinner og 65 menn. Konsernet har tre kvinnelige ledere og to av styrets medlemmer er kvinner.

I 2014 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 2,8 % fordelt mellom langtidfravær 1,5 % og korttidfravær 1,3 %. Tilsvarende tall for 2013 var 4,8 % fordelt på langtidfravær 2,8 % og korttidfravær 2,0 %.

På lik linje som likestilling mellom kjønnene er naturlig arbeider konsernet for å være en arbeidsplass hvor det heller ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisitet, livssyn eller nedsatt funksjonsevne. Konsernet har null-toleranse overfor diskriminering av noe art.

#### SAMFUNNSANSVAR

Utover det grunnleggende som ligger i ansvarlig forretningsdrift anser selskapet det som sin oppgave å kontinuerlig arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet i egen virksomhet. Slikt arbeid vil over tid løfte kvaliteten på de tjenester selskapet tilbyr sine kunder og gi redusert risiko for uhell og uønskede miljøkonsekvenser.

Etiske retningslinjer er etablert for de kontoransatte inklusive samsvarsplikt for lover og regler. De etiske retningslinjene inneholder blant annet bestemmelser om opptreden ved tilfeller som kan grense opp mot korrupsjon, herunder forhold til kunder og leverandører. Selskapet har aktiviteter i noen områder av Europa der korrupsjon historisk har vært mer utbredt enn i Norge slik at selskapet er bevisst på risikoen om at forsøk på korrupsjon kan forekomme.

Konsernet produserer transporttjenester gjennom bruk av skip og sjøfolk. Det har ikke vært registrert brudd på menneskerettigheter hos underlever-

andører av tonnasje, verfttjenester i forbindelse med dokking eller hos øvrige underleverandører av tjenester og utstyr relatert til selskapets tjenesteproduksjon.

Konsernet legger til rette for aktiviteter og tilbud som direkte støtter opp under utvikling av sosiale forhold i selskapet.

#### HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter, containere og stykk gods, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å gjøre særlig skade på miljøet. Bunkersforbruk medfører utslipp av bl.a. CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> og SO<sub>x</sub> til luft. Selskapets type skip forbruker lite bunkers pr. transportert tonn noe som følgelig gir lavt utslipp pr. tonnmil. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil kunne medføre miljøskader.

Konsernet har etablert interne systemer og prosedyrer for å sikre at eksternt og internt regelverk blir fulgt. Prosedyrene er etablert for å sikre kvalitet i de tjenester som selskapet leverer samt for å forebygge uønskede hendelser.

Det har i 2014 vært registrert tre tilfeller av havari-/støtningssaker som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side. Det har også vært registrert ett tilfelle av oljesøl, men med begrenset skadeomfang. Som følge av uhell om bord har det i løpet av 2014 vært registrert fem tilfeller av personskader av betydning hvorav to var av mer alvorlig karakter, men ingen dødsfall.

#### EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Styret i Wilson har utarbeidet prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som følger anbefaling av 30. oktober 2014 fra Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse. Prinsippene er nedfelt i eget dokument som følger styrets årsberetning, men skal anses å være en integrert del av beretningen.

#### RESULTAT PR. 31.12.2014

Konsernet oppnådde i 2014 brutto driftsinntekter på MEUR 278 mot MEUR 268 i 2013. Netto driftsinntekt steg fra MEUR 136 i 2013 til MEUR 139 i 2014. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC basis viste en marginal nedgang fra

#### Styret

Oppe fra venstre:  
Kristian Eidesvik,  
Ellen Solstad,  
Gudmundur Asgeirsson

Under fra venstre:  
Synnøve Seglem,  
Eivind Eidesvik,  
Lasse Selvik



EUR 3 248/dag i 2013 til EUR 3 206/dag i 2014. Aktivitet i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers økte imidlertid fra rundt 36 600 dager i 2013 til rundt 38 600 dager i 2014. Kontraktsdekning som andel av seilingsdager for året ble 56 % mot 53 % i 2013.

Samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger beløp seg i 2014 til MEUR 102 (2013: MEUR 99) og driftsresultat før avskrivninger ble MEUR 38 (2013: MEUR 36), en økning på MEUR 2 (7 %). Konsernets samlede avskrivninger ble for 2014 MEUR 23 (2013: MEUR 26). Driftsresultat for året 2014 ble således MEUR 16 (2013: MEUR 10). Netto finansposter ble i 2014 MEUR -7 (2013: MEUR 1) og resultat før skatt MEUR 9, en nedgang på MEUR 3 (2013: MEUR 12). Årsresultat etter skatt ble i 2014 MEUR 6 (2013: MEUR 11).

Resultat av finansposter for 2013 inneholdt en betydelig agio på MEUR 14, mens resultat av finansposter for 2014 viser agio på MEUR 1. Ordinære rentekostnader gikk fra MEUR 12 for 2013 til MEUR 10 for 2014.

Beregnet skattekostnad for 2014 viste MEUR 3 mot MEUR 0 for 2013.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 28 for 2014. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste MEUR -17 og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -7. Samlet økte konsernets likviditetsbeholdning med MEUR 3 til MEUR 15 pr. 31.12.2014.

#### FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernet refinansierte i slutten av 2012 det all vesentligste av sin pantegjeld til en lenger avdragsprofil. Selskapet har i påfølgende år etterlevd den nye finansieringsavtalen og har tilfredsstillende buffer mot de finansielle covenants. Selskapet vurderer imidlertid finansieringsavtalen å være begrensende med tanke på investeringer og generell økonomisk handlefrihet for øvrig. Som tidligere informert gjennom kvartalsrapportering arbeides det således løpende med å vurdere alternative finansieringsløsninger, herunder både i obligasjonsmarkedet og i bankmarkedet som kan gi selskapet ønsket handlefrihet. Grunnet uro og spreadutgang i obligasjonsmarkedet siden høsten 2014 fremstår dette alternativet i øyeblikket noe mindre attraktivt.

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2014 var MEUR 106 mot MEUR 102 pr. 31.12.2013.



Wilson Nanjing  
i Honningsvåg

Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 32 % pr. 31.12.2014 mot 30 % pr. 31.12.2013 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 330 og MEUR 339. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 39 % pr. 31.12.2014 mot 37 % pr. 31.12.2013.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 188 pr. 31.12.2014 mot MEUR 207 pr. 31.12.2013 hvorav pantegjeld og leasingforpliktelser hhv. MEUR 161 og MEUR 180. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 25 pr. 31.12.2014 hvilket var på nivå med utestående pr. 31.12.2013.

Av samlede eiendeler på MEUR 330 (MEUR 339 pr. 31.12.2013) utgjorde skip det all vesentligste med MEUR 259 (MEUR 275 pr. 31.12.2013). For å etterprøve bokførte verdier er det blitt foretatt beregning av bruksverdi i flåten, både samlet og på segmentnivå iht. dagens praktiske organisering av virksomheten. Beregningen viste ikke behov for nedskrivning av skip i flåten. Beregningene viste akseptabel margin utover bokførte verdier også holdt opp mot goodwill i konsernet.

#### ÅRSRESULTAT OG EGENKAPITAL

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort MEUR 17 etter konsernbidrag fra datterselskaper for 2014 mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR 6 etter skatt. Selskapets

aksjekapital utgjør MEUR 29 (42 216 000 aksjer, hver pålydende NOK 5, til sammen MNOK 211) mens netto bokført egenkapital utgjør MEUR 67. Konsernet viste sum bokført egenkapital pr. 31.12.2014 på MEUR 106.

Markedet i 2014 var fortsatt svakt. Styret er imidlertid tilfreds med konsernets evne til å hente ut en økt EBITDA-margin på tross av markedet. I sum forbedret konsernet EBITDA med MEUR 2,6 fra 2013 til 2014 og genererte en EBITDA på MEUR 38,5 i 2014.

#### DISPONERINGER

Det regnskapsmessige overskuddet i morselskapet Wilson ASA for 2014 på MEUR 17 foreslås overført til annen egenkapital.

#### FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a, jf. § 4-5 skal det bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. I lys av virksomhetens omfang og konsernets finansielle forpliktelser vurderer styret at konsernet har en tilfredsstillende likviditet og økonomisk stilling for øvrig. Styret konkluderer følgelig på at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

#### FINANSIELL RISIKO

##### Valutarisiko

Konsernets resultat og kontantstrøm er utsatt for svingninger i valutakurser som følge av usym-

metri mellom inntektsstrømmer og utgiftsstrømmer i valuta. Konsernets inntekter er i det all vesentligste nominert i EUR og NOK mens USD utgjør en betydelig andel av utgiftene. Konsernets anleggsmidler omsettes i annenhåndsmarkedet primært i EUR og majoriteten av langsiktige gjeldsforpliktelser i konsernets balanse er i EUR. Der det er naturlig søker konsernet å oppnå match på valutastrømmene i samme valuta. Utover dette benytter konsernet seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges, da hovedsakelig USD mot løpende bunkers- og mannskapskostnader.

##### Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivået og lånemargin. Renterisikoen knytter seg primært til langsiktig gjeld. Konsernet har pr. 31.12.2014 samlede rentebærende gjeld og leasingforpliktelser på MEUR 188 hvorav det all vesentligste er basert på 3 eller 6 måneders EURIBOR-rente.

##### Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2014 besto av bankinnskudd samlet MEUR 15 samt tilgjengelig driftskreditt MNOK 55. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

##### Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. Dette gjaldt også for 2014 der det ikke har vært vesentlige tap på krav.

Konsernet har tidligere anvendt Bergen Bunkers i stor utstrekning for løpende bunkerskjøp. Etter konkursen i Bergen Bunkers morselskap med etterfølgende konkurs i Bergen Bunkers oppsto det en situasjon hvor leverandører av bunkers krevde direkte oppgjør for manglende betaling samtidig som selskapets avtaleforhold var forankret til Bergen Bunkers, herunder Bergen Bunkers konkursbo. Selskapet har så langt det har vært praktisk mulig stillet garantier for bunkersbetaling, men følgelig avstått fra betaling i påvente av en juridisk avklaring på rettmessig oppgjørsmotpart. Selskapet anser risikoen for å måtte betale to ganger for samme leveranse som liten, men muligheten kan ikke avskrives.

Beløpsmessig dreier det seg om bunkerkjøp i størrelsesorden MEUR 4 hvor oppgjørsmotpart kan være omstridt. Det er ikke gjort avsetninger i regnskapet for eventuell dobbelbetaling av omstridte regninger.

#### AKSJONÆRFORHOLD

Selskapets aksjekapital på NOK 211 080 000 består av 42 216 000 aksjer à NOK 5 som er fullt innbetalt. Selskapet ble børsnotert 17. mars 2005. Pr. 31.12.2014 hadde selskapet 201 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 99 % av aksjene.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2014 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2015 og er så langt ikke benyttet.

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik 90,2 % av Wilson ASA. Det har vært svært begrenset likviditet i aksjen i 2014.

#### FREMTIDSUTSIKTER

Tatt i betraktning den svake økonomiske utviklingen i Europa i 2014 samt effekten av urolighetene mellom Russland og Ukraina fremstår selskapets resultat som akseptabelt. Med fallende energipriser, dagens svært lave renter og kvantitative lettelsers forbedres forholdene for vekst i Europa. På lang sikt forventer Wilson at nevnte forhold vil gi tilstrekkelig stimuli til etterspørselsvekst også innen selskapets virksomhetsområde. Samtidig har det vært lite og forventes fortsatt lite tilflyt av ny tonnasje i markedet da ordreboken i selskapets tonnasje størrelse er svært begrenset. Over tid vil dette kunne påvirke markedsbalansen innenfor short sea.

Innføringen av SECA vil resultere i høyere bunkerskostnader for reiser innenfor området hvilket er negativt for selskapet og selskapets kunder. Grunnet siste tids markerte fall i oljepris og påfølgende fall i bunkerspris har det imidlertid så langt i 2015 ikke vært noen økning i bunkerskostnad for kundene i forhold til 2014. Samtidig

kan man se konturer av noe færre konkurrerende skip innenfor området hvilket kan tyde på at enkelte aktører velger å trade sine skip utenfor SECA istedenfor å tilpasse seg regelverket. Sammenholdt med muligheter for økt etterspørsel etter mindre lots tilpasset Wilsons tonnasje vil dette kunne ha en positiv effekt på rater. Etter kun to måneder med det nye regulativet er det imidlertid for tidlig å fastslå de endelige følgene av SECA.

Selskapet opplever for tiden en positiv underliggende driv i markedet og forutsatt at denne trenden fortsetter forventer selskapet et gjennomsnittlig bedre marked i 2015 enn i 2014. Det vurderes imidlertid som noe tidlig å fastslå at tilbakeslag ikke kan komme, men Wilson, med sitt omfattende system og kontraktaktivitet, oppfattes å være noe mindre utsatt for eventuell periodevis lav etterspørsel enn mange andre aktører i bransjen. Konsernnet har gjennom 2014 videreført og til dels styrket sin markedsposisjon gjennom etablering av nye kunderelasjoner. Selskapets relativt sett største økning av ny aktivitet over de seneste år skjer utenfor Norge hvilket betyr at selskapet blir gradvis mindre eksponert for utviklingen i norsk industri.

Samlet for 2015 forventer selskapet et bedre marked enn i 2014 og derigjennom en inntjening/dag noe over fjoråret og tilsvarende et bedre driftsresultat for 2015 enn for 2014.

### SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom behovskontrakter. Selskapet har fokusert på tørrlastbefraktning, et marked som generelt er eksponert for regionale og globale økonomiske svingninger. Global økonomisk utvikling generelt og europeisk utvikling spesielt vil således ha sentral betydning for kunders aktivitet og derigjennom behov for selskapets transporttjenester. Ettersom konsernnet i stor grad er involvert i frakt av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer vil særlig industriell produksjonsaktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter selskapets tjenester.

Veksutsiktene i Europa er skjøre og det kan ikke utelukkes at den forventede veksten uteblir eller blir lavere enn antatt. Et tilbakeslag kan heller ikke utelukkes. Selskapet kan derfor i kommende perioder fortsatt være eksponert for en lavkonjunktur i Europa med lav etterspørsel og negativt press på rater.

På kostnadssiden vil bl.a. utvikling i bunkerspriser, kostnader ved skipsdrift og dokking samt generell kostnadsutvikling for den landbaserte organisasjonen utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. Kostnadsøkning på disse postene kan ikke utelukkes.

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 25. februar 2015

  
Kristian Eidesvik  
Styrets formann

  
Gudmundur Asgeirsson

  
Eivind Eidesvik

  
Lasse Selvik  
Ansattes representant

  
Synnøve Seglem

  
Ellen Solstad

  
Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA

## Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet med beretning for Wilson ASA, konsern og morselskap, for perioden 1. januar til 31. desember 2014 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav iht. regnskapsloven.

Regnskapsopplysningene gir etter vår vurdering et rettviseende bilde av konsernets eiendeler,

gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsåret og deres innflytelse på regnskapet. Videre er vesentlige transaksjoner med nærstående belyst og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode er diskutert.

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 25. februar 2015

  
Kristian Eidesvik  
Styrets formann

  
Gudmundur Asgeirsson

  
Eivind Eidesvik

  
Lasse Selvik  
Ansattes representant

  
Synnøve Seglem

  
Ellen Solstad

  
Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA

# Eierstyring og selskapsledelse

## 1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE.

Følgende redegjørelse viser hvordan Wilson etterlever prinsipper og retningslinjer for norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse som utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) pr. 30. oktober 2014. Redegjørelsen tar for seg rolledeling mellom aksjeeiere, styret og daglig ledelse i Wilson og etterlevelse av omtalte prinsipper. Temaet blir jevnlig behandlet i selskapets styre.

### Avvik fra anbefalingen.

- Wilson avviker fra anbefalingen på pkt. 3 der styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ikke er begrenset til definerte formål men er en generell fullmakt.
- Selskapet avviker på pkt. 7 vedrørende valgkomité, der styret med dagens konsentrerte aksjonærstruktur ikke finner det hensiktsmessig med slik komité.
- Wilson avviker fra anbefalingens pkt. 9 vedrørende bruk av underutvalg i styret. Med unntak av revisjonsutvalg har styret i selskapet ingen underutvalg.

### Verdigrunnlag

Wilson har som en del av sin selskapskultur utarbeidet og innført kjerneverdier og etiske retningslinjer. Wilsons kjerneverdier er å være: pålitelig, serviceinnstilt, profesjonell, langsiktig, solid, konkurransedyktig og innovativ. Dette skal kjennetegne den enkelte ansatte i fremferd og i det arbeid som utføres. På lik linje som likestilling mellom kjønnene er naturlig arbeider konsernet for å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisitet, livssyn eller nedsatt funksjonsevne.

### Samfunnsansvar

Utover det grunnleggende som ligger i ansvarlig forretningsdrift anser selskapet det som sin oppgave å kontinuerlig arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet i egen virksomhet. Slikt arbeid vil over tid løfte kvaliteten på de tjenester selskapet tilbyr sine kunder og innebærer redusert risiko for uhell og uønskede miljøkonsekvenser. En redegjørelse av tema «Samfunnsansvar» i tråd med de nye bestemmelsene i Regnskapsloven er tatt med i styrets beretning for regnskapsåret 2014.

### 2. VIRKSOMHET

Selskapets virksomhet er definert i vedtektene der formålsparagrafen lyder: "Eie og drive skip, disponere og befekte skip, drive skipsmegling, klarering, handels- og agenturvirksomhet, industri, eie og forvalte fast eiendom, investeringsvirksomhet samt å delta i andre selskaper i inn- og utland med lignende formål". Selskapets vedtekter er tilgjengelig i sin helhet på selskapets hjemmeside.

Innenfor rammen av dette formålet har selskapet fokusert sin forretningsidé til å tilby norsk og europeisk industri sjøveis transporttjenester, primært innen tørrlastbefraktning. Tjenestene som tilbys skal være konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige.

Wilson har en uttalt vekststrategi. Selskapet definerer "vekst" som økning i lastemengde og flåtens tilgjengelige inntjeningsdager og der målet er jevn vekst relativ til markedet. Over de siste 10 årene har antall inntjeningsdager i kjerneområdet Wilson EuroCarriers økt fra rundt 26 500 (2005) til rundt 38 600 (2014) hvilket

representerer en vekst på rundt 45 % med en gjennomsnittlig årsvekst på i overkant av 4 %.

### 3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Finansiell soliditet blir uttrykt gjennom målsetting om en bokført egenkapital på minimum 30 % av totalbalansen på konsolidert basis. Betydelig volatilitet i valutamarkedet har historisk resultert i store urealiserte poster relatert til valutalån og finansielle instrumenter med påfølgende effekt for bokført egenkapital. Etter overgang til EUR som funksjonell valuta og omlegging av det all vesentligste av selskapets pantelån til samme valuta er effekten av slike urealiserte forhold blitt lavere.

Selskapets ambisjon er over tid å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner i oppgangskonjunkturer og soliditet/solvensutvikling i nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

De siste årenes lavkonjunktur har hatt en betydelig negativ effekt på selskapets resultater og selskapet har ikke vært i posisjon til å kunne betale utbytte. Videre gjennomførte konsernet i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der den nye finansieringsavtalen forhindrer konsernet å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette.

Det foreligger ingen fullmakt fra generalforsamlingen til selskapet for kjøp av egne aksjer.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2014 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2015 og har så langt ikke vært benyttet.

### 4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 8. mai 2014, ref. pkt. 3 over, har styret fullmakt til å beslutte at aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes ved kapitalforhøyelser utøvd under nevnte fullmakt.

Selskapet har ikke foretatt transaksjoner i egne aksjer i 2014.

Selskapets overordnede prinsipper for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på armlengdes avstand og til markedsmessige vilkår. Det ble i 2014 inngått avtale om å forlenge løpetiden på en bareboatavtale til bedre vilkår inngått med hovedaksjonær Caiano AS. En samlet oversikt over transaksjoner med nærstående fremkommer i note 12 i konsernregnskapet.

### 5. FRI OMSETTELIGHET

Aksjene i Wilson ASA er fritt omsettelige og det foreligger ingen vedtektsfestede omsetningsbegrensninger.

### 6. GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Wilson ASA avholdes normalt i 2. kvartal. Aksjonærer med kjent adresse innkalles pr. post mens saksdokumenter gjøres tilgjengelig på selskapets internettside i overensstemmelse med selskapets vedtekter. Vedlagt innkallingen vil være skjema for påmelding og fullmaktsskjema for de aksjeeiere som ikke selv kan delta. Generalforsamlingen annonseres som børsmelding og på selskapets hjemmeside. Styre og revisor vil normalt være tilstede på generalforsamlingen.

### 7. VALGKOMITÉ

Selskapet har ingen valgkomité. Med dagens konsentrerte aksjonærstruktur finner styret det ikke hensiktsmessig med valgkomité. I den grad nye aksjonærvalgte styremedlemmer skal velges vil hovedaksjonær fremsette forslag til kandidater.

## 8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Pr. 31.12.2014 hadde selskapet 162 kontoransatte hvorav 105 ved selskapets hovedkontor i Bergen og 57 ved ulike kontorer utenlands.

Selskapets styre vil bestå av 5-8 medlemmer som velges av generalforsamlingen for 2 år av gangen. Administrerende direktør er ikke medlem av styret.

Pr. 31.12.2014 besto styret i Wilson ASA av 2 kvinner og 4 menn, inklusive en ansattrepresentant. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant. Av styrets 6 medlemmer er således 5 valgt av aksjonærene. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengig av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. 3 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjonær.

Styremedlemmers bakgrunn og erfaring fremgår av selskapets hjemmeside. For oversikt over styremedlemmers beholdning av aksjer i selskapet vises det til note 5 i konsernregnskapet.

## 9. STYRETS ARBEID

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Normalt avholdes det 7 til 8 ordinære styremøter i løpet av et år. Selskapet har normalt ikke benyttet utvalg eller komiteer i saksforberedende arbeid, men har etablert revisjonsutvalg i samsvar med gjeldende lovgivning. Styret har ikke funnet det hensiktsmessig med øvrige underutvalg og behandler således samtlige saker i plenum. Styrets arbeid, kompetanse og sammensetning er jevnlig gjenstand for egenevaluering.

## 10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Alle ansatte skal til enhver tid ivareta sikkerhet og kvalitet for Wilson. Retningslinjer for ledelse og organisering av virksomheten er fremlagt for styret. Etsiske retningslinjer er etablert for de kontoransatte inklusive samsvarsplikt for lover og regler. Wilson har prosessdefinert den operative virksomheten og dokumenterer prosedyrer tilsvarende.

Finansielle risikoområder er definert og sikrings tiltak gjennomføres i henhold til styrets retningslinjer. For den finansielle rapportering benyttes budsjettkontroll, avviksanalyser, oppgavefordeling og prosedyrebeskrivelser. Det er etablert egen controllerfunksjon i virksomhetens kjerneområde.

Selskapets revisor har årlig gjennomgang av regnskapsmessige internkontrollområder og andre revisjonsrelaterte systemer. Revisors anbefalinger fremlegges for styret. Wilson er videre sertifisert i henhold til ISM-koden vedrørende skipenes drift, og sertifiserende enhet gjennomfører regelmessig revisjon av virksomheten.

Selskapet har et overordnet ansvar for å påse at samtlige ansatte kan utøve sitt virke i samsvar med lover, regler og etiske normer. Som en aktør innen sjøveis transport har selskapet et særlig ansvar for sikkerhet for mennesker og miljø til havs i selskapets fartsområde.

## 11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2014 vises det til note 14 i konsernregnskapet.

## 12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn i Wilson er at ledende ansatte skal tilbys konkurransmessige betingelser slik at selskapet utvikler kompetanse men samtidig skaper kontinuitet i ledelsen.

Den ansattes kompensasjonspakke vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. Styret gjør årlig en vurdering om eventuell bonus til selskapets kontoransatte som også omfatter de ledende ansatte. Det resultatavhengige elementet kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år. Wilson skal tilby en samlet kompensasjon til ledende ansatte som reflekterer

et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge.

Styrets retningslinjer blir årlig lagt frem for generalforsamlingen for godkjenning. I tråd med siste anbefaling fra NUES vil lederlønnserklæringen bli fremlagt for generalforsamlingen som et eget saksdokument der generalforsamlingen gis adgang til å stemme over retningslinjene. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjøring til administrerende direktør for 2014 fremkommer av note 14 i konsernregnskapet. Fastsettelse av godtgjørelse, ekskl. bonus, til ledende ansatte gjøres av administrerende direktør.

## 13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til finansiell kalender som kommunisert til markedet og som gjengitt på selskapets hjemmeside. Finansiell og annen informasjon som utgis til verdipapirmarkedet i henhold til lovgivning blir distribuert gjennom Thomson Reuters.

To uker før offentliggjøring av kvartalsresultater har Wilson en selvpålagt "stille periode", hvor kontakt med analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum. Selskapets primærinsidere har selvpålagt handelsforbud i aksjen i disse perioder.

Selskapet har som målsetting å forsyne verdipapirmarkedet og andre interessenter med relevant og rettidig informasjon for på den måten å bidra til en korrekt oppfatning av selskapet og gi investorer et fullverdig beslutningsgrunnlag for kjøp eller salg av selskapets aksjer.

## 14. SELSKAPSOVERTAKELSE

Ved et eventuelt overtakelsestilbud på selskapet vil styret på selvstendig basis eller gjennom å engasjere uavhengige, finansielle rådgivere, vurdere og dernest gi en anbefaling om hvorvidt tilbudet som fremsatt bør aksepteres av aksjonærene eller ikke. Styret vil arbeide for at eventuelle overtakelsestilbud blir fremsatt til samtlige aksjeeiere til de samme betingelser.

Styret har anledning å øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 8. mai 2014, ref. pkt. 3 over, men finner det unaturlig å skulle utøve en slik fullmakt *etter* at det foreligger et eventuelt tilbud på selskapets aksjer med mindre generalforsamlingen på ny gir sin tilslutning til slik utøvelse etter at et tilbud er kjent.

## 15. REVISOR

Selskapets revisor deltar på styremøter ved behov og alltid i møtet som behandler årsregnskapet. I dette møtet gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og eventuell uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Revisor gjennomgår årlig også selskapets interne kontroll og fremlegger en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Styret og revisor har ett møte i året der administrerende direktør eller andre fra administrasjonen ikke er til stede.

Revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester fremgår av note 14 i konsernregnskapet. Denne informasjonen gjennomgås også på selskapets ordinære generalforsamling der revisor normalt deltar.

## RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER		IFRS 2014	IFRS 2013
	<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>		
	Brutto fraktinntekter	277 919	268 153
9	Reiseavhengige kostnader	139 017	132 424
	Netto fraktinntekter	138 902	135 729
	Andre driftsinntekter	597	607
	Netto driftsinntekter	139 499	136 336
6, 8	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	505	- 1 160
	Mannskapskostnader skip	33 691	34 074
	Andre driftskostnader skip	21 724	23 537
10	TC og BB hyrer	28 970	24 320
14, 15	Administrasjonskostnader	17 165	17 375
	Sum driftskostnader	101 550	99 306
13	<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>38 454</b>	<b>35 870</b>
6, 7	Avskrivninger	22 894	25 577
6, 7	Nedskrivninger	0	0
	Sum av- og nedskrivninger	22 894	25 577
	<b>Driftsresultat</b>	<b>15 560</b>	<b>10 293</b>
	<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
	Renteinntekt	27	39
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 52	- 233
	Agio	1 030	14 135
9	Verdiendring på derivater	2 501	236
	Rentekostnad	10 255	12 199
	Annen finanskostnad	311	549
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>- 7 060</b>	<b>1 429</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>8 500</b>	<b>11 722</b>
16	Skattekostnad	2 909	298
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>5 591</b>	<b>11 424</b>

## RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

		IFRS 2014	IFRS 2013
	<b>ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER</b>		
15	Estimatavvik pensjoner	- 2 185	- 855
16	Skatteinntekt/(kostnad)	590	0
	<b>Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</b>	<b>- 1 595</b>	<b>- 855</b>
	Omregningsdifferanser valuta	- 23	- 319
16	Skattekostnad	0	0
	<b>Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet</b>	<b>- 23</b>	<b>- 319</b>
	<b>Andre inntekter og kostnader etter skatt</b>	<b>- 1 618</b>	<b>- 1 174</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>3 973</b>	<b>10 250</b>
	<b>Årsresultat</b>		
	Majoritetens andel	5 591	11 424
	Minoritetens andel	0	0
		<b>5 591</b>	<b>11 424</b>
	<b>Totalresultat</b>		
	Majoritetens andel	3 973	10 250
	Minoritetens andel	0	0
		<b>3 973</b>	<b>10 250</b>
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	0,13	0,27



## BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2014	IFRS 2013
	<i>Anleggsmidler</i>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
7	Goodwill	20 481	20 632
	Sum immaterielle eiendeler	20 481	20 632
	<b>Varige driftsmidler</b>		
6	Fast eiendom	233	254
6, 9	Skip og dokking	258 708	274 774
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	920	1 317
	Sum varige driftsmidler	259 861	276 345
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	509	0
8	Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	152	0
9	Derivater	460	0
	Sum finansielle anleggsmidler	1 121	0
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>281 463</b>	<b>296 977</b>
	<i>Omløpsmidler</i>		
	<b>Bunkers</b>	6 161	7 890
	<b>Fordringer</b>		
9	Kundefordringer	12 631	13 780
9	Derivater	1 816	0
8	Lån til felleskontrollert virksomhet	346	0
	Andre kortsiktige fordringer	13 101	8 413
	Sum fordringer	27 894	22 193
9	<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	14 878	11 583
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>48 933</b>	<b>41 666</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>330 396</b>	<b>338 643</b>

## BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2014	IFRS 2013
	<i>Egenkapital</i>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à NOK 5)	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
	Fonds i konsern	76 441	72 468
	Sum opptjent egenkapital	76 441	72 468
	<b>Minoritetsinteresser</b>	668	668
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>105 863</b>	<b>101 890</b>
	<i>Gjeld</i>		
	<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
15	Pensjonsforpliktelser	3 146	1 419
16	Utsatt skatt	2 215	49
	Sum avsetning for forpliktelser	5 361	1 468
	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	122 450	159 106
9,12	Gjeld til nærstående selskap	24 561	24 656
9,12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 851	4 527
9	Derivater	1 843	1 645
9	Annen langsiktig gjeld	0	2 386
	Sum annen langsiktig gjeld	152 705	192 320
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	37 125	16 358
9	Derivater	0	423
9	Leverandørgjeld	11 177	9 513
9	Skyldige offentlige avgifter	1 082	1 316
9	Annen kortsiktig gjeld	17 083	15 355
	Sum kortsiktig gjeld	66 467	42 965
	<b>Sum gjeld</b>	<b>224 533</b>	<b>236 753</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>330 396</b>	<b>338 643</b>

Styret for Wilson ASA konsern  
Bergen, 25. februar 2015

  
Kristian Eidesvik  
Styrets formann

  
Lasse Selvik  
Ansattes representant

  
Gudmundur Asgeirsson

  
Synnøve Seglem

  
Eivind Eidesvik

  
Ellen Solstad

  
Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA

## EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i EUR)

	Majoritetsinteresse					Sum majoritet	Minor- itets- interesse	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Fonds i konsern						
		Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Pen- sjoner	Sum fonds i konsern			
<b>Egenkapital pr. 31.12.2012</b>	<b>28 754</b>	<b>57 253</b>	<b>4 713</b>	<b>252</b>	<b>62 218</b>	<b>90 971</b>	<b>1 688</b>	<b>92 659</b>
Årsresultat		11 424			11 424	11 424	0	11 424
Andre inntekter og kostnader			- 319	- 855	- 1 174	- 1 174	0	- 1 174
Totalresultat	0	11 424	- 319	- 855	10 250	10 250	0	10 250
Oppgjør av minoritet							- 1 020	
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>28 754</b>	<b>68 677</b>	<b>4 394</b>	<b>- 603</b>	<b>72 468</b>	<b>101 221</b>	<b>668</b>	<b>101 890</b>
Årsresultat		5 591			5 591	5 591	0	5 591
Andre inntekter og kostnader			- 23	- 1 595	- 1 618	- 1 618	0	- 1 618
Totalresultat	0	5 591	- 23	- 1 595	3 973	3 973	0	3 973
Oppgjør av minoritet								0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>28 754</b>	<b>74 268</b>	<b>4 371</b>	<b>- 2 198</b>	<b>76 441</b>	<b>105 194</b>	<b>668</b>	<b>105 863</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2014	IFRS 2013
	Resultat før skattekostnad	8 500	11 722
6, 7	Ordinære avskrivninger	22 894	25 577
6, 7	Nedskrivninger	0	0
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	- 396	- 415
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	- 505	1 160
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	52	233
9	Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	- 2 501	- 236
9	Effekt av valutakursendringer på langsiktige poster	- 2 217	- 14 517
	Renter betalt	- 9 647	- 10 301
	Renter kostnadsført	10 255	12 747
16	Periodens betalte skatt	- 153	- 289
	Endring i bunkers	1 729	572
	Endring i kundefordringer	1 149	326
	Endring i leverandørgjeld	1 664	- 1 409
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	- 3 194	2 275
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>27 630</b>	<b>27 446</b>
	<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	954	649
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 7 837	- 8 530
8	Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	0	- 659
4	Utbetalinger ved utkjøp av minoritet	0	- 905
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>- 6 883</b>	<b>- 9 445</b>
	<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	0
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	- 17 125	- 15 146
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	- 327	- 765
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>- 17 452</b>	<b>- 15 911</b>
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	3 295	2 089
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	11 583	9 494
9	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>14 878</b>	<b>11 583</b>

## NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2014

### NOTE 1 – GENERELT

Wilson ASA er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. november 2000. Selskapet ble børsnotert i mars 2005. Selskapets hovedkontor har adresse Bradbenken 1, 5003 Bergen. Konsernets 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. 31.12.2014 opererte konsernet 110 skip, hvorav 83 var eiermessig kontrollert. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i mer detalj i note 13. Wilson ASA er majoritets eid (90,18 %) av Caiano Eiendom AS som har forretningskontor i Haugesund med adresse Strandgaten 92, 5528 Haugesund. Caiano Eiendom AS utarbeider konsernregnskap hvor Wilson inngår som datterselskap.

Konsernregnskapet for Wilson ASA for 2014 ble godkjent av styret den 25. februar 2015.

### NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPER

#### Fortsatt drift forutsetning

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift.

#### Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson ASA med datterselskaper er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er vedtatt av EU og obligatorisk for regnskapsår påbegynt 1. januar 2014 eller senere. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2014 og 2013.

Historisk kost er lagt til grunn, med unntak av finansielle derivater som er vurdert til virkelig verdi.

#### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Som følge av at konsernet hovedsakelig opererer i et europeisk marked presenteres konsernregnskapet i EUR og tall fremkommer i hele 1 000 € (TEUR) med mindre annet er angitt. Både den funksjonelle valutaen for morselskapet og presentasjonsvalutaen til konsernet er EUR.

For konsolideringsformål er balansetall for datterselskap med annen funksjonell valuta omregnet til balansedagens kurs og resultatregnskap er omregnet til gjennomsnittskurs for perioden. Dersom gjennomsnitt ikke totalt sett gir et rimelig estimat, brukes transaksjonskurser.

Omregningsdifferanser føres som andre inntekter og kostnader og akkumuleres i en separat del av egenkapitalen. Når datterselskapet eller dets virksomhet avhendes, resultatføres omregningsdifferansene.

#### Konsolideringsprinsipper

##### Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter som konsernet har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for variabilitet i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin kontroll over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår, og dekonsolideres når kontroll opphører.

Ved oppkjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytt måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets nettoeiendeler. Utgifter knyttet til oppkjøp kostnadsføres når de påløper.

Minoritetsinteresser i datterselskaper er inkludert i konsernets egenkapital og vises som en separat linje. Minoritetsinteresser består av minoritetsinteressene på datoen for konserndannelse (netto virkelige verdier av eiendeler, gjeld og forpliktelser, unntatt goodwill) og minoritetsinteressenes andel av endringer i egenkapitalen siden konserndannelsen. Økning i minoritetsinteresser gjennom kapitalinnskudd i datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet, regnskapsføres til virkelig verdi som minoritetsinteresser. Merverdi/mindreverdi tilordnes minoritet og av- og nedskrives gjennom tilordning av resultatandeler til minoritet.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealisert gevinst mellom konsernselskaper elimineres. Urealisert tap elimineres også. Rapporterte tall fra datterselskapene omarbeides om nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Ved tap av kontroll måles eventuell gjenværende eierinteresse til virkelig verdi med endring over resultatet. Virkelig verdi utgjør deretter anskaffelseskost for den videre regnskapsføring, enten som investering i tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet eller finansiell eiendel. Beløp som tidligere er ført i utvidet resultat relatert til dette selskapet behandles som om konsernet hadde avhendet underliggende eiendeler og gjeld. Dette vil kunne innebære at beløp som tidligere er ført i utvidet resultat omklassifiseres til resultatet.

##### Felleskontrollerte ordninger

Konsernet har tatt i bruk IFRS 11 for alle felleskontrollerte ordninger. Etter IFRS 11 skal investeringer i felleskontrollerte ordninger klassifiseres enten som felleskontrollerte driftsordninger eller felleskontrollerte virksomheter avhengig av de avtalemessige rettighetene og forpliktelsene til hver enkelt investor. Wilson ASA har vurdert sine felleskontrollerte ordninger og kommet til at det er en felleskontrollert virksomhet. Felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden.



Wilson Fedje på vei ut fra Bergen

Ved bruk av egenkapitalmetoden regnskapsføres felleskontrollerte virksomheter opprinnelig til anskaffelseskost. Deretter reguleres det balanseførte beløpet for å innregne andelen av resultater etter kjøpet, samt andel av utvidet resultat. Når konsernets andel av tap i en felleskontrollert virksomhet overstiger balanseført beløp (inkludert andre langsiktige investeringer som i realiteten er en del av konsernets nettoinvestering i virksomheten) innregnes ikke ytterligere tap, med mindre det er pådratt forpliktelser eller det er gjennomført utbetalinger på vegne av de felleskontrollerte virksomhetene.

Urealisert gevinst på transaksjoner mellom konsernet og dets felleskontrollerte virksomheter elimineres i henhold til eierandelen i virksomheten. Urealiserte tap elimineres også med mindre transaksjonen gir bevis for et verdifall på den den overførte eiendelen. Beløp rapportert fra felleskontrollerte virksomheter omarbeides ved vesentlige forskjeller, for å sikre sammenfall med regnskapsprinsippene til konsernet.

*Segmentrapportering*

Driftssegmenter rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til konsernets øverste beslutningstaker. Konsernets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som selskapets styre.

**Inntekter**

Konsernets inntekter består av fraktinntekter, kommisjoner, agent- og managementhonorar. Konsernets fraktinntekter er ca. 56 % (2013: 53 %) kontraktbasert der det all vesentligste kommer fra konsernets portefølje av behovskontrakter (COAs). Kommisjoner, agent- og managementhonorar inntektsføres i den perioden tjenesten er utført. Fraktinntekter relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen. Fraktinntekter periodiseres over den periode som går mellom lossing på forrige reise til lossing på den aktuelle reise dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom reisene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lasting på neste reise.

**Reiseavhengige kostnader**

Reiseavhengige kostnader resultatføres i forhold til transaksjonens fullføringsgrad etter løpende avregningsmetode. Kostnader relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen og sammenstilles med tilhørende inntekt. I reiseavhengige kostnader inngår kostnader til drivstoff, havneutgifter, kommisjoner og "relet"-omkostninger.

**Klassifisering av eiendeler og gjeld**

En eiendel klassifiseres som omløpsmiddel når den er en del av konsernets vareflyt, vil bli realisert innen tolv måneder eller er kontantekvivalent. Andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler. Tilsvarende kriterier legges til grunn ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld. Første års avdrag på pantegjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld.

**Utenlandsk valuta**

Fordringer og gjeld i annen valuta enn EUR er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i annen valuta enn EUR som er med i resultatregnskapet er omregnet til EUR etter gjeldende kurs på transaksjonsdagen.

**Varige driftsmidler og avskrivninger**

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ved avhending av anleggsmidler, beregnes gevinst eller tap som forskjellen mellom vederlag og bokført verdi. Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller der reparasjon/vedlikehold representerer påkostning, vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler og avskrives over restlevetid for anleggsmiddelet.

Vesentlige bestanddeler med annen brukstid enn skipet forøvrig skilles ut og avskrives separat.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode basert på antatt brukstid og restverdi ved utløp av brukstiden. Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for restverdi.

**Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader**

I forbindelse med dokking/klassing av skip blir utgiftene balanseført og periodisert som avskrivninger fram til neste planlagte dokking/klassing (normalt 2 dokkinger innenfor en 60 måneders periode). Ved kjøp av skip blir en andel av kostprisen dekomponert og avskrives frem til neste dokking/klassing. Annet vedlikehold belastes driften løpende. I tilfeller der dokking inkluderer betydelige påkostninger, vil kostnadene knyttet til dette bli balanseført som tilgang skip og avskrives over restlevetid.

Faktiske utgifter til løpende vedlikehold belastes driftsresultatet når vedlikehold finner sted. Ved havarier kostnadsføres egenandelen på skadetidspunktet. Utgifter som inngår i havarikravet aktiveres og klassifiseres som kortsiktig fordring når det er så godt som sikkert at forsikringsselskapet vil refundere utgiftene.

**Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet, og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubestemt økonomisk levetid avskrives ikke, men det foretas årlig nedskrivningsvurdering. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden er gjenstand for en årlig vurdering, der de økonomiske realiteter legges til grunn.

**Goodwill**

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokeres til identifiserbare eiendeler eller gjeldsposter på overtakelsestidspunktet, er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i balanseført verdi av investeringen.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke. Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de kontantstrømgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergieffektene av sammenslutningen som var opphavet til goodwill. Kontantstrømgenererende enheter som er tilordnet goodwill vurderes for nedskrivning årlig, eller oftere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Hvis det gjenvinnbare beløpet (det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi) av de kontantstrømgenererende enhetene hvor goodwill er tilordnet er lavere enn regnskapsført verdi, reduserer nedskrivningene først regnskapsført verdi av eventuell goodwill og deretter regnskapsført verdi av enhetenes øvrige eiendeler. Gruppen av kontantstrømgenererende enheter hvor goodwill er tilordnet er i alle tilfeller ikke større enn et driftssegment. Nedskrivninger av goodwill reverseres ikke.

Eventuell negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres på oppkjøpstidspunktet.

**Nedskrivning av ikke finansielle eiendeler**

På balansedagen vurderer Wilson om det foreligger nedskrivningsindikatorer for eiendelene. Dersom det foreligger nedskrivningsindikator, beregnes gjenvinnbart beløp.

En eiendels gjenvinnbare beløp er det høyeste av eiendelens eller den tilhørende kontantstrømgenererende enhets (KGE) netto salgsverdi og bruksverdi. En kontantstrømgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppe av eiendeler som hovedsakelig er uavhengige av de inngående kontantstrømmene fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler. En eiendel testes på det laveste nivået hvor det i det alt vesentlige genereres uavhengige inngående kontantstrømmer. Om en eiendel ikke genererer uavhengige inngående kontantstrømmer individuelt, er vurderingsenheten i nedskrivningstesten eiendelens tilhørende KGE.

Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi ved hjelp av en diskonteringsrente før skatt. Diskonteringsrenten reflekterer nåværende markedsvurderinger av tidsverdien av penger og risiko som er spesifikke for eiendelen eller den kontantstrømgenererende enheten som eiendelen tilhører.

Ved beregning av netto salgsverdi, tas det utgangspunkt i observerbare transaksjoner som er gjennomført på markedsmessige vilkår for tilsvarende eiendeler. Om det ikke er mulig å identifisere slike transaksjoner med tilsvarende eiendeler, brukes andre indikatorer på netto salgsverdi.

Bruksverdigregningen er basert på budsjett, prognoser og historisk inntjening. Den eksplisitte perioden dekker kommende 2 år. Senere perioder beregnes med utgangspunkt i historisk inntjeningsnivå. Det er ikke lagt inn forventninger om vekst i netto inngående kontantstrømmene utover den vekst som forventes fra dagens nivå til gjennomsnitt av historisk inntjening.

Dersom grunnlaget for tidligere nedskrivning ikke lenger er til stede reverseres nedskrivningen inntil det laveste av gjenvinnbart beløp og den balanseførte verdien eiendelen ville hatt dersom det ikke hadde blitt gjennomført nedskrivning. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke.

**Leasing**

Leieavtaler vurderes som finansiell eller operasjonell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte avtale.

*Finansielle leieavtaler*

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et avdragsэлеment. Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives over utnyttbar levetid.

Dersom en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en finansiell leieavtale, vil en eventuell gevinst avsettes som utsatt inntekt og bli inntektsført over leieperioden.

*Operasjonelle leieavtaler*

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av den økonomiske risikoen er på kontraktsmotparten, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraktperioden.

Ved hver periodeslutt foretas det en vurdering om det skal foretas avsetning for tap på inngåtte leieavtaler.

**Beholdninger**

Beholdninger av bunkers er vurdert til laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-metoden) og netto realisasjonsverdi. Grunnet hyppige bunkringer er det uvesentlige avvik mellom anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi.

**Finansielle instrumenter**

Selskapet balansefører finansielle instrumenter når det blir en part i de kontraktsmessige betingelsene til instrumentet. Finansielle eiendeler føres ut av balansen når de kontraktsmessige rettighetene knyttet til den finansielle eiendelen utgår. Finansielle forpliktelser føres ut av balansen når de spesifiserte, kontraktsmessige forpliktelsene utgår.

Finansielle instrumenter klassifiseres i følgende kategorier:

- 1) Virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- 2) Utlån og fordringer
- 3) Andre forpliktelser

Konsernet har ingen finansielle instrumenter i kategoriene "Holde til forfall" eller "Tilgjengelig for salg".

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, er klassifisert som holdt for omsetning og vurderes i kategorien virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer.

Finansielle forpliktelser som ikke er vurdert i kategorien til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, er klassifisert som andre forpliktelser. Finansielle forpliktelser er presentert som langsiktig gjeld med mindre de har en løpetid på under 12 måneder. I så fall er de presentert som kortsiktig gjeld.

Utlån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelement hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Finansielle instrumenter klassifisert holdt for omsetning er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for omsetning, resultatføres og presenteres som finansinntekt/-kostnad.

#### Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2014 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Eventuell inntreden i norsk, eller internasjonalt, rederibeskatningssystem vurderes jevnlig av selskapet. Det oppkjøpte Nesskip-konsernet har historisk hatt virksomhet innenfor tonnasjeskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null.

Skattekostnaden består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Utsatt skatt er beregnet med 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan everseres er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen etter eventuell avsetning.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

#### Pensjoner

Selskapet har flere pensjonsordninger, både innskuddsordninger og ytelsesordninger.

For innskuddsordninger betaler selskapet inn faste bidrag. Selskapet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler hvis det viser seg at det ikke er tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelsene som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder. En ytelsesordning er definert som en ordning som ikke er en innskuddsordning.

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet som lønnskostnad, mens gevinster som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via andre inntekter og kostnader i totalresultatet. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser.

#### Estimater

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at selskapet gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses rimelige, forholdene tatt i betraktning. Disse beregningene danner grunnlaget for vurdering av balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser som ikke kommer klart fram av andre kilder. Faktisk resultat kan avvike fra disse estimatene.

Estimater og de underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår dersom de kun gjelder denne perioden. Dersom endringene også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

Vurderinger selskapet har gjort ved anvendelsen av IFRS standardene, som har betydelig effekt på finansregnskapet og estimater med betydelig risiko for vesentlige justeringer i det neste regnskapsåret, er redegjort for i note 3.

#### Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som en følge av hendelser som har skjedd og det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger blir gjennomgått på hver balansedato, og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i nåverdi av forpliktelsen som følge av endret tidsverdi blir presentert som rentekostnad.

Der hvor det er sannsynlighetsovervekt for at konsernet har pådratt seg en usikker forpliktelse, gjøres det en avsetning som forpliktelse basert på beste estimat av forpliktelsen konsernet har ovenfor tredjepart. I den grad det er så godt som sikkert at konsernet har rett på å kreve dekning for en pådratt forpliktelse fra forsikringsselskap eller lignende, vil kravet innregnes som fordring. Fordringens størrelse tilsvarer avsetningen som er foretatt som forpliktelse fratrukket konsernets egenandel. I resultatregnskapet vil endring i estimert forpliktelse og fordring presenteres netto.

#### Konter og kontantekvivalenter

Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder og til et kjent beløp, og som inneholder uvesentlig risikomoment. I balansen og i kontantstrømanalysen blir eventuell negativ saldo på kassekreditt nettoført mot kontanter og kontantekvivalenter.

#### Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Den indirekte metoden innebærer at kontantstrømmer fra investerings- og finansieringsaktiviteter vises brutto, mens kontantstrøm knyttet til operasjonelle aktiviteter fremkommer ved avstemming av regnskapsmessige resultat mot netto kontantstrøm fra de operasjonelle aktivitetene.

#### Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

#### Anvendelse av nye og endrede regnskapsstandarder og tolkninger

De følgende nye og endrede standarder anvendes fra innværende regnskapsår. Endringene gjelder innregning og måling av eiendeler og forpliktelser, samt presentasjon og noteopplysninger i finansregnskapet.

#### Standarder innført fra 1. januar 2014 med effekt på konsernregnskapet:

##### *IFRS 10 Konsernregnskap*

Standarden erstatter de delene av IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper og inkluderer i tillegg strukturerte enheter som tidligere var omhandlet i SIC - 12 Konsolidering - foretak med særskilt formål.

IFRS 10 etablerer en modell for vurdering av kontroll som gjelder for alle selskap. Innholdet i kontrollbegrepet er endret fra IAS 27. Avgjørende for om selskaper skal konsolideres etter IFRS 10 er om det foreligger kontroll. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet; er utsatt for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet; og har evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Potensielle stemmerettigheter, opsjoner, konvertibel gjeld og andre forhold skal inngå i vurderingen.

Den nye standarden medfører økt grad av skjønn i vurderingen av hvilke enheter som kontrolleres av konsernet, men har ikke medført faktiske endringer i hvilke enheter som blir konsolidert.

##### *IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger*

IFRS 11 omtaler hvordan en felleskontrollert ordning som to eller flere parter har felles kontroll over skal klassifiseres og innregnes. Felleskontrollerte ordninger skal i henhold til IFRS 11 klassifiseres som enten felleskontrollert driftsordning eller felleskontrollert virksomhet. Regnskapsføringen av ordningene er ulik. Investeringer i felleskontrollert virksomhet skal innregnes etter egenkapitalmetoden (bruttometoden er ikke lenger tillatt), mens felleskontrollert driftsordning regnskapsføres slik at hver investor innregner sin andel av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

Selskapet har vurdert klassifiseringen av konsernets investeringer i felleskontrollerte ordninger og konkludert at konsernets investering i felleskontrollert virksomhet under IAS 31 skal klassifiseres som felleskontrollert virksomhet under IFRS 11 og innregnes etter egenkapitalmetoden.

##### *IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak*

IFRS 12 er den nye standarden som inneholder opplysningskrav for foretak som har investeringer i datterselskap, felleskontrollert virksomhet, tilknyttet selskap og/eller ikke konsoliderte strukturerte enheter. Innføringen av standarden har medført økte opplysningskrav i notene til det konsoliderte regnskapet.

#### Standarder og tolkninger som er innført uten effekt på konsernregnskapet:

Følgende endrede standarder anvendes i dette finansregnskapet. Innføringen har ikke hatt vesentlig betydning på rapporterte beløp, men kan få effekt på regnskapsføringen av fremtidige transaksjoner eller hendelser.

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 10	Konsernegnskap	Mai 2011	1. januar 2014
IAS 27 (revidert 2011)	Separat finansregnskap	Mai 2011	1. januar 2014
IAS 28 (revidert 2011)	Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	Mai 2011	1. januar 2014
Endring IAS 32	Netting av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser	Desember 2011	1. januar 2014
Endring IAS 36	Notekrav om gjenvinnbart beløp for ikke-finansielle eiendeler	Mai 2013	1. januar 2014
Endring IAS 39	Bytte av motpart (novation) av derivater og fortsettels av sikringsbokføring	Juni 2013	1. januar 2014
IFRIC 21	Avgifter	Mai 2013	1. januar 2014

#### Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt:

På tidspunktet for vedtak av dette finansregnskapet er de følgende standarder utgitt av IASB, men har ikke trådt i kraft for regnskapsåret 2014.

Selskapet forventer av disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2015 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS'er godkjent av EU. Disse kan i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet pr. IASB.

#### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9, slik den er publisert pr. i dag, reflekterer første fase av IASB's arbeid med å erstatte dagens IAS 39, og gjelder klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser slik disse er definert i IAS 39. Ikrafttredelsestidspunktet for standarden er satt til regnskapsperioder som starter på eller etter 1. januar 2018.

Senere faser av dette prosjektet er relatert til regnskapsføring av sikringsforhold og nedskrivning av finansielle eiendeler. Konsernet vil evaluere potensielle effekter av IFRS 9 i samsvar med de øvrige fasene, så snart endelig standard, inkludert alle fasene er publisert. Slik konsernet er organisert og finansiert pr. i dag forventes det ingen vesentlige effekter av de foreslåtte endringene.

#### IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter

Standarden fordrer en inndeling av kundekontrakter i de enkelte ytelsesplikter. En ytelsesplikt kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2017, men tidliganvendelse er tillatt. Implementeringen av standarden forventes ikke å ha vesentlige effekter for konsernregnskapet.

Selskapet har ennå ikke full ut vurdert den potensielle effekten av innføring av nye og reviderte/endrede standarder listet opp i tabellen nedenfor. Standarder som klart ikke er relevante for konsernets finansregnskap er ikke tatt med.

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
Endring IAS 19	Ytelsesbaserte pensjonsordninger: innskudd fra ansatte	November 2013	1. juli 2014
Årlig forbedringsprosjekt	Årlige forbedringer til IFRS 2010-2012 syklus	Desember 2013	1. juli 2014
Årlig forbedringsprosjekt	Årlige forbedringer til IFRS 2011-2013 syklus	Desember 2013	1. juli 2014
Årlig forbedringsprosjekt	Årlige forbedringer til IFRS 2012-2014 syklus	September 2014	1. januar 2016
IFRS 9	Finansielle instrumenter	Juli 2014	1. januar 2018
IFRS 15	Inntekt fra kundekontrakter	Mai 2014	1. januar 2017
Endring IFRS 10 og IAS 28	Salg eller overføring av eiendeler mellom en investor og tilknyttet foretak eller felleskontrollert virksomhet	September 2014	1. januar 2016
Endring IAS 27	Egenkapitalmetoden i separate finansregnskap	August 2014	1. januar 2016
Endring IAS 16 og IAS 38	Klargjøring av aksepterte avskrivningsmetoder	Mai 2014	1. januar 2016
Endring IFRS 11	Regnskapsføring av anskaffelse av interesser i felleskontrollert driftsordning	Mai 2014	1. januar 2016
Endring IAS 1	Disclosure initiative	Desember 2014	1. januar 2016

## NOTE 3 – REGNSKAPSMESSIGE ESTIMATER OG VURDERINGER

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2014 har selskapet utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

### Estimater

Vurderinger, estimater og forutsetninger som har vesentlig effekt for regnskapet oppsummeres nedenfor.

### Nedskrivningsvurderinger

Goodwill testes for nedskrivning hvert år. Wilson også har testet skipene for nedskrivning. I nedskrivningsvurderingene er bruksverdi-beregningen basert på en rekke estimater og forutsetninger. Herunder er det foretatt estimater på fremtidige kontantstrømmer samt diskonteringsrente for å komme fram til nåverdi av de fremtidige kontantstrømmer. I kontantstrømostimatene er det foretatt vurderinger av fremtidig ratenivå, kapasitetsutnyttelse, kostnadsnivå, restverdi samt utnyttbar levetid på skipene.

Fremtidig ratenivå er usikkert. Konsernets virksomhet er følsom for generelle konjunktursvingninger i norsk og europeisk økonomi der dagens nivå vurderes å være representativ for en lavkonjunktur. I nedskrivningstesten er dagens lavkonjunktur lagt til grunn for den kommende 2 års perioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i historikk for årene 2004 – 2014 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Da konsernets virksomhet er en del av en syklisk bransje er gjennomsnitt av historisk ratenivå det som vurderes som best egnet å legge til grunn på lang sikt i en bruksverdi-beregning. Det historiske ratenivået lagt til grunn vil dekke ulike konjunkturer konsernets virksomhet kan forvente å være en del av i kommende perioder. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdi-beregningen for alle periodene er basert på faktisk kostnadsnivå for 2014. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved utløpet av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdi-beregningen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå. Tidshorison er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Forventede kontantstrømmer neddiskonteres med en diskonteringsrente før skatt på ca. 6,6 % p.a. for den korte perioden og ca. 5,5 % p.a. for den lange perioden. Faktorene er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i overkant av 3 % p.a. og egenkapitalavkastningskrav på i overkant av 14 % p.a. redusert med 1 % inflasjon p.a. i det korte bildet og 1,5 % p.a. i det lange bildet for å komme frem til realrente.

Se for øvrig note 6, 7 og 9.

### Allokering av goodwill

Goodwill som stammer fra virksomhetssammenslutninger med Wilson AS kan ikke direkte allokeres til driftssegmentene. Denne merverdien er relatert til aktiviteten i driftssegmentene «2 000 dwt/System», «3 500-4 500 dwt» og «6 000-8 500 dwt» og ble allokert på disse i 2009 basert på omsetning i 2008.

### Brukstid skip

Størrelsen på avskrivningene avhenger av estimert brukstid for skipene. Estimert brukstid for skipene ligger på normalt 30 - 40 år. Se note 6.

### Restverdi skip

Størrelsen på avskrivningene avhenger også av beregnet restverdi på balansetidspunktet. Forutsetningene rundt restverdi gjøres ut fra kjennskap til skrapverdier for skipene. Markedsutviklingen vil være avgjørende for annenhåndsverdiene og stålpris og utrangeringskostnader vil avgjøre fremtidig skrapverdi.

### Brukstid for klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader ved dokking

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader som blir gjort i forbindelse med dokking avskrives frem til neste planlagte dokking. Det vil normalt være 2 dokkinger innenfor 60 måneder. Se ellers note 2 – Regnskapsprinsipper.

### Pensjonsforpliktelser

Beregning av pensjonsforpliktelse ved ytelsespensjon er beregnet av aktuar med utgangspunkt i data og forutsetninger fra Wilson. Ved fastsettelse av pensjonsforutsetningene, har Wilson tatt utgangspunkt i anbefalingene i Norsk Regnskapsstiftelses veiledning til pensjonsforutsetninger. Konsernet endret i 2012 basis for diskonteringsrente av pensjonsforpliktelsen. Konsernet vurderer at markedet for OMF-obligasjoner er tilstrekkelig dypt til at kriteriene i IAS 19 er oppfylt. Selv ved bruk av forutsetninger i samsvar med veiledningen fra Norsk Regnskapsstiftelse, er beregningene i stor grad basert på estimater som kan endre seg vesentlig. Se for øvrig note 15.

**NOTE 4 – DATTERSELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET**

Følgende selskap inngår i Wilson ASAs konsernregnskap:

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Hoved-virksomhet	Forretnings-kontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Euro Container Line Holding AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
Euro Container Line AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
NSA Schifffahrt und Transport GmbH	2008	Befraktning	Hamburg	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
Wilson Agency Norge AS	2010	Befraktning	Stavanger	100 %
HSW Logistics GmbH	2014	Befraktning	Duisburg	50 %
Wilson Agency B.V.	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Murmansk Ltd.	2009	Befraktning	Murmansk	100 %
Wilson Ship Management AS	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd.	2004	Bemanning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning II AS	2010	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning III Ltd.	2010	Skipseie	Malta	100 %
Altnacraig Shipping Plc.	2000	Innleie av skip	London	100 %
Nesskip hf.	2006	Befraktning	Reykjavik	100 %
Unistar Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %
MV «Mautern» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %

Endringer i 2014:

- Volcano Shipping Services Ltd. på Kypros er nedlagt i 2014.
- Med virkning fra 1. oktober 2014 ble Wilson NRL Transport GmbH slått sammen med «short sea» virksomheten til Haeger & Schmidt. Det sammenslåtte selskapet ble etablert som en felleskontrollert virksomhet med like eierandeler og fikk navnet HSW Logistics GmbH, se også note 8.

**NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON**

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2014 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano Eiendom AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	955 000	2,26 %	2,26 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 117 553	95,03 %	95,03 %
Sum øvrige	2 098 447	4,97 %	4,97 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>42 216 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90,18 % av Wilson ASA.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2014. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2014	2013
Kristian Eidesvik, styrets formann	90,18 %	90,18 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,11 %	0,02 %

**Aksjer kontrollert av ledende ansatte**

Ingen i 2014 eller i 2013.

**NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER**

**Varige driftsmidler 31.12.2014:**

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	376 667	15 836	2 257	410	395 171
Tilgang kjøpte driftsmidler	800	6 926	111	0	7 837
Avgang	6 442	7 347	461	0	14 249
Anskaffelseskost pr. 31.12.	371 026	15 415	1 908	410	388 759
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	112 240	5 489	940	156	118 826
Akkumulerte avskrivninger avgang	5 014	7 347	461	0	12 822
Årets avskrivninger	14 534	7 831	508	21	22 894
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	121 760	5 973	988	177	128 898
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>249 266</b>	<b>9 442</b>	<b>920</b>	<b>233</b>	<b>259 861</b>
Brukstid	30-40 år	30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	4 886	0	0	0	4 886

Salmo ble solgt 30.04.2014. Regnskapsmessig tap ble TEUR 11.

Wilson Tana ble solgt 05.08.2014. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 153.

Wilson Split avviklet bareboatavtalen da skipet ble solgt av eier 25.08.2014. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 5

Tilgang skip består av påkostninger skip, blant annet i forbindelse med omlegging til bruk av lavsvovel drivstoff pga. SECA-regler iverksatt fra 01.01.2015.

**Varige driftsmidler 31.12.2013:**

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	377 778	17 608	2 208	410	398 004
Tilgang kjøpte driftsmidler	4 211	7 721	579	0	12 511
Avgang	5 321	9 493	530	0	15 344
Anskaffelseskost pr. 31.12.	376 667	15 836	2 257	410	395 171
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	100 473	5 444	1 017	136	107 070
Akkumulerte avskrivninger avgang	3 513	9 493	530	0	13 535
Årets avskrivninger	15 280	9 538	453	20	25 291
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	112 240	5 489	940	156	118 826
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>264 427</b>	<b>10 347</b>	<b>1 317</b>	<b>254</b>	<b>276 345</b>
Brukstid	30-35 år	30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	5 893	0	0	0	5 893

Wilson Mar ble solgt 28.06.2013. Regnskapsmessig tap ble TEUR 1 160.

Tilgang skip består i all hovedsak av tilgang Wilson Sky som utgjør TEUR 4 000 av den totale tilgangen. Skipet er eid av selskapet MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. og konsolideres inn som følge av kjøp av de resterende 50 % i selskapet.

**Verdivurdering skip**

For å etterprøve bokførte verdier er det foretatt beregning av bruksverdi, som er kalkulert som nåverdi av forventede kontantstrømmer. Konsernets virksomhet er følsom for økonomiske konjunkturer i selskapets fartsområde og dagens nivå vurderes å være representativ for en lavkonjunktur. I nedskrivningstesten er fortsatt lavkonjunktur lagt til grunn for den kommende 2 års perioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i historikk for årene 2004 – 2014 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til 2014-nivå. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdivurderingen for alle periodene er basert på faktisk kostnadsnivå for 2014. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved utløpet av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdivurderingen utover en forventet opphenting av ratenivået til gjennomsnitt av historisk ratenivå. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid. Wilson driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktsandel, der stordrift gir

merverdier. Flåten er en portefølje der fokus er på helheten og man velger det skip som er i best posisjon til enhver tid, avhengig av lastens størrelse. Dagens organisering av selskapets store skipsportefølje innebærer en praktisk gruppering basert på skipsstørrelser. Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på ca. 6,6 % p.a. for den korte perioden og ca. 5,5 % for den lange perioden. Faktorene er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i overkant av 3 % p.a. og egenkapitalavkastningskrav på i overkant av 14 % p.a. redusert med 1 % inflasjon p.a. i det korte bildet og 1,5 % p.a. i det lange bildet for å komme frem til realrente. Det er anvendt samme diskonteringsrente for de ulike kontantstrømgenererende enhetene. Verdivurderingen er utført på laveste nivå av kontant-genererende enheter, dvs. primært i tråd med segmentrapportering (se note 13), men slik at systemskip som anvendes på dedikerte kontrakter er vurdert individuelt. Beregningene viser gode verdier utover bokførte verdier for skipene.

**NOTE 7 – GOODWILL - IMMATERIELLE EIENDELER**

**Goodwill**

Konsernets goodwill har oppstått ved kjøp av Wilson AS med dets datterselskaper i regnskapsåret 2000, ved oppkjøp av 49 % av aksjene i NRL Transport GmbH, Duisburg i 2007, samt oppkjøp av resterende 50 % av aksjene i Euro Container Line Holding AS i 2008. Wilson AS er senere fusjonert inn i Wilson ASA. Goodwillposten som oppsto i 2000 gjennom kjøpet av Wilson AS representerer verdien av fremtidige overskudd fra selskapets system og organisering som har vært utviklet over tid via Wilson EuroCarriers AS. Goodwill oppstått i 2007 ved kjøp av aksjer i NRL Transport GmbH representerer verdier og relasjoner knyttet til befraktnings- og agentvirksomheten som er bygget opp i Duisburg. Goodwill knyttet til NRL Transport GmbH er fraregnet i 2014 ved inngåelse av «joint venture» samarbeid med Haeger & Schmidt som nevnt under note 4 og 8. Konsernets samlede goodwill er et uttrykk for at systemet «Wilson» evner å tjene mer enn markedet over tid. Det vurderes også at denne verdien er relativt sett større i en lavkonjunktur - enn i en høykonjunktur. Samlet goodwill fra Wilson AS og NRL Transport GmbH ble i 2009 allokert med TNOK 27 000 til segmentet «2 000 dwt/System», TNOK 56 000 til segment «3 500-4 500 dwt» og med TNOK 44 000 til segment «6 000-8 500 dwt». Goodwill relatert til Euro Container Line Holding AS vurderes som varig verdi bygget opp over mange år fra containerlinjens virksomhet mellom Norge og kontinentet og testes separat for containerskipene. Anskaffelseskost i tabellen under er omregnet fra NOK til EUR med spotkurs pr. 31.12.2012.

	2014	2013	Anskaffelseskost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 136	17 136	17 577	2000
NRL Transport GmbH	0	152	152	2007
Euro Container Line Holding AS	3 345	3 345	3 345	2008
Sum	20 481	20 632	21 074	

**Verdivurdering av goodwill**

*Bulkvirksomheten*

Nedskrivningstest for goodwill er gjort med utgangspunkt i samme beregning som for skip, ref. note 6 med tidshorisont tilsvarende gjennomsnittlig resterende økonomiske levetid for selskapets skip. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill. I nedskrivningstesten er goodwill som stammer fra Wilson AS allokert til virksomheten innen bulkmarkedet og pr. segment i tråd med avsnitt over.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det er god buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6, (ii) diskonteringsfaktor, og (iii) ratenivå. I beregning av sensitiviteter kan segmentet «6 000 dwt» først komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill ved varige negative endringer i diskonteringsfaktor. Segmentet tåler imidlertid en diskonteringsfaktor på oppunder 9 % p.a. i det lange bildet før indikasjoner på potensiell nedskrivning av goodwill for segmentet foreligger. Det vurderes som lite rimelig at underliggende rentenivå i diskonteringsfaktoren skal stige markant for økonomisk vekst tiltar. For eventuell varig negativ endring i ratenivå kan «3 500-4 500 dwt» segmentet først komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill. Raten kan imidlertid ligge rundt 10 % under historisk gjennomsnittsnivå for skipenes resterende levetid for det kan foreligge indikasjoner på nedskrivning av goodwill. I en syklisk bransje kan det ikke utelukkes at rater periodevis vil kunne ligge under beregnet historisk gjennomsnitt. Etter selskapets mening er siste tids lave rater imidlertid et tegn på lavkonjunktur i Europa og ikke et tegn på varig skift i underliggende etterspørsel. Selskapet har heller ikke mottatt signaler fra industrien som tilsier noe annet. Det legges således til grunn at gjennomsnitt av historiske rater vil være beste estimat for fremtidige rater.

En betydelig andel av konsernets flåte er knyttet til skip på innleie (TC kontrakt). Estimert positiv netto kontantstrøm fra skipene på innleie (TC skip) er holdt utenfor nedskrivningstesten av goodwill. Det er konsernets vurdering at disse kontantstrømmene kunne vært inkludert ved testing av goodwill.

*Containerskip*

Nedskrivningstesten er gjort med utgangspunkt i samme metodikk som for bulkskip, ref. avsnitt over, med tidshorisont tilsvarende gjennomsnittlig resterende økonomiske levetid for selskapets skip. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det også her er tilfredsstillende buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6 og (ii) diskonteringsfaktor. Segmentet er noe mer sensitiv til en vedvarende negativ endring i ratenivå enn bulkvirksomheten. Mer konkret vil en økning i diskonteringsrente til i overkant av 8 % p.a. i det lange bildet indikere potensiell nedskrivning av goodwill for segmentet. For endring i ratenivå uten senere gjeninnhentning til historisk gjennomsnitt kan segmentet komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill på nivåer som har vært observerbare siste 5 år.

Innleie av skip på TC til ECL har historisk generert et jevnt bidrag til driften i segmentet. Estimert positiv netto kontantstrøm fra slik aktivitet er holdt utenfor nedskrivningstesten av goodwill. Det er konsernets vurdering at disse kontantstrømmene kunne vært inkludert ved testing av goodwill.

**NOTE 8 – INVESTERINGER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET**

Konsernets investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2014:

Selskap	Anskaffelses-tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
HSW Logistics GmbH	01.10.2014	561	509	Tyskland	Befrakting	50 %
<b>Sum investering</b>		<b>561</b>	<b>509</b>			

**Endringer vedrørende felleskontrollert virksomhet i 2014:**

Etter eierskifte som redegjort for i note 4, er eierskap i HSW Logistics GmbH (tidligere Wilson NRL Transport GmbH) redusert fra 100 % til 50 %.

**Endringer vedrørende felleskontrollert virksomhet i 2013:**

Eierskapet i «MV Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. øket fra 50 % til 100 %, mens eierskapet i MV «Joching» Shipping Co. Ltd. opphørte.

**Endring i balanseført verdi kan spesifiseres som følger:**

	HSW Logistics	2014 Sum	Weissenk.	Joching	2013 Sum
Opprinnelig anskaffelseskost	0	0	1 712	1 695	3 407
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	0	0	- 431	- 319	- 750
Merverdi skip	0	0	1 281	1 377	2 658
<b>Nettoverdi 1.1.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 166</b>	<b>1 752</b>	<b>2 918</b>
Tilgang/avgang i perioden	561	561	0	0	0
Andel årets resultat	- 52	- 52	- 119	- 23	- 142
Avskrivning merverdier	0	0	- 45	- 46	- 91
Avgang ved eierskifte		0	- 1 002	- 1 683	- 2 685
<b>Nettoverdi 31.12.</b>	<b>509</b>	<b>509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

"Andel årets resultat" og "Avskrivning merverdier" er ført i resultatregnskapet under "Resultatandel felleskontrollert virksomhet". Regnskapsført gevinst knyttet til avgang datter ved emisjon i HSW Logistics GmbH, totalt TEUR 358, er tillagt "Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler".

Under vises sammendrag av regnskaper for felleskontrollerte virksomheter.

	HSW Logistics	2014 Sum	Weissenk.	Joching	2013 Sum
Anleggsmidler	30	30	0	0	0
Omløpsmidler	1 654	1 654	0	0	0
Sum eiendeler	1 684	1 684	0	0	0
Langsiktig gjeld	979	979	0	0	0
Kortsiktig gjeld	704	704	0	0	0
Sum gjeld	1 683	1 683	0	0	0
Egenkapital	1	1	0	0	0
Konsernets andel av egenkapitalen	1	1	0	0	0
Merverdier	509	509	0	0	0
<b>Konsernets andel av EK inkl. merverdier</b>	<b>509</b>	<b>509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Noten fortsetter på neste side*



	HSW Logistics	Sum 2014	Weissenk.	Joching	Sum 2013
Totale inntekter	10 854	10 854	759	1 018	1 777
Avskrivning merverdier	- 35	- 35	- 237	- 46	- 283
Konsernets andel av årsresultat	- 52	- 52	- 119	- 23	- 142
Avskrivning merverdier	0	0	- 45	- 46	- 91
<b>Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet</b>	<b>- 52</b>	<b>- 52</b>	<b>- 164</b>	<b>- 69</b>	<b>- 233</b>

«Konsernets andel av årsresultat» i 2014 er fra perioden 01.10. - 31.12.2014 da den felleskontrollerte virksomheten startet.

Konsernet har følgende ansvarlige lån til felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2014 Bokført verdi	2013 Bokført verdi
HSW Logistics GmbH - ansvarlig lån	4 %	152	0
HSW Logistics GmbH - ansvarlig lån	4 %	346	0
<b>Sum lån</b>		<b>498</b>	<b>0</b>

## NOTE 9 – KAPITALSTRUKTUR OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % eksternt finansiering av kjøpesum. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenlig for selskapet. Generelle tilstramninger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. Det kan derfor ikke utelukkes at selskapet for tilpasning til dette kan komme til å oppjustere andelen av egenkapital i fremtidige prosjekter, særlig i det korte bildet. Over tid forventes det imidlertid at en 70 - 30 fordeling vil være preferert.

Selskapets ambisjon er å over tid å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og betalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 25 - 30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner og soliditet/solvensutvikling i både opp- og nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der effekten bl.a. var at årlig avdrag på denne delen av gjelden ble redusert til MNOK 100. Den nye finansieringsavtalen forhindrer konsernet p.t. å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette. Videre ble finansielle covenants endret til følgende: (i) tilgjengelig fri likviditet skal være større enn TEUR 3 250, (ii) at omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld iht. nærmere bestemte definisjoner der bl.a. neste års avdrag på langsiktig gjeld holdes utenfor beregningen, og (iii) at bokført egenkapital + langsiktige aksjonærlån samlet skal være over 25 % av bokført totalkapital for 2013 og over 30 % deretter. Covenants beregnes på konsernnivå. Videre ble det avtalt en «cash sweep»-mekanisme med långiverne der årlig overskuddslikviditet generert fra driften, hensyntatt dokking, renter og avdrag, skal anvendes som ekstraordinært avdrag på pantegjeld. For 2014 beregnes dette til TEUR 6 364. Beløpet forfaller til betaling i 1. kvartal og er inkludert i kortsiktig gjeld som del av «første års avdrag langsiktig gjeld».

Selskapet vurderer dagens finansieringsavtale å være begrensende med tanke på investeringer og generell økonomisk handlefrihet for øvrig. Som tidligere informert gjennom kvartalsrapportering arbeides det løpende med å vurdere alternative finansieringsløsninger, herunder både i obligasjonsmarkedet og i bankmarkedet som kan gi selskapet ønsket handlefrihet. Grunnet uro og spreadutgang i obligasjonsmarkedet siden høsten 2014 fremstår dette alternativet i øyeblikket noe mindre attraktivt.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter som er omløpsmidler eller kortsiktig gjeld, er virkelig verdi tilnærmet lik balanseført verdi siden instrumentene har kort forfallstid. Også for finansielle instrumenter som er anleggsmidler eller langsiktig gjeld, er balanseført verdi vurdert å være tilnærmet lik virkelig verdi.

Derivatene, som er regnskapsført til virkelig verdi, er i balansen presentert som "Derivater" både på eiendels- og gjeldssiden. Derivatene er i all hovedsak inngått med tanke på økonomisk sikring.

Balanseført verdi pr. 31.12. fordeler seg som følger:

Finansielle forpliktelser (langsiktig gjeld)	31.12.2014	31.12.2013
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	2 276	- 423
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 1 843	- 1 645
Sum derivater som finansielle forpliktelser	433	- 2 068

Ved regnskapsføring av derivater til virkelig verdi, har konsernet lagt til grunn markedspriser oppgitt av selskapets bankforbindelser som er motpart i forretningene. Verdsettelsen av derivatene er ikke noterte priser, men er utledet fra observerbare markedsdata, og samtlige av disse verdsettelsene anses som kategori 2 verdsettelsene slik dette er definert i IFRS 7.27A.

### Finansielle instrumenters påvirkning av resultatregnskapet

Renteinntekter, rentekostnader, valutagevinster og valutatap på finansielle instrumenter som ikke er derivater, er i resultatregnskapet vist på egne linjer. Disse stammer i sin helhet fra finansielle instrumenter som er klassifisert som *utlån og fordringer* for eiendelsposter og *finansielle forpliktelser* for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til finansielle forpliktelser. Konsernet har ikke hatt nedskrivning av finansielle instrumenter i 2014 eller 2013.

Verdiendring av derivater er vist på linjen *Verdiendring derivater* i resultatregnskapet og består av følgende elementer:

	2014	2013
Rentederivater	- 198	319
Valutaderivater	2 699	- 83
<b>Sum verdiendring derivater</b>	<b>2 501</b>	<b>236</b>

### Finansiell risiko

Konsernet driver internasjonal virksomhet og er utsatt for valuta- og renterisiko. I tillegg kommer risiko knyttet til endringer i reiseavhengige kostnader, herunder bl.a. bunkerspriser. Styret har vedtatt retningslinjer for slik risikostyring. Konsernet benytter seg til en viss grad av derivater for å redusere disse risikoene i henhold til konsernets strategi for rente-, bunkers- og valutaeksponering.

### i) Valutarisiko

Konsernet er utsatt for valutarisiko hvorav den primære risiko er relatert til USD. Konsernet har et USD behov hovedsakelig relatert til bunkers og mannskapsutgifter som er betydelig større enn inntektsstrømmen i USD. Konsernets omsetning er i hovedsak nominert i EUR. Valutarisiko avdempes noe gjennom at selskapets fraktkontrakter (COAs) inneholder i det all vesentligste bunkersklausuler.

Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko er ikke lagt opp etter kravene til sikringsbokføring, hvilket innebærer at selskapets driftsrelaterte terminkontrakter klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende.

Vesentlige valutakurser mot NOK brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2014	Gjennomsnittlig valutakurs 2014	Valutakurs 31.12.2013	Gjennomsnittlig valutakurs 2013
EUR	9,037	8,355	8,383	7,828
USD	7,433	6,301	6,084	5,887

### Sensitivitet

Følgende tabeller viser konsernets følsomhet for potensielle endringer i EUR kursen mot hhv. USD og NOK, med alle andre forhold holdt konstant. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet som følge av endringer i verdier på pengeposter i annen valuta enn det respektive selskaps funksjonelle valuta ved årsslutt. I tabellen inkluderes også effekten av potensielle endringer i kronekursen gjennom året.

	Endring i eurokursen mot USD	Effekt på resultat før skatt
<b>2014</b>	+/- 1 cent	+/- TEUR 740
<b>2013</b>	+/- 1 cent	+/- TEUR 709

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt
<b>2014</b>	+/- 1 cent	-/+ TEUR 115
<b>2013</b>	+/- 1 cent	-/+ TEUR 129

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift, valutalån, terminkontrakter holdt for handelsformål, bankkonti, fordringer og kortsiktig gjeld i valuta. Beregning 31.12.13 er foretatt med forutsetning av at banklån totalt TNOK 646 028 er konvertert til EUR på samme tidspunkt. Lånet er konvertert til kurs 8,44, fordelt på februar 2014 med TNOK 320 302 og TNOK 325 727 i mai 2014.

### ii) Likviditetsrisiko

Konsernet søker å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter for til enhver tid å kunne finansiere drift og løpende vedlikehold av flåten i samsvar med selskapets vedlikeholdsplan for samme periode. Konsernet anser det som sannsynlig at det vil kunne fornye låneavtaler eller forhandle frem alternative finansieringsavtaler ved utløpet av nåværende avtaler. Overskuddslikviditet plasseres normalt i hovedbank til beste betingelser. Se for øvrig omtale av «cash sweep»-mekanisme under avsnitt «Kapitalstruktur» i innledning til denne note.

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2014 besto av bankinnskudd samlet MEUR 15 samt tilgjengelig driftskreditt MNOK 55. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser inkl. renter, basert på ikke-diskonterte kontraktsbaserte betalinger. Ved tilfeller der motparten kan kreve tidligere innløsning, er beløpet gjengitt i den tidligste perioden betalingen kan kreves fra motpart. Dersom forpliktelser kan kreves innløst på forespørsel er disse inkludert i første kolonne (under 3 måneder). Gjennomsnittlig langsiktig nominell rente er i overkant av 4 % p.a.:

31.12.2014	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	9 764	24 927	122 450		157 141
Renter til kredittinstitusjoner	1 525	4 574	8 701		14 800
Gjeld til nærstående selskap			28 327		28 327
Renter til nærstående selskap	386	1 157	2 910		4 453
Annen langsiktig gjeld - oppgjør	2 213				2 213
Renter til annen langsiktig gjeld	7				7
Leasingforpliktelser inkl. renter	102	306	4 112		4 520
Derivater			1 843		1 843
Leverandørgjeld	11 177				11 177
Skyldige offentlige avgifter	1 082				1 082
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	15 599				15 599
<b>Sum</b>	<b>41 855</b>	<b>30 965</b>	<b>168 343</b>	<b>0</b>	<b>241 163</b>

31.12.2013	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 321	10 628	159 106	0	175 055
Renter til kredittinstitusjoner	1 821	5 463	17 039	0	24 323
Gjeld til nærstående selskap			11 711	12 945	24 656
Renter til nærstående selskap	414	1 243	4 027	363	6 048
Annen langsiktig gjeld			2 386	0	2 386
Renter til annen langsiktig gjeld	48	143	64		254
Leasingforpliktelser inkl. renter	169	508	4 346	261	5 285
Derivater	144	279		1 645	2 068
Leverandørgjeld	9 513				9 513
Skyldige offentlige avgifter	1 316				1 316
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	15 009				15 009
<b>Sum</b>	<b>33 756</b>	<b>18 264</b>	<b>198 679</b>	<b>15 215</b>	<b>265 913</b>

*Gjeld til kredittinstitusjoner*

Sikkerhetsstillelse:

	2014	2013
<b>Bokført gjeld som er sikret ved skipspant:</b>		
Pantelån	157 141	175 056
<b>Sum</b>	<b>157 141</b>	<b>175 056</b>

**Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:**

Andre driftsmidler	0	0
Skip	253 581	268 713
<b>Sum</b>	<b>253 581</b>	<b>268 713</b>

*Gjeld til nærstående selskap*

Se note 12 - Transaksjoner mellom nærstående parter.

*Annen langsiktig gjeld*

Usikret langsiktig gjeld pr. 31.12.2013, TEUR 2 386, inngår pr. 31.12.2014 med TEUR 2 213 i «Første års avdrag langsiktig gjeld» og består av:

- TEUR 2 213 (2013: TEUR 2 386) i lån opptatt 28.12.10 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 8 % p.a. Utbetalt rente i 2014 er TEUR 182 (2013: TEUR 176). Lånet ble gjort opp i sin helhet 15.01.2015.

*Leasingforpliktelse*

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Calais som konsernet har på bareboat fra hovedaksjonær Caiano. Bareboatavtalen løper p.t. frem til juni 2017 med opsjoner inntil 48 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 408 (2013: TEUR 547). Se også note 12.

*Leverandørgjeld*

Inkludert i leverandørgjeld pr. 31.12.2014 TEUR 11 177, er ubetalte drivstoffregninger til Bergen Bunkers AS – dets konkursbo TEUR 4 000. Betaling er holdt tilbake i påvente av avklaring om oppgjør i forhold til underleverandører av Bergen Bunkers AS. I posten «Andre kortsiktige fordringer» inngår depositum TEUR 286, til dekning (garantistillelse) av deler av omtalte leverandørgjeld.

*Annen kortsiktig gjeld*

	2014	2013
Periodiserte reiseavhengige kostnader	10 210	8 209
Periodisert skipsteknisk drift	3 486	3 211
Periodisert annen drift	1 898	1 986
Periodiserte rentekostnader	1 489	1 949
<b>Sum</b>	<b>17 083</b>	<b>15 355</b>

*Første års avdrag langsiktig gjeld*

	2014	2013
Pantelån - ordinært avdrag	13 601	13 611
Pantelån - «cash sweep»	6 364	2 339
Pantelån - «ballong» dellån	14 727	0
Finansiell lease	220	408
Annen gjeld	2 213	0
<b>Sum</b>	<b>37 125</b>	<b>16 358</b>

«Pantelån – ballong dellån» relaterer seg til Transje C av selskapets primære pantelån. Denne transjen har løpetid til november 2015 og vil bli søkt refinansiert.

**iii) Renterisiko**

Poster som er utsatt for renterisiko er bankinnskudd og langsiktig gjeld som fremgår av denne note.

Konsernet har to renteswapavtaler som bytter flytende NOK-rente mot fast rente. Avtalene løper til utløp av 2017 og var opprinnelig relatert til NOK-lån. Renteswapene kvalifiserer ikke for sikringsbokføring i henhold til IFRS og er derfor regnskapsført som finansiell instrument holdt for handelsformål med verdiendringer over resultatregnskapet.

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Konsernets bankinnskudd er TEUR 14 878 pr. 31.12.14. Ubenyttet limit ved kassekreditt er TNOK 55 000 med motverdi TEUR 6 084. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 779, motverdi TEUR 418, bundne skattetrekkmidler.

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

	2014	2013
Lån til felleskontrollert virksomhet	4,00 %	
Finansielle instrumenter (USD)	0,50 %	1,00 %
Pantegjeld	4,42 %	4,58 %
Annen langsiktig gjeld	6,42 %	6,66 %
Finansielle lease	4,73 %	5,61 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balanseført pr. 31.12.	
			2014	2013
Pantegjeld NOK		2015	0	2 883
Pantegjeld EUR	3,33 %	2015	157 141	172 173
<b>Pantegjeld med flytende rente</b>			<b>157 141</b>	<b>175 056</b>
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater NOK	7,37 %	2015	17 448	17 717
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	4,65 %	2015	9 325	9 325
Finansiell lease NOK	4,73 %	2015	4 071	4 935
<b>Annen gjeld og lease med flytende rente</b>			<b>30 844</b>	<b>31 977</b>
<b>Sum gjeld med flytende rente ekskl. derivater</b>			<b>187 985</b>	<b>207 033</b>

Den effektive rentesatsen er et beregnet gjennomsnitt. Gjeld med flytende rente er fastsatt inntil 6 måneder fram i tid. Konsernet har i 2013 inngått to rentesikringsforretninger («renteswap»), hver på TNOK 100 000, med snittrente 7,73 % p.a. Rentesikringsforretningene forfaller 30.11.2017.

Følgende tabell viser konsernets sensitivitet for potensielle endringer i rentenivået. Beregningen hensyntar alle rentebærende

instrumenter og tilhørende rentederivater. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet, da selskapet ikke har sikringsinstrumenter knyttet til rente som vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

	Endring i rentenivå	Effekt på resultat
2014	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 400
2013	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 700

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto gjeld med flytende rente.

#### iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2014.

En stor andel av de langvarige fraktkontraktene inneholder bunkersklausuler. Disse klausulene anses å være i nær relasjon til fraktkontrakten og anses følgelig ikke å være innebygde derivater. Vesentlige endringer i bunkerskostnadene grunnet pris- eller valutaendringer vil på grunn av bunkersklausulene ikke medføre vesentlig risiko for Wilson under fraktavtalene.

	2014	2013
Bunkerskostnad	74 430	73 496
Havneutgifter, kommisjon etc.	64 587	58 928
<b>Sum reiseavhengige kostnader</b>	<b>139 017</b>	<b>132 424</b>

#### v) Kredittrisiko

Graden av kredittrisiko på kundefordringene oppfattes som moderat i alle virksomhetsområdene i Wilson. Kredittrisikoen knyttet til virksomheten i konsernet anses for tiden som begrenset. Korte kredittider reduserer nivået på utestående fordringer. Konsernet har historisk sett ikke hatt vesentlige tap på kundefordringer, og risikoen er reflektert i konsernets kvalitetssikringssystem hvor rutiner for overvåking av kundefordringene følges opp jevnlig.

Motpart for pensjonsmidler er norske forsikringsselskap og risiko knyttet til dette anses minimal. Motpart ved derivater er banker, og kredittrisikoen knyttet til disse anses å være begrenset. Det samme er tilfellet for bankinnskudd.

Følgelig anses den maksimale kredittrisikoen å være gitt ved balanseført verdi av kundefordringer og andre kortsiktige fordringer.

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Kundefordringer - aldersfordeling pr. 31.12.:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2014	12 631	8 545	3 490	361	100	135
2013	13 780	9 379	3 825	263	194	118

Forfalte kundefordringer utover 90 dager, anses å være rettmessige krav, i hovedsak relatert til kompensasjon for liggetid (demurrage). Slike fordringer har gjerne noe lengre saksbehandlingstid enn ordinære fraktkrav. Det har ikke vært registrert betalingsproblemer av vesentlig betydning hos kundene, og følgelig ikke gjort tapsavsetninger.

### NOTE 10 – VESENTLIGE LEIEFORPLIKTELSE

#### Finansielle leieforpliktelser

Se note 6 og 9.

#### Operasjonelle tidscerteparti forpliktelser og utgifter - og operasjonelle bareboatutgifter

Konsernet har pr. 31.12.2014 tidscerteparti forpliktelser på 27 (2013: 27) skip. Nåværende tidscertepartier løper i hovedsak opp mot 12 måneder, 2 skip 18 måneder. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12. 2014 beløper seg til totalt TEUR 17 987 (2013: 20 373). Årlig leie av skip i 2014 utgjør totalt TEUR 28 970 (2013: 24 320)

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare TC avtaler forfaller som følger:

	2014	2013
Neste 1 år	17 051	20 373
1 til 5 år	936	0
Etter 5 år	0	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>17 987</b>	<b>20 373</b>
Rente p.a.	3,9 %	4,3 %
<b>Nåverdi av fremtidig minimumsleie</b>	<b>17 656</b>	<b>19 962</b>

#### Leieavtale kontor- og lagerlokaler

Konsernet fornyet leieavtalen for kontorlokalene i desember 2013 for 5 år i henhold til opsjon, med tilsvarende leievilkår som forrige leieperiode.

Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2014	2013
Leiekostnader kontorlokaler	648	720

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbar del av leieavtalen forfaller som følger:

	2014	2013
Neste 1 år	570	537
1 til 4 år	1 710	1 643
Etter 4 år	0	548
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>2 280</b>	<b>2 727</b>

### NOTE 11 – KJØPSFORPLIKTELSE OG GARANTISTILLELSE

#### Kjøp av skip

Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til kjøp eller bygging av skip pr. 31.12.2014.

### NOTE 12 – TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

I 2014 ble det ikke inngått nye transaksjoner med nærstående.

Gruppen har ulike transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten, og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8 og § 3-9. For transaksjoner med ansatte og styre, se note 14. Vesentlige transaksjoner mot eierselskaper oppsummeres nedenfor:

#### Leieavtaler skip

Wilson konsernet har i 2014 operert 2 skip på bareboatcerteparti eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano Eiendom AS. Avtalen for Wilson Split ble avsluttet 25.08.2014 da skipet ble solgt. Avtalen for Wilson Calais ble forlenget fra 01.07.2014 med inntil 7 år hvorav 3 første år fast, deretter kjøpsopsjoner på fallende balanse 12+12+12+12 måneder.

Skip	Kontrakt	Starttidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Split	Bareboat leie (finansiell)	2005	Shannon Shipping AS	via morselskap	85
Wilson Calais*	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	481

\* Forlenget avtale fra 01.07.2014 inkluderer 4,73 % nominell rente.

Ovennevnte leieforpliktelser er av finansiell karakter og er med nærstående parter. Konsernet har ingen andre finansielle leieforpliktelser. Se også note 9 og 10.

For fordringer vedrørende tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter, se note 8.

#### Lån og garantistillelse fra nærstående

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano Eiendom AS ble omgjort til lån TEUR 2 211 (TNOK 20 000). Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. I 2014 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 99. Lånet løper p.t. til 21.04.2016

I mars 2010 ble det inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano Eiendom AS. Renter betales hver 3.måned basert på 3 måneders EURIBOR + 4,5 % p.a. Lånet løper p.t. til 21.04.2016. I 2014 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 439.

Caiano Eiendom AS har videre garantert for deler av refinansiert låneforhold i 2012. Garantibeløp utgjør TEUR 14 727 for perioden frem til 30.11.2015 med avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2014 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 182 for slikt forhold.

I forbindelse med refinansiering i desember 2012 ble det inngått avtale om et aksjonærlån stort TNOK 100 000 (motverdi TEUR 11 930), med løpetid frem til 30.04.2018. Rente er basert på 3 måneders NIBOR + 6,50 % margin. Rente tillegges som prinsipp hovedstol, men kan utbetales dersom konsernets hovedbanker forhåndsgodkjenner dette. Kostnadsført rente i 2014 er i sin helhet tillagt lånet og er tilsvarende TEUR 1 086.

**NOTE 13 – SEGMENTINFORMASJON**

Wilson driver befraktning og operasjon hovedsakelig i europeisk farvann med bulkskip i størrelsesorden mellom 1 500 – 8 500 dwt. Driftssegmentene er presentert i samsvar med konsernets interne rapportering. Pr. 31.12.2014 opererte Wilsonsystemet 110 skip, hvorav 83 var eiermessig kontrollert av selskapet.

Wilson's overordnede strategi er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktsporteføljer kan Wilson optimalisere seilingsmønsteret og sikre langsiktig og stabil inntjening.

Selskapets strategi er å fokusere på utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning gjennom:

- Økning av kontraktsporteføljen
- Kjøp av skip
- Overtakelse av selskaper og allianser med andre aktører

Som ledd i sin styring av konsernet, får konsernets ledelse jevnlig regnskapsrapporter om virksomheten i segmentene. Rapportering er inndelt i følgende segmenter:

**«2 000 dwt/System»:**

«2 000 dwt» representerer skipninger i tonnasjestrørrelsen rundt 2 000 dwt. Skipene går hovedsaklig i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til og avgang fra industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer samt mineraler, og fra Kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. I 2014 var 68 % av antall seilingsdager kontraktsbasert.

«System» representerte i 2014 5 skip som gikk i fast langsiktig kontraktsfart mellom Norge og Kontinentet.

**«3 500-4 500 dwt»:**

«3 500-4 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og nord-europeisk råvarebasert industri. I 2014 var 55 % av antall seilingsdager kontraktbaserte.

**«6 000-8 500 dwt»:**

«6 000-8 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og europeisk råvarebasert industri. I 2014 var 49 % av seilingsdagene kontraktbaserte.

**«Annet»:**

«Annet» segmentet består av ulike aktiviteter, i hovedsak containerlinje og managementtjenester.

År 2014	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 ved salg av aleggsmidler		- 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
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	6 845	4 141	5 443	- 869	15 560
Balanseført verdi skip og dokking	23 859	114 596	108 827	11 426	258 708
horav					
Tilgang/avgang skip		- 301	- 1 126		- 1 427
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
År 2014	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	37 665	41 850	6 975	53 010	139 499
i %	27 %	30 %	5 %	38 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2014 utgjorde ca. 38 % av total bruttoomsetning i konsernet.

År 2013	2 000 dwt/ system	3 500-4 500 dwt	6 000-8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	26 562	60 245	37 313	12 216	136 336
Tap ved salg av skip			- 1 160		- 1 160
Driftskostnader	16 937	47 129	26 284	8 956	99 306
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	9 625	13 116	9 869	3 260	35 870
Avskrivninger	3 558	11 326	8 498	2 195	25 577
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	6 067	1 790	1 371	1 065	10 293
Balanseført verdi skip og dokking	25 397	122 002	114 364	13 011	274 774
horav					
Tilgang/avgang skip		4 000	- 1 808		2 192
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632

År 2013	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	35 447	40 901	6 817	53 171	136 336
i %	26 %	30 %	5 %	39 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2013 utgjorde ca. 37 % av total bruttoomsetning i konsernet.

**NOTE 14 – ADMINISTRASJONS- OG LØNNSKOSTNAD**

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2014	2013
Lønn	13 685	13 866
Andre driftskostnader	3 480	3 509
Sum	17 165	17 375

Lønnskostnad	2014	2013
Lønn kontoransatte Bergen	8 286	8 718
Arbeidsgiveravgift lønn	1 328	1 287
Pensjonskostnader inkl. arb.giveravgift	751	701
Andre ytelser	380	454
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	2 940	2 706
Sum	13 685	13 866

Gjennomsnittlig antall årsverk	165	164
--------------------------------	-----	-----

Gjennomsnittlig antall årsverk er vektet i forhold til tilgang og avgang gjennom året, og antall deltidsansatte. Se under for antall ansatte ved årets slutt.

Antall kontoransatte pr. 31.12.2014 i konsernet var 163 (2013: 172), hvorav 105 (2013: 103) ansatte i Bergen og 58 (2013: 69) ansatte i norsk og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 500 (2013: 1 600) seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende fremkommer som mannskapskostnader skip.

**Ledende ansatte**

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 8. mai 2014:

Selskapets hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet utvikler kompetanse og skaper kontinuitet i ledelsen. Kompensasjonspakke for ledende ansatte vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. I tillegg kan den enkelte ledende ansatt oppnå et resultatavhengig element (bonus) som kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år.

Nivået på kompensasjonspakken vil reflektere at Wilson skal tilby et lønnsnivå som ligger på nivå med gjennomsnittet for tilsvarende rederier i Norge.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Styrets formann har ikke avtale om bonus, avtale om sluttvederlag, opsjoner eller lignende fra selskapet. Styrets formann og aksjonærvalgte styremedlemmer har ikke rett på pensjon fra selskapet.

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til årsregnskap 2013 ble det avsatt bonus tilsvarende 1/2 månedslønn til de ansatte/ledende ansatte for utbetaling i 2014. Det er ikke tildelt bonus til ledende ansatte eller ansatte for øvrig for regnskapsåret 2014.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunnlønn	Bonus utbetalt	Annen godtgjørelse <sup>1)</sup>	Opptjente pensjonsrettigheter/-kostnader for selskapet <sup>2)</sup>	
					Sum 2014	Sum 2013
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	228	8	15	28	279
Petter Berge	Finansdir.	177	7	12	10	205
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	193	8	12	9	222
Jon Are Gummedal	Teknisk dir. *					0
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir. *	119	4	12	9	144
<b>Totalt 2014</b>		<b>717</b>	<b>26</b>	<b>51</b>	<b>56</b>	<b>850</b>
<b>Totalt 2013</b>		<b>833</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>54</b>	<b>945</b>

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs 8,35 for 2014.

\* Jon Are Gummedal avsluttet sitt arbeidsforhold 13.12.2013. Thorbjørn Dalsøren overtok som teknisk direktør fra samme tidspunkt.

<sup>1)</sup> Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.

<sup>2)</sup> Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 15 - Pensjoner.

Ingen av personene i tabellen ovenfor mottok kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet. Alle beløp er eksklusive arbeidsgiveravgift.

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde *	Administrerende dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

\* Ved avslutning av arbeidsforholdet på annet grunnlag enn en ordinær oppsigelse fra arbeidstaker, gjelder en etterlønn på 18 måneder inklusiv oppsigelsesperioden.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte eller andre ansatte.

Wilson's ansatte før 1.1.2007 i Norge har ytelsesbasert pensjon tilsvarende 66 % av lønn inntil 12 G ved full opptjening. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning.

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2014	Styrets godtgjørelse betalt i 2013
Kristian Eidesvik, styrets formann	21	16
Ellen Solstad	17	15
Eivind Eidesvik	14	17
Gudmundur Asgeirsson	16	14
Synnøve Seglem	16	11
Hans Inge Slethei	9	11
Jan Minde		4
Stein Sørevik		1
Erica Hauger	16	9
Heine Olsen	1	2
Lasse Selvik	0	
Silje Fløysand	0	
	<b>111</b>	<b>99</b>

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs for 2014.

Jan Minde var ansattes representant og Stein Sørevik var ansattes vararepresentant frem til 9. mai 2012. 9. mai 2012 ble Erica K. Hauger valgt som ny ansattes representant og Heine Olsen ny ansattes vararepresentant. 8. mai 2014 ble Lasse Selvik valgt som ansattes representant og Silje Fløysand som ansattes vararepresentant. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 118 i 2014.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 16 / styremedlemmer TEUR 14) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år.

Antall Wilson-aksjer som er eid av ledende ansatte og styremedlemmer, fremgår av note 5 om aksjonærinformasjon.

Kostnader til konsernrevisor	2014	2013
Lovpålagt revisjon	124	197
Skattemessig bistand	56	2
Annen rådgivning	60	62
<b>Sum</b>	<b>240</b>	<b>261</b>

Alle beløp er beløp eksklusive merverdiavgift.

## NOTE 15 – PENSJONSKOSTNADER, -MIDLER OG -FORPLIKTELSE

### Kontoransatte

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for deler av de kontoransatte. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap. Ordningen omfatter pr. 31.12.2014 81 personer hvorav 37 ansatte og 44 pensjonister. Hovedbetingelsene for kontoransatte ansatt før 1.1.2007 er 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnepensjon. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning. Pr. 31.12.2014 var det 68 ansatte på innskuddsordningen.

### Seilende

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 12 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringselskap.

### Obligatorisk tjenestepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og har pensjonsordninger som tilfredsstiller kravene i denne loven.

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 10 tidligere ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2014	2013	2014	2013
<b>Pensjonskostnad</b>				
Service cost inkl. renter aga	417	453		
Administrasjonskostnader inkl. aga	12	10		
Netto rentekostnader/(inntekter)	34	- 44	7	9
Innskuddspensjon	281	273		
Pensjonskostnader i resultatregnskapet	744	692	7	9
Estimatavvik ført over OCI	2 141	823	44	32
<b>Pensjonskostnader totalt</b>	<b>2 885</b>	<b>1 516</b>	<b>52</b>	<b>41</b>

### Balansførte pensjonsforpliktelser og -midler

Pensjonsforpliktelser ved periodens slutt, inkl. aga	- 12 826	- 11 478	- 177	- 217
Pensjonsmidler ved periodens slutt, inkl. aga	9 857	10 276		
<b>Netto pensjonsforpliktelser, inkl. aga</b>	<b>- 2 969</b>	<b>- 1 202</b>	<b>- 177</b>	<b>- 217</b>

### Endring i brutto pensjonsforpliktelser

Pensjonsforpliktelse 1.1.	11 478	13 795	217	307
Årets pensjonsopptjening	417	453		
Rentekostnad	463	379	7	9
Aktuarielt tap/(gevinst)	1 857	547	44	32
Omregningsdifferanse	- 953	- 3 240	- 10	- 32
Pensjonsutbetalinger	- 436	- 456	- 82	- 100
<b>Pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>12 826</b>	<b>11 478</b>	<b>177</b>	<b>217</b>

Noten fortsetter på neste side

	Sikret ordning	
	2014	2013
<b>Endring i brutto pensjonsmidler</b>		
Pensjonsmidler 1.1.	10 276	13 005
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	417	410
Aktuarielt (tap)/gevinst	- 284	- 294
Innbetaling	681	650
Omregningsdifferanse	- 797	- 3 039
Pensjonsutbetalinger	- 436	- 456
Pensjonsmidler 31.12.	9 857	10 276

<b>Økonomiske forutsetninger:</b>	2014	2013
Diskonteringsrente 31.12.	2,30 %	4,10 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2,30 %	4,10 %
Lønnsregulering	2,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,60 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,50 %	3,50 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutvikling, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringsens Hovedorganisasjon (FNH). Beregningene er basert på dødelighetstabell K2013 BE.

Lønnsregulering og pensjonsregulering er beregnet ut fra bedriftsspesifikke forhold og forventninger målt mot historisk utvikling. Andre økonomiske forutsetninger er fastsatt med utgangspunkt i anbefalingene i Norsk Regnskapsstiftelses Veiledning for Pensjonsforutsetninger pr. 31.12.2014.

Forventede premiebetalinger 2015, inklusive innskuddsordninger utgjør ca. TEUR 737 (TNOK 6 659) inkl. arbeidsgiveravgift.

**Pensjonsmidlenes sammensetning:**

Kategori	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aksjer	6,00 %	4,20 %	3,00 %
Alternative investeringer	3,10 %	4,30 %	3,10 %
Omløpsobligasjoner	15,90 %	16,20 %	15,90 %
Pengemarked	20,10 %	24,70 %	23,10 %
Anleggsobligasjoner	36,20 %	35,30 %	36,20 %
Eiendom	17,20 %	13,90 %	17,20 %
Annet	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Totalt virkelig verdi	100,00 %	100,00 %	100,00 %

**Utvikling i pensjonsforpliktelse, -midler og estimatavvik siste år:**

	2014	2013	2012 (Omarbeidet)
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 13 004	- 11 695	- 14 102
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	9 857	10 276	13 005
Overdekning/(underdekning)	- 3 147	- 1 419	- 1 098

**Sensitivitetsanalyse ved endring i diskonteringsrente**

Totalt	0,50 %		- 0,50 %	
	Beløp	%	Beløp	%
Pensjonsforpliktelse	11 925	- 7 %	13 837	8 %
Periodens pensjonskostnad	374	- 9 %	450	10 %
<b>Aktive</b>				
Pensjonsforpliktelse	6 824	- 9 %	8 248	10 %
Periodens pensjonskostnad	374	- 9 %	450	10 %
<b>Pensjonister</b>				
Pensjonsforpliktelse	5 101	- 4 %	5 589	5 %

**NOTE 16 – SKATT**

<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>	2014	2013
Betalbar skatt	153	249
Endring utsatt skattefordel, ekskl. estimatavvik pensjoner	2 756	49
Skattekostnad årsresultat	2 909	298
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	- 590	0
Skattekostnad totalresultat	2 319	298

**Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt**

Driftsmidler	142 766	132 499
Gevinst- og tapskonto	- 10 951	- 15 347
Underskudd til fremføring	- 116 990	- 118 862
Finansielle instrumenter	499	- 2 001
Leasing	815	381
Pensjoner	- 3 146	- 1 419
Avskåret rentefradrag til fremføring	- 4 894	0
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	8 099	- 4 749
Nominell skattesats	27	28
Beregnet utsatt skatt/(skattefordel)	2 187	- 1 282
Utsatt skatt utenlandsk datter	28	49
<b>Balansført utsatt skatt</b>	<b>2 215</b>	<b>49</b>

**Avstemning fra nominell til faktisk skattesats**

Resultat før skatt	8 500	11 722
Nominell skattesats	27	28
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	2 295	3 282

**Skatteeffekt av følgende poster**

Ikke fradagsberettigede kostnader	29	37
Endring ikke balansført utsatt skattefordel	- 1 282	49
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet	0	0
Omregningsdifferanser	611	- 2 972
Andre poster	616	187
Skattekostnad	2 319	298

Ettersom skatteregnskapet er i NOK påvirkes skatteberegningen i stor grad av valutasvingninger, dvs. forholdet NOK-EUR.

**NOTE 17 – ÅRSRESULTAT PR. AKSJE**

Årsresultat pr. aksje er beregnet ved å dividere majoritetens andel av årsresultatet på et veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i rapporteringsperioden.

Årsresultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet. For 2014 EUR 0,13 (2013: EUR 0,27) pr. 42 216 000 aksjer.

**NOTE 18 – ØVRIG INFORMASJON**

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringsaker ved utgangen av 2014, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 1 018. Dette er relatert til ansvar konsernet har ovenfor tredjepart, i hovedsak knyttet til skader på last etc. Tilsvarende beløp fratrukket avsetning til egenandel, TEUR 1 006, er avsatt som fordring mot konsernets forsikringselskap.



Wilson Ghent laster petcoke på Mongstad

## RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	<b>DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
12	Lønnskostnad	151	115
	Annen driftskostnad	585	604
	Sum driftskostnader	735	720
	<b>Driftsresultat</b>	<b>- 735</b>	<b>- 720</b>
	<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
4	Inntekt på investering i datterselskap	16 562	3 183
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	316	768
11	Valutagevinst (agio)	1 078	4 351
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	2 889	2 583
	Annen rentekostnad	140	180
	Annen finanskostnad	21	29
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>14 907</b>	<b>5 509</b>
	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>14 171</b>	<b>4 790</b>
2	Skattekostnad på ordinært resultat	- 3 135	1 633
	<b>Årsresultat</b>	<b>17 306</b>	<b>3 157</b>
	<b>OVERFØRINGER</b>		
	Avsatt til annen egenkapital	17 306	3 157
	Sum overføringer	17 306	3 157

## BALANSE PR 31.DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2014	2013
	<i>Anleggsmidler</i>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
2	Utsatt skattefordel	3 135	0
	Sum immaterielle eiendeler	3 135	0
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
3	Investeringer i datterselskap	86 553	86 553
4	Lån til foretak i samme konsern	2 005	2 005
	Sum finansielle anleggsmidler	88 558	88 558
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>91 693</b>	<b>88 558</b>
	<i>Omløpsmidler</i>		
	<b>Fordringer</b>		
4, 11	Fordring på foretak i samme konsern	26 939	11 976
	Sum fordringer	26 939	11 976
8	<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	<b>2 447</b>	<b>4 491</b>
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>29 387</b>	<b>16 466</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>121 079</b>	<b>105 025</b>

## BALANSE PR 31.DESEMBER WILSON ASA

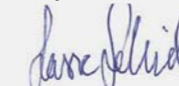
(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2014	2 013
	<i>Egenkapital</i>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
5	Aksjekapital	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
	Annen egenkapital	37 903	20 597
	Sum opptjent egenkapital	37 903	20 597
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>66 656</b>	<b>49 350</b>
	<i>Gjeld</i>		
	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	46 382	48 291
7	Langsiktig gjeld til nærstående	0	2 386
	Sum annen langsiktig gjeld	46 382	50 677
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
	Leverandørgjeld	27	0
4	Gjeld til konsernselskaper	5 631	4 794
7	Gjeld til nærstående	2 213	0
	Annen kortsiktig gjeld	170	204
	Sum kortsiktig gjeld	8 042	4 997
	<b>Sum gjeld</b>	<b>54 423</b>	<b>55 674</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>121 079</b>	<b>105 025</b>

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 25. februar 2015



Kristian Eidesvik  
Styrets formann



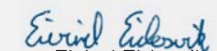
Lasse Selvik  
Ansattes representant



Gudmundur Asgeirsson



Synnøve Seglem



Eivind Eidesvik



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TEUR)

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2014	2013
Resultat før skattekostnad	14 171	4 790
Urealisert agio langsiktige mellomværende	- 1 355	- 5 763
Påløpte, ikke betalte renter	1 964	1 769
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	- 6	- 3 347
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>14 774</b>	<b>- 2 551</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	- 2 692	- 2 962
Endring i konsernmellomværender	- 14 126	10 003
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>- 16 818</b>	<b>7 041</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	- 2 044	4 490
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	4 491	0
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>2 447</b>	<b>4 491</b>

## NOTER WILSON ASA

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

De viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av regnskapet presenteres nedenfor. Anvendte regnskapsprinsippene er konsistente for alle regnskapsperioder som presenteres i dette årsregnskapet.

#### 1.1 Etterlevelse av prinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge, mens det konsoliderte regnskapet til Wilson gruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt i EU.

#### 1.2 Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

#### 1.3 Omregning av utenlandsk valuta

##### a) Funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta

Regnskapet er presentert i EUR som er funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta for selskapet. Tall vises i hele 1 000 € (TEUR).

##### b) Transaksjoner og balanseposter i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til den funksjonelle valuta ved å benytte valutakurs på transaksjonsdagen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter i valuta ved slutten av hver rapporteringsperiode ved å benytte gjeldende kurs på balansedagen, resultatføres.

Valutatap og -gevinst presenteres netto som finansposter.

#### 1.4 Investeringer i datterselskaper

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt.

#### 1.5 Fordringer

Fordringer måles til pålydende ved første gangs balanseføring. Ved etterfølgende måling vurderes fordringene til pålydende fratrukket avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

#### 1.6 Bankinnskudd, kontanter o.l.

Bankinnskudd, kontanter o.l. er kortsiktige likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp og med maksimal løpetid på 3 måneder.

#### 1.7 Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

#### 1.8 Lån

Alle lån er initielt innregnet til kostpris som er virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet inkludert kostnader i forbindelse med opptrekk av lånet.

Etter første gangs innregning blir rentebærende lån verdsatt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metoden. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betalingen av gjelden i mer enn 12 måneder fra balanse-dato. Første års avdrag på langsiktig gjeld presenteres som kortsiktig gjeld.

### 1.9 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når selskapet har en forpliktelse som en følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig.

### 1.10 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er svært usannsynlig.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

### 1.11 Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Den indirekte metoden innebærer at kontantstrømmer fra investerings- og finansieringsaktiviteter vises brutto, mens kontantstrøm knyttet til operasjonelle aktiviteter fremkommer ved avstemming av regnskapsmessige resultat mot netto kontant-strøm fra de operasjonelle aktivitetene.

### 1.12 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter 31.12. om selskapets finansielle stilling pr. 31.12. er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter 31.12. som ikke påvirker selskapets finansielle stilling pr. 31.12., men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

## NOTE 2 – SKATT

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2014	2013
Endring i utsatt skatt	- 3 135	1 633
Årets totale skattekostnad	- 3 135	1 633

### Beregning av årets skattepliktige resultat

Ordinært resultat før skattekostnad	14 171	4 790
Permanente forskjeller	- 19 123	- 6 824
Endring i midlertidige forskjeller	0	699
Avskåret rentefradrag	2 409	0
Årets skattegrunnlag	- 2 543	- 1 336

### Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel

Underskudd til fremføring	- 9 201	- 7 177
Avskåret rentefradrag til fremføring	- 2 409	0
Sum grunnlag for utsatt skattefordel	- 11 610	- 7 177
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	- 1 177
Sum grunnlag for balanseført utsatt skattefordel	- 11 610	0

27 % utsatt skattefordel	- 3 135	0
--------------------------	---------	---

### Oversikt over permanente forskjeller

3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	12	15
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	- 407	- 491
Omregningsdifferanser	- 2 621	- 5 156
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 16 107	- 1 193
Sum permanente forskjeller	- 19 123	- 6 824

### Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 27 % (28 % i 2013) av resultat før skatt

27 % (28 %) av resultat før skatt	3 826	1 341
Skattefritt utbytte	- 107	- 133
Effekt av permanente forskjeller knyttet til valutaomregning	- 568	- 1 444
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 4 349	- 334
Årets endring midlertidige forskjeller ikke balanseført	0	570
Effekt av nedvurdert utsatt skattefordel	- 1 938	1 633
Beregnet skattekostnad	- 3 135	1 633

## NOTE 3 – AKSJER I DATTERSELSKAP

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Hoved-virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	136	136
Euro Container Line Holding AS	2008	Bergen	Befraktning/skipseie	100 %	5 966	5 966
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	28 951	28 951
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	994	994
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99,5 %	14 760	14 760
Altnacraig Shipping Plc.	2000	London	Innleie av skip	100 %	5 191	0
Nesskip hf.	2006/07/08/10/11/12	Reykjavik	Befraktning/skipseie	100 %	35 745	35 745
<b>Sum</b>					<b>91 744</b>	<b>86 553</b>

## NOTE 4 – NÆRSTÅENDE

Ref. note 3 – Aksjer i datterselskap

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

Ref. note 9 – Garantistillelse

Ref. note 12 – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte

### Dividende

Ref. note 3 – Aksjer i datterselskap

Datterselskap	2014	2013
Unistar Shipping Co Ltd., konsernbidrag	1 107	2 692
Nesskip hf., Island, dividende	455	491
Wilson Shipowning AS	15 000	0
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	16 562	3 183

### Mellomværende med selskap i samme konsern mv.

Aksjonærlån	2014		2013	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line AS	2 005	2 005	2 005	2 005
Sum aksjonærlån	<b>2 005</b>	<b>2 005</b>	<b>2 005</b>	<b>2 005</b>

Det ansvarlige lånet til Euro Container Line AS blir renteberegnet med EURIBOR + 7 % p.a. margin i henhold til avtale. Euro Container Line AS eies av Euro Container Line Holding AS som er et heleid datterselskap av Wilson ASA.

Mellomværender med selskap i samme konsern	Fordringer		Gjeld	
	2014	2013	2014	2013
Wilson Shipowning AS	20 429	5 405	0	0
Euro Container Line AS	3 827	2 591	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	1 106	2 692	0	0
Wilson Ship AS	1 103	1 062	0	0
Nesskip hf.	455	0	0	0
Wilson Agency Norge AS	15	198	0	0
Wilson Ship Management AS	3	27	0	0
Wilson Management AS	0	0	5 608	4 794
Wilson EuroCarriers AS	0	0	23	0
Sum kortsiktige poster	26 939	11 976	5 631	4 794

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders EURIBOR + en margin på 3,75 % p.a. beregnet etterskuddsvis.

Ingen kortsiktige fordringer eller gjeld forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Selskapet har en fordring på Altnacraig Shipping Plc., UK på TEUR 985. Selskapet er avhengig av tilførsler fra konsernselskaper og har ikke grunnlag for kunne gjøre opp sitt mellomværende for tiden. Mellomværender med Altnacraig Shipping Plc. er skrevet ned til null.

## Konsernrenter

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

<b>Datterselskap</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Euro Container Line Holding AS	248	229
Wilson Ship AS	42	210
Wilson Shipowning AS	24	298
Wilson Management AS	1	23
Wilson Agency AS	1	8
Sum renteinntekt fra foretak i samme konsern	316	768

<b>Morselskap</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caiano Eiendom AS	1 805	1 812

<b>Datterselskap</b>		
Unistar Shippng AS	878	699
Wilson Management AS	201	65
Wilson EuroCarriers AS	5	6
Sum rentekostnad til foretak i samme konsern	2 889	2 583

## NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2014 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

<b>Navn</b>	<b>Aksjer</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Caiano Eiendom AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	955 000	2,26 %	2,26 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 117 553	95,03 %	95,03 %
Sum øvrige	2 098 447	4,97 %	4,97 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>42 216 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Det vises til note 12 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styre og ledelse.

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90,18 % av Wilson ASA.

## NOTE 6 – EGENKAPITAL

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>28 754</b>	<b>20 597</b>	<b>49 350</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		17 306	<b>17 306</b>
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>28 754</b>	<b>37 907</b>	<b>66 656</b>

## Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % eksternt finansiering av kjøpesum. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenlig for selskapet. Generelle tilstramninger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. Det kan derfor ikke utelukkes at selskapet for tilpasning til dette kan komme til å oppjustere andelen av egenkapital i fremtidige prosjekter, særlig i det korte bildet. Over tid forventes det imidlertid at en 70 - 30 fordeling vil være preferert.

Selskapets ambisjon er å over tid å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og betalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 25 - 30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner og soliditet/solvensutvikling i både opp- og nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der Wilson ASA står som garantist. Den nye finansieringsavtalen forhindrer selskapet p.t. å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette.

Selskapet vurderer dagens finansieringsavtale å være begrensende med tanke på investeringer og generell økonomisk handlefrihet for øvrig. Som tidligere informert gjennom kvartalsrapportering arbeides det løpende med å vurdere alternative finansieringsløsninger, herunder både i obligasjonsmarkedet og i bankmarkedet som kan gi selskapet ønsket handlefrihet. Grunnet uro og spreadutgang i obligasjonsmarkedet siden høsten 2014 fremstår dette alternativet i øyeblikket noe mindre attraktivt.

## NOTE 7 – LANGSIKTIG GJELD

### Gjeld til konsernselskap

Wilson ASA inngikk 28. desember 2007 en låneavtale med selskapet Unistar Shipping Company Limited, heleid datterselskap til Nesskip hf. Lånets pålydende er TEUR 21 821 (2013: TEUR 23 635). Lånet ble konvertert fra NOK 1.1.2014, og renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende EURIBOR + 0,9 %. I henhold til låneavtalen skal Wilson ASA hver 6. måned kunngjøre om de ønsker å betale avdrag på lånet. Tilsvarende kan Unistar Shipping Company Limited hver 6. måned kreve lånet tilbakebetalt. Ved kunngjøring fra Unistar Shipping Company Limited om tilbakebetaling skal beløpet gjøres opp innen 6 måneder. Dersom Unistar Shipping Company Limited endrer status fra datterselskap til Nesskip og Wilson ASA, vil frist for kunngjøring om tilbakebetaling av lån endres til 30 dager, og beløpet skal tilbakebetales senest 60 dager etter kunngjøring.

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano Eiendom AS ble omgjort til lån TEUR 2 211 (TNOK 20 000). Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. I 2014 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 99. Lånet løper p.t. til 21.4.2016.

I mars 2010 ble det inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano Eiendom AS. Renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 4,5 % p.a. Lånet løper p.t. til 21.4.2016. I 2014 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 439.

Caiano Eiendom AS har videre garantert for deler av refinansiert låneforhold i 2012. Garantibeløp utgjør TEUR 14 727 for perioden frem til 30.11.2015 med avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2014 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 182 for slikt forhold.

I forbindelse med refinansiering i desember 2012 ble det inngått avtale om et aksjonærlån stort TNOK 100 000 (motverdi TEUR 11 930), med løpetid frem til 30.4.2018. Rente er basert på 3 måneders NIBOR + 6,50% margin. Rente tillegges som prinsipp hovedstol, men kan utbetales dersom konsernets hovedbanker forhåndsgodkjenner dette. Kostnadsført rente i 2014 er i sin helhet tillagt lånet og er tilsvarende TEUR 1 086.

Caiano Eiendom AS har videre garantert for deler av refinansiert låneforhold i 2012. Garantibeløp utgjør TEUR 14 727 for perioden frem til 30.11.2015 med avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2013 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 196 for slikt forhold.

### Gjeld til nærstående

TEUR 2 213 (2013: TEUR 2 386) i lån opptatt 28.12.2010 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano Eiendom AS er minoritetsaksjonær. Rente er 8 % p.a. Utbetalt rente i 2014 er TEUR 182 (2013: TEUR 176). Lånet ble gjort opp i sin helhet 15.1.2015.

## NOTE 8 – BANKINNSKUDD, KASSEKREDITT

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Selskapets bankinnskudd er TEUR 2 447 pr. 31.12.2014.

Trekkrettighet TEUR 5 530 (TNOK 50 000) er i 2014 overført datterselskapet Wilson Eurocarriers AS. Selskapet har ikke benyttet seg av trekkrettigheten pr. 31.12.2014.

## NOTE 9 – GARANTISTILLELSE

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2014 er TEUR 154 618.

Wilson ASA har stillet selvskyldnerkausjon TEUR 350 i forbindelse med pantelån i datterselskapet Euro Container Line AS til finansiering av skipskjøp.

## NOTE 10 – SOLIDARANSVAR

Selskapet inngår i konsernets fellesregistrering av merverdiavgift. Alle konsernselskap som inngår i fellesregistreringen hefter solidarisk for utestående merverdiavgift.

## NOTE 11 – FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Selskapet er et holdingselskap, og den finansielle risikoen er ivaretatt i datterselskapene hvor virksomheten er lokalisert.

### Valutarisiko

Selskapets virksomhet er i hovedsak basert på transaksjoner i EUR, og EUR er selskapets funksjonelle og presentasjonsvaluta. Selskapet har også kontantstrømmer i NOK og er utsatt for fluktuasjoner i denne valutaen.

### Kreditrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper hvor kredittrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværende forhold nedskrevet til null. Pr. 31.12.2014 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TEUR 985 (2013: TEUR 985) som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet pr. 31.12.2014.

#### Renterisiko

Poster som er utsatt for renterisiko er fordringer på og lån til datterselskap, bankinnskudd og langsiktig gjeld.

Wilson ASA har ikke inngått rentederivater eller inngått fastrenteavtale knyttet til langsiktig gjeld.

#### NOTE 12 – LØNNKOSTNAD, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.M.

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra datterselskapet Wilson Management AS. Selskapet har ikke plikt til å ha tjenestepensjon. Kostnadsført administrasjonshonorar i 2014 utgjør TEUR 426 (2013: TEUR 412). Kostnadsført styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift 2014 utgjør TEUR 151 (2013: TEUR 115).

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2014	Styrets godtgjørelse betalt i 2013
Kristian Eidesvik, styrets formann	21	16
Ellen Solstad	17	15
Eivind Eidesvik	14	17
Gudmundur Asgeirsson	16	14
Synnøve Seglem	16	11
Hans Inge Slethei	9	11
Jan Minde	0	4
Stein Sørøvik	0	1
Erica Hauger	16	9
Heine Olsen	1	2
Lasse Selvik	0	0
Silje Fløysand	0	0
	111	99

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs for 2014.

Jan Minde var ansattes representant og Stein Sørøvik var ansattes vararepresentant frem til 9. mai 2012. 9. mai 2012 ble Erica K. Hauger valgt som ny ansattes representant og Heine Olsen ny ansattes vararepresentant. 8. mai 2014 ble Lasse Selvik valgt som ansattes representant og Silje Fløysand som ansattes vararepresentant. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusiv styrehonorar med TEUR 118 i 2014.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 16 / styremedlemmer TEUR 14) basert på deltakelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltakelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2014. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer	2014	2013
Kristian Eidesvik	90,18 %	90,18 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,11 %	0,02 %

#### Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2014 eller i 2013.

Kostnader til revisor	2014	2013
Lovpålagt revisjon	31	52
Skattemessig bistand	45	3
Annen rådgivning	22	58
Sum kostnader til revisor	98	113

#### NOTE 13 – VALUTAKURSER

Vesentlige valutakurser mot NOK brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2014	Gjennomsnittlig valutakurs 2014	Valutakurs 31.12.2013	Gjennomsnittlig valutakurs 2013
EUR	9,037	8,355	8,383	7,828
USD	7,433	6,301	6,084	5,887



Wilson Maas laster svovel på Mongstad



Deloitte AS  
Damsgårdsveien 135  
Postboks 6013 Postterminalen  
NO-5892 Bergen  
Norway

Tlf.: +47 55 21 81 00  
Faks: +47 55 21 81 33  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Wilson ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of members firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/norway for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening  
org.nr: 980 211 282



side 2  
Revisors beretning til generalforsamlingen  
i Wilson ASA

### Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Wilson ASA per 31. desember 2014 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Wilson ASA per 31. desember 2014 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

### Uttalelse om øvrige forhold

#### Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar


Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 25. februar 2015

Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen  
statsautorisert revisor

## WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2014

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
------	-----	---------	-------	----------	-------------

### 2 000 dwt (NRL)

Wilson Ems	1540	95	BAR	Eiet	
Wilson Saar	1685	96	BAR	Eiet	
Wilson Waal	1826	99	BAR	Eiet	
Wilson Rhine	1826	98	BAR	Eiet	
Wilson Ruhr	1860	97	BAR	Eiet	
Wilson Maas	1826	97	BAR	Eiet	
Hestia	2460	00	ANT	TC	
Thebe	2460	00	ANT	TC	
Theseus	2460	00	ANT	TC	
Nestor	2460	00	ANT	TC	
Delia	2460	00	ANT	TC	
Wilson Lahn	2508	01	BAR	Eiet	
Wilson Main	2557	90	BAR	Eiet	
Wilson Elbe	2676	93	MAL	Eiet	
Wilson Mosel	2676	93	MAL	Eiet	15

### 3 500 - 4 500 dwt

Wilson Dvina	3269	92	BAR	Eiet	
Wilson Dover	3269	93	BAR	Eiet	
Tinno	3504	91	BAR	Eiet	
Torpo	3520	90	BAR	Eiet	
Wilson Garston	3560	89	BAR	Eiet	
Ferro	3562	91	BAR	Eiet	
Wilson Alicante	3586	10	MAL	TC	
Wilson Almeria	3595	10	MAL	TC	
Wilson Avonmouth	3595	10	MAL	TC	
Wilson Astakos	3595	10	MAL	TC	
Wilson Algeciras	3595	10	MAL	TC	
Wilson Gdansk	3600	93	BAR	Eiet	
Wilson Gdynia	3600	94	BAR	Eiet	
Wilson Amsterdam	3603	09	ANT	TC	
Wilson Aviles	3606	08	MAL	TC	
Wilson Dundee	3665	09	ANT	TC	
Wilson Dunmore	3665	07	ANT	TC	
Wilson Durness	3665	08	ANT	TC	
Wilson Grimsby	3670	93	BAR	Eiet	
Wilson Gijon	3672	93	BAR	Eiet	
Plato	3677	89	BAR	Eiet	
Wilson Dublin	3680	08	ANT	TC	
Wilson Gaeta	3680	98	BAR	Eiet	
Wilson Leer	3695	96	MAL	Eiet	
Jumbo	3697	87	BAR	Eiet	
Wilson Leith	3698	97	MAL	Eiet	
Wilson Tees	3698	97	MAL	Eiet	
Pluto	3700	86	BAR	Eiet	
Wilson Bilbao	3700	92	MAL	Eiet	
Wilson Blyth	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Borg	3700	94	MAL	Eiet	
Wilson Brake	3700	97	MAL	TC	
Wilson Bremen	3700	92	MAL	Eiet	
Wilson Brest	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Brugge	3700	96	MAL	TC	
Wilson Grip	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Goole	3704	95	MAL	Eiet	
Wilson Ghent	3707	96	MAL	Eiet	
Wilson Lista	3727	94	BAR	Eiet	
Wilson Lisbon	3785	12	CYP	TC	
Wilson Livorno	3800	12	CYP	TC	
Wilson Husum	4138	98	BAR	Eiet	
Wilson Humber	4166	99	BAR	Eiet	
Wilson Hamburg	4216	94	CYP	TC	
Wilson Heron	4228	94	MAL	Eiet	
Wilson Harrier	4258	93	MAL	Eiet	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
------	-----	---------	-------	----------	-------------

Wilson Hawk	4268	94	BAR	Eiet	
Wilson Hook	4280	04	CYP	Eiet	
Wilson Sky	4281	01	CYP	Eiet	
Wilson Cadiz	4430	00	BAR	Eiet	
Wilson Clyde	4440	98	BAR	Eiet	
Wilson Corpach	4440	97	ANT	TC	
Wilson Cardiff	4445	97	ANT	TC	
Wilson Caronte	4449	96	ANT	TC	
Wilson Cork	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Calais	4450	01	BAR	BB *	
Wilson Caen	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Chatham	4452	12	ANT	TC	
Wilson Finnfjord	4470	12	BAR	Eiet	
Wilson Fedje	4452	12	BAR	Eiet	
Odertal	4507	07	ANT	TC	
Wilson Flushing	4522	12	BAR	Eiet	
Wilson Farsund	4534	12	BAR	Eiet	63

### 6 000 - 7 000 dwt

Wilson Marin	5845	78	MAL	Eiet	
Wilson Riga	6085	76	BAR	Eiet	
Wilson Rough	6085	76	MAL	Eiet	
Wilson Rouen	6085	76	BAR	Eiet	
Wilson Ross	6135	75	MAL	Eiet	
Wilson Bar	6156	79	MAL	Eiet	
Wilson Malm	6176	80	MAL	Eiet	
Wilson Mersin	6186	81	CYP	Eiet	
Wilson Reef	6258	75	MAL	Eiet	
Wilson Rye	6258	76	BAR	Eiet	
Wilson Malo	6350	78	CYP	Eiet	
Wilson Stadt	6445	00	MAL	Eiet	
Wilson Skaw	6460	96	BAR	Eiet	
Wilson Sund	6470	99	CYP	Eiet	
Wilson Saga	6490	98	CYP	Eiet	
Wilson Trent	7106	80	CYP	Eiet	
Wilson Tyne	7106	80	MAL	Eiet	17

### 8 000 dwt

Wilson Norfolk	8287	11	MAL	Eiet	
Wilson Newport	8295	11	MAL	Eiet	
Wilson North	8308	10	MAL	Eiet	
Wilson Nice	8302	10	MAL	Eiet	
Wilson Newcastle	8300	11	MAL	Eiet	
Wilson Nantes	8312	11	MAL	Eiet	
Wilson Narvik	8328	11	MAL	Eiet	
Wilson Nanjing	8357	12	MAL	Eiet	8

### Container service

ECL Challenger	4635	95	BAR	Eiet	
ECL Commander	4766	97	BAR	Eiet	
Berta	8200	04	ANT	TC	3

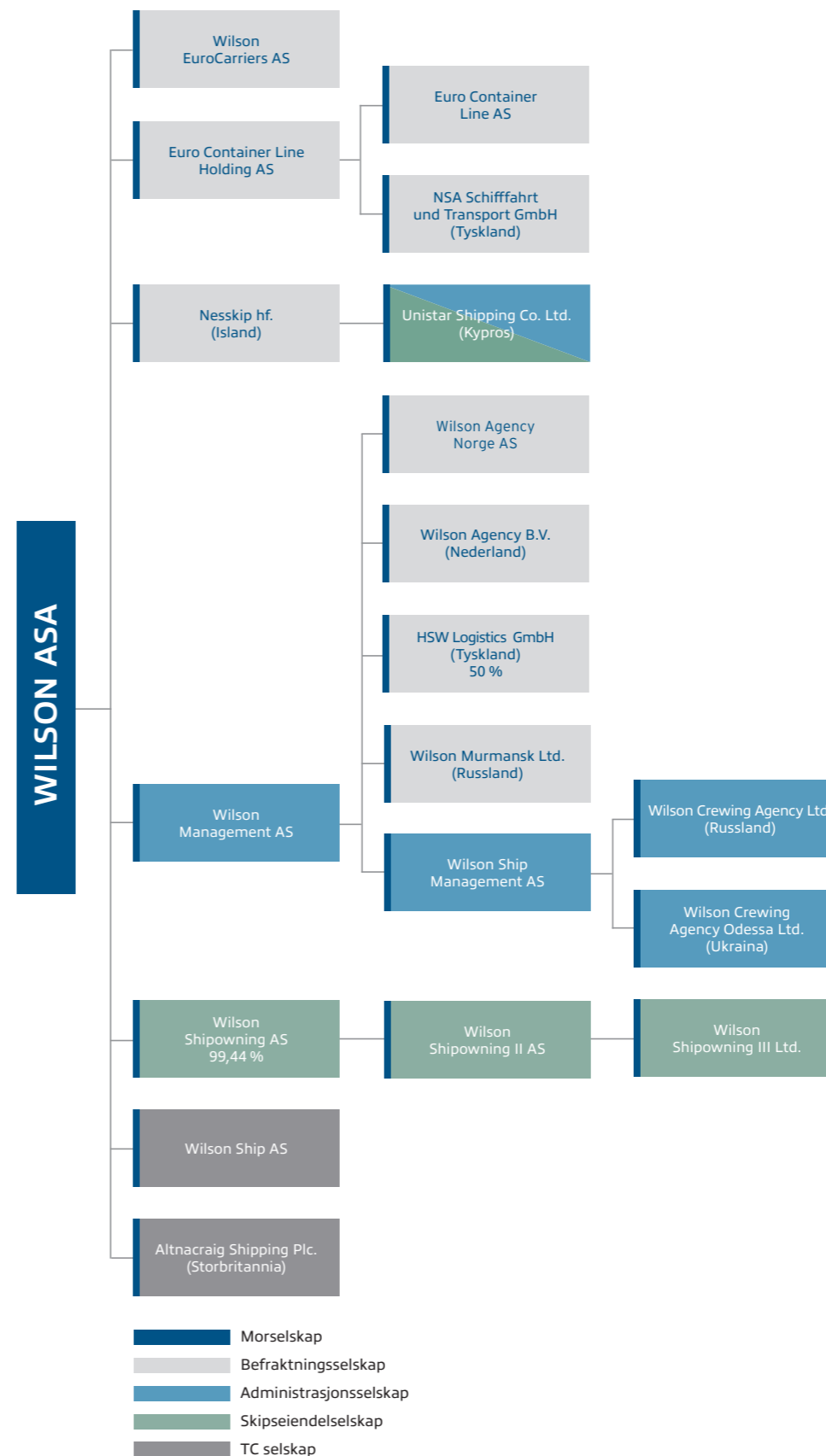
### Systemskip (RoRo/sideport, feeder, flytende bek)

Leiro	3600	81	BAR	Eiet	
Lindo	3580	82	BAR	Eiet	
Wilson Fjord	3874	77	BAR	Eiet	
Wilson Express	5795	83	BAR	Eiet	4

**Total** **110**

BB = Bareboat  
 TC = Timecharter  
 \* = Finansiell leasingavtale

## SELSKAPSSTRUKTUR



Wilson har hovedkontor i Bergen og agentkontorer i Tananger, Duisburg, Rotterdam, Hamburg, Murmansk og Reykjavik, samt mannskapskontorer i Arkhangelsk og Odessa. Konsernet sysselsetter i underkant av 1 700 personer ca. 1 500 seilende. Konsernet opererer 110 skip pr. 31.12.2014.

Wilson EuroCarriers AS er operasjons- og befraktningsselskapet i Wilson-gruppen. Selskapet er motpart i behovskontrakter (COAs). Kontraktene har varighet fra noen måneder til flere år. Wilson EuroCarriers er blant Europas største og ledende operasjons- og befraktningsselskaper innen intereupeisk tørrlastbefraktning.

Euro Container Line AS er Wilsons containerlinje. Linjen opererer tre skip (pr. 31.12.2014) hvorav to eide og ett innleid. Skipene seiler i linjefart primært mellom Hamburg/Bremerhaven/Rotterdam og havner i Sør- og Vest-Norge.

NSA Schifffahrt und Transport GmbH, lokalisert i Hamburg, er agent- og markedsføringskontor for Euro Container Line i det tyske markedet.

Wilson Agency Norge AS ble åpnet i mai 2010 i Tananger og utfører agent-, klarerings- og spedisjonstjenester for selskaper i konsernet og for tredjepart i Rogaland.

Wilson Agency B.V. er Wilsons agentvirksomhet i Rotterdam.

HSW Logistics GmbH håndterer Wilsons aktiviteter i Duisburg. Selskapet ble etablert 1. oktober 2014 etter sammenslåing av Wilson NRL Transport GmbH og Haeger & Schmidts short sea aktiviteter.

Wilson Murmansk Ltd. er agent- og markedsføringskontor for Wilson og tar hånd om selskapets kommersielle interesser i ulike russiske prosjekter.

Nesskip hf. driver befraktnings- og agentvirksomhet, og har sitt kontor like utenfor Reykjavik på Island. Nesskip er via datterselskap eier av tre bulkskip som seiler i Wilson-systemet.

Wilson Management AS utfører administrative tjenester i Wilson-gruppen.

Wilson Ship Management AS er ansvarlig for teknisk drift av konsernets egne skip samt to skip for eksterne redere.

Wilson Crewing Agency Ltd. i Arkhangelsk står for størstedelen av Wilsons mannskapsrekruttering og opplæring.

Wilson Crewing Agency Odessa Ltd. rekrutterer mannskap i det ukrainske markedet.

Wilson Shipowning AS er eier av Wilsons egne skip samt motpart i bareboat certepartier.

Wilson Ship AS leier inn skip på certeparti fra eksterne eiere. Certepartiens varighet er fra seks måneder til flere år, eventuelt med opsjoner.

Unistar Shipping Co. Ltd. er holdingselskap for skip eiet gjennom Nesskip.

Altnacraig Shipping Plc. er et engelsk datterselskap uten annen aktivitet p.t. enn innleie av ett skip.

**Wilson ASA**

Bradbenken 1  
Postboks 4145 Sandviken  
5835 Bergen  
Norge  
Tlf.: (+47) 55 30 82 00  
Web: [www.wilsonship.no](http://www.wilsonship.no)

**Wilson Management AS**

Bradbenken 1  
Postboks 4145 Sandviken  
5835 Bergen  
Norge  
Tlf.: (+47) 55 30 82 00

**Wilson EuroCarriers AS**

Bradbenken 1  
Postboks 4145 Sandviken  
5835 Bergen  
Norge  
Tlf.: (+47) 55 30 82 00  
E-post: [wec.chart@wilsonship.no](mailto:wec.chart@wilsonship.no)

**Wilson Ship Management AS**

Bradbenken 1  
Postboks 4145 Sandviken  
5835 Bergen  
Norge  
Tlf.: (+47) 55 30 82 00  
E-post: [shipmanagement@wilsonship.no](mailto:shipmanagement@wilsonship.no)

**Euro Container Line AS**

Bradbenken 1  
Postboks 4145 Sandviken  
5835 Bergen  
Norge  
Tlf.: (+47) 55 30 83 50  
E-post: [ecl@wilsonship.no](mailto:ecl@wilsonship.no)  
Web: [www.ecl.no](http://www.ecl.no)

**Wilson Agency Norge AS**

Hammaren 23  
4056 Tananger  
Norge  
Tlf.: (+47) 94 14 85 60  
Faks: (+47) 55 32 09 30  
E-post: [agency.rogaland@wilsonship.no](mailto:agency.rogaland@wilsonship.no)

**Wilson Agency B.V.**

Directiekade 15  
3089 JA Rotterdam  
Nederland  
Tlf.: (+31) 10 2952 888  
Faks: (+31) 10 4722 401  
E-post: [rotterdam@wilsonagency.nl](mailto:rotterdam@wilsonagency.nl)  
Web: [www.wilsonagency.nl](http://www.wilsonagency.nl)

**HSW Logistics GmbH**

Vinckeweg 22  
47119 Duisburg (Ruhrort)  
Tyskland  
Tlf.: +49 (0) 203 8003 0  
E-post: [shipping@hsw-logistics.com](mailto:shipping@hsw-logistics.com)  
Web: [www.hsw-logistics.com](http://www.hsw-logistics.com)

**Wilson Murmansk Ltd.**

Trudovye Rezervy str. 6  
Murmansk  
183025 Russland  
Tlf.: (+7) 8152 446296  
Faks: (+7) 8152 441771  
E-post: [wilson.murmansk@wilsonship.com](mailto:wilson.murmansk@wilsonship.com)

**Nesskip hf.**

IS-170 Seltjarnarnes (Reykjavik)  
Island  
Tlf.: (+354) 563 9900  
Faks: (+354) 563 9919  
E-post: [nesskip@nesskip.is](mailto:nesskip@nesskip.is)  
Web: [www.nesskip.is](http://www.nesskip.is)

**NSA Schifffahrt und Transport GmbH**

Michaelisstr. 24  
D - 20459 Hamburg  
Tyskland  
Tlf.: (+49) 40 703 83 580  
Faks: (+49) 40 36 49 15  
E-post: [agency@nsa-hamburg.de](mailto:agency@nsa-hamburg.de)  
Web: [www.nsa-fracht.de](http://www.nsa-fracht.de)

**Wilson Crewing Agency Ltd.**

29/1 K. Marks Str.  
Arkhangelsk  
163000 Russland  
Tlf.: (+7) 8182 65 03 57  
E-post: [wca@wilsonship.no](mailto:wca@wilsonship.no)  
Web: [www.wilson-crewing.com](http://www.wilson-crewing.com)

**Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.**

7 Mayakovskogo Lane  
Odessa  
65000 Ukraina  
Tlf.: (+38) 048 723 41 75  
E-post: [wca.odessa@wilsonship.no](mailto:wca.odessa@wilsonship.no)  
Web: [www.wilson-crewing.com](http://www.wilson-crewing.com)



[www.wilsonship.no](http://www.wilsonship.no)