

ÅRSRAPPORT

07

Vår gode utvikling fortsetter

Wilson har opplevd gode volumer under kontraktene og et godt marked med stigende rater. Men – det gode resultatet kommer først og fremst som følge av målrettet og langsiktig arbeid.

2007 er året det meste klaffet. Vi har hatt et aktivt år – gode volumer under kontraktene, et godt marked med stigende rater, og vi har gjort store investeringer. Presset på kostnadssiden har isolert for året ikke gitt de store utslag. Med andre ord – inntektssiden har gått opp mens kostnadssiden har vært stabil.

Hvilket MEN er det så som gjelder? Det gode resultatet kommer ikke av tilfeldigheter, men av godt og ikke minst langsiktig arbeid. Vi har en god markedsposisjon og vi leverer et godt håndverk. Vi forventer at vår strategi fortsatt vil gi oss gode resultater.

Men presset på kostnadssiden som oppleves på alle områder gjelder også for vår virksomhet. Vi har nytt godt av en lav USD kurs som er betalingsvaluta for størstedelen av vår mannskapskostnad ombord på skipene. En slik situasjon vil selvsagt ikke kunne vedvare og vi har allerede foretatt justering av våre hyrer med 15-20 %. Dette er en god investering for å sikre oss stabile og kvalifiserte mannskaper, men utslaget på kostnadssiden blir betydelig. Dette kan illustreres ved at en slik økning gjelder for ca 40 % av et skips driftskostnad – og vi eier som kjent over 75 stk p.t.!

Et godt marked bidrar også til at prisene for secondhand-tonnasje har steget. Vi kan glede oss over en slik verdistigning siden vi er store tonnasjeiere, som er speilbilde av at vi er langsiktige. Men ser vi fremover har vi i situasjonen med høye skipspriser funnet det riktig å også gjøre et nybyggingsprogram i 4.500 dwt segmentet.

Kontraktsvolumene ser ut til å få en positiv utvikling også i 2008, det samme gjelder muligheten for å gjøre nye kontrakter. Spotmarkedet blir nødvendigvis ikke like bra – men det tåler vi. Derfor er vi optimistisk med hensyn til en fortsatt positiv utvikling for selskapet.

Strukturmessig vil vi gjenta at vi lever godt med dagens konsentrerte eierstruktur, om enn den på lang sikt er lite tilpasset det å være på børs. En annen viktig faktor er at vi



har fått på plass et konkurransedyktig skattesystem. I motsetning til de fleste signaler som er kommet fra rederinæringen er vi svært positiv til at vi endelig har fått på plass en norsk løsning!

Helt avslutningsvis vil vi også i år gjenta at i møte med våre kunder legger vi vekt på å ha en opptreden som tvers igjennom er preget av redelighet. Kundene skal vite hva de får når de handler med WILSON. Det forutsigbare og solide skal i seg selv være et kvalitetstegn. Fleksibilitet i praksis – være der når kunden har et behov – har gjennom årene bidratt til at det er bygget lange og gode relasjoner med industrien, noe som er særdeles viktig for videre suksess.

Vi håper materialet i årsrapporten setter ovennevnte betraktninger i perspektiv og bidrar til bedre innsikt i WILSON's aktivitet.

Bergen, februar 2008

Øyvind Gjerde, Adm. dir.

A handwritten signature in black ink, which appears to be 'Øyvind Gjerde'. The signature is written in a cursive, somewhat stylized script.

Et rekordår for Wilson

*Stadig nye regnskapsmessige rekorder.
Betydelige investeringer i flåten.*

Kontraktsmassen blir større.

Stadig nye regnskapsmessige rekorder

I 3 av 4 kvartaler har selskapet levert historisk beste kvartalstall. Omsetningen for året som helhet økte med MNOK 172 til over MNOK 1.830 og EBITDA med hele MNOK 98 til MNOK 392, en økning på over 30 %. Inntjening på TC-basis kom også ut på "all time high" med dagtallet for 2007 på NOK 33.336. I 4. kvartal isolert kom dagtallet ut på NOK 34.638, det høyeste i selskapets historie.

Betydelige investeringer i flåten

Flåten er økt kontinuerlig i tråd med selskapets strategi. Bare i løpet av 2007 inngikk Wilson avtale om kjøp av 16 skip i annenhåndsmarkedet for nærmere MNOK 400. Fem av kjøpene representerte en ren kapasitetsøkning mens 11 var utkjøp av skip på TC/BB. Sistnevnte føyer seg inn i rekken av utkjøp av allerede kontrollert tonnasje og er således representativ for selskapets forventninger om gode tider fremover.

I første kvartal 2007 ble de siste forbehold i kontrakt med YiChang Shipyard (Kina) løftet og kontrakt om bygging av 8 x 8.400 dwt skip ble effektiv. Investeringsrammen for de 8 skipene ligger i størrelsesorden MNOK 640. I tillegg inngikk selskapet i fjerde kvartal en betinget kontrakt med et annet kinesisk verft om en serie på 8 x 4.500 dwt skip med en investeringsramme rundt MNOK 450.

Forbeholdene under denne kontrakten forventes løftet i første kvartal 2008. Samlet vil Wilson dermed ha et løpende nybyggprogram på 16 skip til oppunder MNOK 1.100.

Kontinuerlig vedlikehold og oppgraderinger av eksisterende flåte er et viktig element i selskapets driftsfilosofi. I 2007 ble 23 skip dokket for samlet nær MNOK 100.

Kontraktsmassen når nye høyder

Selskapet har aktivt og målrettet økt kontraktsmassen betydelig og forbedret sammensetningen av inn- og utgående laster i ulike områder. Ved utgangen av 2007 utgjorde selskapets kontraktsmasse rundt MNOK 1.900, en økning på rundt MNOK 500, tilsvarende 36 % i løpet av året. Kombinert med tilnærmet 100 % suksessrate ved fornyelser av eksisterende kontrakter gir dette et solid fundament for selskapets inntekter og videre vekst. Samtidig gjør aktive endringer i kontraktsporteføljens sammensetning det mulig for selskapet å opprettholde en meget høy kapasitetsutnyttelse – i 2007 klarte vi sågar å øke effektiviteten ytterligere; fra høye 86 % til hele 87 %.



Wilson Rhine var blant de 5 TC-skipene som i 2007 ble kjøpt av tyske KS-selskaper for Norge-Rhin Linjen.



Det ble i 2007 utløst kjøpsopsjon på BB-skipet Wilson Cork, sammen med Wilson Caen og Wilson Rye.



Lasting av kunstgjødsel på Herøya.

Finansielle hovedtall

	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	IFRS	IFRS	NGAAP	NGAAP	NGAAP	NGAAP
RESULTAT (NOK mill.)						
Brutto fraktinntekter	1 830,6	1 658,6	1 633,0	1 467,9	1 254,6	1 163,5
EBITDA	392,0	294,0	290,9	233,9	158,3	121,2
Driftsresultat (EBIT)	257,0	184,7	198,2	178,9	97,2	63,5
Renteinntekter	18,8	6,6	1,3	0,5	0,9	2,5
Rentekostnader	53,4	35,6	31,2	23,1	25,3	32,2
Resultat før skatt	147,2	159,5	197,4	159,9	65,0	39,6
Resultat etter skatt	111,0	120,1	159,0	118,1	47,5	31,0
Resultat pr aksje	2,63	2,85	3,77	3,16	2,62	2,03
BALANSE (NOK mill.)						
Egenkapital	625,9	548,5	475,4	311,0	118,2	69,0
Totalkapital	2 119,0	1 760,0	1 329,5	1 082,8	752,0	805,7
Netto rentebærende gjeld ¹⁾	897,8	816,1	558,9	566,3	529,5	613,1
MARGINER						
EBITDA margin, % ²⁾	21,4	17,7	17,8	15,9	12,6	10,4
EBIT margin, % ³⁾	14,0	11,1	12,1	12,2	7,7	5,5
Resultat margin, % ⁴⁾	8,0	9,6	12,1	10,9	5,2	3,4
AVKASTNING						
Egenkapitalavkastning, % ⁵⁾	18,9	23,5	40,4	55,0	50,7	50,5
Totalkapitalavkastning, % ⁶⁾	14,2	12,4	16,5	19,6	12,6	8,2
KAPITALSTRUKTUR						
Gjeld/EKgrad ⁷⁾	1,4	1,5	1,2	1,8	4,5	8,9
Rentedekningsgrad ⁸⁾	3,8	5,5	7,3	7,9	3,6	2,2
Egenkapitalandel, % ⁹⁾	29,5	31,2	35,8	28,7	15,7	8,6

¹⁾ Ex. finansiell forpliktelse ved oppkjøp

²⁾ Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i prosent av brutto fraktinntekter

³⁾ Driftsresultat (EBIT) i prosent av brutto fraktinntekter

⁴⁾ Resultat før skatt i prosent av brutto fraktinntekter

⁵⁾ Årets resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

⁶⁾ Driftsresultat (EBIT) pluss finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig totalkapital

⁷⁾ Netto rentebærende gjeld over egenkapital

⁸⁾ Resultat før skatt pluss rentekostnader som andel av rentekostnader

⁹⁾ Egenkapital i % av totalkapital



Wilson
— *Europamester*
i småbulk



COA

- Contracts of Affreightment

Wilson's store flåte muliggjør et seilingsmønster som reduserer ballast til et minimum og gir oss høy kapasitetsutnyttelse.

Wilson's høye kontraktsvolum og store flåte muliggjør et seilingsmønster som reduserer ballastfart til et minimum. Illustrasjonen viser seilingsmønsteret i løpet av rundt to måneder for et tilfeldig valgt skip, i dette tilfellet Wilson Hawk (4.260 dwt).

Som det fremgår av tabellen har Wilson Hawk i dette tidsrommet laster for både norske og internasjonale kunder, og dekker et geografisk område fra Arkhangelsk i nord til Barreiro i sør.

Snittlengden per tur er i dette tilfellet på ca 10 dager med en gjennomsnittlig ballastfart på ca 2 dager. For å oppnå så gode nøkkeltall er det avgjørende å ankomme aktuelle havner til rett tid slik at man unngår unødvendig ventetid. I europeiske industrihavner foregår normalt lasting/

lossing kun i ukedagene slik at helgene bør tilbringes i fart mellom de forskjellige destinasjonshavnene for optimal tidsutnyttelse.

En av Wilson's styrker er evnen til å kombinere forskjellige behovskontrakter som gjør det mulig å sy sammen konkurransedyktige tilbud til norsk og europeisk industri over et stort geografisk område. Wilson's mål er kontinuerlig å øke antall kontrakter for dermed å matche disse kontraktene og kunne gi kundene et best mulig tilbud.

Effektiv kombinasjon av ulike COA, supplert med en del spotlaster gjorde at Wilson i løpet av året forbedret ballastprosenten fra 14 % som var gjennomsnitt for flåten i 2006 til lave 13 % i 2007, det vil si en forbedring i kapasitetsutnyttelse fra 86 % til 87 %.

Wilson Hawk i perioden 16.09.07-13.11.07:

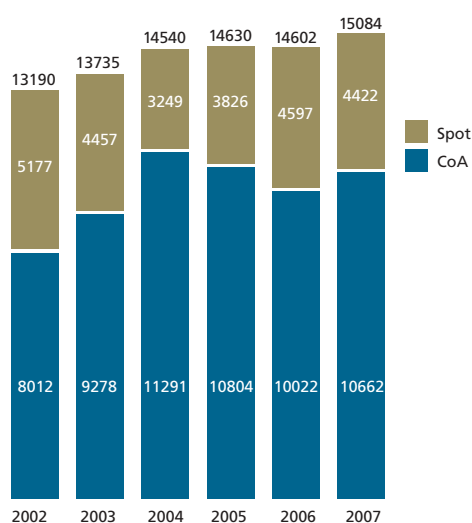
Fra	Til	Kunde	Last	Ballast	Dager	Total
Cork	Liverpool	Robinson Group Ltd	Scrap		4,97	
Liverpool	Newhaven			1,89		
Newhaven	Barreiro	International shipbrokers	Scrap		10,30	
Barreiro	La Coruna			1,32		
La Coruna	Salten	Elkem Salten	Quartz		10,49	
Salten	Arkhangelsk			3,68		
Arkhangelsk	Pasajes	Kuusakoski	Scrap		17,94	
Pasajes	Aviles			0,70		
Aviles	Swansea	Rockwool UK, Bridge End	Coke		7,41	
				7,60	51,10	58,70

COA

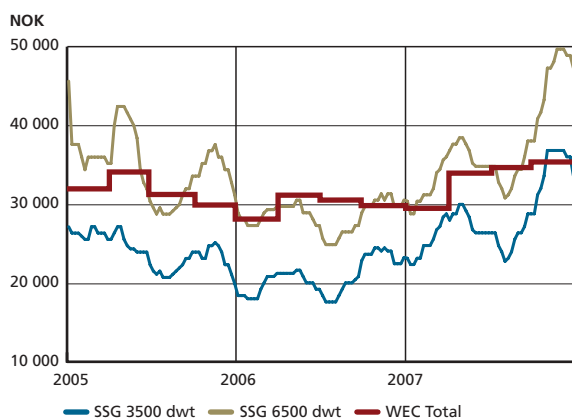
- Contracts of Affreightment

Gjennom en høy kontraktsdekning leverer Wilson stabil inntjening over tid. Ordreserven er økende og selskapet har samtidig en fornyelsesgrad på eksisterende kontrakter opp mot 100 %.

Lastevolum (1 000 tonn)



Wilson's Net/Day vs. SSGs inntjeningsestimater



Kilde: SSG/Norbrokers

STABILITET

Selskapets kontraktsdekning uttrykt i seilingsdager var i 2007 på 68 %. Kontraktene (Contracts of Affreightment – COA), er inngått med norsk og europeisk industri og har en løpetid som varierer fra i underkant av ett til fem år. Gjennomsnittlig lengde på inngåtte kontrakter er ca to år. I 2007 skipet selskapet tilsammen over 15 mill. tonn. Nær 10,7 mill. av dette ble skipet under kontrakt, mens resterende 4,4 mill. tonn ble fraktet i spotmarkedet.

Den store andelen av aktivitet fra kontrakter medfører en betydelig forutsigbarhet for Wilson og reduserer avhengigheten av spotmarkedet. Den høye COA-andelen innebærer at Wilsons inntjening vil være mer stabil enn et varierende spotmarked. Stabiliteten illustreres godt i grafen til venstre, som viser netto dagsinntjening per skip vs. Scandianavian Shipping Gazettes inntjeningsestimater for 3.500 dwt og 6.500 dwt. Netto dagsinntjening per skip er definert som brutto omsetning minus reiseavhengige kostnader, disse inkluderer bunkers- og havnekostnader. Sammenligning av Wilsons netto dagsinntjening per dag og SSGs estimater viser at Wilsons inntjening over tid er meget stabil til tross for store svingninger i spotmarkedet. SSGs estimater blir rapportert ukentlig i SSG Newsletter.

ORDRERESERVE

Basert på kontraktsmassen estimerer Wilson kvartalsvis en "ordreserve" ut fra eksisterende kontrakter. Ordreserven defineres som forventet uttak under eksisterende kontrakter i kontraktens løpetid. Forventet uttak baserer seg på historiske uttak og andre kjente forhold som er

kommunisert fra kunden. Samlet ordresreserve påvirkes av kontraktsandel og ikke minst hvor lang tid det er til forfall for de største kontraktene.

Med varierende lengde på kontraktene vil ordremassen stamme fra kontrakter som er inngått på forskjellige tidspunkt. Videre skjer størstedelen av kontraktsfornyelsene normalt i siste kvartal av kalenderåret og henger ofte sammen med våre kunders budsjettarbeid.

Ordreserven som er vist i figuren til høyre er inngått fra 2003 og utover med størst andel i 2007. Stipulert ordresreserve utgjorde per 31.12. 2007 nær MNOK 1.900, en økning på MNOK 500 (36 %) i løpet av året. Fornyelsene i 2007 ble gjort med en gjennomsnittlig prisøkning på ca 5 % p.a.

Wilson's kontraktmasse er en kombinasjon av nye kunder og kunder med lang historikk. Den største delen av kontraktene er "repeat" av tidligere inngåtte kontrakter og fornyelsesgraden på eksisterende kontrakter er opp mot 100 %.

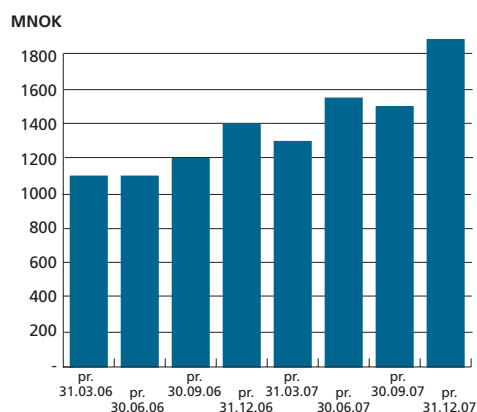
KUNDEPORTEFØLJE

Totalt sett har Wilson inngåtte COA med ca 110 kunder, av disse utgjorde de 10 største ca 40 % av omsetningen i 2007.

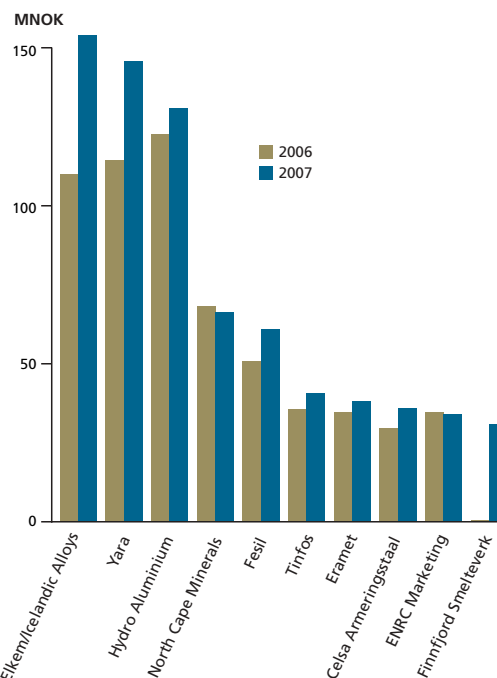
En stadig økende internasjonalisering og økt trafikk som ikke involverer norske havner medfører imidlertid at også utenlandske aktører er inne på listen over de 10 største kundene. Eksempelvis involverer ikke lastene for ENRC norske havner. Wilson har langvarige kunderelasjoner helt tilbake til 60- og 70-tallet for de fleste av sine største kunder. En oversikt over selskapets transportmønster fordelt på utenriks, innenriks, import og eksport er vist på side 24.

Gjennom årene har selskapet vist evne og vilje til å tenke innovative løsninger for kundene, slik at kundenes transportbehov blir løst på en optimal måte. Nye transportmønstre og metoder er utviklet i samarbeid mellom kunde og Wilson, noe som forsterker allerede gode relasjoner.

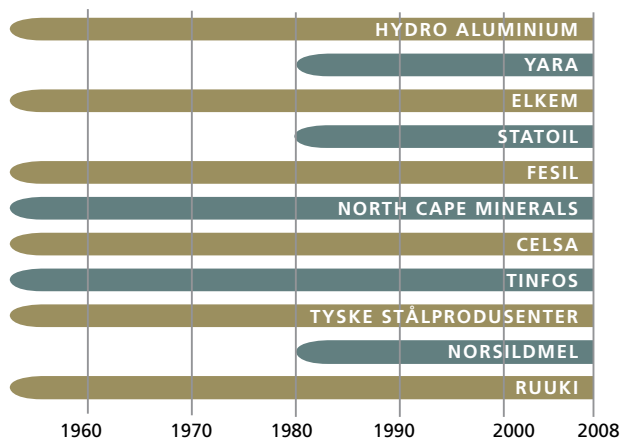
Ordresreserve

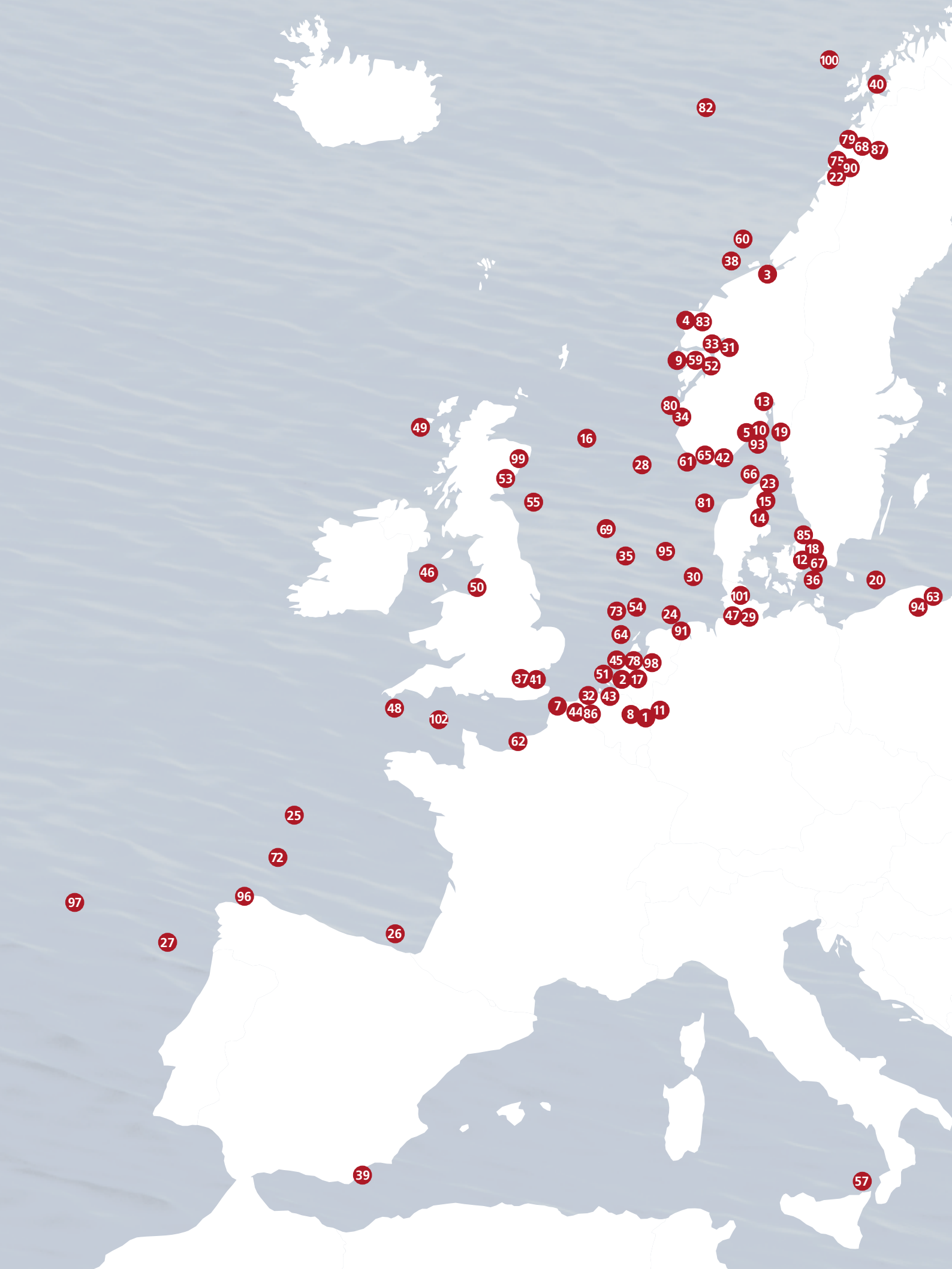


Wilson's 10 største kunder i 2007



Solid kundebase gjennom mer enn 40 år.





Der det er last har Wilson skip

Et hvert Wilson-skip skal kunne ta en hver last til en hver tid

Wilsons flåte, som teller 107 skip, opererer primært i europeiske farvann. Illustrasjonen viser hvor skipene var lokalisert på en tilfeldig valgt dag – 24.10. 2007.

Som det fremgår er størstedelen av flåten i aktivitet i Nordsjøbassenget og kontinentet, men totalt dekkes et område fra Middelhavet i sør til Barentshavet i nordøst. Biscayabukten, Svartehavet og baltiske farvann er også besøkt av skip fra Wilson 24.10.2007.

Det store antall skip og relativt korte turer medfører et stort antall havneanløp i løpet av året. I 2007 hadde Wilson 10.730 havneanløp.

Det er faktisk mer enn ett anløp i timen.

For nærmere info om det enkelte skip vises det til flåtelisten på side 14 -16.

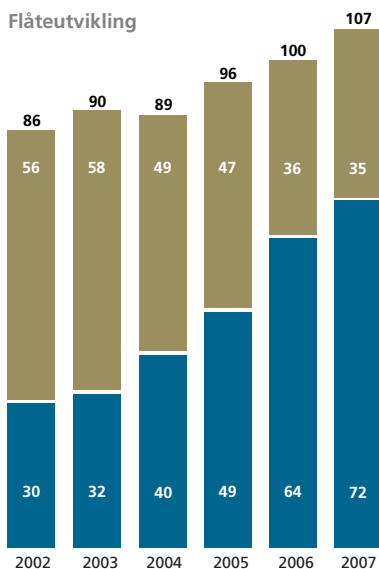
Wilsons kontorer

- WILSON
 - Nessskip hf
 - Unistar Shipping Co. Ltd
 - Wilson Crewing Agency
 - Wilson NRL Transport GmbH
 - Wilson Agency BV
 - NSA Schiffahrt und Transport GmbH (50/50 Eimskip)
- Bergen
 - Reykjavik
 - Limassol
 - Arkhangelsk
 - Duisburg
 - Rotterdam
 - Hamburg



Wilson's flåte per 31.12.07

Jevn vekst i flåten – i tråd med strategi.



Siden 2002/2003 har Wilson akkumulert flåte på egne bøker. Investeringene er gjort dels gjennom å kjøpe skip som selskapet kontrollerte gjennom TC/BB-avtaler og dels gjennom kjøp av ekstern tonnasje. Den aktive investeringsstrategien har reversert forholdet mellom innleid og eid tonnasje fra rundt regnet 2/3 innleide vs 1/3 eid til 1/3 innleie vs 2/3 eid.



11 - Wilson Lahn - NRL



13 - Wilson Husum - Selvlosser

Kart nr.	Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
NRL						
1	Wilson Ems	1540	95	BAR	Eiet	
2	Wilson Saar	1650	96	BAR	Eiet	
3	Wilson Waal	1850	99	BAR	Eiet	
4	Wilson Rhine	1850	98	BAR	Eiet	
5	Wilson Ruhr	1850	97	BAR	Eiet	
6	Wilson Maas	1850	97	BAR	Eiet	
7	Wilson Main	2440	90	BAR	Eiet	
8	Hestia	2460	00	ANT	T/C	
9	Thebe	2460	00	ANT	T/C	
10	Nestor	2460	00	ANT	T/C	
11	Wilson Lahn	2508	01	ANT	T/C	
	Wilson Elbe	2665	93	MAL	Eiet Overtatt 27.11.07	
	Wilson Mosel	2665	93	MAL	Eiet Overtatt 27.11.07	13
Selvlossere						
12	Salmo	3100	79	BAH	Eiet	
13	Wilson Husum	4200	98	BAR	Eiet	2
14-24	I tillegg 13 selvlossere (1.000 - 4.300 dwt) ^{a)}					13
3.000 dwt						
25	Wani Will ^{b)}	2750	78	BAR	T/C	
26	Wani Point ^{b)}	2750	79	BAR	T/C	
27	Wani Logger ^{b)}	3090	76	BAR	T/C	3

Container Service

28	Hanne Christine	4100	84	NIS	T/C	
29	ECL Challenger	4635	95	BAR	50% eiet	
30	Pioneer Bay	5400	00	ANT	T/C	3

System vessels (Roro/sideport, feeder, liquid pitch)

31	Leiro	3580	81	BAH	Eiet	
32	Lindo	3580	82	BAH	Eiet	
33	Wilson Fjord	3843	77	BAR	BB	
34	Wilson Star	4452	89	SWE	T/C	
35	Wilson Express	5482	83	NIS	T/C	5

3.500 - 4.500 dwt

36	Wilson Dvina	3221	92	BAR	Eiet	
37	Wilson Dover	3232	93	BAR	Eiet	
38	Wilson Garston	3450	89	BAR	Eiet	
39	Ferro	3504	91	BAH	Eiet	
40	Tinno	3504	91	BAH	Eiet	
41	Torpo	3504	90	BAH	Eiet	
42	Wilson Gdansk	3540	93	BAR	Eiet	
43	Wilson Gijon ^o	3540	93	BAR	BB	
44	Wilson Gdynia ^o	3540	94	BAR	BB	
45	Wilson Grimsby	3540	93	BAR	Eiet	
46	Plato	3677	89	BAR	Eiet	
47	Jumbo	3697	87	BAH	Eiet	
48	Pluto	3697	86	BAH	Eiet	
49	Wilson Brest	3700	95	MAL	Eiet	
50	Wilson Tees	3700	97	MAL	Eiet	
51	Wilson Leer	3700	96	MAL	Eiet	
52	Wilson Leith	3700	97	MAL	Eiet	
53	Wilson Goole	3700	95	MAL	Eiet	
54	Wilson Borg	3700	94	MAL	Eiet	
55	Wilson Grip	3700	96	MAL	Eiet	
56	Wilson Brake	3700	97	MAL	T/C	
57	Wilson Brugge	3700	96	MAL	T/C	
58	Wilson Ghent	3700	96	MAL	Eiet	
59	Wilson Blyth	3700	95	MAL	Eiet	
60	Wilson Gaeta	3700	98	BAR	Eiet	
61	Mango	3705	81	BAH	Eiet	
62	Mingo	3705	80	BAH	Eiet	
	Havstein	3709	93	MAL	T/C Levert 01.11.07	
63	Wilson Lista	3727	94	BAR	Eiet	
64	Amny Eems	3815	03	GIB	T/C	
65	Amny Dollard	3815	02	GIB	T/C	
66	Wilson Humber	4200	99	BAR	Eiet	
67	Wilson Hull	4247	02	CYP	50% eiet	
68	Wilson Horn	4257	90	ANT	T/C	
69	Golf	4257	91	ANT	T/C	



29 - ECL Challenger - Container service



35 - Wilson Express - System vessels



59 - Wilson Blyth - 3.500 - 4.500 dwt



78 - Wilson Cork - 3.500 - 4.500 dwt



87 - Wilson Ross - 6.000 - 10.000 dwt



94 - Wilson Malo - 6.000 - 10.000 dwt

Kart nr.	Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
70	Wilson Hawk	4258	94	BAR	Eiet	
71	Wilson Harrier ^{d)}	4258	93	CYP	T/C	
72	Wilson Heron ^{e)}	4260	94	CYP	T/C	
73	Wilson Holm	4261	90	ANT	T/C	
74	Wilson Sky	4263	01	CYP	50% eiet	
75	Wilson Hook	4280	04	CYP	75% eiet	
76	Wilson Calais ^{f)}	4400	01	BAR	BB	
77	Wilson Cadiz	4440	00	BAR	Eiet	
78	Wilson Cork	4440	98	BAR	Eiet	
79	Wilson Caen	4440	98	BAR	Eiet	
80	Sardinia	4440	98	BAR	T/C	
81	Wilson Clyde	4450	98	BAR	Eiet	47

6.000 - 10.000 dwt

82	Wilson Mo	5790	75	MAL	Eiet	
83	Wilson Marin	5845	78	MAL	Eiet	
84	Wilson Rough	6085	76	MAL	Eiet	
85	Wilson Rye	6135	76	BAR	Eiet	
86	Wilson Reef	6135	75	MAL	Eiet	
87	Wilson Ross	6135	75	MAL	Eiet	
88	Wilson Malm	6156	80	MAL	Eiet	
89	Wilson Bar	6156	79	MAL	Eiet	
90	Wilson Mersin	6186	81	CYP	Eiet	
91	Wilson Split ^{c, f)}	6258	77	PAN	BB	
92	Wilson Riga	6258	76	BAR	Eiet	
93	Wilson Rouen	6351	76	BAR	Eiet	
94	Wilson Malo	6433	78	CYP	Eiet	
95	Wilson Saga	6470	98	CYP	Eiet	
96	Wilson Sund	6470	99	CYP	Eiet	
97	Wilson Skaw	6470	96	BAH	Eiet	
98	Wilson Stadt	6470	00	MAL	Eiet	
99	Wilson Tyne	7106	80	MAL	Eiet	
100	Wilson Trent	7160	80	CYP	Eiet	
101	Wilson Tana	7164	77	MAL	Eiet	
102	Wilson Mar	9655	85	MAL	Eiet	21
Totalt antall skip						107

Kart nr. = Se side 12-13

BB = Bareboat

T/C = Timecharter

a = To skip levert desember 2007

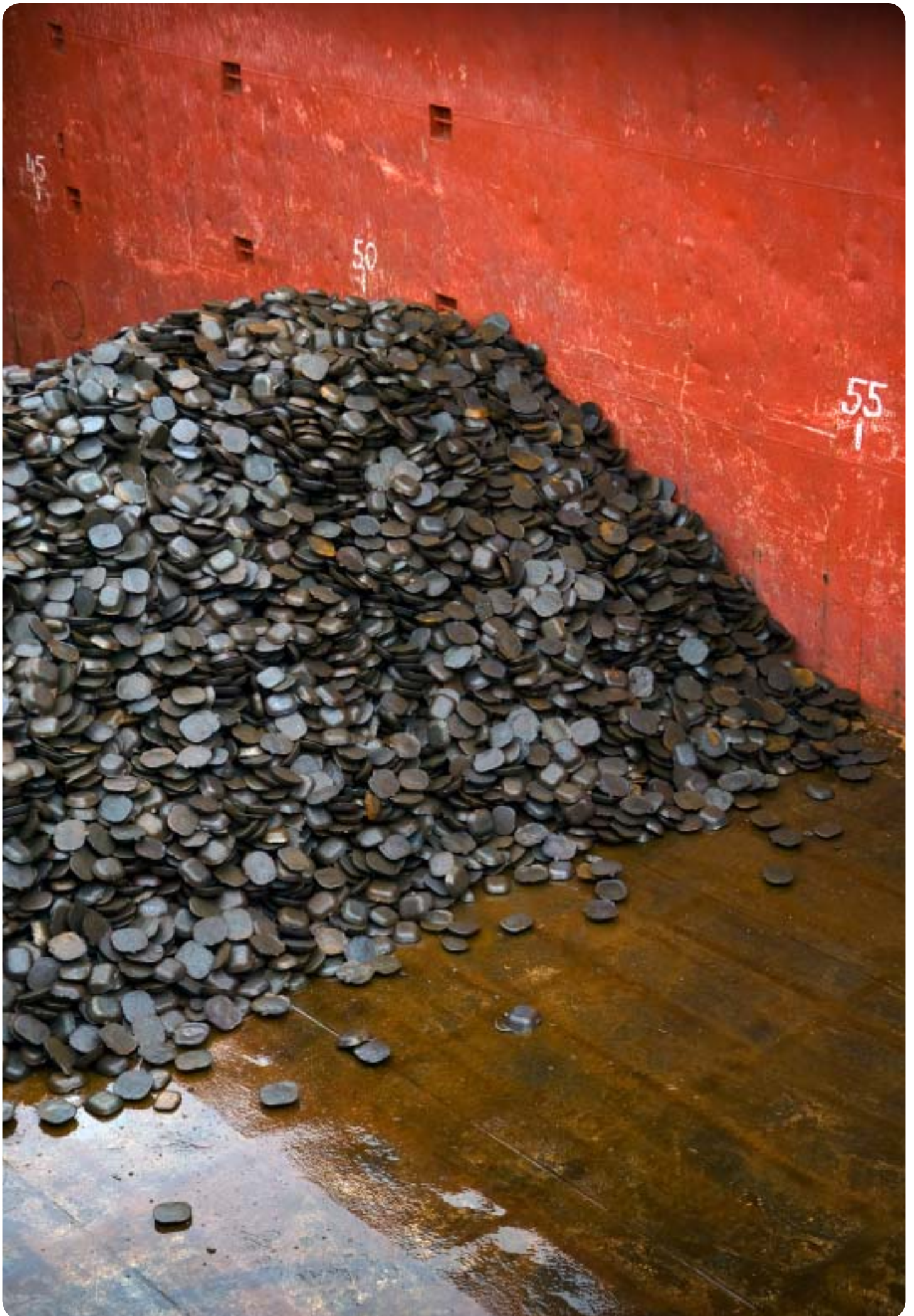
b = Tilbakelevert januar/februar 2008

c = Finansiell leasingavtale.

d = Skiftet navn i 2008 fra Laura Helena

e = Skiftet navn i 2008 fra Garmo

f = Skiftet navn i 2008 fra Reksnes



Rujernslast (pig iron).

Internasjonalt nettverk

Egne selskaper etablert i områder av strategisk viktighet, bidrar til å holde høy kvalitet på våre tjenester.

Wilson har flere selskaper etablert i områder av strategisk viktighet. Felles for alle selskapene er at de hver for seg er viktig for å holde høy kvalitet på de tjenester som leveres. Wilson har gjennom dette kommet nærmere markedet utenfor Norge og har kunnet ta en mer sentral posisjon i verdikjeden knyttet til selskapets virksomhet.

Nesskip hf

Gjennom Nesskip hf har Wilson befestet sin markedsposisjon på Island. Wilson kontrollerer 70,65 % av selskapet, med opsjon på de resterende aksjer.

Nesskip er det tredje største rederiet på Island og en dominerende aktør innen islandsk bulkfart. Selskapet har også en aktiv agentavdeling som utfører skipsklarering i alle islandske havner, både for Wilson sine egne anløp på Island og for redere utenfor Wilsonsystemet.

Nesskip har hovedkontor ved Reykjavik, Island og har for tiden 9 ansatte.

For ytterligere informasjon om Nesskip vises det til selskapets hjemmeside www.nesskip.is.

Wilson Agency BV

Wilson er gjennom Wilson Agency BV etablert i Rotterdam, Europas største havn. Kontoret er bemannet med 5 personer og håndterte 490 skipsanløp i løpet av 2007. Wilson Agency er dermed en viktig brikke for å koordinere og optimalisere Wilson sine mange havneanløp i Rotterdam og omegn. I tillegg tar Wilson Agency seg av markedsføring og kunde-kontakt for Norge-Rhin Linjen og er kontaktpunkt mot både offentlige myndigheter og leverandører i Nederland.

Gjennom etableringen av Wilson Agency tilbyr Wilson nå sine kunder en rekke nye tjenester. Flere av Wilson sine kontraktskunder har allerede valgt å benytte Wilson Agency til å arrangere lektring av last, fortolling, lagring etc.

Wilson NRL Transport GmbH

Wilson har med regnskapsmessig effekt fra 01.01.07 kjøpt resterende 49 % av selskapet NRL Transport GmbH i Duisburg. Selskapet endret i juni 2007 navn til Wilson NRL Transport GmbH og flyttet til nye, moderne lokaler.

Wilson NRL Transport håndterer alle Wilson sine anløp av Duisburg, og er en viktig del av markedsføringen av Norge-

Rhin Linjen. Nærheten til tysk stålindustri gjør at Wilson NRL Transport både kan vedlikeholde og utvikle det 50 år lange samarbeidet Wilson har hatt med den tyske industrien. I tillegg har Wilson NRL Transport tett kontakt med andre leverandører av stål og stykkgoods til Norge. Wilson NRL Transport sørger dermed for at last blir hentet fra hele Europa til Duisburg, for skipning med Wilson sine skip til Norge.


Wilson Crewing Agency

Kompetente sjøfolk er en av Wilsons absolutt viktigste ressurser, og Wilson Crewing Agency (WCA) er et viktig verktøy for å sikre god bemanning av Wilson sine skip. Virksomheten startet for mer enn 10 år siden, og står i dag for størstedelen av selskapet sin mannskapsrekruttering og opplæring. WCA arrangerer i tillegg offiserskonferanser sammen med Wilson Ship Management. På denne måten sikrer Wilson seg at offiserene om bord på skipene til enhver tid er faglig oppdatert. Aktiviteten i WCA sikrer en god returprosent på mannskapene, noe som innebærer at Wilson kan seile med faste mannskap på skipene. Bemanningen i WCA består i dag av 8 personer. For ytterligere informasjon om WCA vises det til selskapets hjemmeside www.wilson-crewing.com

Euro Container Line AS/NSA Schifffahrt und Transport GmbH

ECL opererer en containerlinje mellom Hamburg/Bremerhaven og havner i Vest- og Midt-Norge. Selskapets kunder er primært de større oversjøiske containeroperatørene som benytter selskapets tjenester på kortere ruter mellom Norge og kontinentet som en uavhengig feeder-tjeneste. I tillegg frakter ECL ulike industrilaster. Selskapet opererer en flåte på 3 skip hvorav 1 er eiet og 2 på time charter. Selskapet er eiet 50/50 av Wilson ASA og Eimskip Nederland BV og har hovedkontor i Bergen i kontorfellesskap med Wilson Bergen.

NSA Schifffahrt und Transport GmbH driver ordinær agentvirksomhet for ECL og opptre som linje-, havne-, cruise- og fraktagent for rederier/linjeoperatører og europeiske eksportører og importører. Gjennom sitt virke bistår selskapet sine kunder i blant annet booking av laster, skipninger med fokus på Skandinavia/Baltic og administrasjon og utøvelse av ulike havneaktiviteter. Selskapet har hovedkontor i Hamburg.

A graphic element consisting of two thin white lines that curve upwards and then downwards, forming a shape similar to a stylized 'W' or a pair of wings. Each end of the lines is terminated by a small red dot. The text is centered within this graphic.

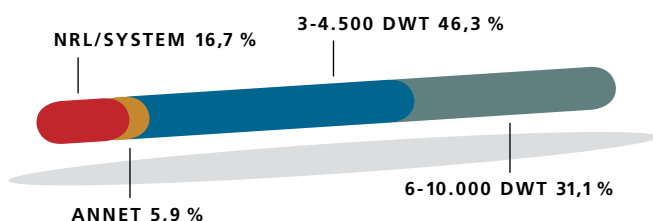
Wilson
— *et solid selskap*
i vekst

Segmentfordeling

Markedsmessig blir konsernets hovedaktivitet operert i navn av Wilson EuroCarriers. I tillegg foregår det befraktningsvirksomhet i navn av Norge-Rhin Linjen, Bergen Shipping Chartering, Nesskip og gjennom joint venture selskapet Euro Container Line. Den samlede aktiviteten blir deretter i regnskapsmessig sammenheng fordelt på følgende operasjonelle segmenter: (i) Norge-Rhin Linjen/Systemskip, (ii) 3-4.500 dwt, (iii) 6-10.000 dwt og (iv) Annet. Sistnevnte segment inkluderer blant annet Bergen Shipping Chartering og management-tjenester.

Bergen Shipping Chartering opererer 15 selvlossere i størrelsen 1.000-4.300 dwt som hovedsaklig seiler i kyst- og Nordsjøfart. Skipene benyttes for alle typer bulklaster som losses effektivt med gravemaskin til bil/kaitrakt eller direkte til kai. Selskapet er basert på langsiktige kunde-kontrakter og har ca 70 % kontraktsdekning i sesongen. Transportert volum i 2007 utgjorde i overkant av 2 million tonn.

Driftsinntekter fordelt på segment



Norge-Rhin Linjen/Systemskip - Antall skip: 18

Norge-Rhin Linjen startet sin service for den norske ferro-industrien og de tyske stålverkene allerede i 1958. Kombinasjonen av sørgående bulklaster og nordgående stykkgoods har vært en suksess, og linjen kan i 2008 feire 50-års jubileum.

NRL-segmentet er primært basert på kontraktsforpliktelser mot norsk industri, hvor ferrolegeringer og mineraler skipes fra norske industriverk til europeisk industri. Returlastene til Norge består hovedsakelig av stål til norske stålgrossister og kull og koks til smelteverksindustrien. Duisburg, som er verdens største innlandshavn, er base for Norge-Rhin Linjen.

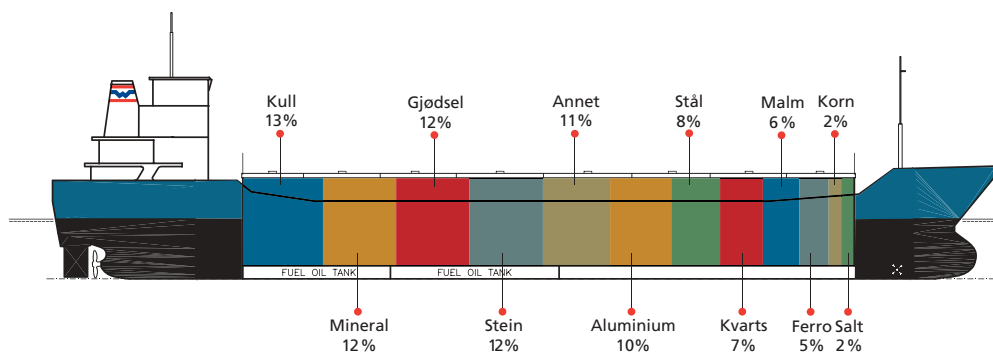
I tillegg til tradisjonelle tilbuds- og etterspørselsforhold er resultatet i segmentet påvirket av vannstanden på Rhinen, og dennes variasjoner gjennom året. Ved lav vannstand må laster som normalt losses og lastes i Duisburg lektres henholdsvis til og fra Rotterdam for omlasting der.

Fem systemskip som seiler i dedikert system for Hydro Aluminium ASA er også knyttet til NRL-avdelingen. Skipene går i fast fart mellom Hydro sine aluminiumsverk i Norge og Amsterdam/Rotterdam. Skipene er spesialtilpasset Hydro sine behov, blant annet to sideportskip og to kombinasjonsskip som laster både tørrlast og flytende bek.

Wilson har siste år investert mye i NRL-segmentet, og selskapet eier nå 12 av 18 skip som seiler for avdelingen. Kontraktsdekningen for segmentet er høy, og utgjorde i 2007 ca 90 %.

(Tall i MNOK)	NRL/System
Driftsinntekter	178,0
EBITDA	34,1
Driftsresultat (EBIT)	22,3
EBITDA margin, %	19,2 %
EBIT margin, %	12,5 %
Balanseført verdi skip	202,7
Kapitalavkastning*	11,0 %

Transporterte vareslag i 2007



3-4.500 dwt - Antall skip: 50

Dette segmentet disponerte ved utgangen av året 50 moderne, konvensjonelle skip, og utgjorde dermed ca halvparten av Wilsons aktivitet. Av disse skipene eier Wilson 72 %, mens resten er på kortere og lengre tids certepatier. Segmentet har en spredning av forskjellige vareslag, der gjødning utgjør det absolutt største volumet. Andre viktige vareslag er kull og koks, mineraler, stål og ferroprodukter. Kontraktsandelen utgjør ca. 70 % av totale reisedager. De største kundene er Yara og Elkem, men også North Cape Minerals og Fesil er store brukere av segmentets tjenester. I 2007 fant også steinprodusentene på Vestlandet behov for å inngå skipningskontrakter for å sikre flyten med konvensjonell tonnasje til Baltikum.

Spotmarkedet har vært meget godt gjennom hele året, men det var ikke mulig å utnytte dette fullt ut på grunn av den store pågangen av kontraktsnominasjoner.

Tall i MNOK	3.000-4.500 dwt
Driftsinntekter	492,2
EBITDA	171,5
Driftsresultat (EBIT)	103,6
EBITDA margin, %	34,9 %
EBIT margin, %	21,0 %
Balanseført verdi skip	790,4
Kapitalavkastning*	13,1 %

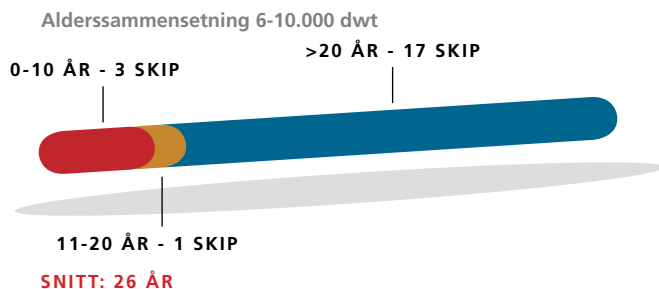
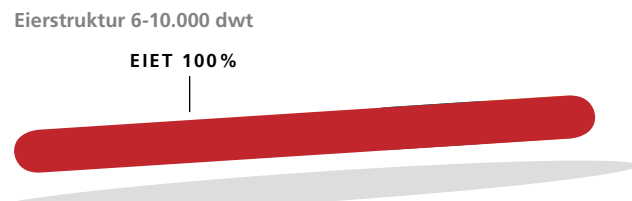
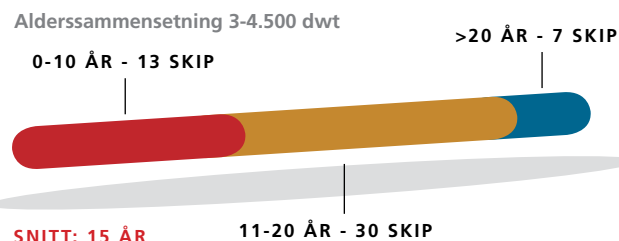
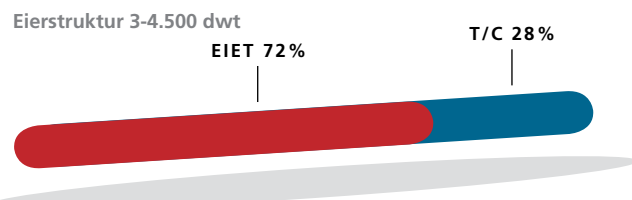
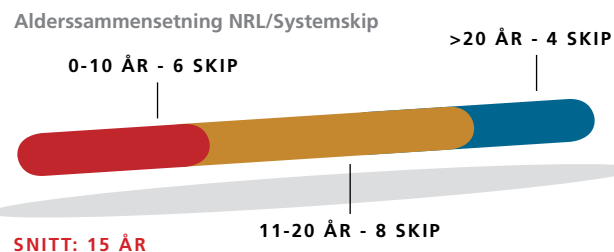
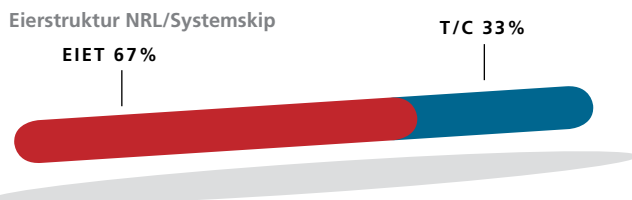
6-10.000 dwt - Antall skip: 21

Også i dette segmentet er det en god spredning på transporterte vareslag, som gir en risikospredning i forhold til utviklingen i forskjellige markeder. I volum er kvarts, diverse mineraler og stein de mest transporterte vareslag i dette segmentet. Men det er også et betydelig innslag av gjødning, stål, malm, kull og ferro i segmentet. Elkem og Yara er fortsatt de største kundene.

I 6-10.000 segmentet fraktes det mer råvarer enn ferdigvarer på kontrakt i forhold til 3-4.000 dwt segmentet. Seilingsmønsteret er i hovedsak europeisk trade, men også med innslag av transatlantisk trade på spotbasis grunnet det sterke markedet. Spotmarkedet styrket seg i 2007 i forhold til 2006. Kontraktsdekningen for 2007 var 60 % mot 58 % i 2006.

Tall i MNOK	6.000-10.000 dwt
Driftsinntekter	331,2
EBITDA	148,5
Driftsresultat (EBIT)	100,1
EBITDA margin, %	44,8 %
EBIT margin, %	30,2 %
Balanseført verdi skip	493,6
Kapitalavkastning*	20,3 %

* EBIT i forhold til balanseført verdi skip



Skipsdrift

Teknisk drift og bemanning av egen tonnasje samt skip under bareboat-avtaler utføres i navn av Wilson Ship Management AS (WSM). Per 31. desember 2007 hadde WSM ansvaret for 71 slike skip i tillegg til 2 skip for eksterne redere som også seiler i Wilson-systemet. Den tekniske driften bli ivaretatt av et team av dedikerte medarbeidere som følger opp alt fra ordinære, skipstekniske innkjøp til prosjektering og gjennomføring av nødvendige oppgraderinger og dokkinger. I tillegg utføres mannskapsforvaltning i samarbeid med Wilson Crewing Agency i Arkhangelsk.

Vedlikehold

Wilson's filosofi er å vedlikeholde flåten på et slikt teknisk høyt nivå at det til enhver tid samsvarer med kundenes krav til tilstand på tonnasje samt generelle krav fra klassifikasjonsselskap. Wilson har erfaringer med ulike classeselskap, men i praksis har classeselskap lite å si i forhold til de kvalitetskrav selskapet setter til egen tonnasje.

Fordeling av tonnasjen på classeselskap

Germanisher Lloyd (GL)	28 skip
Det Norske Veritas (DNV)	18 skip
Bureau Veritas (BV)	15 skip
Lloyd's Register (LR)	10 skip

Wilson's flåte vedlikeholdes i et "evighetsperspektiv".

I praksis innebærer dette en økonomisk levetid på skipene på rundt 35 år. For å kunne være fleksibel i seilingsmønsteret blir samtlige skip innen hvert segment vedlikeholdt til samme, høye nivå.

Godt vedlikehold bidrar til å redusere uforutsett off-hire.

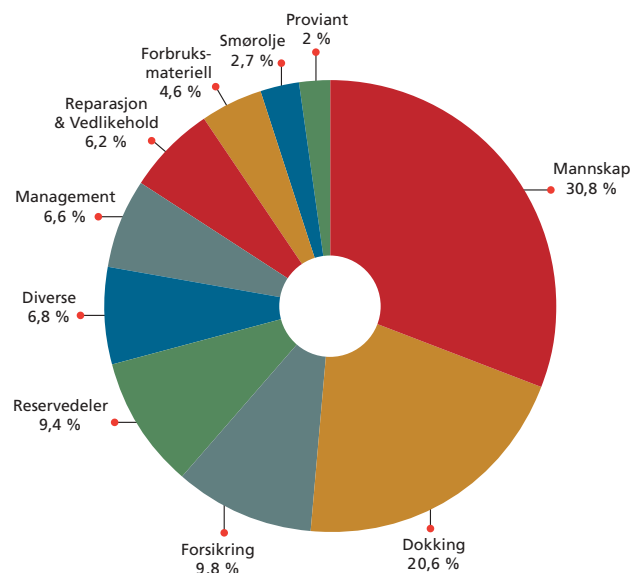
I 2007 utgjorde uforutsett off-hire rundt 3 dager per skip, tilsvarende 0,9 % av seilingsdager. 24 skip var uten tilfeldig off-hire.

Dokking

Med korte turer og hyppige havneanløp blir det all vesentligste av vedlikehold og oppgradering gjennomført ved dokking. Krav til dokking er at det gjennomføres 2 dokkinger i hver 5 års periode, karakterisert som hovedklasse og mellomklasse. Hos Wilson er det ingen forskjell på disse, noe som medfører at hvert skip gjennomfører fullverdige dokkinger hver 30. måned. Selve dokkingen innebærer bunninspeksjon og oppgradering av lasterom/tanker og maskineri, og tok i gjennomsnitt i 2007 ca 30 dager per skip. Dokkingene aktiveres og avskrives over perioden frem til neste klasse.

Dokkingkostnadene inngår som en vesentlig kostnadsfaktor i selskapets skipsdrift. Nedenfor følger en grafisk fordeling av de samlede kostnader som inngår i skipsdriften. For ordens skyld presiseres det at dokkingkostnadene i denne

Prosentvis fordeling av skipsdrift i 2007



oversikten er inkludert når de påløper, mens det i regnskapsmessig sammenheng foretas aktivering og avskrivning. I 2007 utgjorde kostnader til planlagt dokking ca MNOK 96 fordelt på 24 dokkinger. De fleste av dokkingene ble gjort i Polen, men verft i Litauen og Latvia ble også benyttet.

Mannskap

En av de viktigste innsatsfaktorene i skipsdriften er seilende mannskap. Wilson rekrutterer det meste av mannskapet gjennom sitt heleide selskap Wilson Crewing Agency (WCA) i Arkhangelsk (Russland). Av selskapets rundt 1.250 seilende er ca 80 % russisk og rekruttert gjennom WCA.

Rekrutteringen kommer primært fra Nordvest-Russland og har vist seg å være en meget lojal og stabil arbeidskraft. Øvrig mannskap er fortrinnsvis polsk, ukrainsk, samt noen nordmenn.

Gjennom WCA er det bygget opp en egen organisasjon, som i tillegg til rekruttering, også har ansvar for opplæring av mannskapet innen språk og IT primært for å forbedre kommunikasjon mellom land og sjø. Som et eksempel kan det nevnes at WCA har ansatt egen engelsklærer, et tiltak som har blitt spesielt godt mottatt av de seilende.

For 2008 regner selskapet med en betydelig økning i mannskapskostnader. Grunnet den sterke etterspørselen etter kvalifisert maritimt personell har det generelle lønnsnivået for seilende gått opp. De seilende har primært vært lønnet i USD, og med en svekket USD-kurs har kjøpekraft i hjemlig valuta falt. Videre er det fra Wilson sin side ønskelig at samme mannskap mønstrer på samme skip etter endt friperiode, noe som sikrer stabil bemanning til selskapets skip. For å være konkurransedyktig i forhold til øvrige rederier har selskapet økt hyren med 15-20 % i forhold til 2007. Økningen er også en kompensasjon for det nevnte fallet i kjøpekraft. I tillegg er det innført ulike former for lojalitetsbonus for å motivere mannskapet til fortsatt innsats for Wilson etter perioder i land.

Myndighetskontroll

For å sikre at skip som seiler i europeisk farvann, samt Nord-Atlanteren fra Nord-Amerika til Europa, tilfredsstillers internasjonale sikkerhets- og miljøstandarder gjennomfører havnemyndighetene i det aktuelle området et stadig økende

antall inspeksjoner. Gjennom det pan-europeiske samarbeidet Paris MOU ("The Paris Memorandum of Understanding on Port State Control") er det gjennomført en harmonisering og forenkling av det regelverk rederier er forpliktet til å overholde. Årlig gjennomfører nasjonale havnemyndigheter i overkant av 18.000 skipsinspeksjoner i henhold til Paris MOU. Inspeksjonene kan resultere i anmerkninger (deficiencies) eller tilbakeholdelse (detention).

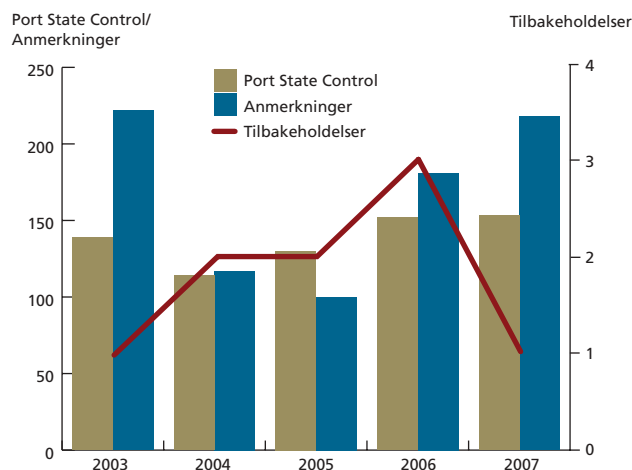
Under følger en grafisk fremstilling over årlig antall Port State Controls som er gjennomført på Wilsons skip, antall anmerkninger og antall tilbakeholdelser etter disse inspeksjonene. Selskapets ambisjon er null tilbakeholdelser samt at antall anmerkninger per inspeksjon ikke skal overstige én. I 2007 hadde Wilson én tilbakeholdelse, noe som således er mer enn selskapets ambisjon, men like fullt et forholdstall som er godt under gjennomsnittet i Paris IMO-inspeksjoner.

I tillegg til kontroll i regi av havnemyndigheter under Paris MOU gjennomfører også skipenes egen flaggstat jevnlig inspeksjoner ombord. Statistikk fra slike inspeksjoner er ikke tilgjengelig.

Skipsregistre

Barbados	30 skip
Malta	24 skip
Bahamas	11 skip
Kypros	5 skip
Panama	1 skip

Port State Control Wilsonskip



Risikofaktorer og sensitivitetsanalyse

Wilson har gjennom en årrekke bygget opp relasjoner med industrielle kunder gjennom å tilby stabile og langsiktige transportløsninger for norsk og europeisk industri. Transportløsningene bærer preg av en utstrakt bruk av behovskontrakter, COA, en strategi som er valgt for å redusere den markedsrisiko som bulksegmentet generelt er preget av.

Selskapets overordnede risikobilde kan deles i tre hovedkategorier; markedsrisiko, finansiell risiko og operasjonell risiko.

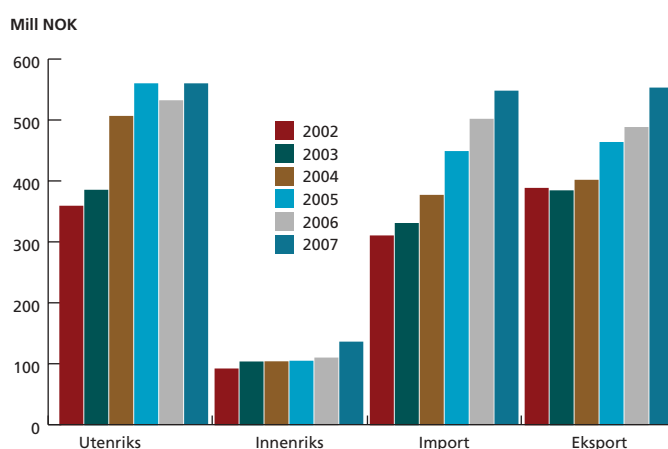
Markedsrisiko

Den viktigste rammebetingelsen for shippingsektoren generelt, og for bulksektoren spesielt, er global økonomisk vekst. Selv om Wilsons markedsområde primært er europeisk frakt, vil også handel innenfor Europa være påvirket av utvikling i den totale verdenshandel og global industriproduksjon.

Wilson's kjernevirksomhet er sjøtransport med skip i størrelse rundt 1.500 til 10.000 dwt. Skipene opererer primært i europeiske farvann, et marked som tradisjonelt er mer stabilt og mindre påvirket av globale svingninger enn markedet for større bulkskip. Selskapet har opparbeidet en portefølje av kontrakter med industrielle kunder, norske så vel som internasjonale, der det i selskapets porteføljetenking er et viktig parameter å ikke gjøre seg for avhengig av enkeltkunder eller enkeltområder. Videre søker selskapet å optimalisere kontraktporteføljen gjennom å arbeide hardt for å oppnå returlaster fra områder med mye inngående last.

Den geografiske spredningen av selskapets skipninger er sammenfattet i grafen til høyre. Historisk har selskapet hatt en større andel av sin omsetning fra norsk industri, men dette er bevisst endret over de senere år. Som figuren viser har andelen av transportert gods som ikke er innom norske havner økt de siste årene, og er større enn både import- og eksportvolum. Ren innenriks transport har flatet ut på et nivå rundt 5-6 % av samlet omsetning.

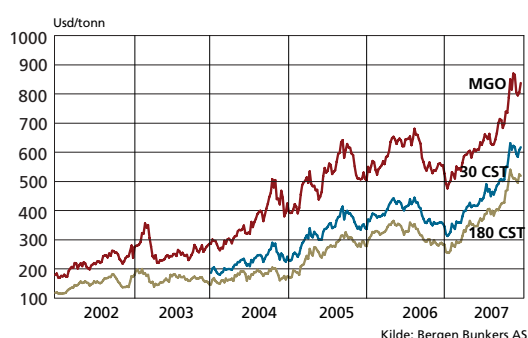
Omsetning fordelt på transportmønster i perioden 2002-2007



Selskapets kontraktsdekning var i 2007 på samme nivå som i 2006 og lå på ca 68 %. Lengden på de underliggende kontraktene varierer fra i underkant av ett til fem år. Kontraktene regulerer pris og maksimalt volum og derigjennom sikrer Wilson en stabil og forutsigbar omsetning. Kontraktene garanterer imidlertid normalt ikke et minimumsuttak og innehar således en volumrisiko. Bortfall av last under enkelte kontrakter kan også påvirke det totale seilingsmønsteret, noe som medfører en risiko for lavere netto inntjening. Avhengigheten av enkeltkunder er likefullt begrenset: Selskapets 10 største kunder utgjør rundt 40 % av konsernets omsetning og ingen enkeltkunde er større enn 10 % av omsetningen.

Bunkerskostnader er en av konsernets største kostnadsposter. Prisutviklingen på bunkers er nært knyttet sammen med utviklingen i råoljeprisen og gjennom 2007 har denne steget betydelig. Til tross for dette er selskapets resultat kun i liten grad påvirket av denne prisøkningen. Årsaken ligger i at selskapets kontrakter med kundene i det all vesentligste inneholder bunkersklausuler. Bunkersklausulene varierer noe i oppbygging, men de bidrar alle til å redusere konsekvensen av endringer i bunkerspriser. Bunkersklausulene

Bunkerspriser 2002-2007



kompenserer dog ikke for økt tidsforbruk på reiser som følge av dårlig vær. Tilsvarende risikoavdekking for aktiviteten i spotmarkedet gjennomføres ikke. Det er selskapets oppfatning at spotmarkedet over tid vil delvis reflektere endrede bunkerspriser.

Ratenivået i selskapets segmenter fastsettes av kryssningspunktet mellom tilbuds- og etterspørselskurven. Etterspørselskurven korrelerer i stor grad med europeisk industriproduksjon og tilbudssiden med antall skip i det europeiske shortsea segmentet. Antall skip på tilbudssiden har vært på et stabilt nivå gjennom de siste årene mens industriproduksjonen har tatt seg opp og man har sett et løft i ratenivået. Økte leveranser av nybygg til segmentet i tiden fremover forventes ikke å vesentlig forrykke dagens markedsekvilibrum. Gjennomsnittsalderen på tonnasjen indikerer noe økt skraping og/eller salg til andre farvann, og markedet har historisk vist seg mer sensitiv til industriproduksjon enn nybyggleveranser.

Finansiell risiko

Wilson's finansielle risiko er primært knyttet til utvikling i valutakurser og rentenivå. Selskapet har etablerte strategier for styring av valuta- og renterisiko. Strategien inneholder rammer for valutasikring, finansieringsdurasjon og bestemmelser om valutafinansiering.

Valutarisiko oppstår som følge av flere forhold. Wilson's omsetning er primært i NOK og EUR. Selskapets økning i aktivitet utenfor Norge innebærer at EUR-andelen er økende. På kostnadssiden påløper bunkers primært i USD, havneutgifter og andre reiseavhengige kostnader primært i EUR og NOK, mannskapskostnader i USD og administrative kostnader primært i NOK. F.o.m. 2008 vil russisk mannskap bli lønnet i EUR. Innleie av skip gjennom tidscertepartier foregår som regel i EUR. Kjøp av skip i annenhåndsmarkedet i selskapets segmenter foregår nesten utelukkende i EUR. I selskapets nybyggprogram vil betalingene til verft være i USD og EUR. Småbulklåten som helhet verdsettes normalt i EUR noe som innebærer at markedsværdien av låten og verdjustert egenkapital målt i NOK påvirkes av endringer i EUR-kurs. Holder man de finansielle transaksjonene utenfor gir et oppsummert bilde av selskapets valutaposisjoner fra drift en overvekt av NOK på inntektssiden og USD på utgiftssiden.

For å redusere konsernets finansielle risiko benyttes forskjellige sikringsinstrumenter i tråd med vedtatt strategi. Note 18 i konsernregnskapet gir en utførlig beskrivelse av selskapets bruk av slike finansielle instrumenter.

Operasjonell risiko

Wilson drives som et fullintegrert rederi med teknisk og kommersiell drift samlet under samme tak. Dette gir korte beslutningslinjer og effektiv drift. Selskapet eier selv det meste av den disponible tonnasjen.

Teknisk drift blir ivaretatt av et team av dedikerte medarbeidere som følger opp alt fra ordinære, skipstekniske innkjøp til prosjektering og gjennomføring av nødvendige oppgraderinger og dokkinger. Kontinuerlig vedlikehold sikres gjennom at hvert skip gjennomgår fullverdig dokking i gjennomsnitt hver 30. måned. Dette sikrer skipenes driftsmessige pålitelighet og annenhåndsverdi.

Selskapets flåtestørrelse gjør at avhengigheten av hvert enkelt skip er liten. Det store antall skip i de ulike segmenter sikrer at selskapet til en hver tid har tilgjengelig tonnasje dersom ett eller flere skip er off-hire.

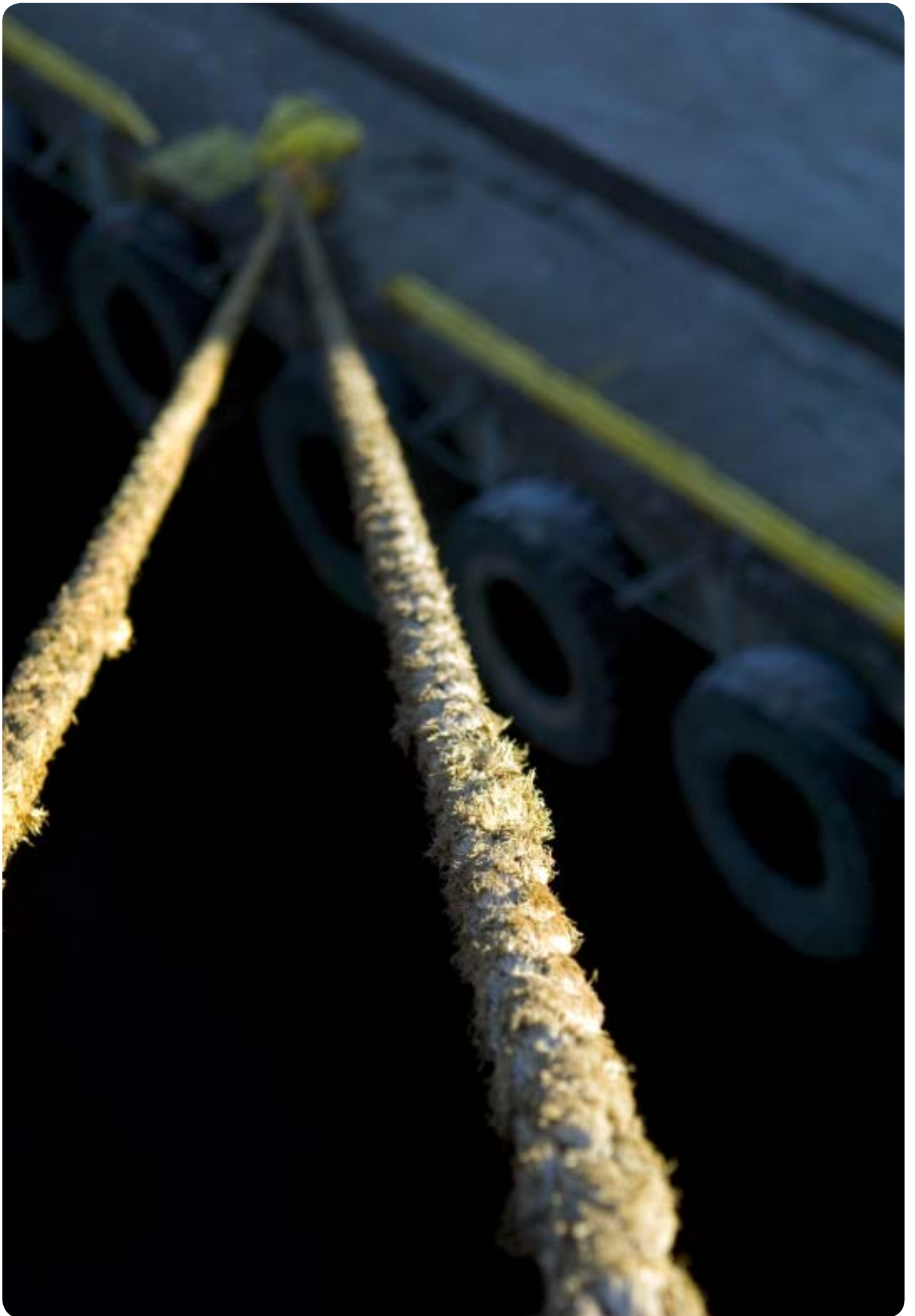
Operasjonell risiko kartlegges gjennom et omfattende rapporteringssystem og risikodempende tiltak iverksettes i henhold til dette. Økonomisk konsekvens av operasjonell risiko reduseres ytterligere gjennom bruk av ulike forsikringsavtaler. Selskapet forsikrer eide skip med kasko-, fraktinteresse-, P & I-, og krigsforsikring. I tillegg har Wilson som policy å tegne off-hireforsikring for eiet tonnasje.

Sensitivitetsanalyse

Risikoforhold som beskrevet over vil ha direkte innflytelse på selskapets lønnsomhet. I tabellen under illustreres selskapets sensitivitet i forhold til endringer i et utvalg av eksterne parametere. Beregningene tar utgangspunkt i effekten på resultat før skatt som følge av en isolert endring i det enkelte parameter. Det vil for eksempel si at effekten av endringer i havnekostnader forutsetter uendret valutakurs. Beregningen er basert på de faktiske forhold i 2007 for sammensetning av flåten, kostnadsnivå, valutastrømmer og sikringsavtaler. Dette er alle forhold som endres over tid. Resultateffektene må videre sees på som estimater og ikke 100 % eksakte regnestykker.

Effekt på resultatet før skatt for 2007 ved individuelle endringer i ulike parameter:

Parameter	Endring	Resultateffekt
EURO kurs	+/- 10 øre	+/- TNOK 4.100
Dollarkurs	+/- 10 øre	+/- TNOK 2.900
Rentenivå	+/- 1 %-poeng	+/- TNOK 8.200
Bunkerspris	+/- 1 %	+/- TNOK 800
Havnekostnader	+/- 1 %	+/- TNOK 3.100
Net T/C inntjening pr dag	+/- NOK 100	+/- TNOK 2.900



Aksjonærinformasjon

Aksjonærpolitikk

Wilson ønsker å gi sine aksjonærer en høy 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.

Selskapet legger vekt på å gi verdipapirmarkedet og andre interessenter relevant og rettidig informasjon for å bidra til en korrekt oppfatning av selskapet og gi investorer et fullverdig beslutningsgrunnlag for kjøp eller salg av aksjer i selskapet.

Utbyttepolitikk

For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons målsetning å utbetale årlig 25-30 % av selskapets resultat etter skatt.

Utbyttensnivået er en avveining mellom aksjonærenes ønske om løpende direkte avkastning og selskapets behov for å holde tilbake kapital til egen utvikling. Wilson har en finansiell målsetning om å skulle vokse med minimum 5 % p.a. i sum driftsinntekter over en 3 års periode. Samtidig blir finansiell soliditet uttrykt ved målsetning om en bokført egenkapital på minimum 30 % av totalbalansen på konsolidert basis. Endelig fastsettelse av utbytte vil således ta utgangspunkt i årets resultat målt opp mot selskapets vekstambisjon og egenkapitaldekning.

Selskapet tilstreber å utbetale utbytte så snart som praktisk mulig etter at et slikt vedtak er fattet av generalforsamlingen.

For regnskapsåret 2007 fremmer styret et forslag til generalforsamlingen om utbytte på NOK 1,00 per aksje. Utbyttensnivået ligger over tidligere uttalt målsetting om utbetaling som utbytte til aksjonærene på 25-30 % av konsernets resultat etter skatt grunnet det underliggende gode driftsresultat i 2007.

Som illustrasjonen under viser har Wilson-kursen i 2007 utviklet seg noe bedre enn "Shippingindeksen" på Oslo

Børs. Denne "Shippingindeksen" kvoteres ikke direkte på Oslo Børs, men er en indeks satt sammen av First Securities over de ulike shippingselskaper på Oslo Børs. Etter at Caiano AS i 2006 kom opp i en eierandel på 79,77 % av aksjene har det vært begrenset likviditet i Wilson-aksjen.

Gjennom Caiano AS og nærstående, kontrollerer Kristian Eidesvik og nærstående 81,3 % av Wilson ASA.

Nominell kursutvikling for Wilson i 2007 er vist i grafen nederst.

Investorpolitikk

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til finansiell kalender som kommunisert til markedet og som gjengitt på selskapets hjemmeside. Presentasjonene avholdes normalt i Oslo om morgenen og i Bergen om ettermiddagen på dato for offentliggjoring av resultatene. Presentasjonene er åpne for investorer, analytikere, presse og andre som følger selskapet. Invitasjon til deltagelse sendes normalt ut noen dager før fremleggelsen.

Finansiell og annen informasjon som utgis til verdipapirmarkedet i henhold til lovgivning blir distribuert gjennom Oslo Børs. Selskapet har inngått avtale med Oslo Børs Informasjon AS om bred og unison informasjonsdistribusjon. Informasjonen blir også lagt ut på selskapets hjemmeside.

To uker før offentliggjoring av kvartalsresultater har Wilson en selvpålagt "stille periode" hvor kontakt med eksterne analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum.

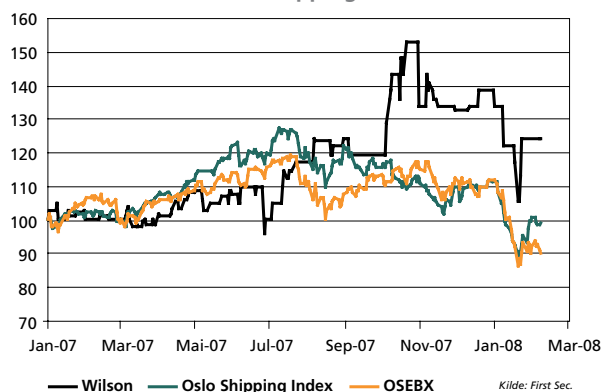
Aksjonærer

Per 31.12.2007 hadde Wilson 233 aksjonærer.

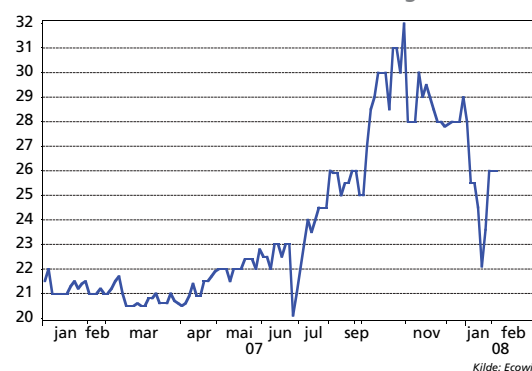
Analytikerdekning

Følgende analytikere følger Wilson-aksjen: Pareto Securities, DnB NOR Markets, Orion Securities ABG Sundal Collier.

WILS vs Shipping Index



Wilson – kursutvikling



20 største aksjonærer i Wilson per 31.12.2007

Beholdning	Andel	Navn	Nasjonalitet
33.674.399	79,77	Caiano AS	NOR
1.570.000	3,72	Hlér EHF	ISL
1.187.400	2,81	Pareto Aksje Norge	NOR
502.900	1,19	Pareto Aktiv	NOR
456.900	1,08	Belcem Invest AS	NOR
393.500	0,93	Baia IV AS	NOR
317.000	0,75	Caiano Ship AS	NOR
290.000	0,69	Pactum AS	NOR
285.000	0,68	Zahlahuset II AS	NOR
281.500	0,67	Slethei AS	NOR
250.000	0,59	Charrua IV A/S	NOR
250.000	0,59	Ivan AS	NOR
250.000	0,59	Torei AS	NOR
207.000	0,49	Verdipapirfondet Nordea Norge	NOR
160.000	0,38	Casavi AS	NOR
150.000	0,36	Caiano Fisk AS	NOR
147.000	0,35	Holter-Sørensen Invest AS	NOR
123.000	0,29	Eidesvik Kristian	NOR
121.000	0,29	Verdipapirfondet Nordea SMB	NOR
107.000	0,25	Warrenwicklund utbytte	NOR
40.723.599	96,46	Sum 20 største aksjonærer	
1.492.401	3,54	Øvrige aksjonærer	
42.216.000	100,00	Sum aksjer	

Finansiell kalender 2008

21.02.2008	Regnskap 4. kvartal 2007 og året 2007
03.04.2008	Ordinær generalforsamling
15.05.2008	Regnskap 1. kvartal 2008
21.08.2008	Regnskap 2. kvartal 2008
13.11.2008	Regnskap 3. kvartal 2008

Eierstyring og selskapsledelse

Rolledeling mellom aksjeeiere, styret og daglig ledelse i Wilson fremkommer gjennom selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse. Temaet blir jevnlig behandlet i selskapets styre.

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) per 4. desember 2007.

Verdigrunnlag

Wilson har som en del av sin selskapskultur utarbeidet og innført kjerneverdier og etiske retningslinjer. Wilsons kjerneverdier for ansatte er å være: pålitelig, serviceinnstilt, profesjonell, langsiktig, solid, konkurransedyktig og innovativ.

Virksomhet

Selskapets virksomhet er definert i vedtektene der formålet med virksomheten blir fastsatt til "Eie og drive skip, disponere og befrakte 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 skulle tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester, primært innen tørrlastbefraktning.

Selskapskapital og utbytte

Wilson har en finansiell målsetning om å skulle vokse med minimum 5 % p.a. i sum driftsinntekter over en 3 års periode. Finansiell soliditet blir uttrykt ved målsetning om en bokført egenkapital på minimum 30 % av totalbalansen på konsolidert basis.

Selskapet ønsker å gi sine aksjonærer en høy 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 målsetning å årlig utbetale 25-30 % av selskapets resultat etter skatt.

Det foreligger ingen fullmakt fra generalforsamlingen til selskapet for kjøp av egne aksjer eller til å foreta kapitalforhøyelser.

Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har én aksjeklasse.

Selskapet har ikke foretatt transaksjoner i egne aksjer i 2007.

I forbindelse med skipsinvesteringer har selskapet i 2007 gjennomført transaksjoner med nærstående. Selskapet har erklært kjøpsopsjon på 3 skip eid av selskaper tilknyttet Caiano AS, hovedeier i Wilson ASA. Videre er det ved ett tilfelle inngått avtale om finansiell lease med selskap tilknyttet Caiano AS for finansiering av et skip. Alle transaksjonene er foretatt som en del av den ordinære virksomheten og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med aksjeloven. Transaksjoner med nærstående fremkommer i note 20 i konsernregnskapet.

Fri omsettelighet

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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Wilson ASA avholdes normalt i mars eller begynnelsen av april. Aksjonærer med kjent adresse innkalles per post der saksdokumenter sendes ut

sammen med innkalling. Vedlagt innkalling er også skjema for påmelding og fullmaktsskjema for de aksjeeiere som ikke selv kan delta. Styre og revisor er normalt tilstede på generalforsamlingen.

Generalforsamlingen annonseres også i pressen og på selskapets hjemmeside. Fra og med generalforsamling for 2008 vil selskapet ha som målsetning at innkalling og saksdokumenter sendes ut eller på annen måte gjøres tilgjengelig for aksjeeierne senest 21 dager før avholdelse av generalforsamlingen.

Valgkomité

Selskapet har ingen valgkomité. Med dagens konsentrerte aksjonærstruktur finner selskapet det ikke hensiktsmessig med valgkomité.

Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Per 31.12.2007 hadde selskapet 119 kontoransatte hvorav 91 i Norge og 28 ved ulike utenlandskontorer.

Selskapets styre skal normalt bestå av 8 medlemmer som velges av generalforsamlingen for 2 år av gangen. Administrerende direktør er ikke medlem i styret. Per 31.12.2007 besto styret i Wilson ASA av 3 kvinner og 5 menn hvorav 1 var ansattes representant. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant. Av styrets 8 medlemmer er således 7 valgt av aksjonærene. 4 av de aksjonærvalgte medlemmer er uavhengig av selskapet og hovedaksjeeier. Styremedlemmers bakgrunn og erfaring fremgår av selskapets hjemmeside. For oversikt over styremedlemmers beholdning av aksjer i selskapet vises det til note 7 i konsernregnskapet.

Styrets arbeid

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Normalt avholdes det 7 til 8 ordinære styremøter i løpet av et år. Det er utarbeidet en instruks for styret og for daglig ledelse i forbindelse med styrearbeidet. Styret har valgt fast nestleder som fungerer som møteleder når styrets leder ikke kan lede styremøtene eller individuelle styresaker. Selskapet har til nå ikke benyttet utvalg eller komiteer i saksforberedende arbeid. Styrets arbeid, kompetanse og sammensetning er årlig gjenstand for egnevaluering.

Risikostyring og intern kontroll

Alle ansatte skal ivareta sikkerhet og kvalitet for Wilson til enhver tid. Etske retningslinjer er etablert for de kontoransatte inklusive samsvarsplikt for lover og regler. Ledelse og organisering av virksomheten er fremlagt for styret. Wilson har prosessdefinert den operative virksomheten og dokumenterer prosedyrer i henhold. Finansielle risikoområder er definert og sikringstiltak gjennomføres i henhold til styrets retningslinjer. For den finansielle rapportering benyttes budsjettkontroll, avviksanalyser, oppgavefordeling og prosedyrebeskrivelser. Selskapets revisor har regelmessig gjennomgang av internkontrollområder av de revisjonsrelaterte systemer. Revisors anbefalinger fremlegges for styret. Wilson er sertifisert i henhold til ISM-koden vedrørende skipenes drift.

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet og er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt opsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2007 vises det til note 7 i konsernregnskapet.

Ett av styrets medlemmer, Gudmundur Asgeirsson, har i 2007 vært tilknyttet selskapets datterselskap på Island, Nesskip hf, der han har fungert som styrets leder. Det vises til note 7 i konsernregnskapet for godtgjørelse for vervet.

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 konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Wilson skal tilby et lønnsnivå som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge. Styrets retningslinjer blir årlig lagt frem for generalforsamlingen for godkjenning. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte. Styret fastsetter for øvrig årlig bonusutbetaling til alle kontoransatte i selskapet.

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjøring til administrerende direktør for 2007 fremkommer av note 7 i konsernregnskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte gjøres av administrerende direktør. Det foretas en sammenligning av lønnsforhold i andre rederier og tilsvarende stillinger i Norge.

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 Oslo Børs. Selskapet har inngått avtale med Oslo Børs Informasjon AS om bred og unison informasjonsdistribusjon. Informasjonen blir også lagt ut på selskapets hjemmeside.

To uker før offentliggjøring av kvartalsresultater har Wilson en selvpålagt "stille periode", hvor kontakt med eksterne analytikere, investorer og journalister er begrenset til et

minimum. Selskapets insidere har selvpålagt handelsforbud i aksjen i disse perioder.

Selskapet har som målsetning 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 aksjer i selskapet.

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 akseeiere til de samme betingelser.

Det foreligger ingen fullmakt til styret for utvidelse av selskapets aksjekapital og det vil være unaturlig å be generalforsamlingen om en slik fullmakt etter at et eventuelt overtakelsestilbud foreligger.

Revisor

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

Revisor gjennomgår også årlig 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 tilstede.

Revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester fremgår av note 7 i konsernregnskapet. Denne informasjonen gjennomgås også på selskapets ordinære generalforsamling der revisor deltar.



*Wilson
skaper verdier*

Styrets beretning

Forretningsidé og strategi

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

Strategien som ligger til grunn for utøvelsen av selskapets forretningsidé er sentrert rundt utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning. Dette skjer gjennom å øke volumet av langsiktige fraktkontrakter, kjøp av skip, overta selskaper eller inngå i allianser med andre aktører.

Underliggende risiko avdekkes i første rekke gjennom høy kontraktandel av samlet fraktvolum, noe som gir mindre variasjoner i konsernets innteksstrømmer. Videre søkes det å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktporteføljen og skipningskapasitet.

Aktivitet

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1.500 – 10.000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr 31.12.2007 opererte Wilsonsystemet 107 skip.

Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererte pr. 31.12.2007 totalt 89 skip. 70 av disse var eiermessig kontrollert av Wilson og 19 var på timecharter. I tillegg opererte Bergen Shipping Chartering AS 15 skip, hvorav 2 eiet og 13 på vegne av eksterne eiere og Euro Container Line, et 50-50 joint venture med islandske Eimskip, 3 skip hvorav 1 eiet. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

I tråd med strategi og styrets uttalelser i fjor om fremtidsutsiktene er selskapets flåte økt gjennom 2007. I løpet av 2007 ble det inngått kjøp av i alt 16 skip hvorav 5 representerer en direkte økning i flåtens kapasitet. De øvrige 11 har vært en del av Wilson-systemet gjennom time charter/bare boat certepartier også for kjøpsavtalen ble inngått. 4 av de 16 skipene ble overtatt i januar/februar 2008 og ett vil bli overtatt i fjerde kvartal 2008. Samlet representerer de 16 kjøpene en direkteinvestering rundt MNOK 400. Selskapet

har inngått kontrakt på 8 skip à 8.000 dwt ved kinesisk verft. I desember ble det inngått en betinget avtale med et kinesisk verft om et nybyggingsprogram på 8 skip à 4.500 dwt. Leveransene er stipulert å finne sted fra medio 2010 og til 2012 med kostpris eks. finans- og byggeoppfølgingskostnader på MUSD 10,4/skip. Forbeholdene forventes avklart og løftet i løpet av 1. kvartal i år.

Lastemengde og antall fraktoppdrag har i 2007 vært på nivå med 2006, men rateøkninger både i kontraktene og i spotmarkedet bidrar til at omsetningen øker med MNOK 172 til MNOK 1 831. Kontraktandel som andel av brutto omsetning er fortsatt på et høyt nivå og utgjorde i 2007 ca 68 % (68 % i 2006).

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Konsernet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Administrasjon, ansatte og arbeidsmiljø

Selskapet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg agentkontor i Reykjavik, Rotterdam og Duisburg samt hovedkontor for mannskap i Arkhangelsk. Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle management tjenester fra Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet i underkant av 1 400 personer hvorav rundt 1 250 seilende. Antall kontoransatte utgjorde 119 årsverk der 91 ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de kontoransatte årsverk ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 37 kvinner og 54 menn.

Fra venstre: Bernt Daniel Odfjell, Kristian Eidesvik, Jan O. Minde, Ellen Solstad, Gudmundur Asgeirsson, Eivind Eidesvik og Katrine Trovik. Synnøve Seglem var ikke tilstede da bildet ble tatt.



Konsernet har to kvinnelig ledere og tre kvinnelige medlemmer i styret.

I 2007 var sykefraværet for kontoransatte 5,58 % fordelt mellom langtidsfravær 3,52 % og korttidsfravær 2,06 %.

Helse, miljø og sikkerhet

Wilson-gruppen er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å ville gi særlig skade på miljøet. Ordinær drift av skipene medfører utslipp av bl.a. CO₂, NO_x og SO_x til luft. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil også kunne medføre miljøskader.

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

I løpet av 2007 ble det foretatt 153 havnestatskontroller på skip drevet av Wilson Ship Management AS hvorav 1 av disse resulterte i tilbakeholdelse av skipet.

Det har i løpet av året vært 3 tilfeller av støtning mot flytende eller faste objekter som fordret garantistillelse fra rederiets side. Det er ikke registrert tilfeller av oljeutslipp eller annen miljøforurensning som følge av støtningene. I 2007 har det vært 2 tilfeller hvor rederiet har iverksatt assistanse/sleping, og det er registrert 10 personskader grunnet uhell ombord hvorav ett resulterte i dødsfall.

Fremtidsutsikter

Styret forventer en stabil inntjening for 2008. Selskapets kontrakter forventes å ville gi en jevn og god inntjening for flåten. Lange relasjoner med industrielle kunder har historisk bidratt til en høy fornyelsesgrad på kontraktene og styret forventer at dette også vil være tilfelle for inneværende år.

Prisutvikling på innsatsfaktorene er mer usikker enn på lenge. Kostnadsnivået for skipsdrift forventes å øke og herunder forventes det blant annet en betydelig økning i mannskapskostnader. Styret legger likevel til grunn at kostnadene vil utvikle seg innenfor akseptable rammer for selskapet.

Det planlegges en jevn økning av flåten i 2008 i tråd med tidligere uttalte vekststrategi, dog under forutsetning av tilgjengelig tonnasje til regningsssvarende priser.

Styret ser positivt på forslaget om ny beskatningsmodell for rederier i Norge og vil aktivt vurdere inntreden i slikt system.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom fleksible behovskontrakter. Selskapet har fokusert på tørrlastbefracting, et marked som er eksponert for globale økonomiske svingninger samt generell økonomisk utvikling hos importør. Isolert sett foregår selskapets aktiviteter i europeisk farvann med innslag av transatlantisk operasjon. Selv om aktivitetene således er sentrert om Europa vil etterspørselsutvikling i andre deler av verden påvirke selskapets handel gjennom svingninger i etterspørsel av produkter til selskapets kunder. Markedet for mindre bulkskip i intra-kontinental operasjon vurderes imidlertid å være mindre eksponert for utvikling i verdenshandel enn markedet for større bulkskip i inter-kontinental operasjon.

I det korte bildet vurderes selskapets største usikkerhetsfaktor på inntektssiden å være transportbehov hos eksisterende kunder. Bortfall av nominasjoner fra kundene under eksisterende kontrakter vil sannsynligvis bidra til et suboptimalt reisemønster.

På kostnadssiden vil særlig utviklingen i bunkerspriser, lønnskostnader til mannskap og kostnader ved dokking utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. Dog, gjennom bunkersklausuler har selskapet i stor grad klart å nøytralisere effekten av prisstigning på bunkers.

Resultat pr. 31.12.2007

Konsernet oppnådde i 2007 netto driftsinntekter på MNOK 1,058 mot MNOK 936 i 2006, tilsvarende en økning på 10 %. Økningen kommer som følge av et godt marked, både under kontraktsfrakt og spot, samt som en følge av kapasitetsøkning. Gjennomsnittlig TC-rate pr. dag har gått fra NOK 30 038 i 2006 til 33 336 i 2007.

Driftskostnader eks. avskrivninger har i samme periode økt med MNOK 12, primært som en følge av økt aktivitetsnivå gjennom flere skip, men også som en følge av generell kostnadsutvikling for ordinære skipskostnader. Administrasjonskostnader har i 2007 økt betydelig, fra MNOK 94 til MNOK 115. Økningen er relatert til realøkning og konsolidering av datterselskaper.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) viser en økning på MNOK 98, fra MNOK 294 i 2006 til MNOK 392 i 2007. Selskapets langsiktige vekststrategi gir seg utslag i et betydelig løft i EBITDA. Økning i driftsresultat kommer som en følge av flere eide skip i arbeid, godt uttak under kontraktene, godt prisnivå i kontraktene og et jevnt godt spotmarked. Videre har selskapet evnet å ytterligere forbedre lastekombinasjonene, noe som har gitt en enda høyere kapasitetsutnyttelse på flåten i 2007; 87 % mot 86 % for 2006.

Netto finanskostnader viser MNOK 110 for 2007 mot MNOK 25 for 2006. Økningen er i første rekke relatert til urealisert verdiendring på finansielle instrumenter som påvirker posten med kostnader stor MNOK 71. Posten oppstår primært som følge av USD terminsikringsforretninger der selskapet sikret NOK-verdi av deler av fremtidig USD driftsutgifter samt ca 50 % av effektive nybyggingskontrakter. Nivået for sikringsforretningene er tilfredsstillende, men ligger over NOKUSD-sluttkurs pr 31.12.2007. Verdiendringen er urealisert og representerer det potensielle tapet selskapet ville fått dersom samtlige sikringsforretninger var gjort opp pr. 31.12.2007. Netto rentekostnader øker med MNOK 16 grunnet økt rentenivå og økning i skipslån.

Konsernets årsresultat pr. 31.12.2007 før minoritens andel er MNOK 111, hvilket gir en resultatnedgang på MNOK 9 i forhold til samme periode i 2006.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør MNOK 297 i 2007 og er i det all vesentligste disponert til skipsinvesteringer. Summen av kontantstrøm fra operasjonelle og finansielle aktiviteter har redusert konsernets bankbeholdning med MNOK 33 i løpet av 2007.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr. 31.12.2007 utgjør rentebærende pantegjelds-

og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,009 (MNOK 838 pr. 31.12.2006). Økningen kommer som følge av skipsinvesteringer i 2007 der det ble inngått avtale om kjøp av i alt 16 skip hvorav 11 var overtatt pr. 31.12.2007.

Konsernets bokførte egenkapital er MNOK 626 pr 31.12.2007 (MNOK 549 pr. 31.12.2006). Bokført egenkapital som andel av bokført totalkapital er 29,5 % og selskapets målsetning om bokført egenkapital på 30 % er således ikke oppfylt pr. 31.12.2007. To fremtidige skipskjøp som er kapitalisert øker konsernets totalbalanse, samt urealisert verdiendring i finansielle instrumenter som er ført over resultatregnskapet, reduserer bokført egenkapital.

Verdianslagene for eide skip gir samlet merverdi på ca. MNOK 540 utover bokførte verdier. Bareboat-arrangementer med kjøpsopsjon for WILSON, har anslagsvis MNOK 30 i verdi utover den balanseførte leasingforpliktelsen.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Selskapet er utsatt for valutarisiko da omsetningen i første rekke er i NOK og EUR mens deler av kostnadene prises i USD, herunder primært bunkers. I 2007 ble mannskapskostnadene også oppgjort i USD, men hoveddelen av disse vil i løpet av første halvår 2008 bli konvertert til EUR. En konvertering av mannskapskostnader fra USD til EUR bidrar til selskapets målsetning om å oppnå best mulig balanse mellom inn- og utbetalinger i samme valuta. Utover naturlig match på valutastrømmene benytter selskapet seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges.

Renterisiko

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivået. Renterisikoen knytter seg primært til langsiktig gjeld.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav, og historisk har det vært lite tap på fordringer. Som i 2006 har det i 2007 ikke vært vesentlige tap på krav.

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsposisjon pr. 31.12.2007 besto av bankinnskudd samlet MNOK 112 samt ikke benyttet driftskreditt MNOK 50. Selskapet har et flervaluta konsernkontosystem som bidrar til styring og optimalisering av konsernets valutaposisjoner. Likviditeten ansees som tilfredsstillende.

I løpet av 2008 foreligger det kjøpsopsjonsavtaler på to skip som kan utøves i første halvår. Det er sannsynlig at disse vil bli erklært. Dersom avtalen om nybygg innen 4.500 dwt segmentet slutføres vil denne forde en kontantinnbetaling fra Wilson rett etter endelig kontraktsinngåelse. Det forventes imidlertid ikke at nybyggingsprogrammet eller andre skipskjøp vesentlig vil endre konsernets likviditetsrisiko.

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 31.12.2007 hadde selskapet 233 aksjonærer. 20 av konsernets ansatte eier aksjer i Wilson tilsvarende 0,03%. Selskapets 10 største aksjonærer eier totalt 92,28 % av selskapets aksjer.

Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik og nærstående totalt 81,3 % av Wilson ASA. Omsetning og aktivitet i aksjen er begrenset.

Årsresultat og egenkapital

Regnskapet for selskapet viser et overskudd stort NOK 59.033.000 for 2007 mens konsernet viser et overskudd stort NOK 105.479.000 etter skatt og minoritetsinteresser. Styret er meget godt fornøyd med konsernets driftsmessige resultat for 2007. Den langsiktige strategien gir seg utslag i økt omsetning og EBITDA. Urealisert negativ verdiendring i finansielle instrumenter trekker ned årsresultatet, men styret finner likevel årets resultat akseptabelt.

Selskapets aksjekapital utgjør NOK 211 080 000 mens netto bokført egenkapital utgjør NOK 361 959 000 etter foreslått utbytte. Konsernet viser netto bokført egenkapital pr. 31.12.2007 på NOK 625 887 000.

Disponeringer

Av det regnskapsmessige overskuddet i Wilson ASA for 2007 på NOK 59 033 000 foreslås NOK 42 216 000 utbetalt som utbytte og NOK 16 817 000 overført til annen egenkapital. Utbytteneivået ligger over tidligere uttalt målsetting om utbetaling som utbytte til aksjonærene på 25-30 % av konsernets resultat etter skatt grunnet det underliggende gode driftsresultatet.

Styret for
WILSON ASA KONSERN
Bergen, 20. februar 2008



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Katrine Trovik
Nestleder



Gudmundur Asgeirsson



Eivind Eidesvik



Synnøve Seglem



Jan Minde



Bernth Daniel Odjell



Ellen Solstad

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TNOK)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
3	Fraktinntekter	1 830 624	1 658 631	1 632 955
	Reiseavhengige kostnader	797 182	759 530	680 864
	Skipsinntekter på T/C basis	1 033 442	899 101	952 091
	Annen inntekt	24 402	36 911	34 461
	Sum driftsinntekter	1 057 844	936 012	986 552
10	Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	5 705	17 638	0
7	Mannskapskostnader skip	163 655	161 309	123 215
	Andre driftskostnader skip	185 861	151 585	125 136
9	T/C og B/B hyrer	206 689	252 524	352 440
7,8	Administrasjonskostnader	115 226	94 206	94 910
3,9,10,11,12	Avskrivninger	135 141	109 277	92 618
2	Driftsresultat	256 977	184 749	198 233
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
5	Renteinntekt	7 579	4 212	1 312
5	Annen finansinntekt	11 281	2 377	0
	Agio	17 510	28 226	23 032
18	Verdiendring på finansielle instrumenter	-70 912	-12 318	13 090
15	Annen rentekostnad	53 389	35 580	29 891
	Disagio	19 653	12 121	7 136
	Annen finanskostnad	2 214	23	1 274
	Resultat av finansposter	-109 798	-25 227	-867
	Resultat før skattekostnad	147 179	159 522	197 366
13	Skattekostnad	36 141	39 390	38 391
	Årsresultat	111 038	120 132	158 975
	Minoritetens andel	-5 559	-12 563	-190
	Majoritetens andel av årsresultat	105 479	107 569	158 785
17	Resultat pr. aksje (NOK)	2,63	2,85	3,77
	Antall aksjer	42 216	42 216	42 216

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TNOK)


NOTER	EIENDELER	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
	Anleggsmidler			
	Immaterielle eiendeler			
11	Immaterielle eiendeler	750	1 250	3 000
13	Utsatt skattefordel	29 136	26 589	40 620
12	Goodwill	130 151	129 036	129 036
	Sum immaterielle eiendeler	160 037	156 875	172 656
	Varige driftsmidler			
10	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2 766	3 190	274
2,10,15,19	Skip	1 396 092	1 169 927	872 784
10,22	Skip under bygging	128 250	0	0
10	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	3 955	4 148	4 140
	Sum varige driftsmidler	1 531 063	1 177 265	877 198
	Finansielle anleggsmidler			
5	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	39 209	45 743	0
5	Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	22 399	26 255	1 400
6	Andre langsiktige fordringer	3 299	2 035	0
	Sum finansielle anleggsmidler	64 907	74 033	1 400
	Sum anleggsmidler	1 756 007	1 408 173	1 051 254
	Omløpsmidler			
2	Bunkers	27 173	23 431	20 233
	Fordringer			
18	Kundefordringer	109 873	79 396	68 215
	Andre fordringer	114 215	96 293	74 742
	Sum fordringer	224 088	175 689	142 957
	Investeringer			
18	Finansielle instrumenter	0	7 869	20 187
	Sum investeringer	0	7 869	20 187
16	Bankinnskudd, kontanter o.l.	111 689	144 858	94 860
	Sum omløpsmidler	362 950	351 847	278 237
	SUM EIENDELER	2 118 957	1 760 020	1 329 491

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TNOK)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital			
14	Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5)	211 080	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080	211 080
	Opptjent egenkapital			
	Fonds i konsern	406 809	328 298	262 859
	Sum opptjent egenkapital	406 809	328 298	262 859
23	Minoritetsinteresser	114 657	131 814	1 433
23	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	-106 659	-122 665	0
	Sum egenkapital	625 887	548 527	475 372
	Gjeld			
	Avsetning for forpliktelser			
8	Pensjonsforpliktelser	13 179	17 171	21 560
13	Utsatt skatt	103 665	78 862	53 951
	Sum avsetning for forpliktelser	116 844	96 033	75 511
	Annen langsiktig gjeld			
15,18	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	763 964	653 809	435 314
15,18	Leasingforpliktelser (rentebærende)	58 217	52 950	141 620
18	Finansielle instrumenter	36 385	0	0
15,18	Annen langsiktig gjeld	1 374	0	0
	Sum annen langsiktig gjeld	859 940	706 759	576 934
	Kortsiktig gjeld			
15	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	187 163	131 578	77 204
18	Finansielle instrumenter	26 658	0	0
	Leverandørgjeld	55 026	49 826	41 983
13	Betalbar skatt	8 863	0	0
	Skyldige offentlige avgifter	10 516	9 530	8 832
23	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	106 659	122 665	
	Annen kortsiktig gjeld	121 401	95 102	73 655
	Sum kortsiktig gjeld	516 286	408 701	201 674
	Sum gjeld	1 493 070	1 211 493	854 119
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 118 957	1 760 020	1 329 491

Styret for
WILSON ASA KONSERN
Bergen, 20. februar 2008



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Katrine Trovik



Ellen Solstad



Synnøve Seglem



Bernt Daniel Odjell



Eivind Eidesvik



Gudmundur Asgeirsson



Jan O. Minde

Administrerende direktør for Wilson konsern



Øyvind Gjerde

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TNOK)

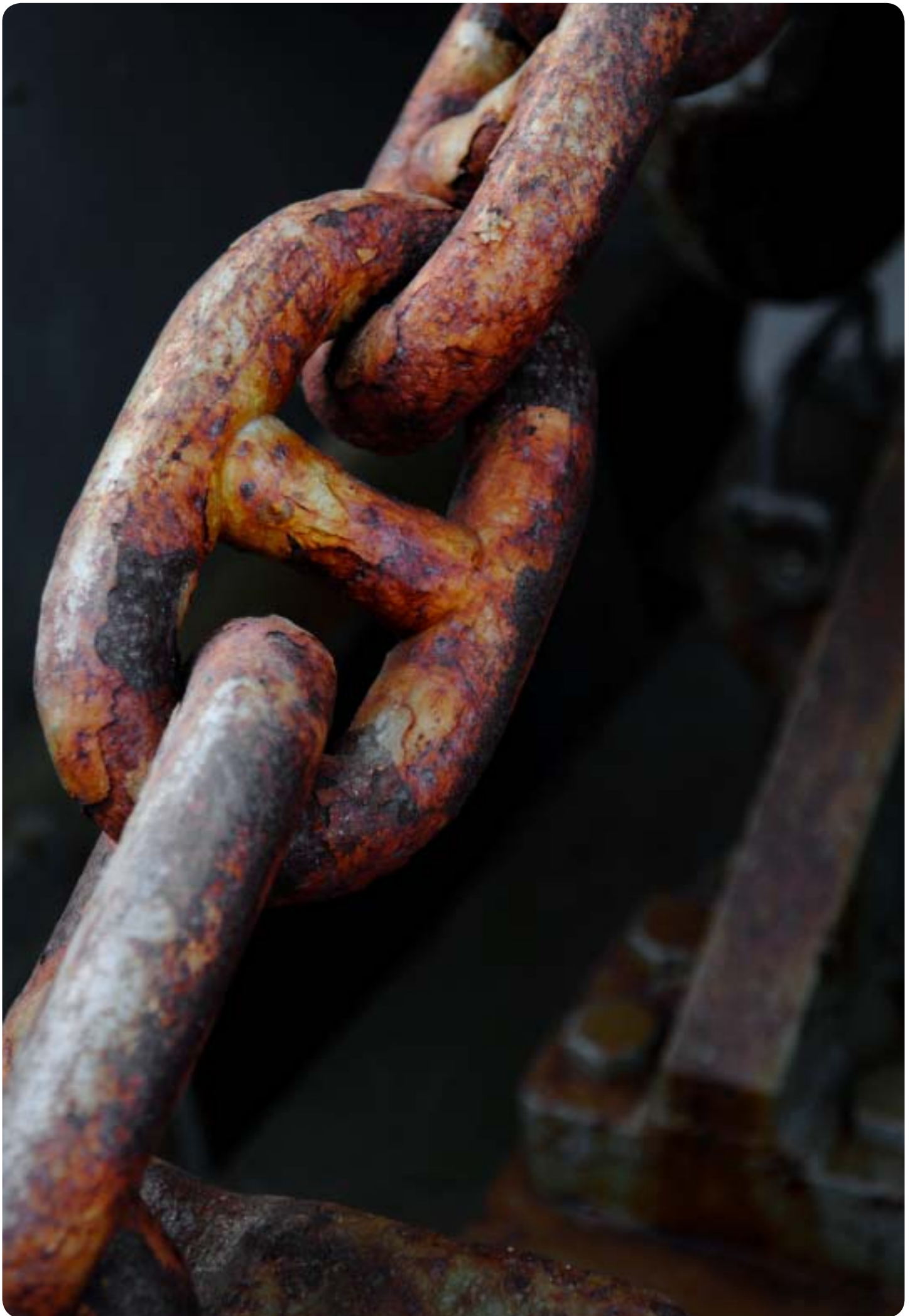
	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad	147 179	159 522	197 366
Ordinære avskrivninger	135 140	109 277	92 618
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	-11 281	-1 100	-150
Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-3 991	-4 389	-773
Effekt av valutakursendringer	-15 641	-2 734	-4 684
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-5 705	-17 638	0
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	70 912	12 317	-13 090
Endring i bunkers	-3 743	-3 198	-6 817
Endring i kundefordringer	-30 477	-11 180	988
Endring i leverandørgjeld	5 200	7 843	3 575
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	9 363	21 595	-13 723
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	296 956	270 315	255 310
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1 179	21 454	4 500
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-411 284	-434 005	-250 321
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler	0	2 500	0
Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	25 692	0	0
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	0	-70 627	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-384 413	-480 678	-245 821
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	286 903	321 725	115 548
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-124 419	-100 013	-56 475
Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-62 558	-41 800	-14 089
Netto endring annen kortsiktig gjeld	-16 087	122 665	0
Utbetaling av utbytte	-29 551	-42 216	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	54 288	260 361	44 984
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-33 169	49 998	54 473
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	144 858	94 860	40 387
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	111 689	144 858	94 860

EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN (IFRS)

(Tall i TNOK)

	Majoritetsinteresse				Finansiell Minoritets interesse	Finansiell forpliktelse v/oppkjøp	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Sum			
Egenkapital pr. 31.12.2005	211 080	265 324	-2 465	473 939	1 433	0	475 372
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp							
Omregningsdifferanser valuta			-100	-100			-100
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	0	-100	-100	0	0	-100
Utbytte 2005		-42 216		-42 216			-42 216
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip						-118 204	-118 204
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente						-4 461	-4 461
23 Minoritet Nesskip					118 004		118 004
Majoritetens andel av årsresultat		107 569		107 569			107 569
Minoritetens andel av årsresultat					12 563		12 563
Egenkapital pr. 31.12.2006	211 080	330 677	-2 565	539 192	132 000	-122 665	548 527
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp							
Omregningsdifferanser valuta			1 815	1 815			1 815
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	0	1 815	1 815	0	0	1 815
Utbytte 2006		-29 551		-29 551			-29 551
23 Finansiell forpliktelse - oppgjør					-23 567	23 567	0
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente						-7 561	-7 561
23 Merverdi ved oppgjør finansiell forpliktelse					-4 818		-4 818
23 Minoritet Nesskip					6 437		6 437
Minoritet NRL		954		954	-954		0
Majoritetens andel av årsresultat		105 479		105 479			105 479
Minoritetens andel av årsresultat					5 559		5 559
Egenkapital pr. 31.12.2007	211 080	407 559	-750	616 935	114 657	-106 659	625 887

Foreslått utbytte for 2007 utgjør TNOK 42.216 (NOK 1 pr. aksje)



NOTER

Note 1 – Generelt

Wilson ASA er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. november 2000. Selskapets hovedkontor har adresse Bradbenken 1, 5835 Bergen. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i note 3.

Konsernregnskapet for 2007 ble godkjent av styret den 20. februar 2008.

Note 2 – Regnskapsprinsipper

Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson-gruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt av EU. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2007, 2006 og 2005.

Regnskapet avlegges etter "going concern" prinsipper. Historisk kost er lagt til grunn, med unntak av finansielle instrumenter holdt for handelsformål, som er vurdert til virkelig verdi.

På dato for fastsettelse av årsregnskapet for 2007 var følgende standard som kan ha betydning for Wilson utgitt:

- IFRS 8 Driftssegmenter (skal implementeres senest 1. januar 2009)

Selskapet regner med å implementere denne standarden på ovennevnte dato, og forventer ikke at dette vil ha vesentlig betydning for konsernets regnskaper.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Norske kroner benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta i regnskapet. Tall vises i hele 1 000 kr (TNOK).

For konsolideringsformål er balansetall for datterselskap med annen funksjonell valuta omregnet til balansedagens kurs, og resultatregnskap er omregnet til gjennomsnittskurs for perioden. Omregningsdifferanser føres som en separat del av egenkapitalen inntil nettoinvesteringen avhendes, da resultatføres de. Alle akkumulerte valutadifferanser ble ved overgang til IFRS, 1. januar 2004, overført permanent del av egenkapitalen.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Wilson ASA og enheter hvor Wilson ASA har bestemmende innflytelse (datterselskaper). Bestemmende innflytelse oppnås når selskapet utøver faktisk kontroll over datterselskapets økonomi og drift på en slik måte at det har fordeler av datterselskapets virksomhet. Bestemmende innflytelse vil normalt foreligge når Wilson ASA har en stemmeandel på mer enn 50 % gjennom eierskap eller avtaler.

Minoritetsinteresser i datterselskaper vises som en separat linje under konsernets egenkapital. 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. Økninger 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.

Konserndannelser regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost er summen av virkelige verdier

på oppkjøpstidspunktet av eiendeler som overdras og gjeld som pådras eller overtas som vederlag for kontroll av den oppkjøpte virksomheten, pluss kostnader som kan direkte henføres til konserndannelsen. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for overføring av kontroll over enheten.

Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer hvor eierandel er mellom 20 % og 50 % av selskapenes egenkapital) der betydelig innflytelse er utøvd av Wilson ASA, er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Betydelig innflytelse innebærer at konsernet tar del i strategiske avgjørelser som selskapets økonomi og drift uten å ha kontroll over disse avgjørelsene. Det foretas vurderinger av verdien av investeringene når det foreligger indikasjoner på verdifall eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er til stede. Når konsernets andel av tapet overstiger investeringen, er investeringen regnskapsført til null. Dersom konsernets andel av tapet overstiger investeringen, vil dette bli regnskapsført i den grad konsernet har forpliktelser for å dekke dette tapet.

Interesser i felles kontrollert virksomhet er regnskapsført i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden. En vurdering av verdiene i felleskontrollerte virksomheter er foretatt når det foreligger indikasjoner på at nedskrivningsbehov foreligger eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er til stede.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap, er eliminert. Urealisert gevinst oppstått ved transaksjoner med tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomhet er eliminert med konsernets andel. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdinedgang på eiendelen som er solgt internt.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Periodisering av inntekter

Fraktinntekter resultatføres i forhold til transaksjonens fullføringsgrad etter løpende avregningsmetode, og inntekter 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 kontrakt til lossing på den aktuelle kontrakten dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom kontraktene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lasting på neste kontrakt.

Fordeling av fraktinntekter

Brutto fraktinntekter og reiseavhengige kostnader fordeles til de enkelte skip som inngår i befraktningsvirksomhet i henhold til faktisk inntjening og kostnader knyttet til skipenes turer. Utbetaling til eksterne deltakere er inkludert i T/C hyre.

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.

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal innfris innen ett år er klassifisert

som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn, med unntak av første års avdrag på pantegjeld som klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta som er med i resultatregnskapet er omregnet til norske kroner etter gjeldende kurs på transaksjonsdagen.

Varige driftsmidler og avskrivninger

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuelt tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

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 kvalitetsheving som forventes å ha betydelig varighet, vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler og avskrives over restlevetid for anleggsmiddelet.

Vesentlige bestanddeler med annen brukstid enn skipet for øvrig 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.

Ved indikasjoner på verdifall måles bokført verdi mot gjennvinnbart beløp og driftsmiddelet bokføres til laveste av kostpris redusert for avskrivninger og gjennvinnbart beløp. Nedskrivning resultatført i tidligere perioder reverseres ved endring av estimat for beregning av gjennvinnbart beløp siden nedskrivningen ble foretatt.

Nybyggingskontrakter

Nybyggingskontrakter klassifiseres som anleggsmidler. Verdi av nybyggingskontrakter inkluderer betalinger gjort til verftet i henhold til kontrakt, byggelånsrenter og andre kostnader som er direkte relatert til nybyggingsprosjektet. Nybyggingskontraktene avskrives ikke før skipet er levert og tatt i bruk.

Ved indikasjoner på verdifall måles bokført verdi mot gjennvinnbart beløp, og driftsmiddelet bokføres til laveste av kostpris og gjennvinnbart beløp. Nedskrivning resultatført i tidligere perioder reverseres ved endring av estimat for beregning av gjennvinnbart beløp siden nedskrivningen ble foretatt.

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

I forbindelse med dokking/klassing av skip vil kostnadene aktiveres og periodiseres ved avskrivninger fram til neste dokking/klassing (2 dokkinger i løpet av 60 måneder). Ved kjøp av skip blir en andel av kostprisen dekomponert og avskrives fram til neste dokking/klassing. Annet vedlikehold belastes driften løpende. I tilfeller der dokking inkluderer betydelige påkostninger eller utbedringer som representerer kvalitetsheving med betydelig varighet, 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.

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 ubegrenset økonomisk levetid avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjennvinnbart beløp er lavere enn kostpris. Gjennvinnbart beløp beregnes årlig samt ved indikasjoner på verdifall. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet, og eventuelle nedskrivningsbehov vurderes.

Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden vil bli gjenstand for en årlig vurdering, hvor de økonomiske realiteter legges til grunn.

Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i kostprisen til investeringer.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld beregnes med utgangspunkt i minoritetens andel av virkelig verdi på disse eiendelene og gjeld.

Hvis det etter oppkjøpet har funnet sted fremkommer ytterligere informasjon om eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet, vil vurdering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld kunne endres inntil det første regnskapet for en hel regnskapsperiode er avlagt.

Goodwill testes årlig for nedskrivning. Dersom det foreligger indikasjon på verdifall foretas testingen oftere. I forbindelse med dette allokere goodwill til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter av virksomhets-sammenslutningen.

Hvis det gjennvinnbare beløpet av den kontantstrømgenererende enheten er lavere enn bokført verdi, reduserer nedskrivningene først bokført verdi av goodwill og deretter forholdsmessig, basert på bokført verdi, enhetens øvrige eiendeler.

Overstigende av virkelig verdi av egenkapitalen over oppkjøpskost ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

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 tilbakebetalingselement. Rentekostnaden er allokert til ulike perioder slik at rentekostnaden for restgjelden blir lik i ulike perioder.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Samme avskrivningstid benyttes som for tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet. Dersom det ikke er sikkerhet for at selskapet vil overta eiendelen ved leasingkontraktens utløp, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leiekontraktens løpetid og avskrivningstid for tilsvarende eiendeler eid av konsernet.

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

Operasjonelle leieavtaler

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

Om en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en operasjonell leieavtale, og det fremgår klart at transaksjonen er gjennomført til virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført når transaksjonen gjennomføres. Om salgsprisen er under virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført direkte, unntatt i den situasjonen dette medfører fremtidige leiebetaling under markedspris. I slike tilfeller amortiseres gevinsten/tapet over leieperioden. Om salgsprisen er over virkelig verdi, amortiseres overprisen over estimert bruksperiode for eiendelen.

Beholdninger

Beholdninger av bunkers er vurdert til laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-metoden) og virkelig verdi (markedsverdi).

Kundefordringer og andre fordringer

Fordringer er regnskapsført 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 diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats.

Finansielle instrumenter

Konsernet tok i bruk IAS 39, Finansielle instrumenter, regnskapsføring og måling, 1. januar 2005. I overensstemmelse med dette er finansielle eiendeler klassifisert i følgende kategorier:

- 1) virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- 2) holde til forfall
- 3) utlån og fordringer
- 4) tilgjengelig for salg og andre forpliktelser

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

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor konsernet har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall, med unntak

av de instrumentene som virksomheten utpeker som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg, eller som møter kriteriene for å inngå i kategorien utlån og fordringer.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som konsernet har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller som tilgjengelig for salg.

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Finansielle forpliktelser som ikke faller inn i kategorien holdt for handelsformål og som ikke er plassert i kategorien til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet er klassifisert som andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter holdt til forfall er inkludert i finansielle anleggsmidler, om ikke innløsningsdato er innen 12 måneder etter balansedato. Finansielle instrumenter i gruppen holdt for handelsformål er klassifisert som omløpsmidler. Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg er presentert som omløpsmidler dersom ledelsen har bestemt å avhende instrumentet innen 12 måneder fra balansedagen.

Finansielle forpliktelser er inkludert i langsiktig gjeld med mindre de har en løpetid på under 12 måneder. I så fall er de kategorisert som kortsiktig gjeld.

Investeringer holdt til forfall, lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg og holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Gevinst eller tap som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle investeringer klassifisert som tilgjengelig for salg blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen inntil investeringen avhendes. Ved avhendelse blir akkumulert gevinst eller tap på det finansielle instrumentet som tidligere er regnskapsført mot egenkapitalen reversert, og gevinst eller tap blir resultatført.

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet, resultatføres og presenteres som finansinntekt/-kostnad.

Lånekostnader

Låneutgifter innregnes som kostnad i den perioden de har påløpt.

Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge. Skatt knyttet til virksomhet i datterselskaper i andre land anses uvesentlig.

Per 31.12.2007 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Imidlertid har det oppkjøpte Nesskip konsernet virksomhet innenfor tonnasjeskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null. Fra 1.1.2008 er det planlagt at to av konsernets selskaper trer inn i norsk rederibeskatning.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % 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 innenfor den enkelte juridiske enhet som er gjenstand for beskatning.

Midlertidige forskjeller i konsernet er ikke nettet, men vises brutto som sum av de enkelte selskaperes utsatte skattefordeler/skatteforpliktelser. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Pensjoner

Konsernets ansatte inngår i pensjonsordninger administrert av forsikringselskap. Netto pensjonskostnader klassifiseres i sin helhet under lønnskostnader og omfatter periodens pensjonsopptjening og rentekostnad på forpliktelsen fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidlene. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser. Virkning av estimatavvik og endring av forutsetninger resultatføres over gjennomsnittlig opptjeningstid når den akkumulerte virkning overstiger 10 % av den største av pensjonsmidlene og pensjonsforpliktelsene.

Konsernet nullstilte alle akkumulerte estimatavvik på datoen for overgang til IFRS, 1. januar 2004.

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 inneværende 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 19.

Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som en følge av hendelser som har skjedd og det kan sannsynliggjøres (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger er gjennomgått 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 avsetningen som følger av tiden blir presentert som rentekostnader.

Kontanter 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 kontantstrømanalysen er kassekreditt inkludert i 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.

Sammenligningstall

Som sammenligningstall vises 2006 og 2005 i henhold til IFRS.

Note 3 – Segmentinformasjon

Wilson driver befraktning og operasjon innen markedet for mindre bulkskip mellom 1 500 – 10 000 dwt, hovedsakelig i europeiske farvann. Inndeling i segmenter er foretatt ut fra kundenes behov til kvantum per skipning. Per 31.12.2007 opererer Wilsonsystemet 106 skip, hvorav 73 er eiermessig kontrollert av selskapet.

Wilson's overordnede strategi for de ulike segmenter 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

"NRL/Pitch/Feeder/Roro":

"NRL" (Norge-Rhin linjen) representerer skipninger i tonnasje størrelsen rundt 2 000 dwt. Skipene går i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer/fesiprodukter samt mineraler, og fra Kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. Transporten er hovedsakelig kontraktsbasert – 90%.

"Pitch/Feeder/Roro" representerer p.t. 5 skip som går i fast langsiktig kontraktsfart for Hydro mellom Norge og Kontinentet.

"3 000-4 500 dwt":

"3 000-4 500 dwt" representerer skipninger fra norske verk, mineralforekomster og gjødning til ulike Nordeuropeiske destinasjoner, innsatsfaktorer til norsk industri samt transport mellom ulike utenlandske havner i samme område. Transporten er basert på både råvarer, halvfabrikata og ferdigvarer og 69 % av oppdragene er kontraktsbaserte.

"6 000 – 10 000 dwt":

"6 000 – 10 000 dwt" segmentet er hovedsakelig basert på råvaretransport og med større innslag av marked utover det sentrale Nordsjømarkedet. Transportoppdragene er også for dette segmentet i stor grad kontraktsbasert – 60 %.

"Annet":

"Annet" segmentet består av ulike mindre aktiviteter som selvlossende skip samt managementtjenester.

År 2007	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3 000-4 500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	178 017	492 161	331 156	62 215	1 063 549
Driftskostnader*	143 918	320 613	182 679	24 222	671 432
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	34 099	171 548	148 477	37 993	392 117
Avskrivninger	11 830	67 992	48 341	6 978	135 141
Driftsresultat (EBIT)	22 269	103 556	100 136	31 015	256 976
Balanseført verdi skip	202 653	790 354	493 564	37 772	1 524 343
Tilgang skip	125 645	130 904	-	-	256 549
Skip under bygging	-	-	128 250	-	128 250

År 2007	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	308 429	340 336	53 177	361 607	1 063 549
i %	29 %	32 %	5 %	34 %	100 %

År 2006	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3 000-4 500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	155 084	411 110	297 914	89 542	953 650
Driftskostnader*	134 465	277 412	192 820	54 927	659 624
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	20 619	133 698	105 094	34 615	294 026
Avskrivninger	9 355	54 634	37 294	7 994	109 277
Driftsresultat (EBIT)	11 264	79 064	67 800	26 621	184 749
Balanseført verdi skip	69 197	678 978	383 259	38 494	1 169 928
Tilgang skip	32 472	87 494	208 766	-	328 732

År 2006	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	295 632	286 095	57 219	314 705	953 650
i %	31 %	30 %	6 %	33 %	100 %

År 2005	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3 000-4 500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	152 427	418 380	321 152	94 594	986 553
Driftskostnader*	129 920	277 108	205 740	82 934	695 702
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	22 507	141 272	115 412	11 660	290 851
Avskrivninger	8 487	48 143	26 909	9 079	92 618
Driftsresultat (EBIT)	14 020	93 129	88 503	2 581	198 233
Balanseført verdi skip	41 910	612 102	181 996	36 776	872 784
Tilgang skip	-	146 867	45 078	-	191 945

År 2005	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	276 235	286 100	69 059	355 159	986 553
i %	28 %	29 %	7 %	36 %	100 %

*) Driftskostnader inkl. utgifter til T/C hyre

**) Inkluderer gevinst ved salg av skip

Note 4 – Aksjer i datterselskap

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
Wilson NRL Transport GmbH *	2000/2007	Befraktning	Duisburg	100 %
Wilson Agency BV, Rotterdam *	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Ship Management AS *	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd **	2004	Bemanning	Arkhangelsk	100 %
S.V. Shipping Services **	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	100 %
Altnacraig Shipping Plc	2000	Innleie av skip	London	100 %
Nesskip HF, Reykjavik	2006/2007	Befraktning	Reykjavik	60,8%
Unistar Shipping Co. Ltd. ***	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Volcano Shipping Services Ltd. ****	2006	Administrasjon	Limassol	100 %
Aleamar Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Dawn Cloud Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Geralia Two Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Unicoast Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Unimoon Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	75 %
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	50 %
MV "Joching" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	50 %

* Datterselskap av Wilson Management AS

** Datterselskap av Wilson Ship Management AS

*** Datterselskap av Nesskip HF

**** Datterselskap av Unistar Shipping Co. Ltd

***** Tilknyttede selskap, andel eiet av Unistar Shipping Co. Ltd.

Endringer vedrørende datterselskap i 2007:

I 2007 har Wilson kjøpt ytterligere 8,85 % av aksjene i selskapet Nesskip HF, Island, inklusiv skipseieende selskaper på Kypros. Eierandel er således økt fra 51,9 % til 60,75 % per 31.12.2007. Ytterligere 9,9 % overtas i januar 2008. Dette kjøpet er ikke innarbeidet i konsernregnskapet per 31.12.2007. Se ellers note 5 og 23.

Wilson Shipowning II AS fusjonerte med Wilson Shipowning AS med virkning fra 21.9.2007.

Per 31.12.2006 eide konsernet 51 % av NRL Transport Duisburg. De resterende 49 % ble kjøpt 7.3.2007, slik at konsernet nå eier 100 %. Selskapet skiftet samtidig navn til Wilson Transport GmbH.

Datterselskapet Jepsens Thun Beltships BV er avviklet i 2007.

Note 5 – Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har følgende investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet per 31.12.2007:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Bokført		Land	Virksomhet	Eierandel
		Kostpris	verdi			
Euro Container Line AS	06.09.99	2 250	9 414	Norge	Drift og operasjon av containerlinje	50 %
NSA Schifffahrt und Transport GmbH	18.12.07	1 498	2 393	Tyskland	Drift og operasjon av containerlinje	50 %
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	31.05.06	12 568	14 303	Kypros	Skipseie	50 %
MV "Joching" Shipping Co. Ltd.	31.05.06	12 444	13 099	Kypros	Skipseie	50 %
Sum investering		28 760	39 209			

Endringer vedrørende tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet i 2007:

MV "Mautern" Shipping Co. Ltd. har vært eiet 75 % siden 2006. Selskapet ble regnskapsmessig behandlet som tilknyttet selskap i 2006, da Wilson ASA ikke hadde bestemmende innflytelse ved styrerepresentasjon. Bokført verdi var TNOK 19 312. I 2007 er Wilson representert i styret i forhold til eierposisjon og selskapet er konsolidert i regnskapet. Selskapets skip – MV Wilson Hook – er inntatt i konsernregnskapet 2007 med en verdi på TNOK 55 409, pantegjeld TNOK 24 754, minoritet TNOK 6,437 og netto omløpsmidler på TNOK 611. Ansvarlig lån, TNOK 4 295, blir eliminert som konsernintern.

50 % av selskapet NSA Schiffart und Transport GmbH ble kjøpt 18.12.2007. Selskapet blir behandlet som en felleskontrollert virksomhet i konsernet per 31.12.2007. I 2008 vil det etableres et holdingselskap hvor Euro Container Line AS og NSA Schiffart und Transport GmbH vil inngå. Konsernet vil ha en eierandel på 50 % i holdingselskapet.

Endring i balanseført verdi 2007 kan spesifiseres som følger:

TNOK	ECL	NSA	Weissenk.	Joching	Mautern	Sum
Opprinnelig anskaffelseskost	2 250	1 498	12 568	12 444	18 355	47 115
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	-2 250	-1 173	-3 164	-2 339	-2 897	-11 823
Merverdi skip	0	325	9 404	10 105	15 458	35 292
Nettoverdi 1.1.	0	0	13 755	12 676	19 312	45 743
Tilgang/avgang i perioden	0	1 498	0	0	-19 312	-17 814
Andel årets resultat	9 265	895	910	797	0	11 867
Avskrivning merverdier	0	0	-362	-374	0	-736
Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0
Andre endringer i løpet av året	149	0	0	0	0	149
Nettoverdi 31.12.	9 414	2 393	14 303	13 099	0	39 209

Årets resultatandel og avskrivning merverdier er resultatført under annen finansinntekt i resultatregnskapet. Merverdi oppstått i forbindelse med kjøpet av NSA Schiffahrt und Transport GmbH er ikke avskrevet i 2007 som følge av anskaffelse i slutten av desember 2007.

Nedenfor vises sammendrag av regnskaper for tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter 2007:

TNOK	ECL	Weissenk.	Joching	NSA	Sum 2007
Sum eiendeler	105 562	30 593	33 197	14 069	183 421
Sum gjeld	86 735	19 643	26 019	11 723	144 120
Egenkapital	18 827	10 950	7 178	2 346	39 301
Konsernets andel av egenkapitalen	9 414	5 475	3 589	1 173	19 651
Merverdier	0	8 828	9 510	1 220	19 558
Konsernets andel av EK inkl. merverdier	9 414	14 303	13 099	2 393	39 209
Totale inntekter	79 782	10 034	9 654	8 825	108 295
Årsresultat	18 530	1 822	1 592	1 789	23 733
Konsernets andel av årsresultat	9 265	911	796	895	11 867
Korreksjon for negativ andel	0	0	0	0	0
Avskrivning merverdier	0	-362	-374	0	-736
Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet	9 265	549	422	895	11 131

Nedenfor vises sammendrag av regnskaper for tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter 2006:

TNOK	ECL	Joching	Weissenk.	Mautern	Sum 2006
Sum eiendeler	84 812	38 028	34 045	38 028	194 913
Sum gjeld	84 515	32 883	25 135	32 898	175 431
Egenkapital	297	5 145	8 910	5 130	19 482
Konsernets andel av egenkapitalen inkl. merverdier	0	12 677	13 754	19 312	45 743
Totale inntekter	65 195	8 894	9 623	9 096	92 808
Årsresultat	2 307	464	2 372	1 276	6 419
Konsernets andel av årsresultat	9 265	911	796	895	11 867
Korreksjon for negativ andel	0	0	0	0	0
Avskrivning merverdier	0	-362	-374	0	-736
Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivn. merverdier	0	233	1 186	957	1 419

Konsernet har følgende ansvarlige lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2007 Bokført verdi	2006 Bokført verdi
Euro Container Line	10 %	16 323	15 621
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	0 %	2 199	2 298
MV "Joching" Shipping Co. Ltd.	0 %	3 877	4 041
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd.	0 %	0	4 295
Sum lån		22 399	26 255

Lån til MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd. og MV "Joching" Shipping Co. Ltd." er ansvarlige lån som ikke renteberegnes.

Lån til MV "Mautern" Shipping Co. Ltd. er konserninternt i 2007 da selskapet har blitt datterselskap i 2007 som følge av kontroll gjennom styredeltakelse i selskapet.

Lån til Euro Container Line AS anses å være ført til virkelig verdi, da rentesats gjenspeiler risiko som ansvarlig lån. Resultatførte renteinntekter utgjør TNOK 1,590 i 2007.

Virkelig verdi av ansvarlige lån med rentesats 0 % er estimert til TNOK 5,500 basert på neddiskontering med rentesats 10 %.

Note 6 – Andre langsiktige fordringer

	2007	2006
Selgerkreditt	1 704	2 035
Lån til ombygging	1 595	0
Sum	3 299	2 035

Selgerkreditt, TNOK 1 704, knytter seg til salg av de to kjemikalietankskipene Frigg og Freya som inngikk i kjøpet av Nesskip HF. Rente er avregnet med 6,82 % p.a. Lånet er nedbetalt med TNOK 333 i 2007. Rest nedbetales innen 2010.

Lån til ombygging, TEUR 200, motverdi TNOK 1,595, knytter seg til MV Havstein som skal ombygges til selvlossende skip og settes inn i virksomheten til Bergen Shipping Chartering AS i 2008. Ytterligere TEUR 100 ytes som lån ved ferdig ombygget skip.

Rente avregnes med 3 måneders EURIBOR + 2,5 % margin. Lånet nedbetales over 3 år, første avdrag senest 30. september 2008.

Virkelig verdi av andre langsiktige fordringer anses å være balanseført verdi da kredittrisikoen for fordringene ikke er endret siden inngåelsen.

Note 7 – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2007	2006	2005
Lønn	84 617	69 990	69 821
Andre driftskostnader	30 069	24 216	25 089
Sum	114 686	94 206	94 910

Lønnskostnad

Lønn kontoransatte Bergen*	52 918	46 258	49 957
Arbeidsgiveravgift	8 912	7 692	7 465
Pensjonskostnader	6 613	4 337	4 407
Andre ytelser	3 846	3 800	3 981
Lønn og sosiale kostnader utenlandske selskap	12 328	7 903	4 011
Sum	84 617	69 990	69 821

Gjennomsnittlig antall ansatte	118	102	98
--------------------------------	-----	-----	----

* I 2005 ble bonus til ansatte kostnadsført med ca TNOK 8,500 (inkl. sosiale kostnader), hvorav ca. TNOK 4,000 vedrørte bonus for 2004.

Antall ansatte 31.12.2007 består av 91 ansatte i Bergen og 28 ansatte i utenlandske selskap. Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 250 seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende er inkludert i mannskapskostnader skip og kan spesifiseres som følger:

	2007	2006	2005
Mannskapskostnader egne skip	157 274	141 843	107 145
Mannskapskostnader skip under management	6 381	19 466	16 070
Sum mannskapskostnader	163 655	161 309	123 215

Ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte skal skje i henhold til allmennaksjeloven § 6-16:

“Styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte.”

Den ordinære generalforsamling skal behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter § 6-16.

Nedenfor vises erklæringen vedtatt i generalforsamling 30. mars 2007:

“Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn i Wilson er at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Wilson skal tilby et lønnsnivå som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge.

Godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av konsernregnskapets note 7.

Styret fastsetter årlig bonusutbetaling til selskapets kontoransatte. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.”

Ledende ansatte	Tittel	Grunnlønn	Bonus betalt i 2007	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Sum skatte- pliktig inntekt	Opptjente pensjons rettigheter/kostnader for selskapet ²⁾
Øyvind Gjerde	Adm. dir.	1 376	350	118	1 844	96
Petter Berge	Finansdir.	765	0	86	851	42
Totalt			350	204	2 695	138

Petter Berge tiltrådte som finansdirektør pr. 19.2.2007.

¹⁾ Inkluderer bilordning, ADSL og andre mindre godtgjørelser.

²⁾ Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 8 Pensjoner.

Ingen av personene i tabellen ovenfor mottok kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet.

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Adm.dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig

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

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

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2007	Andre ytelser
Kristian Eidesvik	125	0
Katrine Trovik	125	0
Gudmundur Asgeirsson	0	0
Bernt D. Odfjell	110	0
Eivind Eidesvik	110	0
Ellen Solstad	110	0
Pål M. Hisdal	110	0
Synnøve Seglem	0	0
Jan Minde	92	0
Nina Hjellestad	38	0
	820	0

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Gudmundur Asgeirsson tiltrådte som styremedlem per 30.3.2007. Gudmundur Asgeirsson har ikke mottatt styrehonorar fra Wilson ASA i 2007. Lønn og lønnsrelaterte kostnader utbetalt fra datterselskapet Nesskip HF til Gudmundur Asgeirsson i 2007 utgjør ISK 9,026,953. Viser til note 23 for opsjonsutøvelse foretatt av Gudmundur Asgeirsson i 2007. Pål M. Hisdal fratrådte som styremedlem per 18.12.2007 og Synnøve Seglem tiltrådte som styremedlem per 18.12.2007. Jan Minde er ansattes representant. Nina Hjellestad er ansattes representant, varamedlem.

På neste side vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen per 31.12.2007.

Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styreformann og styremedlemmer

Kristian Eidesvik	81,28 %
Gudmundur Asgeirsson	3,76 %
Ellen Solstad	0,78 %
Eivind Eidesvik	0,55 %
Bernt Daniel Odfjell	0,38 %
Katrine Trovik	0,02 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Administrerende direktør	0,00 %
Finansdirektør	0,00 %

Kostnader til konsernrevisor	2007	2006	2005
Lovpålagt revisjon	962	920	696
Andre attestasjonstjenester	0	20	1 100
Skatterådgivning	298	357	153
Annen rådgivning	226	259	0
Sum	1 486	1 556	1 949

Alle beløp er beløp eksklusiv merverdiavgift.

Note 8 – Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser**Kontoransatte**

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for de kontoransatte. Ordningene 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 107 ansatte og pensjonister per 31.12.2007. Hovedbetingelsene for kontoransatte 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.

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 16 tidligere ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

Seilende

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 24 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringselskap. I tillegg har konsernet en udekket ordning som omfatter 1 ansatt og finansieres over selskapets drift.

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

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2007	2006	2007	2006
Nåverdi av årets pensjonsordning	6 545	5 557	5	371
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	3 600	3 331	237	23
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-3 943	-3 670	0	0
Resultatført estimatavvik	-787	69	-845	-324
Netto pensjonskostnader	5 415	5 287	-603	70
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	-87 013	-91 173	-4 517	-8 788
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	74 814	71 984	0	0
Netto pensjonsforpliktelser	-12 199	-19 189	-4 517	-8 788
Ikke resultatførte endringer og estimatavvik	4 516	8 999	-942	1 805
Netto balanseførte pensjonsmidler/(forpliktelser)	-7 683	-10 190	-5 459	-6 983

Endring i balanseført netto forpliktelse i året:

Netto balanseført forpliktelse 1.1.	-10 190	-12 532	-6 982	-9 028
Utbetalt pensjon usikrede ordninger	0	0	883	2 116
Resultatført pensjonskostnad	-5 415	-5 287	603	-70
Premiebetaling inkl arbeidsgiveravgift	7 922	7 629	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	-7 683	-10 190	-5 496	-6 982
Beste estimat 31.12.	-12 199	-14 550	-4 554	-5 709

Endring i brutto pensjonsforpliktelser gjennom året:

Pensjonsforpliktelse 1.1.	-83 738	-84 304	-5 709	-10 509
Utbetalt pensjon	2 190	2 004	883	2 116
Årets estimatavvik	4 663	0	551	0
Brutto pensjonskostnad	-10 128	-8 888	-242	-394
Pensjonsforpliktelse 31.12.	-87 013	-91 188	-4 517	-8 787

Endring i brutto pensjonsmidler gjennom året:

Pensjonsmidler 1.1.	69 368	62 705	0	0
Utbetalt pensjon	-2 190	-2 004	0	0
Avkastning pensjonsmidler	3 943	3 670	0	0
Årets estimatavvik	-3 180	0	0	0
Premiebetalinger	6 873	7 629	0	0
Pensjonsmidler 31.12.	74 814	72 000	0	0

Økonomiske forutsetninger:

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2007	2006	2007	2006
Diskonteringsrente 1.1.	4,50 %	4,00 %	4,50 %	4,00 %
Diskonteringsrente 31.12.	5,00 %	4,50 %	5,00 %	4,50 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	6,00 %	5,50 %	6,00 %	5,50 %
Lønnsregulering	4,75 %	4,50 %	4,75 %	4,50 %
Pensjonsregulering	2,00 %	1,60 %	2,00 %	1,60 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	4,25 %	4,25 %	4,25 %	4,25 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutvikling, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Forsikringsnæringens Hovedorganisasjon (FNH). Ny tabell ble uarbeidet av FNH i 2006 og årets beregninger bygger på disse

Diskonteringsrenten som er brukt i beregningene er basert på en estimert statsobligasjonsrente per 31.12. og hensyntatt løpetid på pensjonsforpliktelsene.

Lønnsregulering og pensjonsregulering er beregnet ut fra bedriftsspesifikke forhold og forventinger målt mot historisk utvikling.

Beste estimat per 31.12. er basert på medlemsbestand per 31.12. og forutsetninger per 31.12. Samtlige forutsetninger per 31.12. er revurdert ut fra ny veiledning vedrørende aktuarforutsetninger.

Forventede premiebetalinger 2008 utgjør MNOK 10.1. Forventede utbetalinger 2008 på usikrede ordninger utgjør MNOK 2,6. Begge beløp inkluderer arbeidsgiveravgift.

Beste estimat for avkastning på pensjonsmidlene per 31.12. er MNOK 3,8. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene fremkommer som en vektet forventet gjennomsnittlig avkastning på de ulike kategorier pensjonsmidler. Ledelsens beregninger av forventet avkastning er basert på historiske trender og eksperter forventninger om fremtidig markedsutvikling.

Pensjonsmidlenes sammensetning:

Kategori	2007	2006
Aksjer og andeler	27 %	27 %
Obligasjoner	57 %	57 %
Eiendom	10 %	10 %
Annet	6 %	6 %
Totalt virkelig verdi	100 %	100 %

Utvikling i estimatavvik siste år^{*)}:

	2006	2005
Årets estimatavvik vedrørende pensjonsmidler TNOK	-3 180	-1 206
I prosent av pensjonsmidlene	-4 %	-2 %
Estimatavvik vedrørende pensjonsforpliktelsener TNOK	5 214	10 702
I prosent av pensjonforpliktelsene	-6 %	-12 %

^{*)} += tap / -= gevinst.

Note 9 – Vesentlige leieforpliktelser

Finansielle leieforpliktelser

Se note 10 og 15.

Operasjonelle T/C forpliktelser

Konsernet har per 31.12.2007 tidscertepartiforpliktelser på 26 skip og 1 skip på bareboat certeparti som ikke er finansiell leasing. Nåværende certepartier er en kombinasjon av korte perioder, opp mot 12 måneder med opsjon i noen tilfeller for videre innleie, og noen for lengre perioder utover 12 måneder. Inngåtte forpliktelser for 2007 beløper seg til totalt TNOK 321 062, hvorav TNOK 315 222 for TC skipene og TNOK 5 840 for bareboat skip. Årlig leie av skip i 2007 utgjør totalt TNOK 206 689, hvorav TNOK 203 222 for TC skipene og TNOK 3 467 for bareboat skipene.

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

Neste 1 år	165 047
1 til 5 år	156 015
Etter 5 år	0
Fremtidig minimumsleie	321 062

Rente 5,7% p.a.

Nåverdi av fremtidig minimumsleie	294 223
------------------------------------------	----------------

Leieavtale kontorlokaler

Wilson Management AS har inngått en 10 års leieavtale av 4. etasje i Bradbenken 1 i Bergen. Avtalen utløper i 2008, men selskapet har rett til å fortsette leieforholdet for 2 perioder à 5 år på tilsvarende leievilkår. Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen. Fremtidig leie av kontorlokaler er under vurdering.

	2007	2006
Leiekostnader kontorlokaler	3 290	3 170

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

Neste 1 år	825
1 til 5 år	0
Etter 5 år	0
Fremtidig minimumsleie	825

Note 10 – Varige driftsmidler

	Skip	Skip under bygging*	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1	1 322 276	0	146 490	11 982	3 284	1 484 032
Tilgang kjøpte driftsmidler	267 837	128 250	90 681	1 947	0	488 715
Avgang	0	0	0	0	274	274
Anskaffelseskost pr. 31.12.	1 590 113	128 250	237 171	13 929	3 010	1 972 473
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.	242 898	0	55 942	7 835	94	306 769
Akk. avskrivninger avgang	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	59 717	0	72 634	2 139	150	134 640
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	302 615	0	128 576	9 974	244	441 409
Bokført verdi pr. 31.12.	1 287 498	128 250	108 595	3 955	2 766	1 531 064
Årets avskrivninger	59 717	0	72 634	2 139	150	134 640
Brukstid	30-35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i anskaffelseskost	129 837	0	0	0	0	129 837

* "Skip under bygging" relaterer seg til bygging av 8 stk. 8 500 dwt bulkskip i Kina. Byggekostnad aktiveres ettersom kostnader påløper. Skip under bygging avskrives ikke under byggetiden. Ved overlevering av skip vil kostnadene føres som tilgang skip og avskrives i henhold til konsernets avskrivningsprinsipper for skip. Se forøvrig note 22.

Note 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2007	2006	2005
Betalbar skatt	-8 863	0	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	-27 278	-39 390	-38 391
Skattekostnad	-36 141	-39 390	-38 391
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:			
Driftsmidler	-24 279	-23 087	-23 722
Gevinst- og tapskonto	1 023	-11 634	-14 542
Underskudd til fremføring	0	-43 070	-85 247
Finansielle instrumenter	-63 043	0	0
Pensjoner	-17 759	-17 171	-21 560
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-104 058	-94 962	-145 071
Nominell skattesats	28 %	28 %	28 %
Utsatt skattefordel - brutto	-29 136	-26 589	-40 620
Driftsmidler og leasing	371 799	305 799	230 003
Gevinst- og tapskonto	1 714	4 544	3 493
Underskudd til fremføring	-14 732	-28 693	-40 815
Gjeld i utenlandsk valuta	11 451	0	0
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	370 232	281 650	192 681
Nominell skattesats	28 %	28 %	28 %
Utsatt skatt - brutto	103 665	78 862	53 951

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i fremtidig inntjening og reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller. Ikke benyttet fremførbart underskudd pr 31.12.2007 knytter seg til datterselskapet Wilson Shipowning AS. Resterende underskudd til fremføring kunne ikke utlignes ved konsernbidrag i 2007, som følge av regelverk knyttet til ulovlige fordringer ved inntreden i rederibeskatningsordning. Gjenværende fremførbart underskudd vil bli utlignet mot skatteøkende midlertidige forskjeller i forbindelse med planlagt inntreden i rederibeskatningsordningen pr 1.1.2008.

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Resultat før skattekostnad	147 179	159 522	197 366
Nominell skattesats	28 %	28 %	28 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	41 210	44 666	55 262

Skatteeffekt av følgende poster:

Ikke fradragsberettigede kostnader	466	344	516
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet uten beskatning	-6 711	-7 990	0
Effekt av finansielle instrumenter	749	3 449	0
Tidligere ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	-11 143
Andre poster	428	-1 079	-6 245
Skattekostnad	36 141	39 390	38 391

Per 31.12.2007 er ingen av konsernets selskaper innenfor norsk rederibeskatningsordning. Fra 2008 er det tilrettelagt for inntreden av Wilson Shipowning AS og Wilson Ship AS

Note 14 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består per 31.12.2007 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33 674 399	79,8 %	79,8 %
Hlér ehf	1 570 000	3,7 %	3,7 %
Pareto Aksje Norge	1 187 400	2,8 %	2,8 %
Pareto Aktiv	502 900	1,2 %	1,2 %
Belcem Invest AS	456 900	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	37 391 599	88,6 %	88,6 %
Sum øvrige	4 824 401	11,4 %	11,4 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,0 %	100,0 %

Det vises til note 7 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styre og ledelse.

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik eier 79,8 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81,3 % av Wilson ASA.

Note 15 – Langsiktig gjeld

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balanseført pr. 31.12.	
			2007	2006
Sikret gjeld:				
Pantegjeld NOK swappet til fast rente			-	131 541
Pantegjeld EUR swappet til fast rente	4,79 %	2009	36 776	
Pantegjeld EUR swappet til fast rente	4,92 %	2010	33 027	75 954
Gjeld med fastrente			69 803	207 495
Usikret gjeld:				
Pantegjeld NOK flytende rente	6,90 %	2008	599 129	374 400
Pantegjeld EUR flytende rente	5,70 %	2008	210 173	142 548
Finansiell lease NOK	7,74 %	2008	103 772	113 894
Finansiell lease EUR	7,10 %	2008	26 467	0
Gjeld med flytende rente			939 541	630 842
Sum langsiktig gjeld			1 009 344	838 337
Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. finansiell lease			-187 163	-131 578
Langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			822 181	706 759

Den effektive rentesatsen er et beregnet gjennomsnitt. Gjeld med flytende rente er fastsatt inntil 6 måneder fram i tid.

Virkelig verdi av usikret langsiktig gjeld og leasingforpliktelse anses å være balanseført verdi siden kredittrisikoen for lån gitt til konsernet ikke er endret siden inngåelsen. Virkelig verdi av sikret gjeld er vurdert til TNOK 68 995 per 31.12.2007.

Vurderingen har blitt foretatt ved å summere verdi av lån og virkelig verdi av renteswapper tilknyttet lånene per 31.12.2007.

Avdragsprofil pantegjeld	2008	2009	2010	2011	Deretter
Avdrag	115 141	67 625	64 108	47 301	202 738
Ballong	0	273 328	0	108 864	0
Sum	115 141	340 953	64 108	156 165	202 738

Avdragsprofil leasing	2008	2009	2010	2011	Deretter
NOK	6 110	3 747	3 236	624	6 980
NOK *	65 912	0	43 630	0	0
Sum	72 022	3 747	46 866	624	6 980

Utbet. nom. verdi leasing	2008	2009	2010	2011	Deretter
NOK	12 814	7 810	7 085	1 080	6 980
NOK *	65 912	0	43 630	0	0
Sum	78 726	7 810	50 715	1 080	6 980

* Inkludert i beløpet er kjøpesum i henhold til kjøpsopsjoner.

Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2007	2006
Pantelån	879 105	725 159
Sum	879 105	725 159

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Andre driftsmidler	0	707
Skip	1 057 373	887 605
Sum	1 057 373	888 312

I tillegg til optrukket langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner har konsernet inngått avtale om byggelån i forbindelse med byggeprogram i Kina – ref. Note 22. Byggelånet er ikke optrukket i 2007. Belånings-grad er ca. 77 % ved ferdig levert skip, som tilsvarer maksimum opptrekk av TUSD 50 000 eller motverdi i NOK + TEUR 20 000. Det er inngått valutaterminforretning vedrørende skipslånene med oppgjør på avtalt leveringstidspunkt fra verftet. Se note 18.

De viktigste lånebetingelser (covenants) på konsernbasis er:

- Total gjeld i forhold til EBITDA skal ikke overstige 5
- Omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld (fratrukket putopsjon og 50 % av avdrag langsiktig gjeld)
- Utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat
- Egenkapitalprosent skal være større enn 27,5 % per 31.12.2007 og større enn 30 % pr 31.3.2008
- Wilson ASA skal eie Wilson Shipowning AS og Wilson Eurocarriers AS 100 % og Nesskip HF minst 51,9 %

Konsernet har ikke vært i brudd med lånebetingelsene i 2007.

Annen langsiktig gjeld, TNOK 1 373, knytter seg til MV Mautern Shipping Co. Ltd. Lånet er rente og avdragsfritt.

Note 16 – Bankinnskudd, kassekreditt

Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 176 bundne skattetrekksmidler. Ubenyttet limit knyttet til kassekreditten er TNOK 50 000.

Note 17 – Resultat pr. aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dividere konsernresultatet på et veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i rapporteringsperioden.

Resultat per aksje vises på egen linje under resultatregnskapet.

Note 18 – Finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle eiendeler:

	31.12.07			31.12.06		
	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Totalt 2007	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Totalt 2006
<i>Finansielle anleggsmidler</i>						
Lån til felleskontrollert virksomhet	0	22 399	22 399	0	26 255	26 255
Andre langsiktige fordringer	0	3 299	3 299	0	2 035	2 035
<i>Finansielle omløpsmidler</i>						
Kundefordringer	0	109 873	109 873	0	79 396	79 396
Andre kortsiktige fordringer	0	114 215	114 215	0	96 293	96 293
Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	7 869	0	7 869
Kontanter og kontantekvivalenter	0	111 689	111 689	0	144 858	144 858
Sum finansielle eiendeler	0	361 475	361 475	7 869	348 837	356 706

Konsernet har ingen finansielle eiendeler klassifisert i gruppene holde til forfall eller tilgjengelig for salg på tidspunktene 31.12.2006 eller 31.12.2007.

Alle finansielle eiendeler som er plassert i gruppen virkelig verdi med verdiendring over resultatet tilhører gruppen holde for omsetning.

Virkelig verdi av finansielle eiendeler

Konsernets derivater består av valutaterminkontrakter, renteswapper og bunkersderivater. Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkursen på balansedagen. Virkelig verdi av renteswapper og bunkersderivater er beregnet ut fra markedspris oppgitt av bank.

Følgende av selskapets finansielle eiendeler er ikke verdsatt til virkelig verdi:

Lån til felleskontrollert virksomhet, andre langsiktige fordringer, kundefordringer, andre fordringer og bankinnskudd, kontanter o.l. Disse postene er bokført til amortisert kost.

Balanseført verdi av kontanter, bankinnskudd o.l. har en balanseført verdi som er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Det samme gjelder for kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. For estimering av virkelig verdi av de finansielle eiendelene Lån til felleskontrollert virksomhet og andre langsiktige fordringer henvises til hhv. note 5 og note 6.

Klassifisering av finansielle forpliktelser:

	31.12.07			31.12.06		
	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	Totalt 2007	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	Totalt 2006
<i>Langsiktige finansielle forpliktelser</i>						
Rentebærende langsiktig gjeld	0	763 964	763 964	0	653 809	653 809
Leasingforpliktelser	0	58 217	58 217	0	52 950	52 950
Finansielle instrumenter	36 385	0	36 385	0	0	0
Gjeld til nærstående part	0	1 374	1 374	0	0	0
<i>Kortsiktige finansielle forpliktelser</i>						
Første års avdrag av langsiktig gjeld	0	187 163	187 163	0	131 578	131 578
Finansielle instrumenter	26 658	0	26 658	0	0	0
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	0	106 659	106 659	0	122 665	122 665
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	195 806	195 806	0	154 458	154 458
Sum finansielle forpliktelser	63 043	1 313 183	1 376 226	0	1 115 460	1 115 460

Alle finansielle eiendeler som er plassert i gruppen virkelig verdi med verdiendring over resultatet tilhører gruppen holde for omsetning.

Virkelig verdi av finansielle forpliktelser

Konsernets finansielle instrumenter, kortsiktige og langsiktige, består av valutaterminkontrakter, renteswapper og bunkersderivater. Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte termin-kursen på balansedagen. Virkelig verdi av renteswapper og bunkersderivater er beregnet ut fra markedspris oppgitt av bank.

Følgende av selskapets finansielle forpliktelser er ikke til virkelig verdi:

Gjeld til kredittinstitusjoner og nærstående parter, leasingforpliktelser, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld. Disse postene er bokført til amortisert kost. Usikret langsiktig gjeld og leasingforpliktelser anses å være balanseført til virkelig verdi siden kredittrisikoen for lån gitt til konsernet ikke er endret siden inngåelsen. For kommentarer vedrørende virkelig verdi av sikret gjeld, se note 15.

Balanseført verdi av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld har en balanseført verdi som er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. For vurdering knyttet til virkelig verdi av finansiell forpliktelse ved oppkjøp, se note 23.

Nedenfor vises en oversikt over konsernets finansielle instrumenter, med unntak av driftrelaterte eiendeler og forpliktelser med løpetid under 3 måneder. Oversikten viser resultatposter og bokførte verdier, samt henvisning til ytterligere noteinformasjon og risikoeksponering

	Note	Resultatført beløp 2006*	Bokført verdi 31.12.06	Risiko- eksponering
Lån til felleskontrollert virksomhet	5	1 590	22 399	Kredittrisiko, kontantstrømsrelatert renterisiko, likviditetsrisiko
Bunkerssikringskontrakter**	18	-780	0	Kredittrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko, prisrisiko
Valutaterminkontrakter**	18	-59 811	63 933	Kredittrisiko, likviditetsrisiko
Renteswapper**	18	880	890	Kredittrisiko, likviditetsrisiko, kontantstrømsrelatert og virkelig verdi relatert renterisiko
Pantegjeld	15	-37 089	879 105	Likviditetsrisiko, kontantstrømsrelatert renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko
Leasingforpliktelser	15	-9 098	130 239	Likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko

*) Resultatførte beløp vedrører både realiserte og urealiserte gevinster/tap.

***) Av resultatførte beløp utgjør TNOK 65 717 urealisert tap.

Finansiell risiko

Konsernet driver internasjonal virksomhet og er utsatt for valuta - og renterisiko. I tillegg kommer risiko knyttet til endringer i bunkerspriser. Konsernet benytter seg til en viss grad av derivater for å redusere disse risikoene i henhold til konsernets strategi for rente-, bunkers- og valutaeksponering. Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og foretas av økonomiledelsen i samråd med administrerende direktør.

Nedenfor følger en oversikt over selskapets derivater per 31.12.

	2007	2006
<i>Langsiktige derivater</i>		
Ordinær valutaterminforretninger	-37 275	0
Renteswapper	890	0
Sum	-36 385	0
<i>Kortsiktige derivater</i>		
Bunkerssikring	0	1 236
Ordinære valutaterminforretninger	-14 731	6 161
Renteswapper	0	472
Annen valutahandel	-11 927	0
Sum	-26 658	7 869

Nærmere spesifikasjon av de ulike derivatene følger nedenfor.

i) Kredittrisiko

Maksimal risikoeksponering er representert ved de balanseførte størrelsene for finansielle eiendeler.

Motpart for pensjonsmidler er et norsk forsikringsselskap og risiko knyttet til dette anses minimal.

Motpart ved derivater er banker, og kredittrisikoen knyttet til disse anses derfor å være ubetydelig. Det samme er tilfellet for bankinnskudd.

Graden av kredittrisiko er 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, men risikoen er reflektert i konsernets kvalitetssikringssystem hvor rutiner for overvåking av kundefordringene følges opp jevnlig. Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående fordringer blir gjort opp løpende.

Følgelig anses den maksimale kredittrisikoen å være gitt ved balanseført verdi av kundefordringer, kortsiktige fordringer i tillegg til lån gitt til felleskontrollert virksomhet.

Per 31.12. hadde selskapet følgende kundefordringer som var forfalt men ikke betalt:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2007	109 873	75 553	28 730	3 767	204	1 619
2006	79 396	44 400	32 410	3 250	(547)	(117)

Av de forfalte kundefordringene utover 90 dager, TNOK 1 619, er saldo primo februar 2008 TNOK 872. Resterende poster anses å være rettmessige krav, men er relatert til lang saksbehandlingstid. Det er ikke knyttet problemer med betalingsvilje eller -evne hos kundene, og følgelig ikke gjort tapsavsetninger.

ii) Renterisiko

Poster som er utsatt for renterisiko er lån til felleskontrollert virksomhet (note 5), bankinnskudd (note 16) og langsiktig gjeld (note 15).

Renterisiko knyttet til langsiktig gjeld søkes til dels redusert gjennom inngåelse av renteswapavtaler. Konsernet har i 2006 og 2007 inngått renteswapavtaler som bytter en flytende lånerente mot en fast rente. 8 % av konsernets pantegjeld er for tiden sikret til fast rente ved disse swapene. Swapen kvalifiserer ikke for sikringsbokføring i henhold til IFRS og er derfor regnskapsført som finansielt instrument holdt for handelsformål med verdiendringer over resultatregnskapet.

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler.

Hovedvilkårene for renteswapene er gitt i tabellen nedenfor.

Pålydende som rentefastsettelsen er basert på	Oppgjørsintervall	Forfalls-tidspunkt	Virkelig verdi 31.12.07	Fast rente	Flytende rente	Verdiendring over resultat
EUR 4 610	hver 3. måned	26-10-09	463	3,79 %	EURIBOR	254
EUR 4 140	hver 3. måned	19-02-10	428	3,92 %	EURIBOR	311
Sum			890			564

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter::

	2007	2006
Lån til felleskontrollert virksomhet	7,3 %	5,0 %
Finansielle instrumenter (USD)	5,2 %	5,3 %
Pantegjeld	6,5 %	4,1 %
Finansielle lease	7,6 %	5,4 %

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	Effekt på egenkapital
2007	+/- 1 % poeng	+/- TNOK 8 200	0
2006	+/- 1 % poeng	+/- TNOK 5 500	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto gjennomsnittlig usikret gjeld.

Se note 15 for oversikt over bokførte verdier per forfallsdato for langsiktig gjeld.

Se note 5 Lån til tilknyttet selskap og note 6 Andre langsiktige fordringer som representerer en mindre del av renterisikoen i konsernet.

iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste tre årene i samsvar med selskapets strategiplan for samme periode. Konsernet anser det som sannsynlig at de vil kunne fornye låneavtalen eller forhandle frem alternative finansieringsavtaler ved utløpet av den nåværende avtalen. Nye skip finansieres gjennom den nåværende låneavtalen. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 16.

Overskuddslikviditet plasseres i banker til beste betingelser.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser, basert på udiskonterte kontraktuelle 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 1 måned):

31.12.07	Gjenværende periode					Totalt
	Under 1 måned	1-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Mer enn 5 år	
<i>Langsiktige forpliktelser</i>						
Gjeld til kredittinstitusjoner				763 964		763 964
Leasingforpliktelser				58 217		58 217
Finansielle instrumenter				36 385		36 385
Annen langsiktig gjeld				1 374		1 374
<i>Kortsiktige forpliktelser</i>						
Første års avdrag pantegjeld		33 875	81 266			115 141
Første års avdrag leasingforpliktelser	684	22 268	49 070			72 022
Finansielle instrumenter			26 658			26 658
Leverandørgjeld	55 026					55 026
Betalbar skatt			8 863			8 863
Skyldige offentlige avgifter		10 516				10 516
Annen kortsiktig gjeld		121 401				121 401
Sum	55 710	188 060	165 857	859 940	-	1 269 567

31.12.06	Gjenværende periode					Totalt
	Under 1 måned	1-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Mer enn 5 år	
<i>Langsiktige forpliktelser</i>						
Gjeld til kredittinstitusjoner				653 809		653 809
Leasingforpliktelser				52 950		52 950
Finansielle instrumenter				-		-
Annen langsiktig gjeld				-		-
<i>Kortsiktige forpliktelser</i>						
Første års avdrag pantegjeld		24 500	46 134			70 634
Første års avdrag leasingforpliktelser	908	982	59 054			60 944
Finansielle instrumenter						-
Leverandørgjeld	49 826					49 826
Betalbar skatt						-
Skyldig offentlige avgifter		9 530				9 530
Annen kortsiktig gjeld		95 102				95 102
Sum	50 734	130 114	105 188	706 759	-	992 795

Posten finansiell forpliktelse ved oppkjøp er ikke inkludert i oversikt over forfallsstruktur. Vi viser til note 23 for spesifikasjon av forfallsstruktur for denne posten.

For spesifikasjon av forfall for leieforpliktelser og ikke balanseførte forpliktelser, se hhv. note 9 og note 22.

iv) Valutarisiko

Konsernet er utsatt for valutarisiko siden den største delen av omsetningen er i NOK og EUR, mens mannskapskostnader og bunkers er i USD i 2007. Fra 2008 vil mannskapskostnader hovedsakelig utbetales i EUR. Konsernregnskapet er derfor i stor grad påvirket av kursen på norske kroner målt mot USD og EUR. Wilson-gruppen søker å redusere eksponeringen for valutakursendringer ved å oppnå best mulig balanse mellom innbetalinger og utbetalinger i samme valuta, samt valutaterminforretninger til akseptabel valutakurs. Mesteparten av mannskapskostnader og en del av de øvrige driftskostnadene for egne skip betales i USD (EUR fra 2008). Mannskapskostnader utgjør ca. 50 % av skipenes driftskostnader (eks. dokking) (ref. note 15). Videre betales de fleste T/C hyrer i EUR. Graden av valutasisikring er begrenset til estimert netto valutabehov knyttet til bunkerskostnader, T/C avtaler, mannskapskostnader, dokkingutgifter, renter og avdrag. Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko tilfredsstiller ikke kravene til sikringsbokføring. Det innebærer at terminkontraktene klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende. Valutaterminer per 31.12.2007 er vist i tabellen på neste side:

Ordinære valutaterminforretninger:

Salg	Bokført verdi	Pålydende	Kurs	Kjøp	Beløp	Forfall
TNOK	-14 731	146 072	6,09	USD	24 000	2008
TNOK	-16 903	213 919	6,08	USD	35 189	2009
TNOK	-11 783	172 823	6,09	USD	28 367	2010
TNOK	-8 589	155 128	6,07	USD	25 556	2011
Sum	-52 006	687 942	6,08		113 112	

Herav valutaforretninger i forbindelse med byggekontrakter i Kina - jf. Note 22

TNOK	-3 262	39 343	6,16	USD	6 389	2009
TNOK	-9 348	118 490	6,18	USD	19 167	2010
TNOK	-8 588	155 128	6,07	USD	25 556	2011
Sum	-21 198	312 961	6,12		51 112	

Annen valutahandel:

Selskapet har 2 forretninger med Fortis Bank NV for 2008 – type "Window accumulator".

(A) Kjøp av USD 100 000/uke til 6,01 dersom USD-kursen mot NOK ligger i intervallet 6,75-6,01 for gjeldende uke. Dersom USD-kursen ligger under 6,01 kjøpes USD 200,000 til 6,01 og dersom kursen ligger over 6,75 faller forretningen bort for gjeldende uke.

(B) Kjøp av USD 100 000/uke til 6,05 dersom USD-kursen mot NOK ligger i intervallet 6,75-6,05 for gjeldende uke. Dersom USD-kursen ligger under 6,05 kjøpes USD 200,000 til 6,05, dersom kursen ligger over 6,75 faller forretningen bort for gjeldende uke, og dersom kursen bryter 6,75 minst én gang innen 29.12.2008, mottar selskapet NOK 3 375 000 den 29.12.2008.

Bokført verdi av disse 2 forretningene er TNOK -11 927. Forfall er i 2008.

Verdiendring knyttet til urealisert tap over resultatet utgjør totalt TNOK 66 281 for valutaforretningene.

Følgende tabeller viser konsernets følsomhet for potensielle endringer i kronekursen hhv. USD og EUR, med alle andre forhold holdt konstant. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet som følge av endringer i verdier på pengeposter. Da konsernet ikke har sikringsinstrumenter (valutaderivater) vil det ikke være effekter ved endring av valuta som vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

	Endring i kronekursen mot USD	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
2007	+/- 10 øre	+/- TNOK 2 900	0
2006	+/- 10 øre	+/- TNOK 3 200	0

	Endring i kronekursen mot EUR	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
2007	+/- 10 øre	+/- TNOK 4 100	0
2006	+/- 10 øre	+/- TNOK 3 600	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift med fradrag for inngåtte valutaterminforretninger.

v) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers per 31.12.2007.

En stor andel av de langvarige fraktkontraktene inneholder bunkersklausuler eller sikringsavtaler. 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.

Konsernet har i 2007 hatt en kontrakt som sikrer et intervall for bunkersprisen i USD for usikrede bunkerskostnader. Kontrakten utløp 31.12.2007. Konsernet har vurdert det slik at bunkersklausuler i fraktkontraktene kombinert med terminforretninger er tilstrekkelig for å sikre nivået på bunkerskostnaden knyttet til langsiktige fraktavtaler i norske kroner.

Note 19 – Regnskapsmessige estimater og vurderinger

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

Skip

Prinsipper og estimater knyttet til skipene gir vesentlige utslag på konsernets regnskap.

Brukstid skip

Størrelsen på avskrivningene avhenger av estimert brukstid for skipene. Estimert brukstid for skipene baseres på erfaring fra tidligere perioder og kjennskap til de skipstyper selskapet besitter. Brukstid for eldre skip avklares med kundene, for øvrig vil det alltid være en viss risiko for totalhavari på eldre skip som kan medføre kortere brukstid enn estimert.

Restverdi skip

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

Brukstid av investeringer ved dokking

Investering som blir gjort i forbindelse med dokking avskrives frem til neste dokking. Lengden på intervall frem til neste dokking estimeres og legges til grunn ved beregning av avskrivningen. Intervallene er beregnet ut fra antatt gjennomsnitt basert på erfaring fra tidligere perioder.

Pensjonsforpliktelser

Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst effekt på beregning av pensjonsforpliktelsene. Diskonteringsrenten er satt med utgangspunkt i 10 års statsobligasjonsrente og hensyntatt forpliktelsesens løpetid. Se for øvrig note 8.

Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er balanseført med utgangspunkt i utnyttelse av skattereduserende midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd ved hjelp av reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller og fremtidig inntjening. Se for øvrig note 13.

Note 20 – Transaksjoner mellom nærstående parter

Gruppen har i tidligere år foretatt 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 aksjeloven §§ 3-8 og 3-9. For transaksjoner med ansatte og styre, se note 6. Vesentlige transaksjoner mot eierselskaper oppsummeres nedenfor:

Wilson konsernet har operert 9 skip som er eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Skipene er tatt inn på bareboatcertepartier og 6 av certepartiaftalene inneholder kjøpsopsjoner. I tillegg har selskapet et skip på tidscerteparti fra Green Reefers.

Leieavtaler skip oppsummert:

Skip	Kontrakt	Starttidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Fjord	Bareboat leie (operasjonell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	3 467
Wilson Caen*	Bareboat leie (finansiell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	2 838
Wilson Cork*	Bareboat leie (finansiell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	2 774
Wilson Rye*	Bareboat leie (finansiell)	2004	Bongo AS	morselskap	1 271
Reksnes	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Ship AS	morselskap	1 642
Wilson Calais*	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	morselskap	3 062
Wilson Gdynia*	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Shipping AS	morselskap	3 562
Wilson Gijon*	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Shipping AS	morselskap	3 481
Wilson Express	Time charter avtale	2003	Green Reefers	morselskap	17 063

* Bareboatavtalen inkluderer 12 % nominell egenkapitalavkastning samt en opsjon for Wilson til å kjøpe skipet til en pris i tråd med fallende lånebalanse.

Wilson Rye, Wilson Caen og Wilson Cork er i 2007 kjøpt ut i henhold til opsjoner – ref. note 15.

Alle konsernets leieforpliktelser av finansiell karakter er med nærstående parter med unntak for en mindre leasingavtale for containerutstyr. Se også note 9 og 15.

For fordringer vedrørende tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter, se note 5.

Note 21 – Valutakurser

Vesentlige valutakurser brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 1.1.2007	Gjennomsnittlig valutakurs	Valutakurs 31.12.2007
Euro	8,273	8,031	7,978
US Dollar	6,280	5,871	5,415

Note 22 – Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

Kjøpsforpliktelse:

Konsernet har følgende forpliktelser som følge av kontrakter vedrørende kjøp av varige driftsmidler:

Nybygg kontrakter Kina 8 500 dwt (betalingsplan)

	2007	2006
2007	0	129 900
2008	60 881	63 035
2009	133 939	142 689
2010	182 644	191 487
2011	103 675	113 421
Sum	481 139	640 532

Wilson har ved utgangen av januar 2007, som et ledd i en fornyelse av flåten i 6 000 tonns segmentet, inngått en avtale med det kinesiske verftet Yichang Shipyard om bygging av 8 nye bulkskip på i overkant av 8 000 dwt. Det første skipet er planlagt levert i slutten av 2009, de neste 3 i 2010 og de 4 siste i 2011.

Samlede investeringer vil utgjøre ca. TNOK 640,000 basert på valutakurser på avtaletidspunktet. Det samlede kapitalbehov disse investeringer representerer er planlagt finansiert ved en kombinasjon av egenfinansiering og langsiktig bankfinansiering. 66 % av kostpris er i USD og sikret i motverdi NOK.

Nybygg kontrakter Kina 4 500 dwt

Wilson har ved utgangen av desember 2007 inngått avtale med et kinesisk verft om bygging av 8 skip i størrelse 4 500 dwt. Skipene vil bli bygget ved Shandong Baibuting Shipbuilding Co Ltd (tidligere Haida Shipyard) i Rong Cheng, Kina, og vil ha en kostpris i størrelse MUSD 10.4/skip (ca. MNOK 58). Det første skipet forventes levert medio 2010. Avtalen med verftet inneholder ulike forbehold som må klareres før kontrakten blir effektiv, herunder enighet på gjensidig garantistillelse. Forbehold forventes avklart i løpet av 1. kvartal 2008.

Ordinære skipskjøp

I november 2007 inngikk Wilson avtale med det tyske rederiet Lohmann om kjøp av 2 skip; MV Helen og MV Niklas. Skipene er begge bygget i 1992 og er på 3,700 dwt. Overlevering vil finne sted i februar 2008. Samlet kjøpesum er EUR 7,650,000.

I desember 2007 inngikk Wilson avtale med det tyske rederiet Hartmann om kjøp av 2 skip; MV Garmo og MV Laura Helena. Skipene er begge bygget i 1994 og er på 4 260 dwt. Overlevering vil finne sted i januar 2008. Samlet kjøpesum er EUR 9 625 000.

Kjøp av aksjer

Konsernet har kjøpsforpliktelse knyttet til resterende aksjer i Nesskip, ref. note 23.

Garantistillelse

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

Note 23 – Oppkjøp av Nesskip HF – Island

Wilson ASA kjøpte per 31. mai 2006 51,9 % av aksjene i det islandske shippingkonsernet Nesskip HF.

Nesskip er via datterselskap eier av 5 bulkskip fra 5,800 til 7,100 dwt, majoritetsseier i 1 bulkskip på 4 200 dwt, samt 50 % eier i 2 bulkskip på 4 200 dwt. Wilson Muuga (6,000 dwt) totalhavarerte i desember 2006. Forsikringsoppgjør, TNOK 21 000, ble utbetalt i 2007. Kjøp av Nesskip inkluderte også 2 kjemikalieskip som ble solgt i hhv. september og oktober 2006. Nesskip har sitt hovedkontor på Island hvor selskapet også driver befraktnings og agentvirksomhet med 8 ansatte.

Alle de 9 bulkskipene som omfattes av transaksjonen seilte frem til 1. juni 2006 i Wilsonsystemet enten på TC eller i poolsamarbeid. 5 av skipene drives nå av Wilson Ship Management AS.

Kjøpesum for 51,9 % av aksjene var TNOK 124 600.

Kjøp av aksjene i 2006 ble finansiert ved banklån TNOK 125 000. Lånet er refinansiert 28.12.2007 og nedbetales over 5 år.

Salgsopsjon minoritetsaksjonærer Nesskip

Minoritetsaksjonærene i Nesskip hadde ved oppkjøpet 31. mai 2006 en salgsopsjon på resterende aksjer som første gang kunne erklæres ett år etter transaksjonstidspunkt og deretter frem til 10 år etter transaksjonstidspunkt. Med oppgjør 4. oktober 2007 tok Wilson ASA over totalt 8,85 % av utestående aksjer ved at minoritetsaksjonærene benyttet sin salgsopsjon. Samlet vederlag ved overføring av andel utgjorde TNOK 23 567. Etter dette oppkjøpet har Wilson ASA en eiersits på 60,75 % i Nesskip.

I forbindelse med årets overdragelse av 8,85 % av aksjene fra minoritetsaksjonærene i Nesskip til Wilson ASA i 2007 oppstod det en inntektspost på TNOK 4 818, idet netto markedsverdi av overdratt andel i Nesskip overstiger avtalt kjøpspris. Beløpet er inkludert i regnskapslinjen "Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler".

Resterende salgsopsjoner er verdsatt til TNOK 106 659 per 31.12.2007. Forpliktelsen er bokført som kortsiktig finansiell forpliktelse i balansen. Verdien er fastsatt på grunnlag av inngått avtale og inkluderer rente. Bokført verdi tilsvarer virkelig verdi per 31.12.2007.

Wilson ASA har per 31.12.2007 fått bekreftet at salgsopsjon for ytterligere en minoritetspost tilhørende Gudmundur Asgeirsson vil bli utøvet. Nye 9,9 % av aksjene vil bli overført til konsernet ved gjennomføring av denne opsjonsutøvelsen i 1. kvartal 2008. Vederlag for denne transaksjonen utgjør TNOK 26 991.

Kjøpsopsjon Wilson ASA

Wilson har en kjøpsopsjon på resterende aksjer i Nesskip som kan erklæres 10 år etter transaksjonstidspunktet for første oppkjøp 31. mai 2006. Kjøpsopsjon har ingen balanseført verdi per 31.12.2007. Dette bygger på at virkelig verdi av opsjonen ble beregnet til tilnærmet kr 0 som følge av tidsaspekt og sannsynlighet for at aksjonærenes salgsopsjoner utøves innen 10-års perioden.

Det ble utarbeidet proforma resultatregnskap for 2006 med forutsetning om at oppkjøpet fant sted 1.1.2006. Bulkskipene er i systemet som innleid tonnasje før oppkjøpet. Følgelig øker driftsinntektene kun med inntekter fra kjemikalieskipene og Nesskip HF's meglerforretning. Driftskostnadene reduseres ved at spart timecharter hyre er høyere enn kostnader ved teknisk drift og administrasjon av skipene.

Nesskip konsernbalanse 31.5.2006	Bokført verdi	Markedsverdi
EIENDELER		
Anleggsmidler	115 882	244 097
Omløpsmidler	59 907	59 907
Sum eiendeler	175 789	304 004

EGENKAPITAL OG GJELD		
Langsiktig gjeld	14 393	14 393
Kortsiktig gjeld	44 284	44 284
Egenkapital	117 112	245 327
Sum gjeld og egenkapital	175 789	304 004

Proforma Resultatregnskap

Konsernet (Tall i TNOK)

DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1.1. - 31.12. 2007	1.1. - 31.12. 2006
Skipsinntekter på T/C basis	1 033 442	910 244
Driftsresultat (EBIT)	256 977	192 171
Konsernresultat	111 038	123 946
Minoritetens andel	5 559	14 303
Majoritetens andel	105 479	109 644
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	2,63	2,94
Gjennomsnittlig antall aksjer	42 216	42 216



Lasting av rujern (pig iron).

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TNOK)

NOTER		NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
4	Administrasjonskostnader	4 399	4 312	5 003
	Driftsresultat	-4 399	-4 312	-5 003
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
6	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1 289	1 781	3 778
	Agio/(disagio)	102	-325	292
	Konsernbidrag fra datterselskaper	68 244	55 000	79 454
3	Renteinntekt fra felleskontrollert virksomhet	1 573	935	0
2	Annen finansinntekt	3491	1100	0
6	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-7 728	-1 939	-3 594
11	Annen rentekostnad	-1 562	-3 139	0
	Annen finanskostnad	-1 315	-707	-77
	Resultat av finansposter	64 094	52 706	79 853
	Resultat før skattekostnad	59 696	48 394	74 849
5	Skattekostnad	663	13 327	21 048
	Årsresultat	59 033	35 068	53 801
	OVERFØRINGER			
	Avsatt til annen egenkapital	-16 817	-5 517	-11 584
	Foreslått utbytte	-42 216	-29 551	-42 216
	Sum overført	-59 033	-35 068	-53 801

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TNOK)

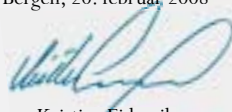
NOTER	EIENDELER	NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
	Anleggsmidler			
	Immaterielle eiendeler			
5	Utsatt skattefordel	0	509	13 837
	Sum immaterielle eiendeler	0	509	13 837
	Finansielle anleggsmidler			
2	Investering i datterselskap	477 309	464 692	334 634
2	Investering i felles kontrollert virksomhet	3 748	0	0
3	Lån til felles kontrollert virksomhet	16 323	15 621	1 400
	Sum finansielle anleggsmidler	497 380	480 313	336 034
	Sum anleggsmidler	497 380	480 822	349 871
	Omløpsmidler			
6	Fordring på foretak i samme konsern	70 649	63 900	106 320
3	Andre fordringer	1 186	935	0
	Sum fordringer	71 835	64 835	106 320
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	17 173	61 275	1
	Sum omløpsmidler	89 008	126 110	106 321
	SUM EIENDELER	586 389	606 932	456 191

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

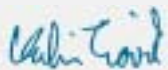
(Tall i TNOK)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital			
7, 8	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5)	211 080	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080	211 080
	Opptjent egenkapital			
8	Annen egenkapital	150 879	134 061	128 545
	Sum opptjent egenkapital	150 879	134 061	128 545
	Sum egenkapital	361 959	345 141	339 625
	Gjeld			
	Annen langsiktig gjeld			
11	Gjeld til kredittinstitusjoner	125 000	125 000	0
13	Langsiktig gjeld til konsernselskaper	11 509	0	0
	Sum annen langsiktig gjeld	136 509	125 000	0
	Kortsiktig gjeld			
5	Betalbar skatt	153	0	0
8	Foreslått utbytte	42 216	29 551	42 216
6	Gjeld til foretak i samme konsern	36 768	106 030	73 642
	Annen kortsiktig gjeld	8 784	1 210	708
	Sum kortsiktig gjeld	87 921	136 791	116 566
	Sum gjeld	224 430	261 791	116 566
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	586 389	606 932	456 191

Styret for
WILSON ASA KONSERN
Bergen, 20. februar 2008



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Katrine Trovik



Ellen Solstad



Synnøve Seglem



Bernt Daniel Odjell



Eivind Eidesvik



Gudmundur Asgeirsson



Jan O. Minde

Administrerende direktør for Wilson ASA



Øyvind Gjerde

KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TNOK)

	NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad	59 695	48 395	74 848
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	-1 452	-1 100	-150
Gevinst ved likvidering av konsernselskap	-829	0	0
Endring i konsernmellomværender	-76 071	74 808	-107 682
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	10 192	-19 054	41 490
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-8 465	103 049	8 506
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	0	0	4 500
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	0	0	-13 005
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-17 585	-124 558	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-17 585	-124 558	-8 505
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	125 000	0
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld konsernselskap	11 500	0	0
Utbetaling av utbytte	-29 551	-42 216	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-18 051	82 784	0
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-44 102	61 274	1
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	61 275	1	0
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	17 173	61 275	1

NOTER WILSON ASA

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrømoppstilling og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31.12.2007. Norske kroner benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta i regnskapene. Tall vises i hele 1 000 kr (TNOK).

Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal innfris innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn, bortsett fra første års avdrag på pantegjeld som er medtatt blant langsiktig gjeld.

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta som er med i resultatregnskapet er omregnet til norske kroner etter gjeldende kurs på transaksjonsdagen.

Fordringer

Fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Investeringer i aksjer

Datterselskapet, felles kontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som

ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet.

Kortsiktige fordringer

Fordringer er oppført med pålydende med fradrag for forventet tap.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % 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 nyttegjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen 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.

Note 2 – Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Datterselskap	Anskaffelsestidspunkt	Forretningskontor	Hovedvirksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	1 000	1 000
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	1 000	1 000
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	207 029	212 529
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	6 299	6 299
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	100 %	108 356	108 356
Altnacraig Shipping Plc	2000	London	Innleie av skip	100 %	38 109	0
Nesskip HF	2006	Reykjavik	Befraktning/Skipseie	60,8%	148 126	148 126
Sum					509 918	477 309

Endringer vedrørende datterselskap i 2007:

I 2007 har Wilson kjøpt ytterligere 8.85 % av aksjene i selskapet Nesskip HF, Island, som inkluderer skipseiende selskaper på Kypros. Eierandel i år er således økt fra 51,9 % til 60,75 %. Ytterligere 9,9 % overtas i 1. kvartal 2008.

Wilson Shipowning II AS fusjonerte med Wilson Shipowning AS med virkning fra 21.9.2007. Kostpris for Wilson Shipowning AS tilsvarer sum av bokført verdi for de to selskapene per 31.12.2006.

Datterselskapet Jepsens Thun Beltships BV er avviklet i 2007. I forbindelse med avviklingen oppsto en gevinst på kr 627 320. Gevinsten kommer frem som bokført verdi av investeringen 31.12.2007 fratrukket gjeld til Jepsen Thun Beltships BV og avviklingskostnader. Gevinsten er del av Annen finansinntekt.

Felleskontrollert virksomhet	Eierandel	Kostpris	Balansført
			verdi
<i>Anleggsmidler:</i>			
Euro Container Line AS	50 %	2 250	2 250
NSA Schiffart und Transport GmbH	50 %	1 498	1 498
Sum		3 748	3 748

50 % av selskapet NSA Schiffart und Transport GmbH ble kjøpt 18.12.2007. Selskapet blir behandlet som en felleskontrollert virksomhet per 31.12.2007. I 2008 vil det bli etablert et holdingselskap hvor 100 % av aksjen i Euro Container Line AS og 100 % av aksjene i NSA Schiffart und Transport GmbH vil inngå. Wilson ASA vil ha en eierandel på 50 % i holdingselskapet.

Tidligere års nedskrivning av andelen i Euro Container Line AS, TNOK 2,250, har i 2007 blitt reversert som følge av økt inntjening og positive resultat i selskapet. Den reverserte nedskrivningen er del av resultatposten annen finansinntekt.

Nedenfor vises sammendrag av regnskapene til selskapets felleskontrollerte virksomheter per 31.12.2007. Tallene er fremstilt på 100 % basis:

TNOK	Euro Container Line AS	NSA Schiffart und Transport GmbH	Sum 2007
Eiendeler			
Anleggsmidler	58 180	413	58 593
Omløpsmidler	47 382	13 656	61 038
Sum eiendeler	105 562	14 069	119 631
Egenkapital	18 827	2 346	21 173
Gjeld			
Langsiktig gjeld	72 650	2 050	74 700
Kortsiktig gjeld	14 085	9 673	23 758
Sum gjeld	86 735	11 723	98 458
Inntekter	79 782	8 825	88 607
Kostnader	61 252	7 036	68 288
Årsresultat	18 530	1 789	20 319

Note 3 – Lån til felleskontrollert virksomhet

	2007		2006	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line	16 323	16 323	15 621	15 621
Sum	16 323	16 323	15 621	15 621

Lånet til Euro Container Line AS blir renteberegnet med 10 %. Inntektsførte renteinntekter knyttet til lånet i 2007 utgjør TNOK 1 590.

Note 4 – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra Wilson Management AS.

Kostnadsført administrasjonshonorar i 2007 utgjør TNOK 1 740.

Ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte skal skje i henhold til allmennaksjeloven § 6-16:

“Styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte.” Den ordinære generalforsamling skal behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter § 6-16.

Nedenfor vises erklæringen vedtatt i generalforsamling 30. mars 2007:

“Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn i Wilson er at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Wilson skal tilby et lønnsnivå som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge.

Godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av konsernregnskapets note 7.

Styret fastsetter årlig bonusutbetaling til selskapets kontoransatte. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.”

Følgende utbetalinger til ledende ansatte er løninnberettet i Wilson Management AS i 2007:

Ledende ansatte	Tittel	Grunnlønn	Bonus betalt i 2006	Annen godtgjørelse ¹⁾	Sum skatte- pliktig inntekt	Opptjente pensjons rettigheter/ kostnader for selskapet ²⁾
Øyvind Gjerde	Adm. dir	1 376	350	118	1 844	96
Petter Berge	Finansdir.	765	0	86	851	42
Totalt			350	204	2 695	138

Petter Berge tiltrådte som finansdirektør per 19.2.2007.

¹⁾ Inkluderer bilordning, ADSL og andre mindre godtgjørelser.

²⁾ Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som beskrevet i konsernregnskapets note 8) Pensjoner.

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

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Adm. dir	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig

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

Styret fastsetter årlig bonusutbetaling til selskapets kontoransatte. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte. Wilsons ansatte i Norge har pensjonsytelse tilsvarende 66 % av lønn inntil 12G ved full opptjening. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning.

Styret	Styrets godtgjørelse i 2007	Andre ytelser
Kristian Eidesvik	125	0
Katrine Trovik	125	0
Gudmundur Asgeirsson	0	0
Bernt D. Odfjell	110	0
Eivind Eidesvik	110	0
Ellen Solstad	110	0
Pål M. Hisdal	110	0
Synnøve Seglem	0	0
Jan Minde	92	0
Nina Hjellestad	38	0
	820	0

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Gudmundur Asgeirsson tiltrådte som styremedlem per 30.3.2007. Gudmundur Asgeirsson har ikke mottatt styrehonorar fra Wilson ASA i 2007. Lønn og lønnsrelaterte kostnader utbetalt fra datterselskapet Nesskip HF til Gudmundur Asgeirsson i 2007 utgjør ISK 9 026 953. Viser til konsernnote 23 for opsjonsutøvelse foretatt av Gudmundur Asgeirsson i 2007. Pål M. Hisdal fratrådte som styremedlem per 18.12.2007 og Synnøve Seglem tiltrådte som styremedlem per 18.12.2007. Jan Minde er ansattes representant. Nina Hjellestad er ansattes representant, varamedlem.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen per 31. desember 2007. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styreformann og styremedlemmer

Kristian Eidesvik	81,28 %
Gudmundur Asgeirsson	3,76 %
Ellen Solstad	0,78 %
Eivind Eidesvik	0,55 %
Bernt Daniel Odfjell	0,38 %
Katrine Trovik	0,02 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Administrerende direktør	0,00 %
Finansdirektør	0,00 %

Kostnader til revisor	2007	2006
Lovpålagt revisjon inkl. regnskapsteknisk bistand	280	506
Andre attestasjonstjenester	0	20
Skatterådgivning	243	94
Annen rådgivning	216	259
Sum	739	878

Oppgitt revisjonshonorar er beløp eksklusiv merverdiavgift.

Note 5 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2007	2006
Betalbar skatt	153	0
Endring i utsatt skatt	509	13 327
Skattekostnad	663	13 327

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	59 696	48 395
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt	-55 500	0
Resultatposter knyttet til investeringer under fritaksmetoden	-2 877	0
Endring av midlertidige forskjeller	1 048	-797
Bruk av tidligere års fremførbare underskudd	-1 819	-47 598
Årets skattegrunnlag	548	0
Nominell skattesats	28 %	28 %
Betalbar skatt	153	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:

Underskudd til fremføring	0	-1 819
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	0	-1 819
Nominell skattesats	28 %	28 %
Utsatt skatteforpliktelse (+) Utsatt skattefordel (-)	0	-509

Midlertidige forskjeller som det ikke er regnskapsført utsatt skatt på:

Fordringer	-4 985	-3 937
Sum	-4 985	-3 937

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

Resultat før skattekostnad	59 696	48 394
Nominell skattesats	28 %	28 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	16 715	13 550

Skatteeffekt av følgende poster:

Inntektsført konsernbidrag uten skatteeffekt	-15 540	0
Resultatposter knyttet til investeringer omfattet av fritaksmetoden	-806	0
Endring i ikke balanseført utsatt skatt	293	-224
Skattekostnad	663	13 326
Effektiv skattesats	1,1 %	27,5 %

Note 6 – Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Fordringer		Gjeld	
	2007	2006	2007	2006
Wilson EuroCarriers AS	0	0	744	24 215
Wilson Ship Management AS	86	1 766	0	0
Wilson Management AS	65 594	41 154	36 024	72 878
Wilson Ship AS	545	11 325	0	0
Bergen Shipping Chartering AS	2 650	2 608	0	2 640
Wilson Shipowning II AS	0	7 047	0	0
Wilson Shipowning AS	1 774	0	0	0
Jebsens Thun Beltships	0	0	0	11 797
Sum kortsiktige poster	70 649	63 900	36 768	111 530

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders NIBOR + en margin på 1,5 % beregnet etterskuddsvis.

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

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Note 7 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12. av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33 674 399	79,8 %	79,8 %
Hlér ehf	1 570 000	3,7 %	3,7 %
Pareto Aksje Norge	1 187 400	2,8 %	2,8 %
Pareto Aktiv	502 900	1,2 %	1,2 %
Belcem Invest AS	456 900	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	37 391 599	88,6 %	88,6 %
Sum øvrige	4 824 401	11,4 %	11,4 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,0 %	100,0 %

Det vises til note 4 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styre og ledelse.

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik eier 79,8 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81,3 % av Wilson ASA.

Note 8 – Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
	Egenkapital 31.12.2006	211 080	134 061
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Foreslått utbytte		-42 216	-42 216
Årets resultat		59 033	59 033
Egenkapital 31.12.2007	211 080	150 879	361 959

Note 9 – Solidaransvar

Selskapets bankkontoer inngår i konsernkontosystem sammen med øvrige selskaper i Wilson konsernet.

Selskapene er solidarisk forpliktet for de belastninger som blir foretatt på den enkelte underkonto.

Limit knyttet til kassekreditt er TNOK 50 000. Der var ingen opptrekk per 31.12.2007.

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

Note 10 – 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 norske kroner.

Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper eller felleskontrollerte virksomheter hvor kredittrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. I tilfeller hvor det er usikkerhet knyttet til motpartens betalingsevne nedskrives fordringene til antatt virkelig verdi for å ta hensyn til kredittrisikoen. Per 31.12.2007 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TNOK 4 985 som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet per 31.12.2007.

Renterisiko

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

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

Note 11 – Gjeld til kredittinstitusjoner

Wilson ASA har 18.12.2007 tatt opp langsiktig lån til kredittinstitusjoner, TNOK 125 000, i forbindelse med kjøpet av aksjene i Nesskip. Lånet renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende NIBOR + 1 125 %. Lånet er sikret ved pant i selskapets aksjer i Nesskip HF. Bokført verdi av aksjene per 31.12.2007 er TNOK 148 126.

Avdragsprofil pantegjeld	2008	2009	2010	2011	2012	Sum
Avdrag	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	125 000

De viktigste lånebetingelser (covenants) på konsernbasis er:

- Total gjeld i forhold til EBITDA skal ikke overstige forholdstallet 5
- Omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld (fratrullet putopsjon og 50 % av avdrag langsiktig gjeld)
- Utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat
- Egenkapitalprosent skal være større enn 27,5 % per 31.12.2007 og større enn 30 % per 31.3.2008
- Wilson ASA skal eie Wilson Shipowning AS og Wilson EuroCarriers AS 100 % og Nesskip HF minst 51,9 %

Note 12 – Garantistillelse

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapene Wilson Shipowning AS (TNOK 785 636, løpetid 2-7 år).

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

Note 13 – Langsiktig 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 TNOK 11 500. Lånet renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende NIBOR + 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.

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Wilson ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 59.033.000 for morselskapet og et overskudd på kr 105.479.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

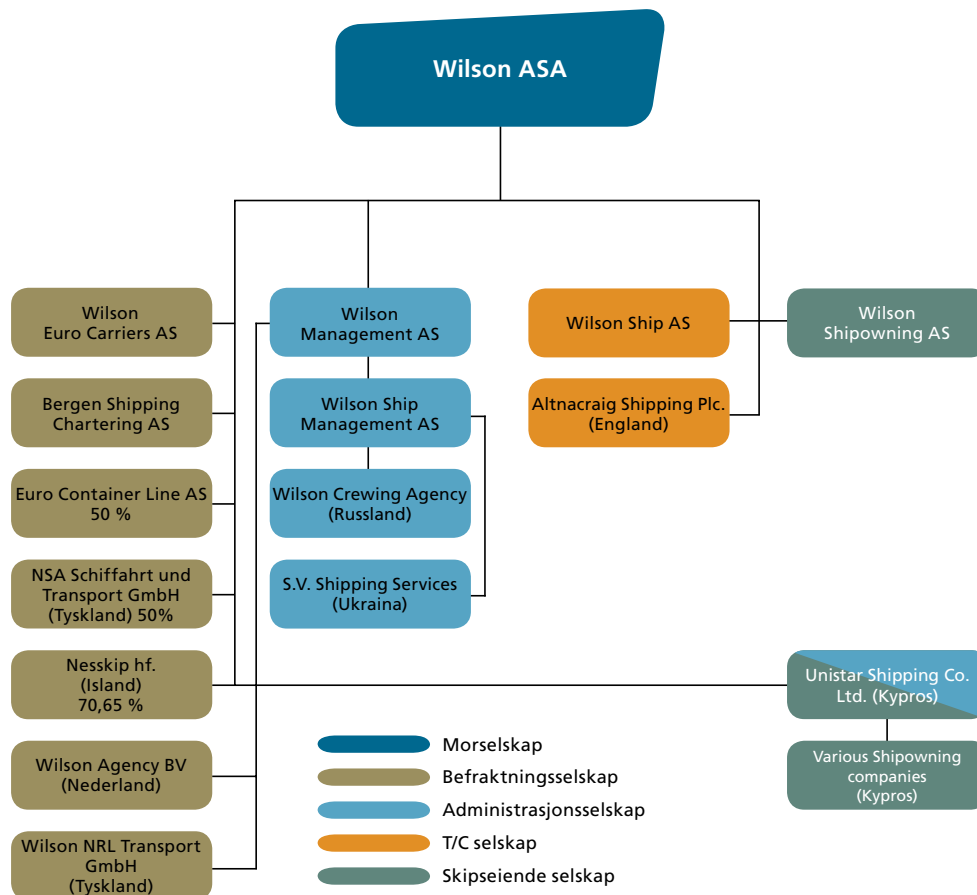
Bergen, 20. februar 2008
Deloitte AS


Helge Roald Johnsen
statsautorisert revisor

Audit, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Org.no: 980 211 282



Wilson har hovedkontor i Bergen og agentkontor i Duisburg, Rotterdam og Reykjavik, samt crewingkontor i Arkhangelsk og Odessa. Konsernet sysselsetter ca 1.400 ansatte hvorav 1.250 seilende. Rundt 110 skip seiler i dag i Wilson-systemet.

Wilson EuroCarriers AS er operasjon og befraktningsselskapet i Wilson-gruppen. Dette selskapet er motpart i alle fraktkontrakter (COA) med selskapets kunder. Transportkontraktene kan ha en varighet fra noen måneder til flere år. Wilson EuroCarriers er blant de største operatører og befraktningsselskaper innen intereuropeisk tørrlastbefraktning med 89 skip.

Bergen Shipping Chartering AS driver meglervirksomhet på vegne av eksterne redere samt 2 eide skip, tilsammen 15 selvlossende bulkskip i størrelsen 1.000 til 4.300 dwt i europeisk nærskipfartsområder.

Euro Container Line AS er et joint venture selskap mellom Wilson og islanske Eimskip. Containerlinjen består av 3 skip (innleid-/egeneid tonnasje), og går mellom Hamburg/Bremerhaven og havner i Sør- og Vest-Norge.

NSA Schiffahrt und Transport GmbH, lokalisert i Hamburg, er agent og markedsføringskontor for ECL i det tyske markedet.

Nesskip hf driver befraktning- og agentvirksomhet, og har sitt hovedkontor på Island. Nesskip er via datterselskap eier av 5 bulkskip samt medeier i 3. Alle seiler i Wilson-systemet.

Wilson NRL Transport GmbH er Wilsons agentkontor i Duisburg.

Wilson Agency BV er Wilsons agentkontor i Rotterdam.

Wilson Management AS utfører administrative tjenester i Wilson-gruppen.

Wilson Ship Management AS er ansvarlig for teknisk drift av 71 egne skip og 2 for eksterne redere.

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

S.V. Shipping Services, i Odessa, bistår Wilson Crewing Agency med rekruttering av mannskap.

Wilson Ship AS leier inn skip på certeparti fra eksterne eiere. Certepartiens varighet er fra 6 måneder til flere år, eventuelt med opsjoner.

Altnacraig Shipping Plc. er et engelsk datterselskap p.t. uten annen aktivitet enn innleie av 1 skip.

Wilson Shipowning AS er eier av Wilsons egne skip samt motpart i bareboat certe-partier inngått med nærstående parter.

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

Wilson ASA

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 82 00
Faks: (+47) 55 31 05 90
Web: www.wilsonship.no

Wilson Management AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 82 00
Faks: (+47) 55 31 05 90

Wilson EuroCarriers AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 82 00
Faks: (+47) 55 96 04 94
E-post: wec.chart@wilsonship.no

Wilson Ship Management AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 82 00
Faks: (+47) 55 31 72 70
E-post: shipmanagement@wilsonship.no

Bergen Shipping Chartering AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 83 60
Faks: (+47) 55 30 82 57
E-post: bsc@wilsonship.no

Euro Container Line AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 83 50
Faks: (+47) 55 96 43 90
E-post: ecl@wilsonship.no
Web: www.ecl.no

Nesskip HF

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

Wilson NRL Transport GmbH

Dammstraße 13
47119 Duisburg
Tyskland
Tlf.: (+49) (0) 203 809 57 0
Faks: (+49) (0)203 809 57 30
E-post: dbg.chart@wilsonship.de

Wilson Agency B.V.

Koddeweg 1
3194 DH Hoogvliet Rt
Nederland
Tlf.: (+31) 10 2952 888
Faks: (+31) 10 4722 401
E-post: rotterdam@wilsonagency.nl

Wilson Crewing Agency Ltd.

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

NSA Schiffahrt und Transport GmbH

P.O. Box 11 08 33
D - 20408 Hamburg
Tyskland
Tlf: (+49) 40 703 83 580
Fax: (+49) 40 36 49 15
E-Mail: agency@nsa-hamburg.de
Web: www.nsa-fracht.de

