

17

ÅRSRAPPORT

STYRETS BERETNING

- 3 Styrets beretning for 2017
- 9 Erklæring fra styret og daglig leder
- 10 Eierstyring og selskapsledelse

REGNSKAP OG NOTER KONSERN

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

REGNSKAP OG NOTER MORSELSKAP

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

REVISORS BERETNING

- 56 Revisjonsberetning for 2017

FLÅTE OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 60 Flåteoversikt
- 61 Selskapsstruktur

Styrets beretning for 2017

FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

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

Strategien som ligger til grunn for utøvelsen av konsernets forretningsidé er sentrert rundt utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning. Konsernet søker å øke volumet ved å tilpasse kapasitet til lastevolum under rådende marked, primært gjennom utvikling av egen tonnasje, sekundært gjennom innbefraktning av eksternt tonnasje gjennom tidscertepartier. Det ønskes en rimelig balanse mellom kontraktportefølje og samlet skipningskapasitet, og mellom egen og innleid tonnasje.

Gjennom behovskontrakter oppnår konsernet en mer stabil og forutsigbar inntektsstrøm. Porteføljen av kontrakter kombinert med eksponering i spotmarkedet utgjør at konsernet kan optimalisere seilingsmønsteret til enhver tid. De kontrakter konsernet tilbyr sine kunder; behovskontrakter / Contracts of Affreightment (COAs) innebærer risiko gjennom at fraktet volum under kontraktene er betinget av et behov hos kundene. Med noen unntak inneholder ikke kontraktene avtale om minimumsvolum. Denne type risiko har konsernet vært eksponert for siden etableringen og er en risiko konsernet finner håndterbar.

AKTIVITET

Wilson's hovedvirksomhet er maritim transport gjennom befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500–8 500 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en av de

fremste aktørene i Europa. Pr. 31.12.2017 opererer Wilsonsystemet 117 skip hvorav 80 er eiermessig kontrollert. Konsernet har også et pågående byggeprogram i Kina på tre skip, der to er levert og det resterende skipet forventes levert i løpet av andre kvartal 2018. Den 2. februar 2018 meldte selskapet en ny kontrakt om bygging av ytterligere to 2 600 dwt bulkskip. De to nye skipene forventes levert i løpet av 2019. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

Samlet fraktet konsernet 14,4 millioner tonn i 2017, en økning på 6,7 % i forhold til 2016 da det ble fraktet 13,5 millioner tonn. Av totalt volum ble 8,3 millioner tonn fraktet under kontrakt og 6,1 millioner tonn spot.

Konsernets bruttoomsättning viste en oppgang på 10 % fra MEUR 240,3 i 2016 til MEUR 264,1 i 2017. Netto fraktinntekter viste en nærmest tilsvarende oppgang på 9,7 % fra MEUR 128,1 i 2016 til MEUR 140,5 i 2017. Årsaken til oppgangen er primært et bedre spotmarked siste halvår 2017.

ADMINISTRASJON, ANSATTE, ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING/DISKRIMINERING

Konsernet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg egne agentkontor i Tananger, Reykjavik, Rotterdam, og Murmansk samt et joint venture i Duisburg. Konsernets hovedkontor for mannskap ligger i Arkhangelsk og det er etablert et mindre, tilsvarende mannskapskontor i Odessa. Gjennom sitt islandske datterselskap Nes-skip har konsernet også tilstedeværelse i Limassol.

Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative tjenester fra datterselskapene Wilson Management AS

og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet ca. 1 600 personer hvorav rundt 1 450 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 143 personer der 95 var ansatt ved konsernets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som en målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de ansatte ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 35 % kvinner og 65 % menn. Pr. 31.12.2017 er det to kvinnelige ledere og to av styrets medlemmer er kvinner.

I 2017 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 4,2 % fordelt mellom langtidsfravær 2,3 % og korttidsfravær 1,9 %. Tilsvarende tall for 2016 var 3,2 % fordelt på langtidsfravær 1,3 % og korttidsfravær 1,9 %.

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

SAMFUNNSANSVAR

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

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

Konsernet produserer transporttjenester gjennom bruk av skip og sjøfolk. Det har ikke vært registrert brudd på menneskerettigheter hos underleverandører av tonnasje, verfts-tjenester i forbindelse med dokking eller hos øvrige underleverandører av tjenester og utstyr relatert til konsernets tjenesteproduksjon.

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

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter og stykkgoods, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å gjøre særlig skade på miljøet. Bunkersforbruk medfører utslipp av bl.a. CO₂, NO_x og SO_x til luft. Gjennom SECA er utslipp av SO_x betydelig redusert de senere år. Konsernets type skip forbruker lite bunkers pr. transportert tonn, noe som følgelig gir lavt utslipp pr. tonnmi. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil kunne medføre miljøskader.

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

Det har i 2017 ikke vært tilfeller av havari-/støtningssak som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side eller tilfeller av oljesøl. Det har heller ikke vært tilfeller av alvorlig personskade/dødsfall som følge av uhell om bord.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

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

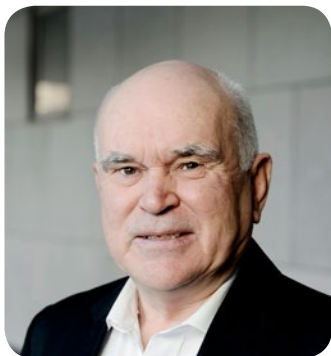
RESULTAT PR. 31.12.2017

Konsernet oppnådde i 2017 brutto driftsinntekter på MEUR 264,1 mot MEUR 240,3 i 2016. Netto driftsinntekt gikk fra MEUR 128,7 i 2016 til MEUR 141,2 i 2017. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC-basis viste en oppgang fra EUR 3 141/dag i 2016 til EUR 3 331/dag i 2017, mens aktiviteten i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers, økte fra rundt 38 400 dager i 2016 til rundt 40 300 dager i 2017. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC-basis defineres som brutto fraktinntekter minus reise-avhengige kostnader delt på antall driftsdager.

Styret

Oppe fra venstre:
Kristian Eidesvik,
Ellen Solstad,
Steinar Madsen

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



Kontraksdekning som andel av seilingsdager ble 54,1 % for 2017 som er på samme nivå som for 2016.

I 2017 (tall for 2016 i parentes) beløp samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger seg til MEUR 103,9 (MEUR 102,8) og driftsresultat før avskrivninger ble MEUR 37,3 (MEUR 25,2), en oppgang på MEUR 12,1. Konsernets samlede av- og nedskrivninger ble MEUR 22,8 (MEUR 23,3). Driftsresultat for 2017 ble således MEUR 14,5 (MEUR 1,9).

Netto finansposter ble i 2017 MEUR -6,3 (MEUR -4,7) der agio og verdiendring derivater samlet påvirker resultatet med MEUR 0,5 (MEUR 2,3). Rentekostnader ble redusert fra MEUR 6,4 for 2016 til MEUR 6,2 for 2017.

Resultat før skatt ble MEUR 8,2 (-2,7) en forbedring på MEUR 10,9. Beregnet, ikke betalbar skattekostnad for 2017 viste MEUR 4,3 (MEUR -0,4). Årsaken til økningen er at konsernets skatteregnskap er i norske kroner. Kronesvekkelse mot euro vil dermed gi økt beregnet skattekostnad. Årsresultatet for 2017 ble således MEUR 3,9 mot MEUR -2,4 for 2016.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 26,9 (21,6) for 2017. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste

MEUR -13,3 (-16,7) og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -10,0 (-5,5). Det ble i 2017 utbetalt utbytte på 2,1 MEUR for året 2016 som er inkludert i finansieringsaktiviteter. Samlet gikk konsernets likviditetsbeholdning fra MEUR 6,2 pr. 31.12.2016 til MEUR 9,8 pr. 31.12.2017. I tillegg har konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,6.

FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2017 var MEUR 100,1 mot MEUR 98,6 pr. 31.12.2016. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 34,7 % pr. 31.12.2017 mot 33,0 % pr. 31.12.2016 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 288,7 og MEUR 296,9. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 42,8 % pr. 31.12.2017 mot 41,0 % pr. 31.12.2016.

Rentebærende gjeld inklusiv aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 157,2 pr. 31.12.2017 mot MEUR 165,2 pr. 31.12.2016. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 133,8 pr. 31.12.2017 mot MEUR 141,7 pr. 31.12.2016. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 23,5 både pr. 31.12.2017 og pr. 31.12.2016.



Wilson Husum
i Murmansk.

Av samlede eiendeler på MEUR 288,7 (MEUR 296,9 pr. 31.12.2016) utgjorde skip og skip under bygging det all vesentligste med MEUR 230,9 (MEUR 238,5 pr. 31.12.2016). For å etterprøve bokførte verdier er det blitt foretatt beregning av bruksverdi i flåten, både samlet og på segmentnivå iht. skipsstørrelser. Beregningen viste ikke behov for nedskrivning av skip i flåten. Beregningene viste margin utover bokførte verdier også når holdt opp mot goodwill i konsernet.

ÅRSRESULTAT OG EGENKAPITAL

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort MEUR -0,5 for 2017, mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR 3,8. Selskapets aksjekapital utgjør MEUR 28,8 (42 216 000 aksjer, hver pålydende NOK 5, til sammen MNOK 211) mens netto bokført egenkapital utgjør MEUR 54,0. Konsernet viste sum bokført egenkapital pr. 31.12.2017 på MEUR 100,1.

I 2017 skapte konsernet et driftsresultat før avskrivninger på MEUR 37,3 mot MEUR 25,2 i 2016. Driftsresultatet ble MEUR 14,9 mot MEUR 1,9 i 2016. Styret er tilfreds med resultatutviklingen og har samtidig en forventning at utviklingen

fortsetter. Styret registrerer at markedet i 2017 var todelt, med enkelte utfordrende perioder før sommeren. Forbedringen etter sommeren 2017 og det gode resultatet for 4. kvartal har derimot satt sitt preg på årsresultatet.

DISPONERINGER

Det regnskapsmessige underskuddet i morselskapet Wilson ASA for 2017 på MEUR 0,5 foreslås overført fra annen egenkapital.

FORTSATT DRIFT

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

FINANSIELL RISIKO

Valutarisiko

Konsernets resultat og kontantstrøm er utsatt for svingninger i valutakurser som følge av usymmetri mellom inntektsstrømmer og

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

Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivået og lånemargin. Renterisiko knytter seg primært til langsiktig gjeld. Konsernet har pr. 31.12.2017 samlede rentebærende gjeld og leasingforpliktelse på MEUR 157,2 hvorav det all vesentligste er basert på 3 eller 6 måneders EURIBOR-rente.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2017 besto av bankinnskudd samlet MEUR 9,8 samt tilgjengelig driftskreditt tilsvarende MEUR 5,6. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som god.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. For 2017 imidlertid ble det avsatt MEUR 0,6 for konkursen i United Silicon på Island samt MEUR 0,25 for forholdet rundt Bergen Bunkers.

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. 31.12.2017 hadde selskapet 236 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 98,8 % av aksjene.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 13. mai 2017 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2018 og har så langt ikke vært benyttet.

Videre fikk styret i samme generalforsamling fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2016. Fullmakten ble benyttet og utbytte på NOK 0,50 pr. aksje ble utbetalt desember 2017.

Styret foreslår overfor generalforsamlingen et kontantutbytte på 0,50 NOK pr. aksje for 2017.

Wilsonaksjen (ticker: Wils) viste en totalavkastning på 98,05 % for året 2017. Selskapets finansdirektør fungerer som investorkontakt og kontaktperson overfor aksjonærer og andre finansielle samarbeidspartnere.

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann, Kristian Eidesvik, like under 90 % av Wilson ASA. Det har vært begrenset likviditet i aksjen i 2017.

FREMTIDSUTSIKTER

Veksten i Europa mellom 2007–2016 kan betegnes som svak. Imidlertid har det globale økonomiske oppsvinget, kombinert med lave renter samt kvantitative lettelse fra den Europeiske Sentralbanken gitt stimuli til at veksttakten i eurosonen har tatt seg opp. Veksten i eurosonen endte således på 2,5 % for 2017 som dermed er det høyeste siden 2007. Det bidrar til redusert arbeidsledighet, økt inflasjon og økt etterspørsel etter varer og tjenester. Den økende etterspørselen etter norske industrivarer på sin side, kombinert med svak krone, har medført at norske varer blir billigere for utenlandske kjøpere.

På slutten av 2017 viste enkelte indikatorer for europeisk industriproduksjon (PMI) det sterkeste nivået på over 20 år. Det understøtter det positive drivet konsernet opplever i markedet, også kan fortsette inn i 2018. Det forventes samtidig at den europeiske sentralbanken vil i løpet av 2018 fremme signaler om rentøkning allerede i 2019. Konsernet har nominert all sin pantegjeld i Euro og det er således et punkt konsernet er eksponert for.

Den økonomiske stillstanden de ti siste årene har medført lite nybygging i segmentet konsernet opererer i. Med en aldrende flåte kombinert med lite tilflyt av ny tonnasje opplever konsernet nå en bedre markedsbalanse innen short sea enn tidligere. Konsernet mener utviklingen vil fortsette.

Konsernet har fremdeles stor andel kontraktsdekning og vil således være noe mindre eksponert for

periodevis lav etterspørsel. Konsernet har gjennom de siste årene stadig styrket sin markedsposisjon gjennom etablering av nye kunderelasjoner.

Konsernets kjernevirksomhet; Wilson EuroCarriers fortsetter fokus på markedsarbeid, effektivitet og kostnadskontroll. Historisk skille mellom tonnasjegrupper har blitt visket ut og fokus ble rettet inn på økt effektivitet og salg innen hele spekteret av skipsstørrelser. Det er dermed ikke unaturlig at konsernet fremover kan endre segmentrapporteringen.

Konsernet har iverksatt tiltak for å øke egen effektivitet og derigjennom gi grunnlag for en forbedret nettoinntjening. Samlet for 2018 forventer konsernet et marked på nivå over 2017. Det forventes således et bedre driftsresultat for 2018 enn for 2017.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom behovskontrakter. Konsernet har fokusert på tørrlastbefraktning, et marked som generelt er eksponert for regionale og globale økonomiske svingninger. Global økonomisk utvikling generelt og europeisk utvikling spesielt vil således ha sentral betydning for kundens aktivitet og derigjennom behov for konsernets transporttjenester. Ettersom konsernet i stor grad er involvert i frakt av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer til

industrien vil særlig industriell produksjonsaktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter konsernets tjenester.

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

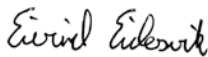
Konsernets virksomhet er eksponert for generelle endringer i internasjonale rammebetingelser som f.eks. IMO reguleringer. Av disse ansees innføringen av Ballast Water Treatment Systems å kunne ha størst påvirkning på næringen over de neste årene, med behov for investering i de enkelte skip. Pr. dags dato er imidlertid kostpris på systemer uviss og det antas videre at investeringen kan tas over flere år. Ettersom reguleringen vil gjelde samtlige skip i markedet forventes dette ikke å bli konkurransevridende.

På kostnadssiden vil bl.a. utvikling i bunkerspriser, kostnader ved skipsdrift og dokking samt generell kostnadsutvikling for den landbaserte organisasjonen utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. Kostnadsøkning på disse postene kan ikke utelukkes. Videre vil en svak EUR mot særlig USD tyngre konsernets kostnadsside, primært relatert til mannskapskostnader.

Styret for Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2018



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



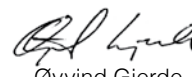
Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet med beretning for Wilson ASA, konsern og morselskap, for perioden 1. januar til 31. desember 2017 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS som godkjent av EU og norske krav iht. regnskapsloven.

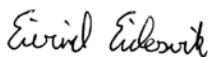
Regnskapsopplysningene gir etter vår vurdering et rettviseende bilde av konsernets

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

Styret for Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2018



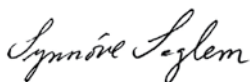
Kristian Eidesvik
Styrets formann



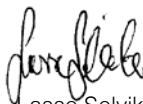
Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

Eierstyring og selskapsledelse

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

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

Avvik fra anbefalingen.

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

Verdigrunnlag

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

Samfunnsansvar

Utover det grunnleggende som ligger i ansvarlig forretningsdrift anser selskapet det som sin oppgave å kontinuerlig arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet i egen virksomhet. Slikt arbeid vil over tid løfte kvaliteten på de tjenester selskapet tilbyr sine kunder og innebærer redusert risiko for uhell og uønskede miljøkonsekvenser. En redegjørelse av tema «Samfunnsansvar» i tråd med bestemmelsene i Regnskapsloven er tatt med i styrets beretning for regnskapsåret 2017.

2. VIRKSOMHET

Selskapets virksomhet er definert i vedtektene der formålsparagrafen lyder: «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 tilby norsk og europeisk industri sjøveis transporttjenester, primært innen tørrlastbefraktning. Tjenestene som tilbys skal være konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige.

Wilson har en uttalt vekststrategi. Selskapet definerer «vekst» som økning i lastemengde og flåten tilgjengelige inntjeningsdager og der målet er jevn vekst relativ til markedet. Over de siste 10 årene har antall inntjeningsdager i kjerneområdet Wilson EuroCarriers økt fra rundt 32 600 (2008) til rundt 40 300 (2017) hvilket representerer en vekst på ca. 24 % med en gjennomsnittlig årsvekst på oppunder 2,4 %.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

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

Selskapets ambisjon er over tid å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 20–40 % av selskapets resultat, men kan i enkelte år avvike fra målsetningen ettersom selskapet opererer i en syklisk bransje. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner i oppgangskonjunkturer og soliditet/solvensutvikling i nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Gjennom refinansiering av konsernet i mai 2015 ble det åpnet opp for utbyttebetaling gitt visse kriterier. Videre fikk styret i ordinær generalforsamling 13. mai 2017 fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2016. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2018.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 13. mai 2017 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2018 og har så langt ikke vært benyttet.

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

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 13. mai 2017, ref. pkt. 3 over, har styret fullmakt til å beslutte at aksjonærenes

fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes ved kapitalforhøyelser utøvd under nevnte fullmakt.

Selskapet har ikke foretatt transaksjoner i egne aksjer i 2017.

Selskapets overordnede prinsippl for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på armlengdes avstand og til markedsmessige vilkår. En samlet oversikt over transaksjoner med nærstående fremkommer i note 12 i konsernregnskapet.

5. FRI OMSETTELIGHET

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

6. GENERALFORSAMLING

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

7. VALGKOMITÉ

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

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Pr. 31.12.2017 hadde selskapet 143 kontoransatte hvorav 95 ved selskapets hovedkontor i Bergen og 48 ved øvrige kontor, primært i utlandet.

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

Pr. 31.12.2017 besto styret i Wilson ASA av 2 kvinner og 4 menn, inklusive en ansattrepresentant. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant og en av de aksjonærvalgte



*Wilson Alster
passerer
Kvalen fyrlykt*

styremedlemmene. Av styrets 6 medlemmer er således 5 valgt av aksjonærene. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengig av selskaps daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. 3 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskaps hovedaksjonær.

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

9. STYRETS ARBEID

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

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Alle ansatte skal til enhver tid ivareta sikkerhet og kvalitet for Wilson. Retningslinjer for ledelse og

organisering av virksomheten er fremlagt for styret. Etliske retningslinjer er etablert for de kontoransatte inklusive samsvarsplikt for lover og regler. Wilson har prosessdefinert den operative virksomheten og dokumenterer prosedyrer tilsvarende.

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

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2017 vises det til note 14 i konsernregnskapet.

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

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

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

Styrets retningslinjer blir årlig lagt frem for generalforsamlingen for godkjenning. I tråd med anbefaling fra NUES blir lederlønnserklæringen fremlagt for generalforsamlingen som et eget saksdokument der generalforsamlingen gis adgang til å stemme over retningslinjene.

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjøring til administrerende direktør for 2017 fremkommer av note 14 i konsernregnskapet. Fastsettelse av godtgjørelse, ekskl. bonus, til ledende ansatte gjøres av administrerende direktør.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til finansiell kalender som kommunisert til markedet og som gjengitt på selskapets hjemmeside. Finansiell og annen informasjon som utgis til

verdipapirmarkedet i henhold til lovgivning blir distribuert gjennom Nasdaq OMX/Thomson Reuters.

Fra kvartalsslutt til offentliggjøring av resultatet har Wilson en selv pålagt «stille periode» hvor kontakt med analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum. Selskapets primærinsidere har selv pålagt handelsforbud i aksjen i disse perioder.

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

14. SELSKAPSOVERTAKELSE

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

Styret har anledning å øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 13. mai 2017, ref. pkt. 3 over, men finner det unaturlig å skulle utøve en slik fullmakt etter at det foreligger et eventuelt tilbud på selskapets aksjer med mindre generalforsamlingen på ny gir sin tilslutning til slik utøvelse etter at et tilbud er kjent.

15. REVISOR

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

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

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

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2017	IFRS 2016
	Brutto fraktinntekter	264 098	240 329
9	Reiseavhengige kostnader	123 627	112 206
	Netto fraktinntekter	140 471	128 123
	Andre driftsinntekter	716	601
	Netto driftsinntekter	141 187	128 724
6, 8	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	16	-733
	Mannskapskostnader skip	32 929	34 951
	Andre driftskostnader skip	18 121	17 980
10	TC og BB hyrer	36 993	33 921
14, 15	Administrasjonskostnader	15 872	15 947
	Sum driftskostnader	103 915	102 799
13	Driftsresultat før avskrivninger	37 288	25 192
6, 7	Avskrivninger	22 798	22 465
6, 7	Nedskrivninger	0	800
	Sum av- og nedskrivninger	22 798	23 265
	Driftsresultat	14 490	1 927
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Renteinntekt	3	21
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	136	178
	Agio	1 262	1 515
9	Verdiendring på derivater	-752	796
	Rentekostnad	6 193	6 400
	Annen finanskostnad	774	783
	Resultat av finansposter	-6 318	-4 673
	Resultat før skattekostnad	8 172	-2 746
16	Skattekostnad	4 341	-380
	ÅRSRESULTAT	3 831	-2 366

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	IFRS 2017	IFRS 2016
15	Estimatavvik pensjoner	-110	29
16	Skatteinntekt/(kostnad)	26	-7
	Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet	-84	22
	Omregningsdifferanser valuta	-89	17
16	Skattekostnad	0	0
	Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet	-89	17
	Andre inntekter og kostnader etter skatt	-173	39
	TOTALRESULTAT	3 658	-2 327
	Årsresultat		
	Majoritetens andel	3 831	-2 366
	Minoritetens andel	0	0
		3 831	-2 366
	Totalresultat		
	Majoritetens andel	3 658	-2 327
	Minoritetens andel	0	0
		3 658	-2 327
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	0,09	-0,06

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2017	IFRS 2016
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
7	Goodwill	17 300	17 300
	Sum immaterielle eiendeler	17 300	17 300
	Varige driftsmidler		
6	Fast eiendom	172	192
6	Skip og dokking	229 106	236 823
6, 11	Skip under bygging	1 838	1 657
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	582	750
	Sum varige driftsmidler	231 698	239 422
	Finansielle anleggsmidler		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	945	809
7	Pensjonsmidler	5	77
4	Andre langsiktige fordringer	0	500
	Sum finansielle anleggsmidler	950	1 386
	Sum anleggsmidler	249 948	258 108
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Bunkers	5 172	4 925
	Fordringer		
9	Kundefordringer	13 501	11 270
9	Derivater	0	389
	Andre kortsiktige fordringer	10 301	15 401
	Sum fordringer	23 802	27 060
	Skip holdt for salg	0	607
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	9 768	6 218
	Sum omløpsmidler	38 742	38 810
	SUM EIENDELER	288 690	296 918

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2017	IFRS 2016
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5)	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Fonds i konsern	70 722	69 209
	Sum opptjent egenkapital	70 722	69 209
	Minoritetsinteresser	668	668
	Sum egenkapital	100 144	98 631
	<i>Gjeld</i>		
	Avsetning for forpliktelser		
16	Utsatt skatt	8 830	4 579
	Sum avsetning for forpliktelser	8 830	4 579
	Annen langsiktig gjeld		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	110 406	121 173
9, 12	Gjeld til nærstående selskap	23 458	23 458
9, 12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	9 117	6 431
9	Derivater	0	0
	Sum annen langsiktig gjeld	142 981	151 062
	Kortsiktig gjeld		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	14 267	14 099
9	Leverandørgjeld	7 354	9 662
9	Skyldige offentlige avgifter	993	1 071
9	Derivater	949	587
9	Annen kortsiktig gjeld	13 172	17 227
	Sum kortsiktig gjeld	36 735	42 646
	Sum gjeld	188 546	198 287
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	288 690	296 918

Styret for Wilson ASA Konsern
Bergen, 21. februar 2018


Kristian Eidesvik
Styrets formann


Eivind Eidesvik


Steinar Madsen


Synnøve Seglem


Lasse Selvik
Ansattes representant


Ellen Solstad


Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i TEUR)

	Majoritetsinteresse						Minoritets- interesse	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Fonds i konsern				Sum majoritet		
		Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Pensjoner	Sum fonds i konsern			
Egenkapital pr. 31.12.2015	28 754	69 238	4 486	-2 188	71 536	100 289	668	100 958
Årsresultat		-2 366			-2 366	-2 366	0	-2 366
Andre inntekter og kostnader			17	22	39	39	0	39
Totalresultat		-2 366	17	22	-2 327	-2 327	0	-2 327
Utbytte								0
Egenkapital pr. 31.12.2016	28 754	66 872	4 503	-2 166	69 209	97 962	668	98 631
Årsresultat		3 831			3 831	3 831	0	3 831
Andre inntekter og kostnader			-89	-84	-173	-173	0	-173
Totalresultat		3 831	-89	-84	3 658	3 658	0	3 658
Utbytte		-2 145			-2 145	-2 145		-2 145
Egenkapital pr. 31.12.2017	28 754	68 558	4 414	-2 250	70 722	99 475	668	100 144

Styret foreslår overfor generalforsamlingen et kontantutbytte på NOK 0,50 pr. aksje.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2017	IFRS 2016
	Resultat før skattekostnad	8 172	-2 746
6, 7	Ordinære avskrivninger	22 798	22 465
6, 7	Nedskrivninger	0	800
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-49	-73
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-16	733
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-136	-178
9	Verdiendring derivater	752	-796
9	Effekt av valutakursendringer	139	1 205
	Renter betalt	-6 297	-6 553
	Renter kostnadsført	6 193	7 183
16	Periodens betalte skatt	-74	-43
	Endring i bunkers	-247	-363
	Endring i kundefordringer	-2 231	-855
	Endring i leverandørgjeld	-2 308	3 121
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	203	-2 316
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	26 899	21 584
	KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1 263	1 963
4	Innbetalinger ved salg av virksomhet	1 205	1 000
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-12 509	-9 033
	Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	0	524
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10 041	-5 546
	KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	3 520	0
9	Utbetaling ved oppgjør av langsiktig gjeld	0	0
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-14 239	-16 412
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-444	-281
	Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående selskap	0	0
	Utbetaling av utbytte	-2 145	0
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-13 308	-16 693
	Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	3 550	-655
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	6 218	6 873
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	9 768	6 218



Wilson Nanjing laster vindmøller i Emden

NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2017

NOTE 1 – GENERELT

Wilson ASA er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. november 2000. Selskapet ble børsnotert i mars 2005. Selskapets hovedkontor har adresse Bradbenken 1, 5003 Bergen. Konsernets hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500–8 500 dwt.

Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 31.12.2017 opererte konsernet 117 (2016: 112) skip, hvorav 80 (2016: 79) var eiermessig kontrollert. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i mer detalj i note 13. Wilson ASA er majoritets-eid (89,9 %) av Caiano AS som har forretningskontor i Haugesund med adresse Strandgaten 92, 5528 Haugesund. Caiano AS utarbeider konsernregnskap hvor Wilson inngår som datterselskap.

Konsernregnskapet for Wilson ASA for 2017 ble godkjent av styret den 21. februar 2018.

NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Fortsatt drift forutsetning

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift.

Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson ASA med datterselskaper er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er vedtatt av EU og obligatorisk for regnskapsår påbegynt 1. januar 2017 eller senere. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2017 og 2016.

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

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

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

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

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

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

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

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

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

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

Felleskontrollerte ordninger

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

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

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

Segmentrapportering

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

Inntekter

Konsernets inntekter består av fraktinntekter, kommisjoner, agent- og managementhonorar. Konsernets fraktinntekter er ca. 54 % (2016: 54 %) kontraktbasert der det all vesentligste kommer fra konsernets portefølje av behovskontrakter (COAs). Kommisjoner, agent- og managementhonorar inntektsføres i den perioden tjenesten er utført. Fraktinntekter relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen. Fraktinntekter periodiseres over den periode som går mellom lossing på forrige reise til lossing på den aktuelle reise dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom reisene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lasting på neste reise.

Reiseavhengige kostnader

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

Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i annen valuta enn EUR er omregnet til balansedagens kurs. For selskaper som benytter EUR som funksjonell valuta er transaksjoner i annen valuta enn EUR som er med i resultatregnskapet omregnet til EUR etter gjeldende kurs på transaksjonsdagen. Omregningsdifferanse for selskaper med annen funksjonell valuta enn EUR presenteres på egen linje i resultatregnskapet under andre inntekter og kostnader.

Varige driftsmidler og avskrivninger

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

Vesentlige bestanddeler med annen brukstid enn skipet for øvrig, inkluderer dry dock som skilles ut og avskrives separat.

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

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

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

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

Goodwill

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

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke. Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de kontantgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergieffektene av sammenslutningen som var opphavet til goodwill. Kontantgenererende enheter som er tilordnet goodwill vurderes for nedskrivning årlig, eller oftere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Hvis det gjenvinnbare beløpet (det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi) av de kontantgenererende enhetene hvor goodwill er tilordnet er lavere enn regnskapsført verdi, reduserer

nedskrivningene først regnskapsført verdi av eventuell goodwill og deretter regnskapsført verdi av enhetenes øvrige eiendeler. Gruppen av kontantgenererende enheter hvor goodwill er tilordnet er i alle tilfeller ikke større enn et driftssegment. Nedskrivninger av goodwill reverseres ikke.

For definisjon av konsernets kontantgenererende enheter, se note 3.

Eventuell negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres på oppkjøpstidspunktet.

Nedskrivning av ikke finansielle eiendeler

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

En eiendels gjenvinnbare beløp er det høyeste av eiendelens eller den tilhørende kontantgenererende enhets (KGE) netto salgsverdi og bruksverdi. En kontantgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppe av eiendeler som hovedsakelig er uavhengige av de inngående kontantstrømmene fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler. En eiendel testes på det laveste nivået hvor det i det alt vesentlige genereres uavhengige inngående kontantstrømmer. Om en eiendel ikke genererer uavhengige inngående kontantstrømmer individuelt, er vurderingsenheten i nedskrivningstesten eiendelens tilhørende KGE. For definisjon av konsernets kontantgenererende enheter, se note 3.

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

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

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

Bruksverdieregningen er basert på budsjett, prognoser og historisk inntjening. Den eksplisitte perioden dekker kommende 2 år. Senere perioder beregnes med utgangspunkt i historisk inntjeningsnivå. Det er ikke lagt inn annen endring i netto inngående kontantstrømmene utover endring fra dagens nivå til gjennomsnitt av historisk inntjening. Da konsernets virksomhet er en del av en syklisk bransje er gjennomsnitt av historisk ratenivå det som vurderes som best egnet å legge til grunn på lang sikt i en bruksverdieregning. Det historiske ratenivået lagt til grunn vil dekke ulike konjunkturer konsernets virksomhet kan forvente å være en del av i kommende perioder.

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

Leasing

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

Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et avdragsmoment. Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives over utnyttbar levetid. For oversikt over konsernets finansielle leieavtaler, se note 12.

Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av den økonomiske risikoen er på kontraktspartens, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraksperioden. For oversikt over konsernets operasjonelle leieavtaler, se note 10.

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

Beholdninger

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

Finansielle instrumenter

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

Finansielle instrumenter klassifiseres i følgende kategorier:

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

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

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

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

Finansielle forpliktelser som ikke er vurdert i kategorien til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, er klassifisert som *andre forpliktelser*.

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

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

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

Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2017 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Eventuell inntreden i norsk, eller internasjonalt, rederibeskatningssystem vurderes jevnlig av selskapene. Det oppkjøpte Nesskip-konsernet har historisk hatt virksomhet innenfor tonnasjeskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null.

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

Utsatt skatt er beregnet med 23 % 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 er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen etter eventuell avsetning.

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

Pensjoner

Konsernet har primært en innskuddsbasert pensjonsordning, men et fåtall ansatte er fortsatt under en ytelsesbasert ordning. Se note 15.

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

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

Estimater

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

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

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

Avsetninger

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

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

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 balansen og i kontantstrømanalysen blir eventuell negativ saldo på kassekreditt nettoført mot kontanter og kontantekvivalenter.

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.

Anvendelse av nye og endrede regnskapsstandarder og tolkninger

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

Standarder og tolkninger som er innført fra 1. januar 2017 uten effekt på konsernregnskapet

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

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
Endring IAS 12	Klargjøring av den regnskapsmessige behandlingen ved innregning av eiendel ved utsatt skatt knyttet til gjeldsinstrument som måles til virkelig verdi	Januar 2016	1. januar 2017
Endring IAS 7	Klargjøring av opplysningskrav	Januar 2016	1. januar 2017

Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

På tidspunktet for vedtak av dette finansregnskapet er de følgende standarder utgitt av IASB, men har ikke trådt i kraft for regnskapsåret 2017.

Konsernet forventer at disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2018 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS-er godkjent av EU. Disse kan i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet pr. IASB.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 vil erstatte dagens IAS 39, og gjelder klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser slik disse er definert i IAS 39. Ikrafttredelsestidspunktet for standarden er satt til regnskapsperioder som starter på eller etter 1. januar 2018.

Konsernet har historisk hatt lite tap på kundefordringer, og det forventes ikke at den nye nedskrivningsmodellen vil medføre vesentlig endring i egenkapitalen på implementeringstidspunktet som følge av endring i tapsavsetning. Implementering av standarden vil ikke medføre endring i klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Konsernet vil benytte cumulative catch-up metode ved utarbeidelse av årsregnskapet for 2018. Slik konsernet er organisert og finansiert pr. i dag forventes det ingen effekt av de foreslåtte endringene.

IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

Standarden fordrer en inndeling av kundekontrakter i de enkelte leveringsforpliktelser. En leveringsforpliktelse kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Utgangspunktet for standarden er at et foretak skal innregne inntekter slik at det forventede vederlaget inntektsføres etter et mønster som reflekterer overføring av varer og tjenester til kunden.

Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt.

Etter dagens prinsipp i IAS 18 periodiserer konsernet fraktinntekter over perioden fra forrige reises lossing til lossing på den aktuelle reisen. Konsernet har vurdert når leveringsforpliktelsen for fraktkontrakter oppfylles iht. IFRS 15 og har konkludert med at fraktinntekter skal regnskapsføres over tid og periodiseres over perioden fra lasting til lossing. Dette innebærer en endring fra dagens prinsipp hvor inntekter periodiseres over perioden fra forrige reises lossing til lossing på den aktuelle reisen. Konsernet vil benytte cumulative catch-up metode ved utarbeidelse av årsregnskapet for 2018. Konsernet har estimert de regnskapsmessige konsekvensene til TEUR 342 i redusert egenkapital på implementeringstidspunktet 1.1.2018. Beløpet er beregnet som redusert reiseresultat i 2017 etter skatt.

Standarden krever at kostnader som direkte relaterer seg til en kontrakt eller forventet kontrakt skal balanseføres dersom visse vilkår oppfylles. Konsernet har ballasturer både med og uten tilhørende kontrakt. For ballasturer som ikke er relatert til en konkret kontrakt eller forventet kontrakt vil tilhørende reiseavhengige kostnader kostnadsføres. For ballasturer som er relatert til en konkret kontrakt eller forventet kontrakt vil det foretas en konkret vurdering av om kostnadene er pådratt for å oppfylle kontrakten og kriteriene for balanseføring av tilhørende reiseavhengige kostnader er oppfylt. Endringen forventes ikke å ha vesentlig effekt for konsernregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Standarden innebærer at dagens skille mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler fjernes for leietaker, og erstattes av en modell som skal anvendes for alle leieavtaler, med enkelte konkrete unntak. Leieavtaler som regnskapsføres i tråd med den nye modellen vil måtte balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. Leiebetaling skal fordeles på rentekostnader og reduksjon av balanseført forpliktelse. Eiendelen skal avskrives iht. IAS 16 over avtalens leieperiode eller eiendelens levetid. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2019, men tidlig anvendelse er tillatt. Konsernet forventer å implementere standarden fra 1.1.2019.

Standarden åpner for å unnlate å innregne leieavtaler som har inntil 12 måneders varighet fra leieperiodens begynnelse og ikke inneholder en opsjon på kjøp eller forlengelse utover 12 måneder. Dersom leieavtalen har en varighet på mindre enn tolv måneder med en opsjon som strekker seg lenger enn 12 måneder fra leieperiodens begynnelse skal leieavtalen innregnes i balansen dersom det er rimelig sikkert at opsjonen vil bli benyttet.

Konsernet har i dag vesentlige operasjonelle leieavtaler på kontorlokaler og flere skip på tidscertepati med inntil 12 måneders varighet, med opsjon på forlengelse. Majoriteten av konsernets leieavtaler er 12 måneder eller kortere og vil ikke omfattes av regelverket. Konsernet har startet prosessen med å vurdere effekten av implementeringen av standarden ved å vurdere sannsynligheten for at opsjoner vil bli utøvd basert på historisk utnyttelsesgrad og avtalenes utforming, samt potensielle effekter av en eventuell balanseføring av avtalene. Det er kun elementet som gjelder leie av skip som potensielt skal balanseføres, kostnader til leie av mannskap og andre tjenester skal kostnadsføres iht. hovedregelen i standarden. Konsernet har foreløpig konkludert med at unntaksregelen som tillater regnskapsføring av tjenesteleveranse som del av leien ikke skal benyttes for slike kontrakter. Implementeringen av standarden forventes ikke å ha vesentlige effekter for konsernregnskapet basert på konsernets vurdering av leieavtalene som konsernet har inngått pr. 31.12.2017.

NOTE 3 – REGNSKAPSMESSIGE ESTIMATER OG VURDERINGER

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2017 har konsernet utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

Estimater

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

Nedskrivningsvurderinger

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

I nedskrivningstesten er dagens ratebilde, budsjetterte rater for inneværende år, lagt til grunn for den kommende toårsperioden. For perioden utover de kommende to årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Da konsernets virksomhet er en del av en syklisk bransje er gjennomsnitt av historisk ratenivå det som vurderes som best egnet å legge til grunn på lang sikt i en bruksverdberegning. Det historiske ratenivået lagt til grunn vil dekke ulike konjunkturer konsernets virksomhet kan forvente å være en del av i kommende perioder. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdberegningen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for inneværende år. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser. Det er ikke lagt fremtidig vekst i inntjeningsnivå i bruksverdberegningen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå for enkelte segment. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Forventede kontantstrømmer neddiskonteres med en diskonteringsrente før skatt. Faktorene i diskonteringsrenten er beregnet med utgangspunkt i vektet gjeldsrente og egenkapitalavkastningskrav redusert med inflasjon for å komme frem til realrente.

Se for øvrig note 6, 7 og 9.

Kontantgenererende enheter

Wilson driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktsandel, der stordrift gir merverdier. Flåten er en portefølje der fokus er på helheten og man velger det skip som er i best posisjon til enhver tid, avhengig av lastens størrelse. Organiseringen av konsernets store skipsportefølje har vært en praktisk gruppering basert på skipsstørrelser, fordelt på de tre segmentene «2 000 dwt/System», «3 000–4 500 dwt» og «6 000–8 500 dwt». I tillegg har konsernet to containerskip og to bulkskip som er vurdert å være egne kontantgenererende enheter da de går på egne kontrakter.

NOTE 4 – DATTERSelskAP OG FELLEskONTROLLERT VIRKSOMHET

Følgende selskap inngår i Wilson ASAs konsernregnskap:

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretningskontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
Wilson Agency Norge AS	2010	Befraktning	Stavanger	100 %
HSW Logistics GmbH	2014	Befraktning	Duisburg	50 %
Wilson Agency BV	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Murmansk Ltd.	2009	Befraktning	Murmansk	100 %
Wilson Ship Management AS	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd.	2004	Bemanning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning II AS	2010	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning III Ltd. - under avvikling	2010	Skipseie	Malta	100 %
Wilson Shipowning IV AS	2008	Skipseie	Bergen	100 %
Nesskip ehf.	2006	Befraktning	Reykjavik	100 %
Unistar Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %
MV «Mautern» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %

HSW Logistics GmbH er felleskontrollert virksomhet. Øvrige selskaper er datterselskaper og er konsolidert inn i konsernregnskapet.

Endringer i 2017:

- Med virkning fra 21. desember 2017 er Altnacraig Shipping Plc. oppløst. Selskapets drift har bestått av et konserninternt timecharter engasjement, som er overført Wilson Ship AS i 2016.
- Wilson Shipowning III AS er under avvikling og fusjon med Wilson Shipowning II AS. Fusjon gjennomføres i første halvdel av 2018.
- Wilson Shipowning IV AS har fusjonert med mor Euro Container Line Holding AS med virkning fra 28.12.2017. Euro Container Line Holding AS skifter samtidig navn til Wilson Shipowning IV AS.
- NSA Schiffahrt und Transport GmbH ble solgt med virkning fra 31. mai 2017, se også note 6.

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2017 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68) totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	37 955 599	89,9 %	89,9 %
Pareto Aksje Norge	845 849	2,0 %	2,0 %
Ivan AS	623 000	1,5 %	1,5 %
Slethei AS	468 954	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	39 893 402	94,5 %	94,5 %
Sum øvrige	2 322 598	5,5 %	5,5 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,0 %	100,0 %

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik totalt 89,9 % av Wilson ASA.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2017. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2017
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,9 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem	0,28 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2016 eller i 2017.

NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler 31.12.2017:

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	369 677	19 409	1 620	410	391 116
Tilgang kjøpte driftsmidler	7 696	7 830	234	0	15 760
Avgang	4 651	10 807	164	0	15 622
Anskaffelseskost pr. 31.12.	372 722	16 432	1 690	410	391 254
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	142 495	7 503	871	218	151 087
Akkumulerte avskrivninger avgang	3 439	10 727	164	0	14 330
Årets avskrivninger	13 843	8 534	401	21	22 799
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	152 899	5 310	1 108	239	159 556
Bokført verdi pr. 31.12.	219 823	11 122	582	171	231 698
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	10 281	0	0	0	10 281

Avgang skip i 2017:

Wilson Express ble solgt 06.10.2017. Regnskapsmessig tap ble TEUR 5.

Wilson Tyne ble solgt 08.12.2017. Regnskapsmessig tap ble TEUR 24.

Salg av virksomhet i 2017:

Salg av virksomhet i NSA Schifffahrt und Transport GmbH i 2. kvartal 2017. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 45.

Samlet regnskapsmessig gevinst ved salg av skip og virksomhet for 2017 ble TEUR 16.

Tilgang skip i 2017:

Wilson Rotterdam, bulkskip på 2 600 dwt, ble overtatt 15.05.2017 av Shannon Shipping AS til en samlet pris av TEUR 3 250. Ved levering inngikk skipet bareboatcerteparti med Wilson Shipowning AS, og ble behandlet som finansiell lease i selskapets regnskap. Se ellers note 12.

Wilson har pågående byggekontrakt i Kina for ett skip, samme type som Wilson Rotterdam. Akkumulert pr. 31.12.2017 er det innbetalt til verft, avdrag på kontraktspris samt byggetilsyn, på TEUR 1 838. Se ellers note 11.

Wilson Mersey og Wilson Thames, begge bulkskip på ca. 2 600 dwt, ble kjøpt samlet og overtatt hhv. 11.07.2017 og 18.09.2017. Kjøpt samlet for pris TEUR 3 500.

Varige driftsmidler 31.12.2016:

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	372 388	18 038	1 714	410	392 550
Tilgang kjøpte driftsmidler	3 244	8 399	485	0	12 128
Avgang	5 955	7 028	579	0	13 562
Anskaffelseskost pr. 31.12.	369 677	19 409	1 620	410	391 116
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	132 198	6 076	1 026	198	139 498
Akkumulerte avskrivninger avgang	4 172	6 926	579	0	11 677
Nedskrivninger	800	0	0	0	800
Årets avskrivninger	13 669	8 353	424	20	22 466
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	142 495	7 503	871	218	150 287
Bokført verdi pr. 31.12.	227 182	11 906	749	192	240 029
Herav skip for salg	607				607
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	7 492	0	0	0	7 492

Avgang skip i 2016:

Wilson Malo ble solgt 28.01.2016. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 119.

Wilson Riga ble solgt 11.06.2016. Regnskapsmessig tap ble TEUR 16.

Wilson Rouen ble solgt 14.07.2016. Regnskapsmessig tap ble TEUR 93.

Wilson Rough ble solgt 06.10.2016. Regnskapsmessig tap ble TEUR 62.

Salg av virksomhet i 2016:

Salg av virksomhet i Euro Container Line AS i 3. kvartal. Regnskapsmessig tap ble TEUR 681.

Samlet regnskapsmessig tap ved salg av skip og virksomhet for 2016 ble TEUR 733.

Tilgang skip i 2016:

Wilson Bergen, bulkskip på 2 600 dwt, ble overtatt 10.08.2016 av Shannon Shipping AS til en samlet pris av TEUR 3 225. Ved levering inngikk skipet bareboatcerteparti med Wilson Shipowning AS, og ble behandlet som finansiell lease i selskapets regnskap. Se ellers note 12.

Verdivurdering skip

For å etterprøve bokførte verdier er det foretatt beregning av bruksverdi, som er kalkulert som nåverdi av forventede kontantstrømmer.

I nedskrivningstesten er dagens ratebilde, budsjetterte rater 2018, lagt til grunn for den kommende 2-årsperioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk for årene 2008–2017 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til 2017-nivå. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdivurderingen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for 2018. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved inngangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdivurderingen utover en forventet opphenting av ratenivået til gjennomsnitt av historisk ratenivå for enkelte segment, samt inflasjon på 1 % p.a. for de kommende to år og 1,5 % p.a. for perioden utover dette. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på 7,3 % p.a. for de kommende 2 årene og 7 % p.a. for perioden utover de kommende 2 årene. Faktorene er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i underkant av 3 % p.a. og egenkapitalavkastningskrav på rundt 14 % p.a. Verdivurderingen er utført på laveste nivå av kontantgenererende enheter, dvs. primært i tråd med segmentrapportering (se note 3 og 13), men slik at systemskip som anvendes på dedikerte kontrakter er vurdert individuelt. Beregningene viser gode verdier utover bokførte verdier for bulkskipene for 2017. For konsernets 2 containerskip vil derimot negative endringer i forutsetningene medføre at skipene kommer i en potensiell nedskrivningssituasjon. Containerskipene går på faste kontrakter fram til oktober 2019 og kunden har opsjon på forlengelse. En reduksjon i ratenivå på 10 % sammenlignet med rate i nåværende kontrakter vil medføre et nedskrivningsbehov for containerskipene på MEUR 1,7.

NOTE 7 – GOODWILL – IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

Konsernets goodwill knytter seg til oppkjøp av Wilson AS, og er et uttrykk for at systemet «Wilson» evner å tjene mer enn markedet over tid. Det vurderes også at denne verdien er relativt sett større i en lavkonjunktur enn i en høykonjunktur. Samlet goodwill er allokert med TEUR 3 678 til kontantgenererende enheter «2 000 dwt/system», TEUR 7 628 til segment «3 000–4 500 dwt» og med TEUR 5 994 til segment «6 000–8 500 dwt». Goodwill knyttet til Euro Container Line Holding AS ble nedskrevet i august 2016, ved salg av virksomheten i Euro Container Line AS til Samskip Multimodal B.V.

	2017	2016	2015	Anskaffelses- kost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 300	17 300	17 300	17 300	2000
Euro Container Line Holding AS	0	0	3 181	3 181	2008
Sum	17 300	17 300	20 481	20 481	

Verdivurdering goodwill

Nedskrivningstest for goodwill er gjort med utgangspunkt i samme beregning som for skip, ref. note 6. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill. I nedskrivningstesten er goodwill allokert til virksomheten innen bulkmarkedet og pr. segment i tråd med avsnitt over.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det er buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6, (ii) diskonteringsfaktor, og (iii) ratenivå. I beregning av sensitiviteter kan segmentet «2 000 dwt» først komme i en potensiell nedskrivingssituasjon for goodwill ved varige negative endringer i inntjeningsnivå. I en syklisk bransje kan det ikke utelukkes at rater periodevis vil kunne ligge under beregnet historisk gjennomsnitt. Etter konsernets mening er siste års lave rater (før 2017) et tegn på lavkonjunktur i Europa. Konsernet registrerer imidlertid at veksten i eurosoneen i snitt var på 2,5 % i 2017, det høyeste siden 2007 og at konsernet erfarte økte rater andre halvår 2017. Siste tids utvikling kan være tegn på en mer langsiktig bedring i markedet. For diskonteringsfaktor vil 1 % poengs økning ikke medføre nedskrivingsbehov i bulksegmentene.

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

NOTE 8 – INVESTERINGER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Konsernets investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2017:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
HSW Logistics GmbH	01.10.2014	561	945	Tyskland	Befraktning	50 %
Sum investering		561	945			

Endring i balanseført verdi kan spesifiseres som følger:

	HSW Logistics 2017	HSW Logistics 2016
Nettoverdi 1.1.	809	631
Tilgang/avgang i perioden	0	0
Andel årets resultat	136	178
Nettoverdi 31.12.	945	809

«Andel årets resultat» er ført i resultatregnskapet under «Resultatandel felleskontrollert virksomhet».

NOTE 9 – KAPITALSTRUKTUR OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Kapitalstruktur

Konsernets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Konsernets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenlig for konsernet. Generelle tilstramninger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med konsernets historiske nivå. I det korte bilde vil det således være nærliggende å oppjustere andelen av egenkapital i prosjekter. Over tid forventes det imidlertid at en 70 - 30 fordeling vil være preferert.

Konsernets ambisjon er å over tid å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og betalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i konsernet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 20–40 % av konsernets resultat, men kan i enkelte år avvike fra målsetningen ettersom konsernet opererer i en syklisk bransje. Målsettingen vil bli vurdert opp mot konsernets vekstambisjoner og soliditet/solvensutvikling i både opp- og nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Konsernets primære lånefasilitet ble etablert i 2015 for en periode på 5 år. Fasiliteten består av et flåtelån opprinnelig stort MEUR 155 og en investeringsfasilitet for nye prosjekter opprinnelig stor MEUR 20. Avdragsbetaling var fastsatt til MEUR 3,2/kvartal pluss ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen og minus justering for skip solgt ut av flåtelånefasiliteten. Finansielle covenants; (i) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld, (ii) likviditet; det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, og (iii) egenkapital + langsiktig aksjonærlån som andel av total kapital > 30 % for 2016, > 32,5 % for 2017 og 2018 og > 35 % deretter. I tillegg ble det introdusert en MVC-klausul på flåteverdi på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

Balanseført verdi pr. 31.12. fordeler seg som følger:

Finansielle forpliktelser (langsiktig gjeld)	31.12.2017	31.12.2016
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	-949	390
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	0	-587
Sum derivater som finansielle forpliktelser	-949	-197

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

Finansielle instrumenters påvirkning av resultatregnskapet

Renteinntekter, rentekostnader, valutagevinster og valutatap på finansielle instrumenter som ikke er derivater, er i resultatregnskapet vist på egne linjer. Disse stammer i sin helhet fra finansielle instrumenter som er klassifisert som *utlån og fordringer* for eiendelsposter og *finansielle forpliktelser* for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til *finansielle forpliktelser*. Konsernet har ikke hatt nedskrivning av finansielle instrumenter i 2017 eller 2016.

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

	2017	2016
Rentederivater	587	683
Valutaderivater	-1 339	113
Sum verdiendring på derivater	-752	796

Finansiell risiko

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

i) Valutarisiko

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

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

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2017	Gjennomsnittlig valutakurs 2017	Valutakurs 31.12.2016	Gjennomsnittlig valutakurs 2016
NOK	9,840	9,330	9,086	9,289
USD	1,199	1,128	1,054	1,106

Sensitivitet

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

	Endring i eurokursen mot USD	Effekt på resultat før skatt
2017	+/- 1 cent	+/- TEUR 665
2016	+/- 1 cent	+/- TEUR 709

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt
2017	+/- 1 cent	-/+ TEUR 496
2016	+/- 1 cent	-/+ TEUR 598

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift, valutalån, terminkontrakter holdt for handelsformål, bankkontoer, fordringer og kortsiktig gjeld i valuta.

ii) Likviditetsrisiko

Konsernet søker å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter for til enhver tid å kunne finansiere drift og løpende vedlikehold av flåten i samsvar med konsernets vedlikeholdsplan for samme periode. Konsernet anser det som sannsynlig at det vil kunne fornye låneavtaler eller forhandle fram alternative finansieringsavtaler ved utløpet av nåværende avtaler. Overskuddslikviditet plasseres normalt i hovedbank til beste betingelser.

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2017 besto av bankinnskudd samlet TEUR 9 768 samt tilgjengelig driftskreditt TNOK 55 000. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som god.

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

Gjennomsnittlig langsiktig nominell rente er ca. 3 % p.a.:

31.12.2017	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 446	10 338	110 406		124 190
Renter til kredittinstitusjoner	884	2 651	5 898		9 432
Gjeld til nærstående selskap			23 458		23 458
Renter til nærstående selskap	323	968	1 935		3 225
Leasingforpliktelser inkl. renter	231	693	9 855		10 779
Derivater	225	724			949
Leverandørgjeld	7 354				7 354
Skyldige offentlige avgifter	993				993
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	12 411				12 411
Sum	25 866	15 373	151 552	0	192 791

31.12.2016	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 386	10 350	121 172		134 908
Renter til kredittinstitusjoner	953	2 858	9 152		12 962
Gjeld til nærstående selskap			23 458		23 458
Renter til nærstående selskap	323	968	3 225		4 516
Leasingforpliktelser inkl. renter	161	480	7 104		7 745
Derivater	53	534			587
Leverandørgjeld	9 662				9 662
Skyldige offentlige avgifter	1 072				1 072
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	16 340				16 340
Sum	31 949	15 189	164 111	0	211 250

Gjeld til kredittinstitusjoner

Sikkerhetsstillelse:

Bokført gjeld som er sikret ved skips pant:	2017	2016
Pantelån	124 190	134 908
Sum	124 190	134 908

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Skip	218 568	225 340
Sum	218 568	225 340

Gjeld til nærstående selskap

Se note 12 – Transaksjoner mellom nærstående parter.

Leasingforpliktelse - 3 skip:

Wilson Calais

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Calais som konsernet har på bareboat fra hovedaksjonær Caiano Ship AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til 31. desember 2019 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 362 (2016: TEUR 360). Se også note 12.

Wilson Bergen

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Bergen som konsernet har på bareboat fra nærstående rederi; Shannon Shipping AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til juli 2020 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 279 (2016: TEUR 281). Se også note 12.

Wilson Rotterdam

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Rotterdam som konsernet har på bareboat fra nærstående rederi; Shannon Shipping AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til april 2021 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 284 (2016: TEUR 0). Se også note 12.

Første års avdrag langsiktig gjeld

	2017	2016
Pantelån - ordinært avdrag	13 783	12 767
Pantelån - «ballong» dellån	0	968
Finansiell lease	484	364
Sum	14 267	14 099

iii) Renterisiko

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

Konsernet har hatt to renteswapavtaler som bytter flytende NOK-rente mot fast rente. Avtalene ble oppgjort 30. november 2017, og var opprinnelig relatert til NOK-lån. Renteswapene 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. Konsernets bankinnskudd er TEUR 9 768 pr. 31.12.2017. Ubenyttet limit ved kassekreditt er TNOK 55 000 med motverdi TEUR 5 589. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 847, motverdi TEUR 391, bundne skattetrekksmidler.

Effektiv rentesats inklusive margin for konsernets finansielle instrumenter:

	2017	2016
Lån til felleskontrollert virksomhet	0,00 %	4,00 %
Finansielle instrumenter (USD)	1,80 %	1,20 %
Pantegjeld	2,91 %	3,39 %
Aksjonærlån	5,50 %	5,50 %
Finansiell lease	4,55 %	4,89 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balansført pr. 31.12.	
			2017	2016
Pantegjeld EUR	2,91 %	2018	124 190	134 908
Pantegjeld med flytende rente			124 190	134 908
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	5,50 %	2018	23 458	23 458
Finansiell lease EUR	4,55 %	2018	9 601	6 795
Annen gjeld og lease med flytende rente			33 059	30 253
Sum gjeld med flytende rente ekskl. derivater			157 249	165 161

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

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 konsernet ikke har sikringsinstrumenter knyttet til rente som vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

	Endring i rentenivå	Effekt på resultat
2017	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 300
2016	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 300

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

iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2017.

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

	2017	2016
Bunkerskostnad	55 267	49 615
Havneutgifter, kommisjon etc.	68 360	62 592
Sum reiseavhengige kostnader	123 627	112 207



Wilson Leith i Ijmuiden, Nederland

v) Kreditrisiko

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

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

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

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Kundefordringer – aldersfordeling pr. 31.12:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2017	13 501	8 983	3 147	600	49	722
2016	11 270	6 630	3 535	434	326	345

Forfalte kundefordringer utover 90 dager anses å være rettmessige krav, i hovedsak relatert til kompensasjon for liggetid (demurrage). Slike fordringer har gjerne noe lengre saksbehandlingstid enn ordinære fraktkrav. Det er avsatt totalt TEUR 637 som tap på fordringer, hvorav TEUR 597 relateres til United Silicon på Island, som er under konkursbehandling, og resterende TEUR 40 for mindre forhold eldre enn 90 dager. Det har ellers generelt ikke vært registrert betalingsproblemer av vesentlig betydning hos kundene.

NOTE 10 – VESENTLIGE LEIEFORPLIKTELSER*Finansielle leieforpliktelser*

Se note 6 og 9.

Operasjonelle tidscertepartiforpliktelser og -utgifter – og operasjonelle bareboatutgifter

Konsernet har pr. 31.12.2017 tidscertepartiforpliktelser på 37 (2016: 33) skip. Nåværende tidscertepartier løper i hovedsak opp mot 12 måneder. 1 skip med utløp januar 2019, 2 skip med utløp juni 2019 og 6 skip med utløp mars/april 2020. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12. 2017 beløper seg til totalt TEUR 33 841 (2016: 25 034). Årlig leie av skip i 2017 utgjør totalt TEUR 36 993 (2016: 33 921).

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

	2017	2016
Neste 1 år	26 519	24 945
1 til 5 år	7 322	89
Etter 5 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	33 841	25 034
Rente p.a.	2,9 %	2,9 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	33 165	24 793

Leieavtale kontor- og lagerlokaler

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

Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2017	2016
Leiekostnader kontorlokaler	569	609

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

	2017	2016
Neste 1 år	578	618
1 til 4 år	0	627
Etter 4 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	578	1 246

NOTE 11 – KJØPSFORPLIKTELSE OG GARANTISTILLELSE

Wilson inngikk i 2015 en avtale med det kinesiske verftet Wuxue Janda Shipbuilding Co. Ltd. om bygging av tre bulkskip i størrelsen 2 600 dwt med samlet kostpris på MEUR 9,75. Betaling til verftet ble avtalt til 40 % ved effektiv kontrakt og 60 % ved levering da prosjektet var fremskredet før samtalen mellom Wilson og verftet ble initiert. Kapitalbehovet for de to første skipene finansieres gjennom et langsiktig bareboatarrangement med nærstående selskap Shannon Shipping AS over 7 år. Wilson har kjøpsopsjon på de to skipene etter 4 år. Avtalen er inngått på markeds-vilkår. Det første skipet, MV Wilson Bergen, ble levert i august 2016. Det andre skipet, MV Wilson Rotterdam ble levert i mai 2017. Det tredje skipet, MV Wilson Duisburg er planlagt levert 2. kvartal 2018.

NOTE 12 – TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

I 2017 ble det inngått en ny transaksjon med nærstående, Shannon Shipping AS, i forbindelse med overtakelse av nytt skip, MV Wilson Rotterdam, omtalt i note 11.

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

Leieavtaler skip

Wilson konsernet har i 2017 operert 1 skip på bareboatcerteparti eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Avtalen for Wilson Calais ble forlenget fra 01.01.2017 og løper i 6 år til 31.12.2022. Leieutgift i 2017 inkluderer 3,5 % rente. Se ellers nærmere omtale i note 9.

Wilson konsernet har i 2017 operert 2 skip på bareboatcerteparti eiet av Shannon Shipping AS, nærstående til Caiano AS. Avtalen for Wilson Bergen startet ved overtakelse 10.08.2016 og løper i 7 år til august 2023. Leieutgift i 2017 inkluderer 5,07 % rente. Avtalen for Wilson Rotterdam startet ved overtakelse 15.05.2017 og løper i 7 år til april 2024. Leieutgift i 2017 inkluderer 5,14 % rente. Se ellers nærmere omtale i note 9.

Skip	Kontrakt	Start tidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Calais	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	362
Wilson Bergen	Bareboat leie (finansiell)	2016	Shannon Shipping AS	via morselskap	281
Wilson Rotterdam	Bareboat leie (finansiell)	2017	Shannon Shipping AS	via morselskap	191

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

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

Lån og garantistillelse fra nærstående

Konsernet restrukturerte pr. 01.04.2015 tre ulike aksjonærlån med totalt TEUR 25 811. Løpetid er til 01.07.2020 og renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 5,5 % p.a. Det ble betalt avdrag etter avtale i mai 2015 med TEUR 2 353, med rest hovedstol deretter på TEUR 23 458. Kostnadsført rente i 2017 er TEUR 1 205.

NOTE 13 – SEGMENTINFORMASJON

Wilson driver befraktning og operasjon hovedsakelig i europeisk farvann med bulkskip i størrelsesorden mellom 1 500–8 500 dwt. Driftssegmentene er presentert i samsvar med konsernets interne rapportering. Pr. 31.12.2017 opererte Wilsonsystemet 117 (2016: 112) skip, hvorav 80 (2016: 79) var eiermessig kontrollert av konsernet.

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

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

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

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

«2 000 dwt/system»:

«2 000 dwt» representerer skipninger i tonnasjestørrelsen rundt 2 000 dwt. Skipene går hovedsakelig i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til og avgang fra industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer samt mineraler, og fra Kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. I 2017 var 62 % av antall seilingsdager kontraktbasert.

«System» representerte i 2017 3 skip som gikk i fast langsiktig kontraktstid mellom Norge og Kontinentet.

«3 000–4 500 dwt»:

«3 000–4 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og nord-europeisk råvarebasert industri. I 2017 var 52 % av antall seilingsdager kontraktbaserte.

«6 000–8 500 dwt»:

«6 000–8 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og europeisk råvarebasert industri. I 2017 var 52 % av seilingsdagene kontraktbaserte.

«Annet»:

Konsernets utleie av to containerskip inngår i dette segmentet, i tillegg til managementtjenester.

År 2017	2 000 dwt/system	3 000– 4 500 dwt	6 000– 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	27 454	72 293	34 478	6 962	141 187
Gevinst ved salg av anleggsmidler			-24	40	16
Driftskostnader	21 087	55 292	21 793	5 743	103 915
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	6 367	17 001	12 661	1 259	37 288
Avskrivninger	3 550	11 123	6 303	1 822	22 798
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	2 817	5 878	6 358	-563	14 490
Balanseført verdi skip og dokking	33 544	91 333	95 010	9 219	229 106
Hvorav tilgang/avgang skip	6 822	693	-604	-608	6 303
Skip under bygging	181				181
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
År 2017	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	31 445	37 511	6 708	65 523	141 187
i %	22 %	27 %	5 %	46 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2017 utgjorde ca. 34 % av total bruttoomsetning i konsernet.

År 2016	2 000 dwt/system	3 000– 4 500 dwt	6 000– 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	23 316	65 990	31 490	7 928	128 724
Gevinst ved salg av anleggsmidler			-52	-681	-733
Driftskostnader	18 726	54 116	22 378	7 578	102 798
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	4 590	11 874	9 060	-331	25 193
Avskrivninger	3 533	10 800	6 338	1 795	22 466
Nedskrivninger	800				800
Driftsresultat (EBIT)	257	1 074	2 722	-2 126	1 927
Balanseført verdi skip og dokking	29 233	96 685	101 426	10 086	237 430
Hvorav tilgang/avgang skip	3 056		-4 172		-1 116
Skip under bygging	188				188
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
År 2016	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	30 894	37 330	6 436	54 064	128 724
i %	24 %	29 %	5 %	42 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2016 utgjorde ca. 35 % av total bruttoomsetning i konsernet.

NOTE 14 – ADMINISTRASJONS- OG LØNSKOSTNAD

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2017	2016
Lønn	13 244	12 705
Andre driftskostnader	2 628	3 242
Sum	15 872	15 947
Lønnskostnad		
Lønn kontoransatte Bergen	8 128	7 883
Arbeidsgiveravgift lønn	1 142	1 163
Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	496	507
Andre ytelser	341	379
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	3 137	2 773
Sum	13 244	12 705
Gjennomsnittlig antall årsverk	140	153

Gjennomsnittlig antall årsverk er vektet i forhold til tilgang og avgang gjennom året, og antall deltidsansatte.

Antall kontoransatte pr. 31.12.2017 i konsernet var 143 (2016: 151), hvorav 95 (2016: 94) ansatte i Bergen og 48 (2016: 57) ansatte i norske og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 470 (2016: 1 450) seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende fremkommer som mannskapskostnader skip.

Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 12. mai 2017:

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

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

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

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

Det er avsatt bonus tilsvarende 0,5 månedslønn til ledende ansatte og ansatte forøvrig for regnskapsåret 2017. Oppgjør er foretatt i januar 2018.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunn- lønn	Bonus utbetalt	Annen godt- gjørelse 1), 2)	Opptjente pensjonsrettig- heter/kostnader for selskapet 3)	Sum 2017	Sum 2016
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	196	0	30	11	237	237
Petter Berge	Finansdir. til 31.08.17	123	0	7	8	139	191
Stig Tore Vangen	Finansdir. fra 01.08.17	63	0	4	4	71	0
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	179	0	11	11	201	202
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	142	0	11	11	163	153
Totalt 2017		703	0	63	45	811	783

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs 9,33 for 2017 og 9,29 for 2016.

- 1) Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.
- 2) Inkluderer løpende kompensasjon for overgang fra ytelse til innskuddsbasert pensjon på linje med øvrige berørte ansatte i selskapet samt engangskompensasjon for ubenyttet avspasering.
- 3) Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 15 vedrørende 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
Stig Tore Vangen	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

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

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte.

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2017	Styrets godtgjørelse betalt i 2016
Kristian Eidesvik, styrets formann	21	22
Ellen Solstad	19	17
Eivind Eidesvik	19	19
Gudmundur Asgeirsson	0	7
Bernt Eidesvik	10	0
Synnøve Seglem	12	13
Steinar Madsen	16	7
Lasse Selvik	16	16
Silje C. Fløysand	0	1
Karl A. Gjøtterud	1	0
Sum godtgjørelse til styret	114	101

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 9,33 for 2017 og 9,29 for 2016.

4. mai 2016 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Karl A. Gjøtterud ble valgt som ansattes vararepresentant. Gjøtterud erstattet Fløysand som ansattes vararepresentant. Fløysand gikk ut av styret som ansattes vararepresentant i 2016. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 134 i 2017.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 21/styremedlemmer TEUR 19) basert på deltakelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltakelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år. Styrets honorarer er omregnet fra NOK med gjennomsnittskurs 9,33.

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

Kostnader til konsernrevisor	2017	2016
Lovpålagt revisjon	121	119
Skattemessig bistand	49	32
Annen rådgivning	65	56
Sum	235	207

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 15 – PENSJONSKOSTNADER, -MIDLER OG -FORPLIKTELSER**Obligatorisk tjenestepensjon**

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

Kontoransatte

Konsernet har i løpet av 2017 avviklet den ytelsesbaserte ordningen for kontoransatte. Ved inngangen av året var det bare en ansatt som var omfattet av denne. Videre har selskapet en usikret pensjonsordning for 5 tidligere ansatte pr. 31.12.2017. Denne finansieres over selskapets drift.

Seilende

For 9 norske seilende (aktive og pensjonerte) har konsernet en kollektiv pensjonsordning som er finansiert i forsikringsselskap.

	Pensjonskostnad		Kostnad/(inntekt) estimatavvik		Pensjonsmidler/ (-forpliktelser)	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Innskuddspensjon	524	544	0	0	0	0
Sikret ordning, kontoransatte	6	6	51	5	0	58
Sikret ordning, seilende	15	19	-13	-7	140	120
Usikret ordning, kontoransatte	4	31	72	-25	-135	-101
Sum	552	507	110	-29	5	77

NOTE 16 – SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
Betalbar skatt (utenfor Norge)	74	37
Endring utsatt skatt, ekskl. estimatavvik pensjoner	4 267	-417
Skattekostnad årsresultat	4 341	-380
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	-26	7
Skattekostnad totalresultat	4 315	-373
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt		
Driftsmidler	150 679	143 422
Gevinst- og tapskonto	-3 941	-5 681
Underskudd til fremføring	-108 188	-119 382
Finansielle instrumenter	-949	-122
Leasing	679	697
Pensjoner	5	77
Avskåret rentefradrag til fremføring	-9 849	-9 223
Sum midlertidige forskjeller	28 436	9 788
Midlertidige forskj. som ikke inngår i utsatt skatt	-9 849	-9 223
Grunnlag for utsatt skatt	38 285	19 011
Nominell skattesats	23 %	24 %
Beregnet utsatt skatt/(skattefordel)	8 806	4 565
Utsatt skatt utenlandsk datter	24	14
Balanseført utsatt skatt	8 830	4 579
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	8 172	-2 746
Nominell skattesats	24 %	25 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	1 961	-687
Skatteeffekt av følgende poster		
Ikke fradragsberettigede kostnader	-313	21
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	289	610
Effekt av ikke balanseført avskåret rentefradrag	52	36
Effekt av endring i skattesatser	-383	-190
Omregningsdifferanser og andre poster	1 502	-169
Andre poster	1 207	7
Skattekostnad	4 315	-373
Fremførbart avskåret rentefradrag		
Avskåret rentefradrag, ikke balanseført	-9 849	-9 223

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

NOTE 17 – ÅRSRESULTAT PR. AKSJE

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

Årsresultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet. For 2017 EUR 0,09 (2016: EUR -0,06) pr. 42 216 000 aksjer.

NOTE 18 – ØVRIG INFORMASJON

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringssaker ved utgangen av 2017, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Utestående mot Bergen Bunkers' konkursbo som følge av konkursen i O.W. Bunkers ble i hovedsak oppgjort i 2015. Beløpsmessig dreide dette seg om bunkerkjøp i størrelsesorden MEUR 4. Resterende TEUR 146 er oppgjort i 2017.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 101 (2016: TEUR 836). Dette er relatert til ansvar konsernet har ovenfor tredjepart, i hovedsak knyttet til skader på last etc. Tilsvarende beløp er avsatt som fordring mot konsernets forsikringsselskap.



Wilson Bergen med prosjektlast i Aberdeen

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2017	2016
12	Lønnskostnad	127	114
	Annen driftskostnad	483	488
	Sum driftskostnader	609	602
	Driftsresultat	-609	-602
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
4	Inntekt på investering i datterselskap	1 733	2 294
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	502	706
	Valutagevinst/(-tap)	24	26
	Nedskrivning av finansielle eiendeler	396	5 570
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	1 888	2 114
	Annen finanskostnad	11	11
	Resultat av finansposter	-36	-4 669
	Resultat før skattekostnad	-646	-5 271
2	Skattekostnad	-152	345
	ÅRSRESULTAT	-494	-5 616
	OVERFØRINGER		
	Overført fra annen egenkapital	494	5 616
	Sum overføringer	-494	-5 616

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2017	2016
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
2	Utsatt skattefordel	2 787	2 635
	Sum immaterielle eiendeler	2 787	2 635
	Finansielle anleggsmidler		
3	Investeringer i datterselskap	80 587	80 983
4	Lån til foretak i samme konsern	2 005	2 005
	Sum finansielle anleggsmidler	82 592	82 988
	Sum anleggsmidler	85 379	85 624
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Fordringer		
4, 11	Fordringer på foretak i samme konsern	16 029	21 294
	Sum fordringer	16 029	21 294
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	2 962	4
	Sum omløpsmidler	18 991	21 298
	SUM EIENDELER	104 370	106 921

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA


(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2017	2016
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Annen egenkapital	25 225	27 864
	Sum opptjent egenkapital	25 225	27 864
6	Sum egenkapital	53 978	56 617
	<i>Gjeld</i>		
	Annen langsiktig gjeld		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	43 425	43 968
	Sum annen langsiktig gjeld	43 425	43 968
	Kortsiktig gjeld		
	Leverandørgjeld	0	7
4	Gjeld til konsernselskaper	6 586	5 948
	Annen kortsiktig gjeld	380	381
	Sum kortsiktig gjeld	6 967	6 336
	Sum gjeld	50 392	50 304
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	104 370	106 921

Styret for Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2018



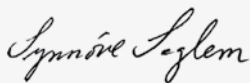
Kristian Eidesvik
Styrets formann



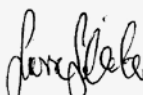
Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TEUR)

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2017	2016
Resultat før skattekostnad	-646	-5 271
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	396	5 570
Resultatført konsernbidrag	-1 733	-2 294
Påløpte, ikke betalte renter	557	585
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-6	-64
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 432	-1 474
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved mottak av konsernbidrag	2 294	10
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 294	10
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	-1 101	-1 498
Endring i konsernmellomværender	5 342	2 907
Utbetaling av utbytte	-2 145	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 096	1 409
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	2 958	-55
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	4	60
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	2 962	4

NOTER WILSON ASA 2017

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

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

1.1 Etterlevelse av prinsipper

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

1.2 Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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

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

1.3 Omregning av utenlandsk valuta

a) Funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta

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

b) Transaksjoner og balanseposter i utenlandsk valuta

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

Valutatap og -gevinst presenteres netto som finansposter.

1.4 Investeringer i datterselskaper

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

1.5 Fordringer

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

1.6 Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

1.7 Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 23 % (24 % i 2016) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

1.8 Lån

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

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

1.9 Avsetninger

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

1.10 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.11 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.

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

NOTE 2 – SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2017	2016
Endring i utsatt skatt	-273	235
Effekt av endring i skattereglene	121	110
Årets totale skattekostnad	-152	345
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel		
Underskudd til fremføring	-12 118	-10 981
Avskåret rentefradrag til fremføring	-4 860	-3 819
Sum	-16 977	-14 799
Avskåret rentefradrag som ikke inngår i utsatt skatt	-4 860	-3 819
Grunnlag for utsatt skatt	-12 118	-10 981
Nominell skattesats	23 %	24 %
Balanseført utsatt skattefordel	-2 787	-2 635
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	-646	-4 901
Nominell skattesats	24 %	25 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-155	-1 225
Skatteeffekt av følgende poster:		
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	95	1 300
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	0	219
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	-244	-275
Effekt av endring i skattesatser	170	148
Effekt av nedvurdert utsatt skattefordel	201	15
Omregningsdifferanser og andre poster	-219	164
Beregnet skattekostnad	-152	345

NOTE 3 – INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Hoved-virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	136	136
Wilson Shipowning IV AS	2008	Bergen	Befraktning/skipseie	100 %	5 966	0
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	28 951	28 951
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	994	994
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99,44 %	14 760	14 760
Nesskip ehf.	2006/07/08/10/11/12	Reykjavik	Befraktning/skipseie	100 %	35 745	35 745
Sum					86 553	80 587

Investeringen i Wilson Shipowning IV AS er nedskrevet med TEUR 396 i 2017.

NOTE 4 – NÆRSTÅENDE

Ref. note 3 – Investeringer i datterselskap

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

Ref. note 9 – Garantistillelse

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

Dividende

Ref. note 3 – Investeringer i datterselskap

Datterselskap	2017	2016
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	1 733	1 101
Wilson Management AS	0	1 009
Wilson Agency Norge AS	0	182
Wilson Ship Management AS - eies av Wilson Management AS	0	3
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	1 733	2 294

Langsiktig lån til foretak i samme konsern

Aksjonærlån	2017		2016	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Wilson Shipowning IV AS	2 005	2 005	2 005	2 005
Sum aksjonærlån	2 005	2 005	2 005	2 005

Det ansvarlige lånet blir renteberegnet med EURIBOR + 3 % p.a. margin i henhold til avtale.

Kortsiktige fordringer og gjeld til foretak i samme konsern

Konsern	Fordringer		Gjeld	
	2017	2016	2017	2016
Wilson Shipowning AS	10 004	13 789	0	0
Wilson Shipowning IV AS	4 291	5 211	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	1 733	1 101	0	0
Wilson Shipowning II AS	0	0	2	2
Wilson Agency Norge AS	0	182	2	0
Wilson Ship Management AS	0	3	0	0
Wilson Management AS	0	1 009	6 582	5 945
Wilson EuroCarriers AS	0	0	0	2
Sum kortsiktige poster	16 029	21 294	6 586	5 948

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders EURIBOR + en margin på 2,85 % p.a. beregnet etterskuddsvis.

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

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Renteinntekter fra foretak i samme konsern

	2017	2016
Datterselskap		
Wilson Shipowning AS	319	457
Wilson Shipowning IV AS	180	244
Wilson Agency Norge AS	2	0
Wilson Ship Management AS	0	3
Sum renteinntekt fra foretak i samme konsern	502	706

Rentekostnader til foretak i samme konsern

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

	2017	2016
Morselskap		
Caiano AS	1 205	1 235
Datterselskap		
Unistar Shipping Co. Ltd.	557	585
Wilson Management AS	125	174
Wilson EuroCarriers AS	0	120
Sum rentekostnad til foretak i samme konsern	1 888	2 114

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2017 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	37 955 599	89,9 %	89,9 %
Pareto Aksje Norge	845 849	2,0 %	2,0 %
Ivan AS	623 000	1,5 %	1,5 %
Slethei AS	468 954	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	39 893 402	94,5 %	94,5 %
Sum øvrige	2 322 598	5,5 %	5,5 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik totalt 89,9 % av Wilson ASA.

NOTE 6 – EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2016	28 754	27 864	56 617
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Ekstrordinært utbytte		-2 145	-2 145
Årets resultat		-494	-494
Egenkapital 31.12.2017	28 754	25 225	53 978

Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenlig for selskapet. Generelle tilstramminger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. I det korte bilde vil det således være nærliggende å oppjustere andelen av egenkapital i prosjekter. Over tid forventes det imidlertid at en 70 - 30 fordeling vil være preferert.

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

Konsernets primære lånefasilitet ble etablert i 2015 for en periode på 5 år. Fasiliteten består av et flåtelån opprinnelig stort MEUR 155 og en investeringsfasilitet for nye prosjekter opprinnelig stor MEUR 20. Avdragsbetaling var fastsatt til MEUR 3,2/kvartal pluss ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen og minus justering for skip solgt ut av flåtelånefasiliteten. Finansielle covenants; (i) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld, (ii) likviditet; det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, og (iii) egenkapital + langsiktig aksjonærlån som andel av total kapital > 30 % for 2016, > 32,5 % for 2017 og 2018 og > 35 % deretter. I tillegg ble det introdusert en MVC-klausul på flåteverdier på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

NOTE 7 – LANGSIKTIG GJELD

Gjeld til konsernselskap

Wilson ASA inngikk 28. desember 2007 en låneavtale med selskapet Unistar Shipping Company Limited, heleid datterselskap til Nesskip ehf. Lånets pålydende er TEUR 19 967 (2016: TEUR 20 511). Lånet ble konvertert fra NOK 01.01.2014, og renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende EURIBOR + 0,9 %. I henhold til låneavtalen skal Wilson ASA hver 6. måned kunngjøre om de ønsker å betale avdrag på lånet. Tilsvarende kan Unistar Shipping Company Limited hver 6. måned kreve lånet tilbakebetalt. Ved kunngjøring fra Unistar Shipping Company Limited om tilbakebetaling skal beløpet gjøres opp innen 6 måneder. Dersom Unistar Shipping Company Limited endrer status fra datterselskap til Nesskip og Wilson ASA, vil frist for kunngjøring om tilbakebetaling av lån endres til 30 dager, og beløpet skal tilbakebetales senest 60 dager etter kunngjøring.

Selskapet restrukturerte pr. 01.04.2015 tre ulike aksjonærlån med totalt TEUR 25 811. Løpetid er til 01.07.2020 og renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 5,5 % p.a. Det ble betalt avdrag etter avtale i mai 2015 med TEUR 2 353, med rest hovedstol deretter på TEUR 23 458. Resterende lån forfaller i sin helhet den 01.07.2020. Kostnadsført rente i 2017 er TEUR 1 205 (2016 TEUR 1 235).

NOTE 8 – BANKINNSKudd, KASSEKREDITT

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteaftaler. Selskapets bankinnskudd er TEUR 2 962 pr. 31.12.2017.

NOTE 9 – GARANTISTILLELSE

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2017 er TEUR 123 357.

Wilson ASA har stillet selvskyldnerkausjon TEUR 560 i forbindelse med pantelån på et skip eid av datterselskapet Wilson Shipowning IV AS.

I tillegg har morselskapet stillet garantier for ulike operasjonelle forhold i datterselskaper.

NOTE 10 – SOLIDARANSVAR

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

NOTE 11 – FINANSIELL MARKEDSRISIKO

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

Valutarisiko

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

Kreditrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper hvor kreditrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværende forhold nedskrevet til null.

Renterisiko

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

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

NOTE 12 – LØNNSKOSTNAD, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.M.

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra datterselskapet Wilson Management AS. Selskapet har ikke plikt til å ha tjenestepensjon. Kostnadsført administrasjonshonorar i 2017 utgjør TEUR 313 (2016: TEUR 320). Kostnadsført styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift 2017 utgjør TEUR 127 (2016: TEUR 114).

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2017	Styrets godtgjørelse betalt i 2016
Kristian Eidesvik, styrets formann	21	22
Ellen Solstad	19	17
Eivind Eidesvik	19	19
Gudmundur Asgeirsson	0	7
Bernt Eidesvik	10	0
Synnøve Seglem	12	13
Steinar Madsen	16	7
Lasse Selvik	16	16
Silje C. Fløysand	0	1
Karl A.Gjølterud	1	0
Sum godtgjørelse til styret	114	101

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 9,33 for 2017 og 9,29 for 2016.

4. mai 2016 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Karl A. Gjølterud ble valgt som ansattes vararepresentant. Gjølterud erstattet Fløysand som ansattes vararepresentant. Fløysand gikk ut av styret som ansattes vararepresentant i 2016. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 134 i 2017.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 21/styremedlemmer TEUR 19) basert på deltakelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltakelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år. Styrets honorarer er omregnet fra NOK med gjennomsnittskurs 9,33.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2017. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2017
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,91 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem for E. Eidesvik	0,28 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2017 eller i 2016.

Kostnader til revisor	2016	2015
Lovpålagt revisjon	30	30
Skattemessig bistand	14	18
Annen rådgivning	36	26
Sum	81	74

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 13 – VALUTAKURSER

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2017	Gjennomsnittlig valutakurs 2017	Valutakurs 31.12.2016	Gjennomsnittlig valutakurs 2016
NOK	9,840	9,330	9,086	9,289
USD	1,199	1,128	1,054	1,106



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

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

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Wilson ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, andre inntekter og kostnader, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Wilson ASA per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Wilson ASA per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2017. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Nedskrivningsvurdering av varige driftsmidler og goodwill	
<p>Balanseført verdi av konsernets varige driftsmidler og goodwill 31. desember 2017 er TEUR 246 406.</p> <p>Balanseført verdi av goodwill er fordelt på tre av konsernets kontantgenererende enheter i bruksverdiregningen. De tre kontantgenererende enhetene er henholdsvis skip med størrelse 2 000 dwt, 3 500-4 500 dwt og 6 000-8 500 dwt.</p> <p>For konsernets verdsettelsesprosess, beskrivelse av kontantgenererende enheter, sentrale forutsetninger og estimat i forbindelse med beregning av bruksverdi på konsernets varige driftsmidler og goodwill, se note 3, 6 og 7.</p> <p>En vurdering av behov for nedskrivninger og den påfølgende estimering av bruksverdi er en kompleks prosess hvor ledelsen utøver skjønn i sine verddivurderinger. Skjønnsutøvelsen knytter seg blant annet til forventninger om framtidig ratenivå, kostnadsnivå, restverdi skip samt diskonteringsrente. Framtidig ratenivå og diskonteringsrente er de mest sensitive forutsetningene som inngår i bruksverdimodellen.</p> <p>Utfallet av nedskrivningstesten er avhengig av forutsetningene nevnt over og vil kunne variere betydelig avhengig av hvilke forutsetninger som anvendes. Dette medfører at nedskrivningsvurdering for konsernets driftsmidler og goodwill er et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Wilson ASA har etablert ulike internkontrollaktiviteter knyttet til nedskrivningsvurderinger på konsernets varige driftsmidler og goodwill. I vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse for prosessene og vurdert design og testet implementering av de relevante kontrollene.</p> <p>Vi har utfordret ledelsens vurderinger og forutsetninger som ligger til grunn for estimerte verdier av varige driftsmidler og goodwill. Handlingene inkluderte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - vurdering av konsernets fastsettelse av kontantgenererende enheter, - vurdering av i hvilken grad indikatorer for nedskrivning foreligger, - vurdering av metodisk tilnærming mot kravene i IAS 36-Verdifall på eiendeler, - kontroll av at modellen regner matematisk riktig, - vurdering av hvordan tidligere års estimater, målt mot faktiske utfall, er hensyntatt i anvendte forutsetninger i bruksverdimodellen, og - utfordret ledelsens vurderinger og beregning av bruksverdi ved å anvende vår bransjekunnskap og erfaring, på følgende skjønnsmessige forutsetninger; <ul style="list-style-type: none"> • ratenivå for konsernets skip • kostnadsnivå ved operasjon av skipsflåten og • anvendt diskonteringsrente <p>Vi har vurdert tilstrekkeligheten av noteopplysninger knyttet til nedskrivningsvurderingene av varige driftsmidler og goodwill.</p>

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2017, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 21. februar 2018
Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor

WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2017

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
1 500 – 8 000 dwt					
Wilson Ems	1540	95	BRB	Eiet	
Wilson Saar	1685	96	BRB	Eiet	
Wilson Waal	1826	99	BRB	Eiet	
Wilson Rhine	1826	98	BRB	Eiet	
Wilson Ruhr	1860	97	BRB	Eiet	
Wilson Maas	1826	97	BRB	Eiet	
Berit	2350	96	GIB	TC	
Nina	2350	97	BHS	TC	
Tove	2350	96	GIB	TC	
Wilson Mersey	2460	99	BRB	Eiet	
Wilson Thames	2460	00	BRB	Eiet	
Thebe	2460	00	ATG	TC	
Theseus	2460	00	ATG	TC	
Nestor	2460	00	ATG	TC	
Zeus	2460	00	ATG	TC	
Delia	2460	00	ATG	TC	
Wilson Odra	2460	99	ATG	TC	
Wilson Alster	2460	05	BRB	Eiet	
Wilson Weser	2451	05	BRB	Eiet	
Wilson Lahn	2508	01	BRB	Eiet	
Wilson Main	2557	90	BRB	Eiet	
Wilson Bergen	2619	16	BRB	BB *	
Wilson Rotterdam	2619	17	BRB	BB *	
Wilson Elbe	2676	93	BRB	Eiet	
Wilson Mosel	2676	93	BRB	Eiet	
Anne	2600	95	BHS	TC	
Kristin D	2600	97	BHS	TC	
Kine	2850	96	BHS	TC	
Wilson Dvina	3269	92	BRB	Eiet	
Wilson Dover	3269	93	BRB	Eiet	
Wilson Garston	3560	89	BRB	Eiet	
Tinno	3504	91	BRB	Eiet	
Torpo	3520	90	BRB	Eiet	
Ferro	3562	91	BRB	Eiet	
Wilson Gdynia	3596	94	BRB	Eiet	
Wilson Alicante	3586	10	MLT	TC	
Wilson Almeria	3595	10	MLT	TC	
Wilson Aviles	3606	08	MLT	TC	
Wilson Amsterdam	3603	09	ATG	TC	
Wilson Avonmouth	3600	10	MLT	TC	
Wilson Astakos	3597	10	MLT	TC	
Wilson Algeciras	3595	10	MLT	TC	
Wilson Dublin	3665	08	ATG	TC	
Wilson Dundee	3665	09	ATG	TC	
Wilson Gijon	3670	93	BRB	Eiet	
Wilson Grimsby	3670	93	BRB	Eiet	
Plato	3677	89	BRB	Eiet	
Jumbo	3697	87	BRB	Eiet	
Pluto	3700	86	BRB	Eiet	
Wilson Belfast	3695	97	ATG	TC	
Wilson Bilbao	3700	92	MLT	Eiet	
Wilson Blyth	3700	95	MLT	Eiet	
Wilson Borg	3700	94	MLT	Eiet	
Wilson Brake	3700	97	MLT	TC	
Wilson Bremen	3700	92	MLT	Eiet	
Wilson Brest	3700	95	MLT	Eiet	
Wilson Brugge	3700	96	MLT	TC	
Wilson Gdansk	3696	93	BRB	Eiet	
Wilson Gaeta	3700	98	BRB	Eiet	
Wilson Ghent	3700	96	MLT	Eiet	
Wilson Goole	3700	95	MLT	Eiet	
Wilson Grip	3700	96	MLT	Eiet	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
Wilson Leer	3700	96	MLT	Eiet	
Wilson Leith	3700	97	MLT	Eiet	
Wilson Tees	3700	97	MLT	Eiet	
Wilson Lista	3727	94	BRB	Eiet	
Wilson Dalvik	3783	10	ATG	TC	
Wilson Dale	3813	08	ATG	TC	
Wilson Dunkirk	3801	11	ATG	TC	
Wilson Limerick	3800	11	CYP	TC	
Wilson Liverpool	3800	11	CYP	TC	
Wilson Husum	4140	98	BRB	Eiet	
Wilson Humber	4170	99	BRB	Eiet	
Fehn Luna	4211	97	GIB	TC	
Wilson Harrier	4258	93	MLT	Eiet	
Wilson Hawk	4270	94	BRB	Eiet	
Wilson Heron	4230	94	MLT	Eiet	
Wilson Sky	4280	01	CYP	Eiet	
Wilson Hook	4280	04	CYP	Eiet	
Wilson Holla	4345	02	ATG	TC	
Wilson Cadiz	4430	00	BRB	Eiet	
Wilson Ceuta	4419	02	ATG	TC	
Wilson Clyde	4440	98	BRB	Eiet	
Wilson Cork	4450	98	BRB	Eiet	
Wilson Calais	4450	01	BRB	BB *	
Wilson Caen	4450	98	BRB	Eiet	
Wilson Horsens	4497	10	ATG	TC	
Wilson Halmstad	4497	10	ATG	TC	
Wilson Fedje	4452	12	BRB	Eiet	
Wilson Finnfjord	4470	12	BRB	Eiet	
Wilson Flushing	4522	12	BRB	Eiet	
Wilson Farsund	4534	12	BRB	Eiet	
Wilson Volos	6158	11	ATG	TC	
Wilson Varna	6157	10	ATG	TC	
Wilson Valencia	6138	11	ATG	TC	
Wilson Reef	6258	75	MLT	Eiet	
Wilson Ross	6135	75	MLT	Eiet	
Wilson Rye	6258	76	BRB	Eiet	
Wilson Malm	6176	80	MLT	Eiet	
Wilson Mersin	6186	81	CYP	Eiet	
Wilson Stadt	6445	00	MLT	Eiet	
Wilson Skaw	6460	96	BRB	Eiet	
Wilson Saga	6490	98	CYP	Eiet	
Wilson Sund	6470	99	CYP	Eiet	
Wilson Trent	7106	80	CYP	Eiet	
Wilson Norfolk	8287	11	MLT	Eiet	
Wilson Newport	8295	11	MLT	Eiet	
Wilson North	8308	10	MLT	Eiet	
Wilson Nice	8302	10	MLT	Eiet	
Wilson Newcastle	8300	11	MLT	Eiet	
Wilson Nantes	8312	11	MLT	Eiet	
Wilson Narvik	8328	11	MLT	Eiet	
Wilson Nanjing	8357	12	MLT	Eiet	113

Systemskip (flytende bek)

Leiro	3600	81	BRB	Eiet	
Lindo	3580	82	BRB	Eiet	2

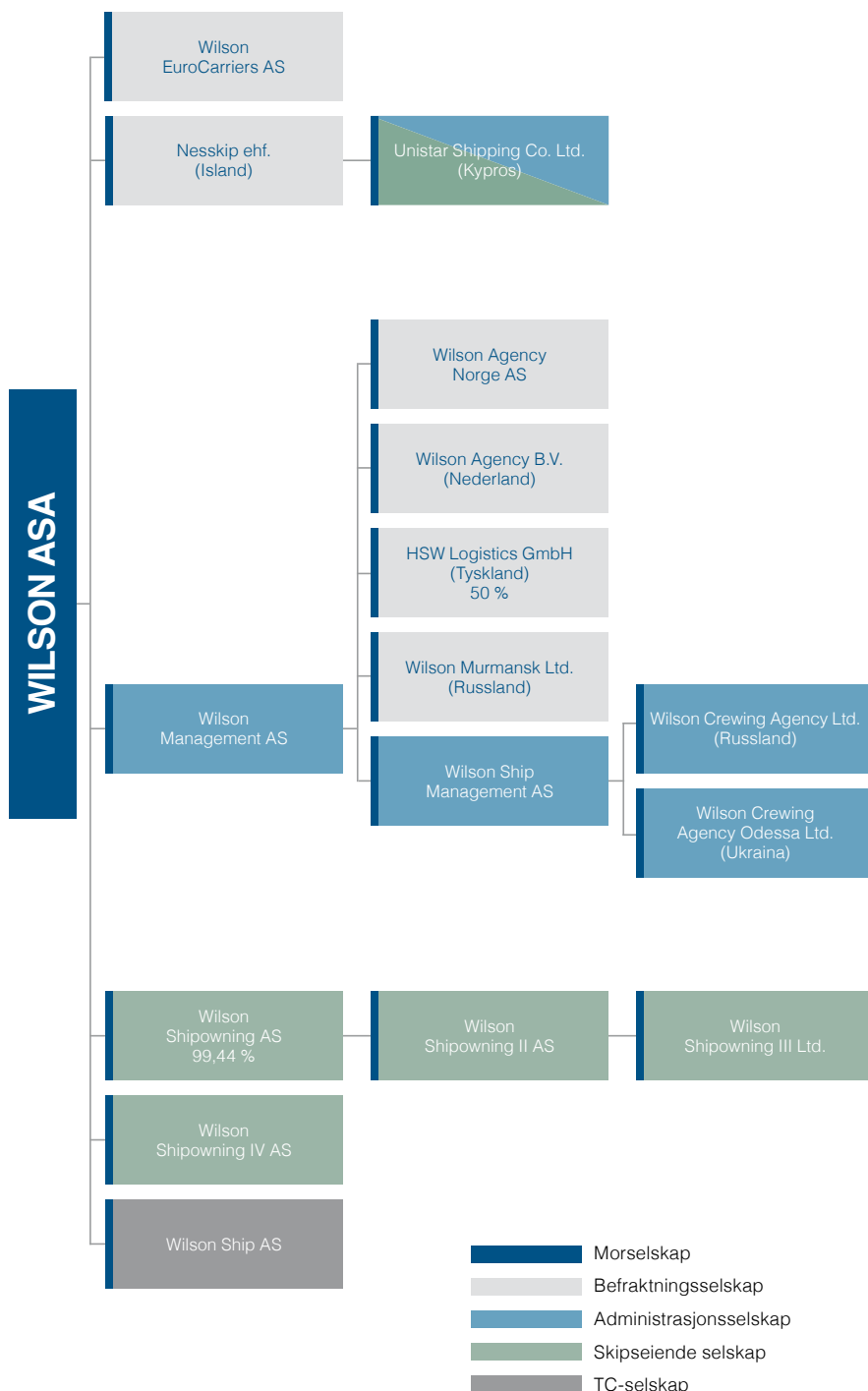
Containerskip

ECL Challenger	4635	95	BRB	Eiet	
ECL Commander	4577	97	BRB	Eiet	2

Total **117**

BB = Bareboat TC = Timecharter * = Finansiell leasingavtale

SELSKAPSSTRUKTUR



Wilson er et av Europas ledende rederier innen short sea bulk segmentet. Konsernet har hovedkontor i Bergen og agentkontorer på strategiske steder i Europa. Konsernet sysselsetter ca. 1 600 personer hvorav rundt 1 450 seilende. Konsernet opererte 117 skip pr. 31.12.2017.

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

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

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

Wilson Agency B.V. er Wilsons agentvirksomhet i Rotterdam og håndterer store deler av Wilsons anløp i Nederland.

HSW Logistics GmbH håndterer Wilsons aktiviteter i Duisburg. Selskapet eies 50/50 av Wilson og Haeger & Schmidt.

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

Wilson Management AS utfører administrative tjenester for Wilson-gruppen.

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

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

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

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

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

Wilson ASA

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

Wilson Management AS

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

Wilson EuroCarriers AS

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

Wilson Ship Management AS

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

Wilson Agency Norge AS

Hammaren 23
4056 Tananger, Norge
Tlf: (+47) 94 14 85 60
E-post: agency.rogaland@wilsonship.no

Wilson Agency B.V.

Directiekade 15
3089 JA Rotterdam, Nederland
Tlf: (+31) 10 2952 888
E-post: rotterdam@wilsonagency.nl
Web: www.wilsonagency.nl

Nesskip ehf.

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

HSW Logistics GmbH

Vinckeweg 22
47119 Duisburg (Ruhrort), Tyskland
Tlf: +49 (0) 203 803-255
E-post: info@hsw-logistics.com
Web: www.hsw-logistics.com

Wilson Murmansk Ltd.

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

Wilson Crewing Agency Ltd.

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

Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.

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

