

18

ÅRSRAPPORT

STYRETS BERETNING

- 3 Styrets beretning for 2018
- 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 2018

FLÅTE OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 60 Flåteoversikt
- 61 Selskapsstruktur

Styrets beretning for 2018

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 under rådende marked, primært gjennom utvikling av egen tonnasje, sekundært gjennom innbefraktning av ekstern tonnasje gjennom tidscertepartier. Det ønskes en rimelig balanse mellom kontraktportefølje og samlet skipningskapasitet og mellom egen og innleid tonnasje.

Gjennom behovskontrakter oppnår selskapet en mer stabil og forutsigbar inntektsstrøm. Porteføljen av kontrakter kombinert med eksponering i spotmarkedet gjør at selskapet kan optimalisere seilingsmønsteret til enhver tid. De kontrakter selskapet 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 selskapet vært eksponert for siden etableringen og er en risiko selskapet 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. 31.12.2018 opererte Wilsonsystemet 115 skip hvorav 89 er eiermessig kontrollert. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

Samlet fraktet konsernet 13,9 millioner tonn i 2018, en nedgang på 3,5 % i forhold til 2017 da det ble fraktet 14,4 millioner tonn. Av totalt volum ble 8,5 millioner tonn fraktet under kontrakt og 5,4 millioner tonn spot.

Konsernets bruttoomsætning viste en oppgang på 3,8 % fra MEUR 264,1 i 2017 til MEUR 274,1 i 2018. Netto fraktinntekter viste en oppgang på 4,9 % fra MEUR 140,5 i 2017 til MEUR 147,4 i 2018. Årsaken til oppgangen er hovedsakelig økt kontraktinntjening gjennom 2018.

ADMINISTRASJON, ANSATTE, ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING/DISKRIMINERING

Konsernet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg egne agentkontor i 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 Nesskip 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. 1 650 personer hvorav rundt 1 500 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 145 personer der 100 var ansatt ved selskapets hovedkontor i Bergen som inkluderer ansatte i Wilson Agency.

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 37 % kvinner og 63 % menn. Ved 31.12.2018 er det tre kvinnelige ledere og to av styrets medlemmer er kvinner.

I 2018 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 3,8 % fordelt mellom langtidsfravær 1,6 % og korttidsfravær 2,2 %. Tilsvarende tall for 2017 var 4,2 % fordelt på langtidsfravær 2,3 % 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 selskapet det som sin oppgave å kontinuerlig arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet i egen virksomhet. Slikt arbeid vil over tid løfte kvaliteten på de tjenester selskapet tilbyr sine kunder og gi redusert risiko for uhell og uønskede miljøkonsekvenser.

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

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

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

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter 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. Selskapets type skip forbraker 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 selskapet leverer samt for å forebygge uønskede hendelser.

Det har i 2018 vært ett tilfelle av motorhavari samt en støtningssak som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side. Det har i 2018 vært ett tilfelle av dødsfall som følge av ulykke om bord.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Styret i Wilson har utarbeidet prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som følger siste anbefaling fra Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse; utgave av 17. oktober 2018. Prinsippene er nedfelt i eget dokument som følger styrets årsberetning, men skal anses å være en integrert del av beretningen.

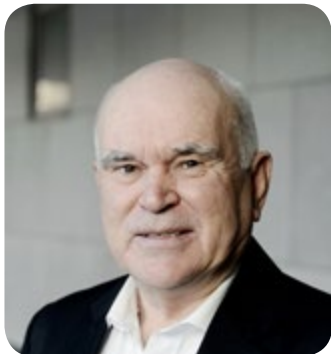
RESULTAT PR. 31.12.2018

Konsernet oppnådde i 2018 brutto driftsinntekter på MEUR 274,1 mot MEUR 264,1 i 2017. Netto driftsinntekt gikk fra MEUR 141,2 i 2017 til MEUR 148,1 i 2018. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC-basis viste en oppgang fra EUR 3 331/dag i 2017 til EUR 3 546/dag i 2018, mens aktiviteten i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers ble redusert fra rundt 40 298 dager i 2017 til 39 594 dager i 2018. Kontraktsdekning som andel av seilingsdager ble 55,4 % for 2018 som er på samme nivå som for 2017. Dagsinntjening på TC-basis er definert som brutto frakttinntekter minus reiseavhengige kostnader delt på antall reisedager (running days). Kontraktsdekning som andel av seilingsdager (running days) er definert som antall dager seilt under kontraktsforpliktelser av totale seilingsdager (running days).

Styret

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

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



I 2018 (tall for 2017 i parentes) beløp samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger seg til MEUR 102,0 (MEUR 103,9) og driftsresultat før avskrivninger ble MEUR 46,2 (MEUR 37,3), en oppgang på MEUR 8,9. Konsernets samlede av- og nedskrivninger ble MEUR 25,5 (MEUR 22,8). Driftsresultat for 2018 ble således MEUR 20,7 (MEUR 14,5).

Netto finansposter ble i 2018 MEUR -4,5 (MEUR -6,3). Rentekostnader ble redusert fra MEUR 6,2 for 2017 til MEUR 5,2 for 2018.

Resultat før skatt ble MEUR 16,2 (MEUR 8,2) en forbedring på MEUR 8. Beregnet, ikke betalbar skattekostnad for 2018 viste MEUR 3,5 (MEUR 4,3). Årsaken til reduksjonen er blant annet økte saldoavskrivninger på nyervervete skip. Årsresultatet for 2018 ble således MEUR 12,7 mot MEUR 3,8 for 2017.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 41,9 (26,9) for 2018. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste MEUR -14,2 (-13,3) og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -28,9 (-10,0). Det ble i 2018 utbetalt utbytte på 4,4 MEUR for året 2017 som er inkludert i

finansieringsaktiviteter. Samlet gikk konsernets likviditetsbeholdning fra MEUR 9,8 pr. 31.12.2017 til MEUR 8,6 pr. 31.12.2018. I tillegg har konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 5,1.

FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2018 var MEUR 112 mot MEUR 100,1 pr. 31.12.2017. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 37,4 % pr. 31.12.2018 mot 34,7 % pr. 31.12.2017 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 299,4 og MEUR 288,7. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 45,3 % pr. 31.12.2018 mot 42,8 % pr. 31.12.2017. Egenkapital inklusiv aksjonærlån er definert som bokført egenkapital pluss aksjonærlån.

Rentebærende gjeld inklusiv aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 147,5 pr. 31.12.2018 mot MEUR 157,2 pr. 31.12.2017. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 124,0 pr. 31.12.2018 mot MEUR 133,8 pr. 31.12.2017. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 23,5 både pr. 31.12.2018 og pr. 31.12.2017.

Av samlede eiendeler på MEUR 299,4 (MEUR 288,7 pr. 31.12.2017) utgjorde skip det all vesentligste med MEUR 240,5 (MEUR 229,1 pr. 31.12.2017).



Wilson Newcastle
i Rotterdam

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 bulkskipene i flåten. Beregningene viste god margin utover bokførte verdier også når holdt opp mot goodwill i konsernet for bulkskipene.

For konsernets 2 containerskip vil derimot negative endringer i forutsetningene medføre at skipene kommer i en potensiell nedskrivningssituasjon. Som følge av utviklingen i containermarkedet forventer selskapet noe lavere ratenivå. I et slikt scenario viser nedskrivningstesten et nedskrivningsbehov på skipene på MEUR 1,5. Det foreligger således pr. 31.12.2018 indikatorer på at eiendelen har falt i verdi, og det er derfor foretatt nedskrivningsvurderinger etter IAS 36.

ÅRSRESULTAT OG EGENKAPITAL

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort MEUR 37,5 (MEUR -0,5) for 2018, mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR 12,8. Selskapets aksjekapital utgjør MEUR 28,8 (42 216 000 aksjer, hver pålydende NOK 5, til

sammen MNOK 211). Konsernet viste sum bokført egenkapital pr. 31.12.2018 på MEUR 112,0.

I 2018 skapte konsernet et driftsresultat før avskrivninger på MEUR 46,2 mot MEUR 37,3 i 2017. Driftsresultatet ble MEUR 20,7 mot MEUR 14,9 i 2017. Styret er tilfreds med resultatutviklingen. Selskapet har benyttet det bedre nivået til å reprise kontraktporteføljen noe opp fra tidligere år.

DISPONERINGER

Det regnskapsmessige resultatet i morselskapet Wilson ASA for 2018 er på MEUR 37,5 (0,5). Styret foreslår et utbytte på NOK 0,50 krone pr. aksje utbetalt i løpet av 2019.

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 innteksstrømmer 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 gjeldsforpliktelse er 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. 31.12.2018 samlede rentebærende gjeld og leasingforpliktelse på MEUR 147,5 hvorav det all vesentligste er basert på 3 eller 6 måneders EURIBOR-rente.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2018 besto av bankinnskudd samlet MEUR 8,6 samt tilgjengelig driftskreditt tilsvarende MEUR 5,1. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer.

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. 31.12.2018 hadde selskapet 256 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 98,6 % av aksjene. Pr. 31.12.2018 er det også innarbeidet annen innskutt egenkapital på MEUR 3,9. Bakgrunnen er kjøp av seks skip med oppgjør i aksjer. Samtlige skip er derfor innregnet i 2018 delvis finansiert med selgerkreditt og delvis finansiert med egenkapital (presentert som innskutt annen egenkapital ved utgangen av året).

Styret fikk i ordinær generalforsamling 9. mai 2018 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, men vil benyttes i 2019 i form av kapitalutvidelse for å finansiere allerede avtalt skipskjøp i 2018. Transaksjonen forventes gjennomført i løpet av første kvartal 2019.

Videre fikk styret i samme generalforsamling fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2017. Fullmakten ble benyttet og utbytte på NOK 0,50 pr. aksje ble utbetalt november 2018 i tillegg til utbytte på NOK 0,50 utbetalt i mai 2018.

Wilsonaksjen (ticker: Wils) viste en totalavkastning på 60,8 % inkludert utbytte for året 2018. Selskapets finansdirektør fungerer som investor-kontakt 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 2018.

FREMTIDSUTSIKTER

Oppgangen i verdensøkonomien vi har sett over de siste årene ser ut til å avta noe. Europa, som er selskapets forretningsområde, opplevde mer moderat vekst enn sine handelspartnere i samme periode. Mot slutten av 2017 så vi en kortvarig bedring i Europa, for så å oppleve en vekst på noe lavere nivå igjen i 2018. Ved inngangen til 2019 ser vi at svekket vekst i Kina, kombinert med utfordringer knyttet til handelsbarrierer mellom USA og Kina samt Brexit, har resultert at den politiske uroen økt. Dette kan ytterligere bidra til å bremse veksten i selskapets forretningsområde fremover.

Selv om veksten i eurosonen er ned fra 2,5 % for 2017 opplever selskapet fremdeles vekst i sitt markedsområde, men nå på et noe lavere nivå enn for ett år siden. Den fremdeles svake kronen har medført økende etterspørsel etter norske industrivarer som har opprettholdt et godt aktivitetsnivå for norske eksportører.

Det forventes at den europeiske sentralbanken i løpet av slutten av 2019 fremmer signaler om renteøkning i tiden framover for Eurosonen. Lavere

vekst den senere tid i Eurosonen kan derimot utsette rentehevingen. Selskapet har nominert all sin pantegjeld i Euro og det er således et punkt selskapet er eksponert for og følger med på.

Tilbudssiden er preget av lite nybygging de ti siste årene i segmentet selskapet opererer i. Stadig aldrende flåte kombinert med lite tilflyt av ny tonnasje opplever selskapet en bedre markedsbalanse innen short sea enn tidligere. Selskapet tror utviklingen vil fortsette og ser ingen tegn på kort sikt at tilbudssiden vil endres.

Selskapet har fremdeles stor andel kontraktsdekning og vil således være noe mindre eksponert for periodevis lav etterspørsel enn mange andre aktører i bransjen. Konsernet har gjennom de siste årene stadig styrket sin markedsposisjon gjennom etablering av nye kunderelasjoner. På bakgrunn av økt inntjeningsnivå de senere år har selskapet repriset kontraktporteføljen på et bedre inntjeningsnivå gjennom 2018. Det forventes således et bedre driftsresultat for 2019 enn for 2018.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

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

av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer til industrien vil særlig industriell produktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter selskapets tjenester.

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

Konsernets virksomhet er eksponert for generelle endringer i internasjonale rammebetingelser som f.eks. IMO-reguleringer. Selskapet vil tilpasse seg IMO-regulering ved kun å forbruke MGO drivstoff fra 01.01.2020. Av andre reguleringer 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. Selskapets beste estimat er tilpasning innen 2022-2024 for installasjon av Ballast Water Treatment Systems for selskapets skip.

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 selskapets kostnadsside, primært relatert til mannskapskostnader.

Styret for Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2019



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 2018 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav iht. regnskapsloven.

Regnskapsopplysningene gir etter vår vurdering et rettvisende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at

årsberetningen gir en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsåret og deres innflytelse på regnskapet. Videre er vesentlige transaksjoner med nærstående belyst og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode er diskutert.

Styret for Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2019



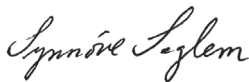
Kristian Eidesvik
Styrets formann



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. 17. oktober 2018 (kommentar: Ny utgave, mindre endringer som ikke påvirker Wilson i stor grad). 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: Trustworthy, Competitive og Safe. 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 2018.

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 flåtens tilgjengelige inntjeningsdager og der målet er jevn vekst relativ til markedet. Over de siste 10 årene har antall inntjeningsdager i kjerneområdet Wilson EuroCarriers økt fra rundt 32 600 (2008) til rundt 39 644 (2018) hvilket representerer en vekst ca. 21,6 %.

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.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 9. mai 2018 fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2017. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2019. Gjennom 2018 ble det utbetalt utbytte 2 ganger av NOK 0,50 pr. aksje.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 9. mai 2018 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 2019 og har så langt ikke vært benyttet, men vil kunne benyttes i 2019 i form av kapitalutvidelse for å finansiere allerede avtalt skipskjøp.

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

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 9. mai 2018, 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 2018.

Selskapets overordnede prinsipp 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 børsmelding og på selskapets hjemmeside. Styre og revisor vil normalt være tilstede på generalforsamlingen.

7. VALGKOMITÉ

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

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Pr. 31.12.2019 hadde selskapet 144 kontoransatte hvorav 94 ved selskapets hovedkontor i Bergen og resterende ved øvrige kontor i Norge og 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. 31.12.2018 besto styret i Wilson ASA av 2 kvinner og 4 menn, inklusive en ansattrepresentant. I tillegg er det valgt varamedlem for ansattes



Wilson Tees lastet med broelementer ved Kvalen fyr

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

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

9. STYRETS ARBEID

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Normalt avholdes det 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 egnevaluering.

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. Ethiske retningslinjer er etablert for de kontoransatte

inklusive samsvarsplikt for lover og regler. Wilson har prosessdefinert den operative virksomheten og dokumenterer prosedyrer tilsvarende.

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

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke

resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2018 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 2018 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 selvpålagt «stille periode» hvor kontakt med analytikere, investorer og journalister

er begrenset til et minimum. Selskapets primærinsidere har selvpålagt handelsforbud i aksjen i disse perioder.

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

14. SELSKAPSOVERTAKELSE

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

Styret har anledning å øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 9. mai 2018, 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 2018	IFRS 2017
	Brutto fraktinntekter	274 120	264 098
9	Reiseavhengige kostnader	126 704	123 627
	Netto fraktinntekter	147 416	140 471
	Andre driftsinntekter	690	716
	Netto driftsinntekter	148 106	141 187
6, 8	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	114	16
	Mannskapskostnader skip	32 935	32 929
	Andre driftskostnader skip	18 249	18 121
10	TC og BB hyrer	35 105	36 993
14, 15	Administrasjonskostnader	15 730	15 872
	Sum driftskostnader	102 019	103 915
13	Driftsresultat før avskrivninger	46 201	37 288
6, 7	Avskrivninger	23 958	22 798
6, 7	Nedskrivninger	1 500	0
	Sum av- og nedskrivninger	25 458	22 798
	Driftsresultat	20 743	14 490
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Renteinntekt	9	3
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	203	136
	Agio	-364	1 262
9	Verdiendring på derivater	1 553	-752
	Rentekostnad	5 249	6 193
	Annen finanskostnad	648	774
	Resultat av finansposter	-4 496	-6 318
	Resultat før skattekostnad	16 247	8 172
16	Skattekostnad	3 496	4 341
	ÅRSRESULTAT	12 751	3 831

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	IFRS 2018	IFRS 2017
15	Estimatavvik pensjoner	-34	-110
16	Skatteinntekt/(kostnad)	-16	26
	Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet	-50	-84
	Omregningsdifferanser valuta	-18	-89
16	Skattekostnad	0	0
	Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet	-18	-89
	Andre inntekter og kostnader etter skatt	-68	-173
	TOTALRESULTAT	12 683	3 658
	Årsresultat		
	Majoritetens andel	12 751	3 831
	Minoritetens andel	0	0
		12 751	3 831
	Totalresultat		
	Majoritetens andel	12 683	3 658
	Minoritetens andel	0	0
		12 683	3 658
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	0,30	0,09

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2018	IFRS 2017
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
7	Goodwill	17 300	17 300
	Sum immaterielle eiendeler	17 300	17 300
	Varige driftsmidler		
6	Fast eiendom	494	172
6	Skip og dokking	240 554	229 106
6, 11	Skip under bygging	0	1 838
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	964	582
	Sum varige driftsmidler	242 012	231 698
	Finansielle anleggsmidler		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	1 148	945
7	Pensjonsmidler	0	5
4	Andre langsiktige fordringer	0	0
	Sum finansielle anleggsmidler	1 148	950
	Sum anleggsmidler	260 460	249 948
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Bunkers	5 738	5 172
	Fordringer		
9	Kundefordringer	12 920	13 501
9	Derivater	604	0
	Andre kortsiktige fordringer	11 013	10 301
	Sum fordringer	24 537	23 802
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	8 649	9 768
	Sum omløpsmidler	38 924	38 742
	SUM EIENDELER	299 384	288 690

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2018	IFRS 2017
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5)	28 754	28 754
18	Innskutt annen egenkapital	3 920	0
	Sum innskutt egenkapital	32 674	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Fonds i konsern	78 640	70 722
	Sum opptjent egenkapital	78 640	70 722
	Minoritetsinteresser	668	668
	Sum egenkapital	111 982	100 144
	<i>Gjeld</i>		
	Avsetning for forpliktelser		
15	Pensjonsforpliktelser	8	0
16	Utsatt skatt	12 260	8 830
	Sum avsetning for forpliktelser	12 268	8 830
	Annen langsiktig gjeld		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	100 989	110 406
9, 12	Gjeld til nærstående selskap	23 458	23 458
9, 12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	8 621	9 117
	Sum annen langsiktig gjeld	133 068	142 981
	Kortsiktig gjeld		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	14 392	14 267
9	Leverandørgjeld	9 376	7 354
9	Skyldige offentlige avgifter	975	993
9	Derivater	0	949
9	Annen kortsiktig gjeld	17 323	13 172
	Sum kortsiktig gjeld	42 066	36 735
	Sum gjeld	187 402	188 546
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	299 384	288 690

Styret for Wilson ASA Konsern
Bergen, 21. februar 2019


Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik


Steinar Madsen


Lasse Selvik
Ansattes representant


Synnøve Seglem


Ellen Solstad


Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i TEUR)

	Majoritetsinteresse						Minoritets- interesse	Sum egen- kapital	
	Aksje- kapital	Innskutt annen egen- kapital	Fonds i konsern						Sum majoritet
			Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Pensjoner	Sum fonds i konsern			
Egenkapital pr. 31.12.2016	28 754	0	66 872	4 503	-2 166	69 209	97 962	668	98 631
Årsresultat			3 831			3 831	3 831		3 831
Andre inntekter og kostnader				-89	-84	-173	-173		-173
Totalresultat			3 831	-89	-84	3 658	3 658		3 658
Utbytte			-2 145			-2 145	-2 145		-2 145
Egenkapital pr. 31.12.2017	28 754	0	68 558	4 414	-2 250	70 722	99 475	668	100 144
Årsresultat			12 751			12 751	12 751		12 751
Andre inntekter og kostnader				-18	-50	-68	-68		-68
Totalresultat			12 751	-18	-50	12 683	12 683		12 683
Avtalt kapitalforhøyelse, ikke gjennomført		3 920					3 920		3 920
Implementering IFRS 15			-445			-445	-445		-445
Utbytte			-4 320			-4 320	-4 320		-4 320
Egenkapital pr. 31.12.2018	28 754	3 920	76 544	4 396	-2 300	78 640	107 393	668	111 982

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2018	IFRS 2017
	Resultat før skattekostnad	16 247	8 172
6, 7	Ordinære avskrivninger	23 958	22 798
6, 7	Nedskrivninger	1 500	0
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-36	-49
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-114	-16
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-203	-136
9	Verdiendring derivater	-1 553	752
9	Effekt av valutakursendringer	-540	139
	Renter betalt	-5 109	-6 297
	Renter kostnadsført	5 897	6 193
16	Periodens betalte skatt	-61	-74
	Endring i bunkers	-566	-247
	Endring i kundefordringer	581	-2 231
	Endring i leverandørgjeld	2 022	-2 308
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-101	203
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	41 922	26 899
	KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	470	1 263
4	Innbetalinger ved salg av virksomhet	500	1 205
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-29 827	-12 509
	Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	0	0
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-28 857	-10 041
	KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	5 500	3 520
9	Utbetaling ved oppgjør av langsiktig gjeld	0	0
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-14 800	-14 239
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-488	-444
	Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående selskap	0	0
	Utbetaling av utbytte	-4 396	-2 145
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 184	-13 308
	Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-1 119	3 550
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	9 768	6 218
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	8 649	9 768



Wilson Rhine i Rotterdam

NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2018

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. 31.12.2018 opererte konsernet 115 (2017: 117) skip, hvorav 89 (2017: 80) var eiermessig kontrollert. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i mer detalj i note 13. Wilson ASA er majoritetseid (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 2018 ble godkjent av styret den 21. februar 2019.

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 2018 eller senere.

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 kapitalinskudd 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 bruker 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. Av konsernets fraktinntekter er ca. 55 % (2017: 54 %) kontraktbasert der det all vesentligste kommer fra konsernets portefølje av behovskontrakter (COAs).

Med virkning fra 1. januar 2018, har Wilson ASA implementert IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Sammenligningstall er utarbeidet i tråd med IAS 18.

Konsernets fraktinntekter, kommisjoner, agent- og managementhonorar ble frem til implementeringen av IFRS 15 ansett som en tjenesteleveranse og falt dermed inn under virkeområdet til IAS 18. I henhold til IAS 18 ble slike inntekter regnskapsført i henhold til fullføringsgraden, forutsatt at inntekten, kostnaden og fullføringsgraden kunne måles pålitelig. I de tilfellene hvor inntekten ikke kunne estimeres pålitelig, fremgikk det av standarden at innregningen av inntekten skulle beregnes til de kostnadene en kunne regne med å få dekket.

IFRS 15 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.

Fraktinntekter

Konsernet har vurdert når leveringsforpliktelsen for fraktkontrakter oppfylles iht. IFRS 15. Leveringsforpliktelsen som relaterer seg til selskapets fraktinntekter anses som oppfylt over tid, det vil si over perioden fra lasting til lossing. Dette innebærer en endring fra tidligere prinsipper hvor inntekter periodiseres over perioden fra forrige reises lossing til lossing på den aktuelle reisen. Betalingsvilkårene avhenger av flere variabler blant annet av turenens lengde, frakt, havneanløp, laste/lossebetingelser og lignende. Konsernet fakturerer etter at leveringsforpliktelsen er oppfylt. For overgangsturer blir inntektene periodisert over antall dager skipet seiler i den respektive regnskapsperioden.

Andre inntekter

Konsernet har vurdert at kommisjons, agent- og managementkontrakter oppfyller vilkårene for å anses som en kundekontrakt under IFRS 15. Leveringsforpliktelsen anses å være oppfylt på tidspunktet når tjenesten er ferdig levert. Inntekten bokføres når leveringsforpliktelsen er oppfylt. Dette medfører således ikke en endring fra regnskapsføring etter IAS 18. Betalingsvilkårene avhenger av flere variabler, blant annet av havn, hva som fraktes, laste/lossebetingelser og lignende. Konsernet fakturerer etter at leveringsforpliktelsen er oppfylt.

Reiseavhengige kostnader

Etter IAS 18 ble reiseavhengige kostnader resultatføres i henhold 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.

Etter IFRS 15 vil kostnader som direkte relaterer seg til en kontrakt eller forventet kontrakt balanseføres dersom visse vilkår oppfylles og kostnadsføres lineært over perioden fra lasting til lossing på kontrakten. Konsernet har ballastturer både med og uten tilhørende kontrakt. For ballastturer som ikke er relatert til en konkret kontrakt eller forventet kontrakt vil tilhørende reiseavhengige kostnader regnskapsføres lineært i henhold ballastturens fullføringsgrad. For ballastturer 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. Etter IAS 18 ble kostnaden knyttet til ballastturer ansett som en del av den neste kontraktens reiseavhengige kostnader og resultatført i henhold til reisens fullføringsgrad.

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 dokking 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 fram 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 forsikringselskapet 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 framtidige 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 avdragsselement. Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives over utnyttbar levetid. For oversikt over konsernets finansielle leieavtaler, se note 6 og 12.

Operasjonelle leieavtaler

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

Prinsipper gjeldende i 2017

Fram til implementeringen av IFRS 9, balanseførte konsernet finansielle instrumenter når det ble en part i de kontraktmessige betingelsene til instrumentet. Finansielle eiendeler ble ført ut av balansen når de kontraktmessige rettighetene knyttet til den finansielle eiendelen utgikk. Finansielle forpliktelser ble ført ut av balansen når de spesifiserte, kontraktmessige forpliktelsene utgikk.

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

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

Finansielle forpliktelser som ikke var vurdert i kategorien til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, ble klassifisert som andre forpliktelser. Finansielle forpliktelser ble presentert som langsiktig gjeld med mindre løpetider var under 12 måneder. I så fall ble de presentert som kortsiktig gjeld.

Utlån og fordringer og andre forpliktelser ble regnskapsført til amortisert kost. Det ble sett bort fra renteelement dersom dette var uvesentlig. Avsetning for tap på fordringer var basert på forventningsverdi ut fra mulige utfall. Finansielle instrumenter klassifisert som holdt for omsetning ble 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, ble resultatført og presenteres som finansinntekt/-kostnad.

Prinsipper gjeldene fra 2018

Fra 1. januar 2018 balanseføres finansielle eiendeler og forpliktelser på det tidspunkt konsernet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt henholdsvis fordelen eller forpliktelsen som følger av kontraktmessige betingelser er innfridd, kansellert eller utløpt.

Med unntak av kundefordringer som ikke har et betydelig finansieringsreglement, skal et foretak ved førstegangsinnregning måle en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse til dens virkelige verdi.

IFRS 9 har medført nye prinsipper for klassifisering og måling etter førstegangsinnregning. Målekategoriene for finansielle eiendeler i IAS 39 (virkelig verdi over resultat, tilgjengelig for salg, holde til forfall og amortisert kost) har blitt erstattet av følgende tre kategorier i IFRS 9:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI)
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVPL)

Målekategori besluttes ved førstegangs regnskapsføring av eiendelen.

Gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter, definert som alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapitalinstrumenter, må gjennom to tester for å avgjøre klassifisering og måling etter IFRS 9.

Den første testen gjøres på instrumentnivå, og er en vurdering av instrumentets kontraktsmessige vilkår. Denne testen omtales som SPPI-testen (SPPI = solely payment of principal and interest). Det er kun instrumenter med kontraktsmessige kontantstrømmer som bare består av betaling av «normal» rente og hovedstol på gitte datoer som kvalifiserer for amortisert kost-måling. Alle andre instrumenter skal måles til virkelig verdi. Dette kan omfatte instrumenter med kontraktsmessig vilkår som er urelatert til enkle gjeldsinstrumenter, som for eksempel instrumenter med gearing eller «innebygde derivater».

«Normal» rente omfatter godtgjørelse for tidsverdien av penger (risikofri rente), kredittrisiko, andre enkle («basic») utlånsrisikoer (for eksempel likviditetsrisiko) og -kostnader (for eksempel administrative kostnader) samt fortjenestemargin.

Instrumenter som i utgangspunktet kvalifiserer for amortisert kost-måling må deretter gjennom en forretningsmodell-test. Denne gjøres på porteføljenivå:

- Gjeldsinstrumenter skal måles til amortisert kost dersom instrumentene holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å holde instrumentet for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer.
- Instrumenter med kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol som både holdes for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultatregnskap (OCI) med renteinntekt og eventuell nedskrivning ført i det ordinære resultatet. Dvs. at instrumentet balanseføres til virkelig verdi, renter og nedskrivning for kredittap føres i det ordinære resultatet tilsvarende som om instrumentet hadde vært målt til amortisert kost-måling, mens øvrige verdiendringer føres over utvidet resultatregnskap.
- Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Dette vil typisk være instrumenter som inngår i trading-porteføljer, porteføljer som styres, måles og rapporteres til ledelsen på virkelig verdi-basis og porteføljer med for stort omfang av salg til å falle inn i en av de to øvrige forretningsmodellene.
- Instrumenter som etter disse testene skal måles til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan likevel, ved førstegangsinnregning, utpekes til måling til virkelig verdi over resultat dersom dette tar vekk eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold («accounting mismatch»).

Selskapets kundefordringer oppfyller SPPI-testen og regnskapsføres til amortisert kost.

Egenkapitalinstrumenter

Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultat, men et egenkapitalinstrument kan ved førstegangsinnregning utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer ført mot utvidet resultatregnskap.

Derivater

Alle derivater skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring i resultat, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring.

For ytterligere informasjon om konsernets omfang og bruk av derivater, se note 9.

Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

- Gjeld til kredittinstitusjoner med flytende rente
- Gjeld til nærstående selskap med flytende rente
- Kundefordringer

Finansielle eiendeler og finansiell gjeld vurdert til amortisert kost er ved førstegangs måling vurdert til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. I perioder etter første måling verdivurderes eiendelene/gjelden til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat

- Valutaderivater

Konsernets egenkapitalinstrumenter er regnskapsført til virkelig verdi over resultatet. Det anvendes ikke sikringsbokføring.

Finansielle forpliktelser

Alle konsernets nåværende finansielle forpliktelser skal etter førstegangs målingen måles til amortisert kost, med unntak av derivater som måles til virkelig verdi

Tapsavsetning etter IFRS 9

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Nedskrivningene skal være forventningsrettede og fremadskuende. Dette til forskjell fra IAS 39 (sammenligningstall) hvor nedskrivninger for tap bare skulle finne sted ved objektive bevis for at en tapshendelse hadde inntruffet. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder både for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost og til virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultatregnskap. I tillegg er lånetilsagn, ubenyttede kreditter og garantiforpliktelser omfattet av nedskrivningsmodellen.

Måling av avsetning for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kreditttrisikoen har økt vesentlig siden opprinnelig innregning. Ved førstegangsinnregning og når kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kreditttrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden.

For kundefordringer og kontraktseiendeler som faller inn under virkeområdet til IFRS 15, så benyttes den forenklete tapsavsetningmetoden. Dette medfører at konsernets tapsavsetning måles til forventet kreditttap i levetiden.

Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2018 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Eventuell inntreden i norsk, eller internasjonalt, rederibeskatningssystem vurderes jevnlig av selskapene. Ett selskap i konsernet har 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 22 % 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. Se ellers 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 framtidige 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 framtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og framtidige perioder.

Vurderinger konsernet har gjort ved anvendelsen av regnskapstandardene, 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 framtidige 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 forsikringsselskap eller lignende, vil kravet innregnes som fordring. Fordringens størrelse tilsvarer avsetningen som er foretatt som forpliktelse fratrukket konsernets egenandel. I resultatregnskapet vil endring i estimert forpliktelse og fordring presenteres netto.

Konter og kontantekvivalenter

Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til konter 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 konter 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 framkommer 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.

Endring i vesentlige regnskapsprinsipper

Med virkning fra 1. januar 2018, har Wilson ASA implementert IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 erstatter IAS 39, og gjelder klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser slik disse var definert i IAS 39.

Konsernet vil implementere IFRS 9 retrospektivt med den kumulative effekt av første gangs implementering innregnet på implementeringsdatoen. Endringen av prinsipper for klassifisering og måling av finansielle instrumenter hadde ingen innvirkning på konsernets egenkapital.

Metodikken i IFRS 9-standardene innebærer noe større volatilitet i nedskrivninger og er basert på økonomiske utsikter. Det må forventes at nedskrivninger kommer tidligere etter IFRS 9 enn ved IAS 39. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur. For konsernet er nedskrivninger etter IFRS 9 bare aktuelt for kundefordringer. Konsernet har historisk hatt lite tap på kundefordringer, og innføringen av den nye nedskrivningsmodellen har ikke medført vesentlige endringer i tapsavsetning.

Slik konsernet er organisert og finansiert pr. i dag er det ingen vesentlige effekter av implementeringen av den nye standarden.

IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 etablerte et rammeverk for innregning og måling av inntekter fra kontrakter med kunder, og er basert på et grunnprinsipp om at selskaper skal innregne inntekter slik at det forventede vederlaget inntektsføres etter et mønster som reflekterer overføringen av varer eller tjenester til kunden. 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, IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger.

Konsernet har benyttet cumulative catch-up metoden ved utarbeidelse av årsregnskapet for 2018. Sammenligningstallene i regnskapet er ikke omarbeidet, det vil si at de er presentert i henhold med IAS 18, IAS 11 og tilhørende tolkninger.

Pr. implementeringstidspunkt 1. januar 2018 var de regnskapsmessige konsekvensene TEUR 325 i redusert egenkapital. Beløpet er beregnet som redusert Netto reiseresultat i 2017 etter skatt, se tabell under.

Tall i TEUR	Implementeringseffekt pr. 1. januar 2018
Resultat	-325
Andre kortsiktige fordringer	-325
Egenkapital	-325

Reduksjonen skyldes at fraktinntektene under IAS 18 ble periodisert over perioden fra forrige reises lossing til lossing på den aktuelle reisen. Under IFRS 15 blir fraktinntekter regnskapsført over tid og periodiseres over perioden fra lasting til lossing noe som medfører at en forholdsvis større del av netto inntekt kommer senere.

De regnskapsmessige effektene av implementeringen pr. 31.12.2018 fremkommer av tabellen under.

Tall i TEUR	Implementeringseffekt pr. 31. desember 2018
Årsresultat	-482
Andre kortsiktige fordringer	-626
Utsatt skatt	-144
Egenkapital	-482

Nye standarder, endringer og tolkninger som er innført fra 1. januar 2018 uten effekt på konsernregnskapet

Følgende endringer 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	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 2	Aksjebasert betaling	1. januar 2018
IFRS 1	Førstegangsanvendelse av IFRS	1. januar 2018
IFRIC 22	Transaksjoner og forskuddsbetalinger i utenlandsk valuta	1. januar 2018
IAS 28	Investeringer i tilknyttede foretak og felles kontrollert virksomhet	1. januar 2018

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 2018.

Konsernet forventer at disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2019 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS-er godkjent av EU. Disse kan i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet pr. IASB.

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16, effektiv fra 1. januar 2019, omhandler innregning av leieavtaler og tilhørende noteopplysninger i regnskapet, og vil erstatte IAS 17 Leieavtaler.

Under IFRS 16 defineres en leieavtale som en kontrakt, eller en del av en kontrakt, som overfører retten til å kontrollere bruken av en underliggende eiendel for en periode mot et vederlag. Den underliggende eiendelen må være identifiserbar. Kontroll over bruken av en eiendel er overført dersom kunden har:

- (a) rett til å motta så godt som alle de økonomiske fordelene fra bruken av eiendelen; og
- (b) rett til å bestemme bruken av eiendelen.

Vurdering av om kontrakten er en leieavtale som faller inn under IFRS 16 skal gjøres ved inngåelse av kontrakten, og skal kun revurderes dersom det foretas endringer i vilkår og betingelser i kontrakten.

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. Konsernet vil implementere standarden fra 01.01.2019.

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 12 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 tidsertepati med inntil 12 måneders varighet, med opsjon på forlengelse. Konsernet har vurdert 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.

IFRS 16 krever enten full retrospektiv implementering eller retrospektiv implementering med den akkumulerte effekten av førstegangsinngregning som en justering av egenkapitalen på implementeringstidspunktet («den modifiserte retrospektive implementeringsmetoden»), og i så tilfelle med en rekke praktiske forenklingsmetoder ved overføring av eksisterende leieavtaler på implementeringstidspunktet. Konsernet vil anvende den modifiserte retrospektive implementeringsmetoden ved overgangen til IFRS 16.

På overgangstidspunktet har selskapet benyttet inkrementell lånerente til å diskontere framtidige betalinger. Denne er fastsatt på bakgrunn av innhentede priser på finansiering med tilsvarende vilkår som leieavtalen fra en av selskapets bankforbindelser.

Bruksretteiendelen settes på overgangstidspunktet lik tilhørende gjeld og fastsettes ved å diskontere framtidige betalinger knyttet til leieavtalen med en diskonteringsrente. Basert på konsernets nåværende vurdering, estimerer man en økt gjeld knyttet til leieavtaler på totalt MEUR 14,2 ved innføring 01.01.2019. Konsernet forventer ikke at innføringen av IFRS 16 skal påvirke evnen til å overholde eksisterende lånebetingelser som beskrevet i note 10.

NOTE 3 – REGNSKAPSMESSIGE ESTIMATER OG VURDERINGER

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2018 har konsernet utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

Estimater

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

Nedskrivingsvurderinger

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

Utgangspunktet ved nedskrivingsvurderingene er at gjenvinnbart beløp skal beregnes for den enkelte eiendel, med mindre den ikke genererer inngående kontantstrømmer som er uavhengig av andre eiendeler/grupper av eiendeler. I så fall beregnes gjenvinnbart beløp for den kontantstrømgenererende enheten som eiendelen tilhører. Konsernet driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktsandel, der stordrift gir merverdi. 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», «3 500–4 500 dwt» og «6 000–8 500 dwt». I tillegg har konsernet to containerskip som er vurdert å være en egen kontantgenererende enhet da de går på samme kontrakter, samt to andre skip som går på egne kontrakter og som vurderes som egne kontantgenererende enheter.

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 bruksverdieregning. 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 bruksverdieregningen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for inneværende år. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser. Det er ikke lagt framtidig vekst i inntjeningsnivå i bruksverdieregningen. 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.

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 B.V.	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Murmansk Ltd.	2009	Befraktning	Murmansk	100 %
Wilson Ship Management AS	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd.	2004	Bemanning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning IV AS	2008	Skipseie	Bergen	100 %
Nesskip ehf.	2006	Befraktning	Reykjavik	100 %
Unistar 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 2018:

- Wilson Shipowning II AS og Wilson Shipowning III Ltd. (Malta) ble fusjonert inn i Wilson Shipowning AS med virkning fra 18. juni 2018.
- Wilson Agency Norge AS har ved utgangen av 2018 flyttet virksomheten fra Tananger til hovedkontoret i Bergen.

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2018 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 %
Ivan AS	623 000	1,5 %	1,5 %
Slethei AS	468 954	1,1 %	1,1 %
Shannon Invest AS	450 000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	39 497 553	93,6 %	93,6 %
Sum øvrige	2 718 447	6,4 %	6,4 %
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. 31.12.2018. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2018
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,90 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem	0,28 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2018 eller i 2017.

NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER**Varige driftsmidler 31.12.2018:**

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	372 722	16 432	1 690	410	391 254
Tilgang kjøpte driftsmidler	22 057	12 985	826	500	36 368
Avgang	1 583	8 399	485	410	10 877
Anskaffelseskost pr. 31.12.	393 196	21 018	2 031	500	416 745
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	152 899	5 310	1 108	239	158 756
Akkumulerte avskrivninger avgang	1 143	8 399	485	254	10 281
Nedskrivninger	1 500	0	0	0	1 500
Årets avskrivninger	14 033	9 460	444	21	23 958
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	167 289	6 371	1 067	6	172 433
Bokført verdi pr. 31.12.	225 907	14 647	964	494	242 012
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balansførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	16 434	0	0	0	16 434

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	22 798
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	172	231 699
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balansførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	10 280	0	0	0	10 280

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 2019, lagt til grunn for den kommende 2-års perioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk for årene 2009–2018 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til 2018-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 2019. 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 1,5 % p.a. for de kommende to år og 1,9 % p.a. for perioden utover dette. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på 6,5 % p.a. for de kommende 2 årene og 6,4 % 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 12 % 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 2018.

For konsernets 2 containerskip vil derimot negative endringer i forutsetningene medføre at skipene kommer i en potensiell nedskrivnings-situasjon. Som følge av utviklingen i containermarkedet forventer selskapet noe lavere ratenivå. I et slikt scenario viser nedskrivningstesten et nedskrivningsbehov på skipene på MEUR 1,5. Det foreligger således pr. 31.12.2018 indikatorer på at eiendelen har falt i verdi, og det er derfor foretatt nedskrivingsvurderinger etter IAS 36.

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».

	2018	2017	Anskaffelseskost	
			Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 300	17 300	17 300	2000
Sum	17 300	17 300	17 300	

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 nedskrivings-situasjon 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 positiv vekst i eurosonen fra 2017 og konsernet erfarte økte rater fra andre halvår 2017 og gjennom 2018. Siste tids utvikling kan være tegn på en mer langsiktig bedring i markedet. For diskonteringsfaktor vil 1 % poengs økning ikke medføre nedskrivingsbehov i bulk segmentene.

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. 31.12.2018:

Selskap	Anskaffelses-tidspunkt	Kostpris	Balanseført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
HSW Logistics GmbH	01.10.2014	561	1 148	Tyskland	Befraktning	50 %
Sum investering		561	1 148			

Endring i balanseført verdi kan spesifiseres som følger:

	2018	2017
Nettoverdi 1.1.	945	809
Tilgang/avgang i perioden	0	0
Andel årets resultat	203	136
Nettoverdi 31.12.	1 148	945

«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 tilstrømninger 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 og vi ser ved inngangen til 2019 at med gode prosjekter er vi tilbake på ønsket nivå.

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/solvutvikling 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.

Konsernet har i forbindelse med kjøp av seks skip fra Strømberg-gruppen utstedt omsetningsgjeldsbrev til selger som sikkerhet for at konsernet utsteder nyutstedte Wilson-aksjer som betaling etter siste skip er overtatt. Skipene løper på Time Charter fram til leveringsdato og det vil bli akkumulert selgerkreditt på hvert skips forholdsvis andel av nettoprovenyet etter hvert som de blir overtatt. Pr. 31.12.2018 har konsernet overtatt to av skipene. Morselskapet i konsernet har også stilt tre måneders selvskyldnergaranti for leieforholdet for hovedkontoret Bradbenken 1 til huseier. For mer informasjon om hvordan forholdet er innarbeidet i regnskapet; se note 18.

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 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. Konsernet benytter ikke sikringsbokføring.

Balanseført verdi pr. 31.12. fordeler seg som følger:

Finansielle fordringer og forpliktelser	31.12.2018	31.12.2017
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultat	604	-949
Sum derivater som finansielle fordringer og forpliktelser	604	-949

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 regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til finansielle forpliktelser.

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

	2018	2017
Rentederivater	0	587
Valutaderivater	1 553	-1 339
Sum verdiendring derivater	1 553	-752

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 måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2018	Gjennomsnittlig valutakurs 2018	Valutakurs 31.12.2017	Gjennomsnittlig valutakurs 2017
NOK	9,948	9,600	9,840	9,330
USD	1,145	1,180	1,199	1,128

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
2018	+/- 1 cent	+/- TEUR 597
2017	+/- 1 cent	+/- TEUR 665

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt
2018	+/- 1 cent	-/+ TEUR 307
2017	+/- 1 cent	-/+ TEUR 496

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift, valutilån, terminkontrakter, 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. 31.12.2018 besto av bankinnskudd samlet TEUR 8 649 samt tilgjengelig driftskreditt TNOK 50 000. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som tilfredsstillende.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser inkl. renter, basert på ikke-diskonterte kontraktsbaserte betalinger. Gjennomsnittlig langsiktig nominell rente er ca. 3 % p.a.:

31.12.2018	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 474	10 422	100 994		114 890
Renter til kredittinstitusjoner	819	2 456	2 878		6 152
Gjeld til nærstående selskap			23 458		23 458
Renter til nærstående selskap	323	968	1 935		3 225
Leasingforpliktelser inkl. renter	228	684	4 774	5 402	11 088
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp					0
Leverandørgjeld	9 376				9 376
Skyldige offentlige avgifter	975				975
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	14 877				14 877
Sum	30 071	14 529	134 039	5 402	184 041

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	2 736	8 460	12 120
Derivater	225	724			949
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp					0
Leverandørgjeld	7 354				7 354
Skyldige offentlige avgifter	993				993
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	12 411				12 411
Sum	25 866	15 373	144 433	8 460	194 132

Gjeld til kredittinstitusjoner

Sikkerhetsstillelse:

Bokført gjeld som er sikret ved skips pant:	2018	2017
Pantelån	114 890	124 190
Sum	114 890	124 190

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Skip	214 827	218 568
Sum	214 827	218 568

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 (2017: TEUR 362). 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 (2017: TEUR 279). 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 (2017: TEUR 284). Se også note 12.

Første års avdrag langsiktig gjeld

	2018	2017
Pantelån - ordinært avdrag	13 901	13 783
Finansiell lease	491	484
Sum	14 392	14 267

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 8 649 pr. 31.12.2018. Ubenyttet limit ved kassekreditt er TNOK 50 000 med motverdi TEUR 5 528. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 851, motverdi TEUR 387, bundne skattetrekksmidler.

Effektiv rentesats inklusive margin for konsernets finansielle instrumenter:

	2018	2017
Finansielle instrumenter (USD)	2,82 %	1,80 %
Pantegjeld	2,90 %	2,91 %
Gjeld til nærstående selskap	5,50 %	5,50 %
Finansiell lease	4,65 %	4,55 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balansført pr. 31.12.	
			2018	2017
Pantegjeld EUR	2,90 %	2019	114 890	124 190
Pantegjeld med flytende rente			114 890	124 190
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	5,50 %	2019	23 458	23 458
Finansiell lease EUR	4,65 %	2019	9 112	9 601
Annen gjeld og lease med flytende rente			32 570	33 059
Sum gjeld med flytende rente ekskl. derivater			147 460	157 249

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
2018	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 400
2017	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 400

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

iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2018.

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.

	2018	2017
Bunkerskostnad	57 951	55 267
Havneutgifter, kommisjon etc.	68 753	68 360
Sum reiseavhengige kostnader	126 704	123 627

v) Kredittrisiko

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

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

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

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Kundefordringer – aldersfordeling pr. 31.12:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2018	12 920	8 391	3 909	11	286	323
2017	13 501	8 983	3 147	600	49	722

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 LEIEFORPLIKTELSE

Finansielle leieforpliktelser

Se note 2, 6 og 9.

Operasjonelle tidscertepartiforpliktelser og -utgifter – og operasjonelle bareboatutgifter

Konsernet har pr. 31.12.2018 tidscerteparti forpliktelser på 30 (2017: 37) skip. 1 skip med utløp august 2020, 5 skip med utløp desember 2020, 6 skip med utløp august–desember 2021 og 1 i januar 2022. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12. 2018 beløper seg til totalt TEUR 40 635 (2017: 33 841). Årlig leie av skip i 2018 utgjør totalt TEUR 35 105 (2017: 36 993).

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

	2018	2017
Neste 1 år	20 877	26 519
1 til 5 år	19 758	7 322
Etter 5 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	40 635	33 841
Rente p.a.	2,9 %	2,9 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	39 341	33 165

Leieavtale kontor- og lagerlokaler

Konsernet fornyet leieavtalen for kontorlokalene i desember 2018 for 5 år.

Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2018	2017
Leiekostnader kontorlokaler	522	569

Fremtidig minimumsleie forfaller som følger:

	2018	2017
Neste 1 år	537	578
1 til 4 år	1 642	0
Etter 4 år	512	0
Fremtidig minimumsleie	2 691	578

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 bareboat-arrangement med nærstående selskap Shannon Shipping AS over 7 år. Wilson har kjøpsopsjon på de to skipene etter 4 år. Avtalen er inngått på markedsvilkår. Det første skipet, MV Wilson Bergen, ble levert i august 2016. Det andre skipet, Wilson Rotterdam ble levert i mai 2017. Det tredje skipet, Wilson Duisburg ble levert 09.11.2018 og selskapet har ingen ytterligere garantiforpliktelser pr. 31.12.2018.

NOTE 12 – TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

Gruppen har ulike transaksjoner med nærstående parter, men det er ikke inngått nye transaksjoner i løpet av 2018. 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 2018 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 2018 inkluderer 3,5 % rente. Se ellers nærmere omtale i note 9.

Wilson konsernet har i 2018 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 2018 inkluderer 5,07 % rente. Avtalen for Wilson Rotterdam startet ved overtakelse 15.05.2017 og løper i 7 år til april 2024. Leieutgift i 2018 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	279
Wilson Rotterdam	Bareboat leie (finansiell)	2017	Shannon Shipping AS	via morselskap	284

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

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 2018 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. 31.12.2018 opererte Wilsonsystemet 115 (2017: 117) skip, hvorav 89 (2017: 80) var eiermessig kontrollert av konsernet.

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

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

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

Som ledd i sin styring av konsernet, får konsernets ledelse jevnlig regnskapsrapporter om virksomheten i segmentene. Rapportering 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.

«System» representerte i 2018 3 skip som gikk i fast langsiktig kontraktsfart 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.

«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.

«Annet»:

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

År 2018	2 000 dwt/system	3 000– 4 500 dwt	6 000– 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	31 037	76 962	32 398	7 709	148 106
Gevinst ved salg av anleggsmidler			32	82	114
Driftskostnader	20 900	55 063	20 083	5 973	102 019
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	10 137	21 899	12 347	1 818	46 201
Avskrivninger	4 222	12 324	5 691	1 721	23 958
Nedskrivninger				1 500	1 500
Driftsresultat (EBIT)	5 915	9 575	6 656	-1 403	20 743
Balanseført verdi skip og dokking	42 815	98 709	92 128	6 902	240 554
Hvorav tilgang/avgang skip	11 490	10 393	-266	0	21 617
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
År 2018	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	32 583	37 027	7 405	71 091	148 106
i %	22 %	25 %	5 %	48 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2018 utgjorde ca. 33 % av total bruttoomsetning i konsernet.

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.

NOTE 14 – ADMINISTRASJONS- OG LØNNSKOSTNAD

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2018	2017
Lønn	13 224	13 244
Andre driftskostnader	2 506	2 628
Sum	15 730	15 872
Lønnskostnad		
Lønn kontoransatte Bergen	8 269	8 128
Arbeidsgiveravgift lønn	1 135	1 142
Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	546	496
Andre ytelser	319	341
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	2 955	3 137
Sum	13 224	13 244
Gjennomsnittlig antall årsverk	144	140

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

Antall kontoransatte pr. 31.12.2018 i konsernet var 144 (2017: 143), hvorav 94 (2017: 95) ansatte i Bergen og 50 (2017: 48) ansatte i norsk og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 500 (2017: 1 470) 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 9. mai 2018:

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 0,75 månedslønn til ledende ansatte og ansatte forøvrig for regnskapsåret 2018. Oppgjør er foretatt i januar 2019.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunn- lønn	Bonus utbetalt	Annen godt- gjørelse 1), 2)	Opptjente pensjonsrettig- heter/kostnader for selskapet 3)	Sum 2018	Sum 2017
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	192	8	29	11	240	237
Stig Tore Vangen	Finansdir.	141	3	10	11	165	71
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	179	7	10	11	207	201
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	147	6	10	11	173	163
Totalt 2018		659	23	59	44	785	811

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs 9,60 for 2018 og 9,33 for 2017.

- 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 2018	Styrets godtgjørelse betalt i 2017
Kristian Eidesvik, styrets formann	26	21
Ellen Solstad	19	19
Eivind Eidesvik	21	19
Bernt Eidesvik	18	10
Synnøve Seglem	16	12
Steinar Madsen	16	16
Lasse Selvik	18	16
Silje C. Fløysand	0	0
Karl A. Gjølterud	1	1
Sum godtgjørelse til styret	135	114

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 9,60 for 2018 og 9,33 for 2017.

9. mai 2018 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Silje C. Fløysand ble valgt som ansattes vararepresentant. Fløysand erstattet Gjøtterud som ansattes vararepresentant. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 131 i 2018.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 26 / styremedlemmer TEUR 20) 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 9,60.

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

Kostnader til konsernrevisor	2018	2017
Lovpålagt revisjon	119	121
Skattemessig bistand	54	49
Annen rådgivning	79	65
Sum	252	235

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 15 – PENSJONSKOSTNADER, -MIDLER OG -FORPLIKTELSE

Obligatorisk tjenestepensjon

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

Kontoransatte

Konsernet har avvirket den ytelsesbaserte ordningen for kontoransatte. Selskapet har en usikret pensjonsordning for 5 tidligere ansatte pr. 31.12.2018. 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/ (-forpliktelse)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Innskuddspensjon	517	524	0	0	0	0
Sikret ordning, kontoransatte	0	6	0	51	0	0
Sikret ordning, seilende	25	15	35	-13	116	140
Usikret ordning, kontoransatte	4	4	15	72	-124	-135
Sum	546	552	50	110	-8	5

NOTE 16 – SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Betalbar skatt (utenfor Norge)	66	74
Endring utsatt skatt, ekskl. estimatavvik pensjoner	3 430	4 267
Skattekostnad årsresultat	3 496	4 341
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	16	-26
Skattekostnad totalresultat	3 512	4 315
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt		
Driftsmidler	151 674	150 679
Gevinst- og tapskonto	-2 795	-3 941
Underskudd til fremføring	-94 841	-108 188
Finansielle instrumenter	604	-949
Leasing	937	679
Pensjoner	-8	5
Avskåret rentefradrag til fremføring	-9 614	-9 849
Sum midlertidige forskjeller	45 956	28 436
Midlertidige forskj. som ikke inngår i utsatt skatt	-9 614	-9 849
Grunnlag for utsatt skatt	55 570	38 285
Nominell skattesats	22 %	23 %
Beregnet utsatt skatt/(skattefordel)	12 225	8 806
Utsatt skatt utenlandsk datter	35	24
Balansført utsatt skatt	12 260	8 830
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	16 247	8 172
Nominell skattesats	23 %	24 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	3 737	1 961
Skatteeffekt av følgende poster		
Ikke fradragsberettigede kostnader	433	-313
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	223	289
Effekt av ikke balansført avskåret rentefradrag	-150	52
Effekt av endring i skattesatser	-460	-383
Omregningsdifferanser og andre poster	295	1 502
Andre poster	-565	1 207
Skattekostnad	3 512	4 315
Fremførbart avskåret rentefradrag		
Avskåret rentefradrag, ikke balansført	-9 614	-9 849
Nominell rentesats	22 %	23 %
Utsatt skattefordel, ikke balansført	-2 115	-2 265

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 2018 EUR 0,30 (2017: EUR 0,09) pr. 42 216 000 aksjer.

NOTE 18 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Den 29. oktober 2018 inngikk konsernet en avtale med selskap i Strømberg-gruppen om kjøp av seks bulkskip som selskapet har kontrollert gjennom kommersielt tidscerteparti siden 2017. Transaksjonen ble gjennomført ved at eksisterende tidscertepartier ble forkortet, samtidig som det ble inngått avtale om kjøp av skipene ved utløpet av de reviderte tidscertepartiene.

Samlet brutto kjøpesum for de seks skipene er avtalt til MNOK 94. Skipene overtas på alminnelige vilkår. Brutto kjøpesum er forhandlet fram basert på basis verdsettelse av tilsvarende secondhand-tonnasje. Kjøpesummen vil bli gjort opp ved at Wilson overtar samlet pantegjeld på til sammen ca. MNOK 55. I tillegg vil det bli utstedt 1 644 182 aksjer basert på gjeldende styrefullmakt gitt av generalforsamlingen den 9. mai 2018.

Selger vil etter transaksjonen er gjennomført få tildelt 1 644 182 aksjer i Wilson ASA, tilsvarende 3,75 %. Nytt antall aksjer i Wilson ASA vil være 43 860 182 etter kapitalforhøyelsen. 2 skip ble overtatt i 2018 og de resterende ble mottatt i løpet av januar og februar 2019.

Regnskapsmessig ble klassifikasjon av opprinnelige leieavtaler revurdert og klassifisert som finansielle leieavtaler etter transaksjonen. Samtlige skip er derfor innregnet i 2018 delvis finansiert med gjeld og delvis finansiert med egenkapital (presentert som innskutt annen egenkapital ved utgangen av året). Transaksjonen forventes gjennomført i løpet av første kvartal 2019.

NOTE 19 – ØVRIG INFORMASJON

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringssaker ved utgangen av 2018, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 186 (2017: TEUR 101). 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 Newcastle

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2018	2017
12	Lønnskostnad	179	127
	Annen driftskostnad	482	483
	Sum driftskostnader	661	609
	Driftsresultat	-661	-609
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
4	Inntekt på investering i datterselskap	40 229	1 733
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	317	502
	Valutagevinst/(-tap)	-39	24
	Nedskrivning av finansielle eiendeler	0	396
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	1 835	1 888
	Annen finanskostnad	12	11
	Resultat av finansposter	38 659	-36
	Resultat før skattekostnad	37 998	-646
2	Skattekostnad	450	-152
	ÅRSRESULTAT	37 548	-494
	OVERFØRINGER		
	Avsatt til annen egenkapital	35 427	0
	Overført fra annen egenkapital	0	2 639
	Foreslått utbytte	2 122	2 145
	Sum overføringer	37 548	-494

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2018	2017
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
2	Utsatt skattefordel	2 337	2 787
	Sum immaterielle eiendeler	2 337	2 787
	Finansielle anleggsmidler		
3	Investeringer i datterselskap	77 908	80 587
4	Lån til foretak i samme konsern	0	2 005
	Sum finansielle anleggsmidler	77 908	82 592
	Sum anleggsmidler	80 245	85 379
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Fordringer		
4, 11	Fordringer på foretak i samme konsern	50 206	16 029
	Sum fordringer	50 206	16 029
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	309	2 962
	Sum omløpsmidler	50 515	18 991
	SUM EIENDELER	130 760	104 370

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2018	2017
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Annen egenkapital	52 652	23 080
	Sum opptjent egenkapital	52 652	23 080
6	Sum egenkapital	81 406	51 833
	<i>Gjeld</i>		
	Annen langsiktig gjeld		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	42 216	43 425
	Sum annen langsiktig gjeld	42 216	43 425
	Kortsiktig gjeld		
	Leverandørgjeld	3	0
	Foreslått utbytte	2 122	2 145
4	Gjeld til konsernselskaper	4 558	6 586
	Annen kortsiktig gjeld	456	380
	Sum kortsiktig gjeld	7 139	9 112
	Sum gjeld	49 355	52 537
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	130 760	104 370

Styret for Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2019



Kristian Eidesvik
Styrets formann



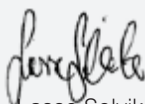
Eivind Eidesvik



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	2018	2017
Resultat før skattekostnad	37 998	-646
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	0	396
Resultatført konsernbidrag	-40 229	-1 733
Påløpte, ikke betalte renter	523	557
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	80	-6
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 628	-1 432
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling fra investeringer i finansielle anleggsmidler	163	0
Innbetalinger ved mottak av konsernbidrag	1 733	2 294
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 896	2 294
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	-1 733	-1 101
Endring i konsernmellomværender	3 133	5 342
Utbetaling av utbytte	-4 320	-2 145
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 921	2 096
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-2 653	2 958
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	2 962	4
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	309	2 962

NOTER WILSON ASA 2018

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 22 % (23 % i 2017) 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:	2018	2017
Endring i utsatt skatt	343	-273
Effekt av endring i skattereglene	106	121
Årets totale skattekostnad	450	-152
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel		
Underskudd til fremføring	-10 625	-12 118
Avskåret rentefradrag til fremføring	47 898	-4 860
Sum	37 274	-16 977
Avskåret rentefradrag som ikke inngår i utsatt skatt	-47 898	-4 860
Grunnlag for utsatt skatt	-10 625	-12 118
Nominell skattesats	22 %	23 %
Balanseført utsatt skattefordel	-2 337	-2 787
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	37 998	-646
Nominell skattesats	23 %	24 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	8 740	-155
Skatteeffekt av følgende poster:		
Skattefritt utbytte	-37	0
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	95
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	223	0
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	-8 510	-244
Effekt av endring i skattesatser	154	170
Effekt av nedvurdert utsatt skattefordel	-60	201
Omregningsdifferanser og andre poster	-59	-219
Beregnet skattekostnad	450	-152

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	Skipseie	100 %	5 966	2 005
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	Reykjavik	Befraktning/skipseie	100 %	35 745	31 061
Sum					86 553	77 908

Bokført verdi aksjer i Nesskip ehf. er i 2018 nedjustert med TEUR 4 684 knyttet til mottatte konsernbidrag hvorav TEUR 3 679 er justert direkte mot egenkapital som en korreksjon knyttet til tidligere års mottatte konsernbidrag.

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	2018	2017
Wilson Shipowning AS	34 000	0
Wilson Management AS	5 245	0
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	586	1 733
Wilson Agency Norge AS	184	0
Nesskip utbytte	163	0
Wilson Ship Management AS - eies av Wilson Management AS	50	0
Wilson Eurocarriers AS	2	0
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	40 229	1 733

Langsiktig lån til foretak i samme konsern

Aksjonærlånet til Wilson Shipowning IV AS ble konvertert til egenkapital 21. februar 2018.

Kortsiktige fordringer og gjeld til foretak i samme konsern

Konsern	Fordringer		Gjeld	
	2018	2017	2018	2017
Wilson Shipowning AS	38 733	10 004	2	0
Wilson Management AS	5 245	0	4 509	6 582
Wilson Shipowning IV AS	4 400	4 291	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	1 591	1 733	0	0
Wilson Agency Norge AS	184	0	0	2
Wilson Ship Management AS	50	0	0	0
Wilson EuroCarriers AS	2	0	47	0
Wilson Shipowning II AS	0	0	0	2
Sum kortsiktige poster	50 206	16 029	4 558	6 586

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

	2018	2017
Datterselskap		
Wilson Shipowning AS	208	319
Wilson Shipowning IV AS	109	180
Wilson EuroCarriers AS	0	0
Wilson Agency Norge AS	0	2
Wilson Ship Management AS	0	0
Sum renteinntekt fra foretak i samme konsern	317	502

Rentekostnader til foretak i samme konsern

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

	2018	2017
Morselskap		
Caiano AS	1 205	1 205
Datterselskap		
Unistar Shipping Co. Ltd.	523	557
Wilson Management AS	104	125
Wilson EuroCarriers AS	3	0
Wilson Shipowning AS	0	0
Sum rentekostnad til foretak i samme konsern	1 835	1 888

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2018 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 %
Ivan AS	623 000	1,5 %	1,5 %
Slethei AS	468 954	1,1 %	1,1 %
Shannon Invest AS	450 000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	39 497 553	93,6 %	93,6 %
Sum øvrige	2 718 447	6,4 %	6,4 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,0 %	100,0 %

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 31.12.2017	28 754	23 080	51 833
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Ekstrordinært utbytte		-2 175	-2 175
Andre effekter		-3 679	-3 679
Avsatt utbytte		-2 122	-2 122
Årets resultat		37 548	37 548
Egenkapital 31.12.2018	28 754	52 652	81 406

Andre effekter, TEUR 3 679 er justering av investering i Nesskip ehf. knyttet til tidligere års mottatte konsernbidrag fra Nesskip ehf.

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 tilstramminger 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, og vi ser ved inngangen til 2019 at med gode prosjekter er vi tilbake på ønsket nivå.

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 målsettingen 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 flåteverdier på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

Konsernet har i forbindelse med kjøp av seks skip fra Strømberg-gruppen utstedt omsetningsgjeldsbrev til selger som sikkerhet for at konsernet utsteder nyutstedte Wilson-aksjer som betaling etter siste skip er overtatt. Skipene løper på Time Charter fram til leveringsdato og det vil bli akkumulert selgerkreditt på hvert skips forholdsmessige andel av nettopprovenyet etter hvert som de blir overtatt. Pr. 31.12.2018 har konsernet overtatt to av skipene. Morselskapet i konsernet har også stilt tre måneders selvskyldnergaranti for leieforholdet for hovedkontoret Bradbenken 1 til huseier.

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 18 758 (2017: TEUR 19 967). Lånet ble konvertert fra NOK 01.01.2014, og renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende 6 måneder EURIBOR + 2,85 %. 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 2018 er TEUR 1 205 (2017 TEUR 1 205).

NOTE 8 – BANKINNSKudd, KASSEKREDITT

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Selskapets bankinnskudd er TEUR 309 pr. 31.12.2018.

NOTE 9 – GARANTISTILLELSE

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2018 er TEUR 114 890.

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.

Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper hvor kredittrisikoselskapet 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 – LØNSKOSTNAD, 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 2018 utgjør TEUR 298 (2017: TEUR 313). Kostnadsført styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift 2018 utgjør TEUR 179 (2017: TEUR 127).

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2018	Styrets godtgjørelse betalt i 2017
Kristian Eidesvik, styrets formann	26	21
Ellen Solstad	19	19
Eivind Eidesvik	21	19
Bernt Eidesvik	18	10
Synnøve Seglem	16	12
Steinar Madsen	16	16
Lasse Selvik	18	16
Silje C. Fløysand	0	0
Karl A. Gjøtterud	1	1
Sum godtgjørelse til styret	135	114

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 9,60 for 2018 og 9,33 for 2017.

9. mai 2018 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Silje C. Fløysand ble valgt som ansattes vararepresentant. Fløysand erstattet Gjøtterud som ansattes vararepresentant. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 131 i 2018.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 26 / styremedlemmer TEUR 20) 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 9,60.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2018. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2018
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,90 %
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 2018 eller i 2017.

Kostnader til revisor	2018	2017
Lovpålagt revisjon	32	30
Skattemessig bistand	30	14
Annen rådgivning	50	36
Sum	112	81

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 13 – VALUTAKURSER

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2018	Gjennomsnittlig valutakurs 2018	Valutakurs 31.12.2017	Gjennomsnittlig valutakurs 2017
NOK	9,948	9,600	9,840	9,330
USD	1,145	1,180	1,199	1,128



Wilson Nice i Rotterdam



Deloitte AS
Lars Hilles gate 30
Postboks 6013 Postterminalen
NO-5892 Bergen
Norway

Tel: +47 55 21 81 00
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 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, andre inntekter og kostnader, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Wilson ASA per 31. desember 2018 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 det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Wilson ASA per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret 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 2018. 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 2018 er TEUR 257 854.</p> <p>Balanseført verdi av goodwill er fordelt på tre av konsernets kontantgenererende enheter i bruksverdberegningen. 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. Skjønnutøvelsen 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 utilsiktede 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 for 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 internkontroll.
- 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskaps-estimatene 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 og konsernets 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 modifiserer 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 og konsernet 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 styret 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 andre 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 resultatdisponering 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 2019
 Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen
 statsautorisert revisor

WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2018

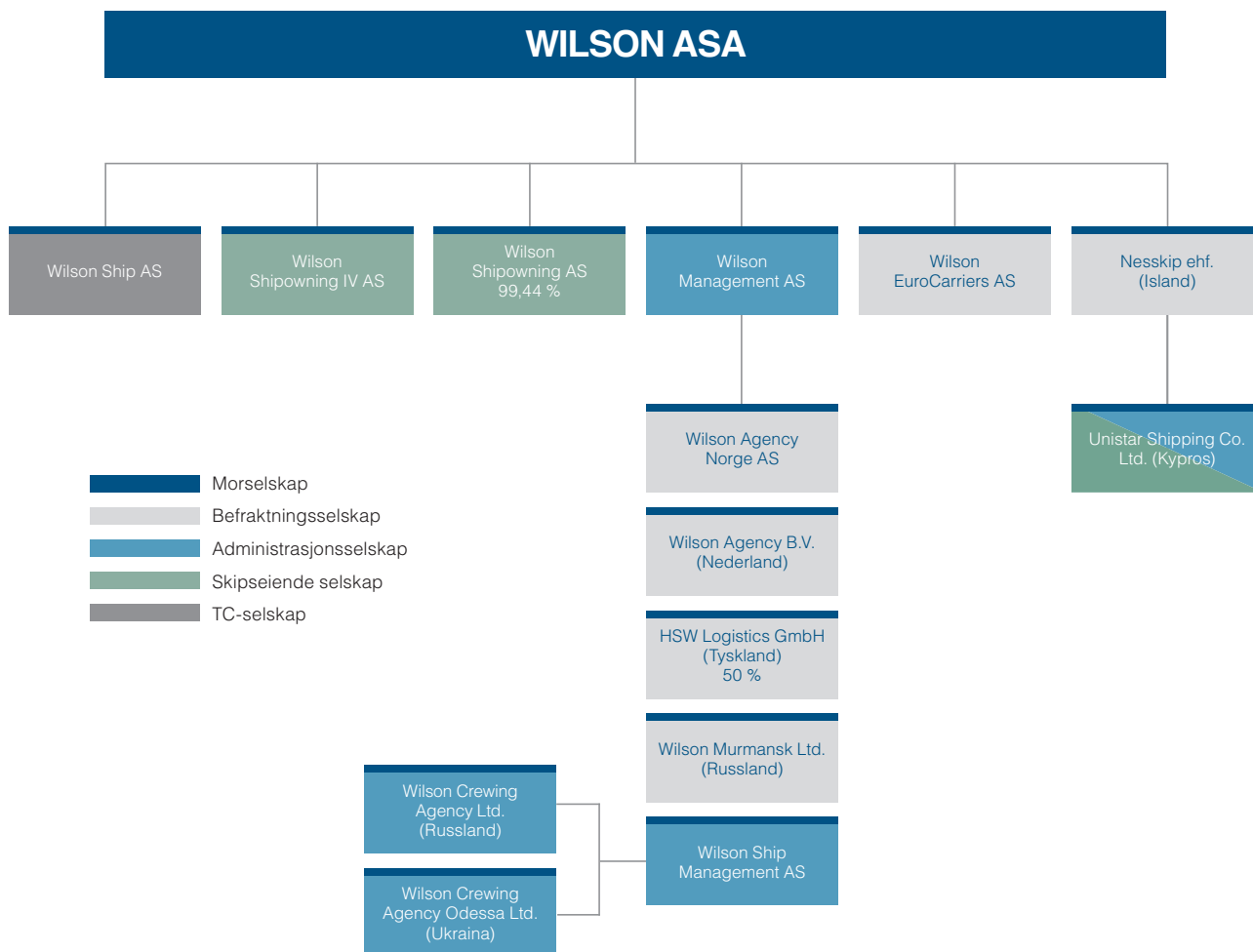
Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
1 500 – 8 000 dwt					
Wilson Ems	1540	1995	BRB	Eiet	
Wilson Saar	1679	1996	BRB	Eiet	
Wilson Rhine	1826	1998	BRB	Eiet	
Wilson Ruhr	1826	1997	BRB	Eiet	
Wilson Maas	1847	1997	BRB	Eiet	
Wilson Waal	1852	1999	BRB	Eiet	
Delia	2460	2000	ATG	TC	
Nestor	2460	2000	ATG	TC	
Thebe	2460	2000	ATG	TC	
Theseus	2460	2000	ATG	TC	
Zeus	2460	2000	ATG	TC	
Wilson Alster	2460	2005	BRB	Eiet	
Wilson Mersey	2460	1999	BRB	Eiet	
Wilson Thames	2460	2000	BRB	Eiet	
Wilson Weser	2460	2005	BRB	Eiet	
Wilson Odra	2460	1999	ATG	TC	
Berit	2488	1996	GIB	TC	
Tove	2490	1996	GIB	TC	
Nina	2498	1997	BHS	TC	
Wilson Lahn	2508	2001	BRB	Eiet	
Wilson Main	2557	1990	BRB	Eiet	
Wilson Bergen	2619	2016	BRB	BB *	
Wilson Rotterdam	2619	2017	BRB	BB *	
Wilson Duisburg	2619	2018	BRB	Eiet	
Wilson Mosel	2676	1993	BRB	Eiet	
Wilson Elbe	2687	1993	BRB	Eiet	
Wilson Monsoon	2780	1997	BRB	Eiet	
Wilson Mistral	2800	1995	BRB	Eiet	
Kine	3006	1996	BHS	TC	
Wilson Dover	3269	1993	BRB	Eiet	
Wilson Dvina	3269	1992	BRB	Eiet	
Torpo	3532	1990	BRB	Eiet	
Wilson Garston	3560	1989	BRB	Eiet	
Ferro	3562	1991	BRB	Eiet	
Tinno	3562	1991	BRB	Eiet	
Wilson Alicante	3586	2010	MLT	TC	
Wilson Algeciras	3595	2010	MLT	TC	
Wilson Almeria	3595	2010	MLT	TC	
Wilson Gdynia	3596	1994	BRB	Eiet	
Wilson Astakos	3597	2010	MLT	TC	
Wilson Avonmouth	3600	2010	LUX	TC	
Wilson Amsterdam	3603	2009	ATG	TC	
Wilson Aviles	3606	2008	LUX	TC	
Wilson Aveiro	3617	2008	BRB	Eiet	
Wilson Gijon	3670	1993	BRB	Eiet	
Wilson Grimsby	3670	1993	BRB	Eiet	
Plato	3677	1989	BRB	Eiet	
Wilson Gdansk	3686	1993	BRB	Eiet	
Wilson Belfast	3695	1997	ATG	TC	
Jumbo	3697	1987	BRB	Eiet	
Pluto	3700	1986	BRB	Eiet	
Wilson Bilbao	3700	1992	MLT	Eiet	
Wilson Blyth	3700	1995	MLT	Eiet	
Wilson Borg	3700	1994	MLT	Eiet	
Wilson Brake	3700	1997	MLT	TC	
Wilson Bremen	3700	1992	MLT	Eiet	
Wilson Brest	3700	1995	MLT	Eiet	
Wilson Brugge	3700	1996	MLT	TC	
Wilson Gaeta	3700	1998	BRB	Eiet	
Wilson Ghent	3700	1996	MLT	Eiet	
Wilson Goole	3700	1995	MLT	Eiet	
Wilson Grip	3700	1996	MLT	Eiet	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
Wilson Leer	3700	1996	MLT	Eiet	
Wilson Leith	3700	1997	MLT	Eiet	
Wilson Tees	3700	1997	MLT	Eiet	
Wilson Lista	3727	1994	BRB	Eiet	
Wilson Dalvik	3783	2010	ATG	TC	
Wilson Limerick	3800	2011	CYP	TC	
Wilson Liverpool	3800	2011	CYP	TC	
Wilson Dunkirk	3801	2011	ATG	TC	
Wilson Dale	3813	2008	ATG	TC	
Wilson Husum	4140	1998	BRB	Eiet	
Wilson Humber	4170	1999	BRB	Eiet	
Wilson Heron	4230	1994	MLT	Eiet	
Wilson Harrier	4258	1993	BRB	Eiet	
Wilson Hawk	4270	1994	BRB	Eiet	
Wilson Hook	4280	2004	CYP	Eiet	
Wilson Sky	4280	2001	CYP	Eiet	
Wilson Hobro	4345	2001	ATG	Eiet	
Wilson Holla	4345	2002	BRB	Eiet	
Wilson Calais	4417	2001	BRB	BB *	
Wilson Ceuta	4419	2002	ATG	TC	
Wilson Cadiz	4431	2000	BRB	Eiet	
Wilson Corinth	4435	2005	ATG	TC	
Wilson Clyde	4448	1998	BRB	Eiet	
Wilson Cork	4450	1998	BRB	Eiet	
Wilson Caen	4451	1998	BRB	Eiet	
Wilson Fedje	4452	2012	BRB	Eiet	
Wilson Finnfjord	4470	2012	BRB	Eiet	
Wilson Flushing	4521	2012	BRB	Eiet	
Wilson Farsund	4534	2012	BRB	Eiet	
Wilson Valencia	6050	2011	ATG	TC	
Wilson Varna	6157	2010	ATG	TC	
Wilson Volos	6158	2011	ATG	TC	
Wilson Ross	6135	1975	MLT	Eiet	
Wilson Malm	6176	1980	MLT	Eiet	
Wilson Mersin	6186	1981	CYP	Eiet	
Wilson Reef	6258	1975	MLT	Eiet	
Wilson Stadt	6445	2000	MLT	Eiet	
Wilson Skaw	6460	1996	BRB	Eiet	
Wilson Sund	6470	1999	CYP	Eiet	
Wilson Saga	6490	1998	CYP	Eiet	
Wilson Trent	7106	1980	CYP	Eiet	
Wilson Norfolk	8287	2011	MLT	Eiet	
Wilson North	8294	2010	MLT	Eiet	
Wilson Newport	8295	2011	MLT	Eiet	
Wilson Newcastle	8300	2011	MLT	Eiet	
Wilson Nice	8302	2010	MLT	Eiet	
Wilson Nantes	8312	2011	MLT	Eiet	
Wilson Nanjing	8333	2012	MLT	Eiet	
Wilson Narvik	8355	2011	MLT	Eiet	111
Systemskip (flytende bek)					
Leiro	3600	1981	BRB	Eiet	
Lindo	3580	1982	BRB	Eiet	2
Containerskip					
Samskip Challenger	4635	1995	BRB	Eiet	
Samskip Commander	4577	1997	BRB	Eiet	2
Total					115

BB = Bareboat TC = Timecharter * = Finansiell leasingavtale

For mer informasjon om flåtestruktur pr. 31.12.2018, se note 18.

SELSKAPSSTRUKTUR



Wilson er et av Europas ledende rederier innen short sea bulk segmentet. Konsernnet har hovedkontor i Bergen og agentkontorer på strategiske steder i Europa. Konsernnet sysselsetter ca. av 1 650 personer hvorav rundt 1 500 seilende. Konsernnet opererte 115 skip pr. 31.12.2018.

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 flyttet høsten 2018 til hovedkontorets lokaler i Bergen. Selskapet utfører agent-, klarerings- og spedisjonstjenester i hele Norge.

Wilson Agency B.V. er Wilsons agentvirksomhet i Nederland med hovedkontor i Rotterdam og avdelingskontor i Amsterdam. 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 konsernnets egne skip, samt til 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. Certepartiernes 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

Bradbenken 1
Postboks 4145 Sandviken
5835 Bergen, Norge
Tlf: (+47) 94 14 85 60
E-post: agency.norge@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.

Section 6, 55/1 Vologodskaya Str.
Arkhangelsk, 163001 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