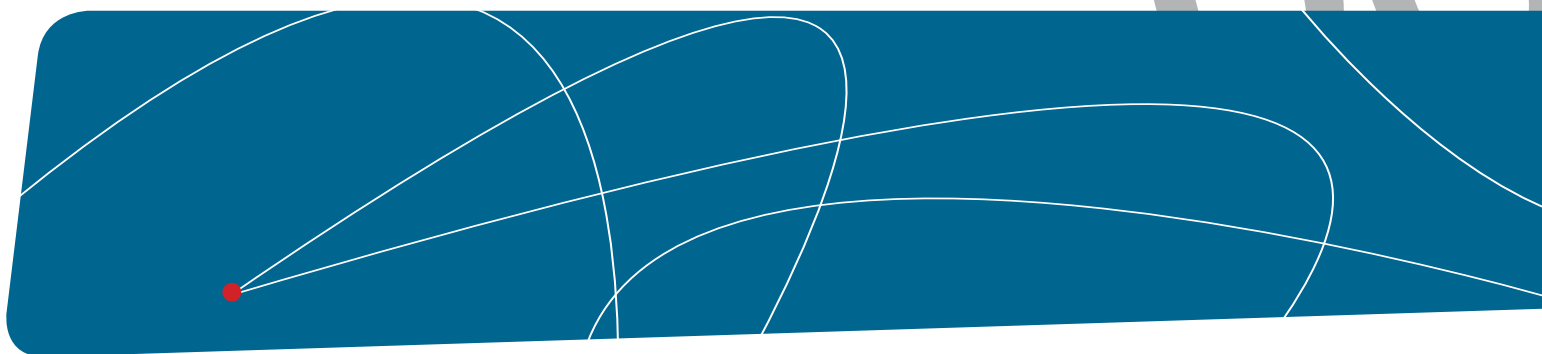
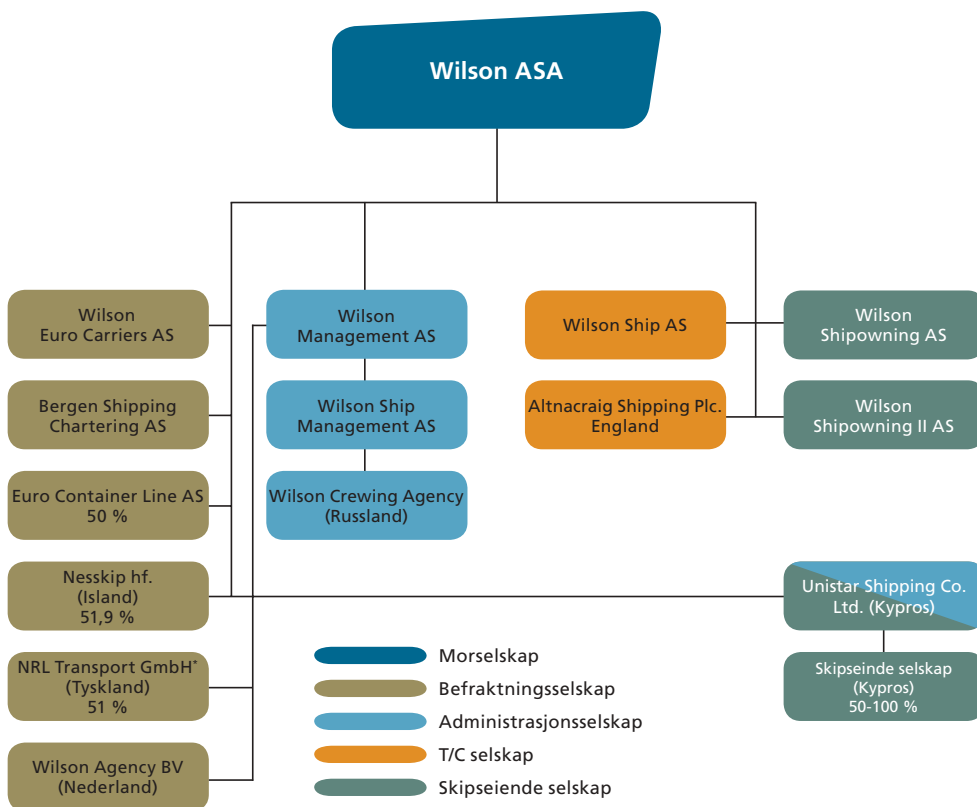


ÅRSRAPPORT

06



Wilson skal kontrollere mer last enn noen annen "short sea" transportør i Europa. Vi skal drive vår virksomhet og operere våre skip mer effektivt enn våre konkurrenter.

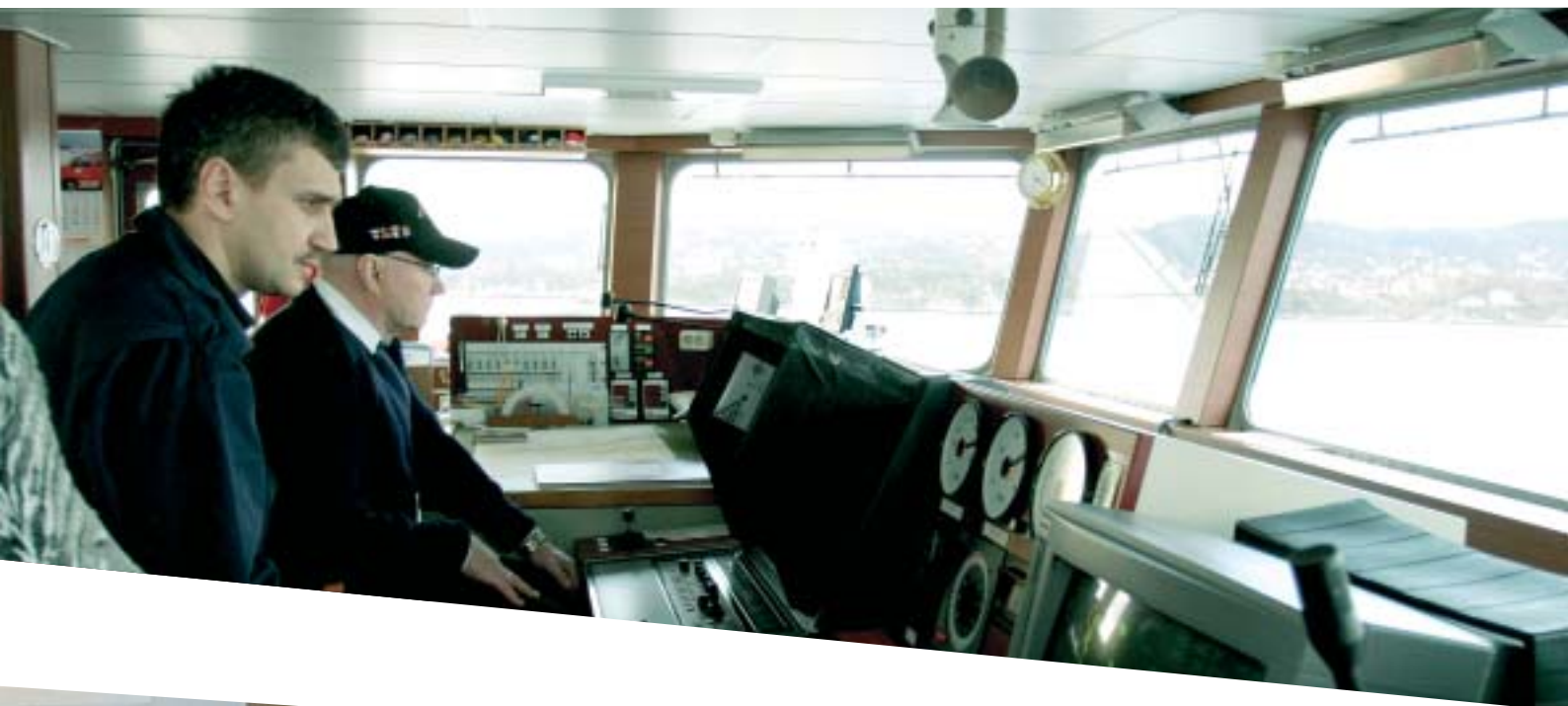


* Wilson har pr. 28.02.07 kjøpt resterende 49 % av selskapet. Navnet vil bli endret til Wilson NRL Transport GmbH.



Wilson's styrke er evnen til å kombinere forskjellige behovskontrakter som gjør det mulig å sy sammen konkurransedyktige tilbud til norsk og europeisk industri.





*Pålitelig, fleksibel
og konkurransedyktig på sjøen*

Med over 60 års erfaring

- kan vi trygt si at vi kjenner vårt fag.

Wilson - et selskap i vekst

08.02.06

Historisk årsresultat

Wilson avlegger sitt beste årsregnskap med en EBITDA for 2005 på MNOK 291 og et resultat før skatt på MNOK 197. Styret foreslår et utbytte på 1,00 pr. aksje. Wilson er det første børsnoterte selskap i Norge som presenterer endelig regnskap for 2005.

09.03.06

Kjøp av WILSON MAAS og WILSON RUHR

(1997, 1 850 dwt)

Samlet kjøpesum MEUR 4,2.

Wilson gjennomfører sitt første av i alt 19 skipskjøp i 2006. Begge skipene har gått på T/C hos Wilson frem til overtakelse og opereres av Norge-Rhin Linjen.

10.03.06

Kjøp av WILSON CADIZ

(2000, 4 440 dwt, ex DUTCH SUN)

Kjøpet gjøres basert på en meget gunstig kjøpsopsjon inngått i januar 2004. Skipet har gått på T/C frem til overlevering.

Kjøpesum MEUR 3,7.

15.03.06

Årsrapport publisert

Wilson publiserer sin første årsrapport som et børsnotert selskap. Farmandprisens kommentar: "Dette er en veldig god rapport som tilfredsstillter juryens krav på nesten alle områder."

23.03.06

42 millioner kroner i utbytte

Generalforsamlingen beslutter å utbetale MNOK 42 i utbytte til selskapets aksjonærer i tråd med selskapets utbyttepolicy.

06.04.06

Kjøp av WILSON DVINA

(1992, 3 200 dwt, ex HANSEATIC SWIFT)

Skipet har ikke tidligere vært en del av Wilson-systemet.

06.04.06

Kjøp av islandske Nesskip hf

Wilson inngår avtale om kjøp av 51,9 % av det islandske rederiet Nesskip hf. Nesskip eier 8 skip og har eierandeler i ytterligere 3 skip. Av de 11 skipene er 9 bulkskip og 2 kjemikalieskip.

Kjøpesum er MNOK 124,6.

11.05.06

Første kvartalsregnskap avlegges

Wilson leverer et noe skuffende første kvartalsregnskap med EBITDA på MNOK 53,7 og resultat før skatt på MNOK 23,5. Hovedårsaken til det svake resultatet er lavere uttak under volumkontrakter og nedgang i spotmarkedet.

11.05.06

In Ship deler ut aksjer

Majoritetsseier (65 %) In Ship deler ut aksjeposten i Wilson til sine aksjonærer i Caiano AS, Djuva 11 AS og Djuva 12 AS. Starten på en turbulent tid på eiersiden i selskapet i 2006.

18.05.06

Kjøp av WILSON HAWK

(1994, 4 200 dwt, ex HAUGO)

Kjøpesum MEUR 3,9. Skipet har seilt på T/C hos Wilson siden levering.

23.05.06

Caiano pålegges tilbudsplikt

Oslo Børs ilegger Caiano AS tilbudsplikt på resterende aksjer i Wilson. Beslutningen kommer etter InShip AS' utdeling av aksjer tidligere i måneden. Caiano varsler at beslutningen vil bli anket. Anken blir for øvrig ikke imøtekommet.

19.07.06

Kjøp av WILSON STADT

(2000, 6 470 dwt, ex LINITO)

Wilson kjøper WILSON STADT basert på gunstig opsjonsavtale inngått i 2000. Skipet har gått på T/C hos Wilson siden levering. Kjøpesum MNOK 45,2.





21.07.06

Kjøp av WILSON GAETA

(1998, 3 700 dwt, ex HERMANN SIBUM)
Kjøpet er nr 15 i rekken av tilsvarende skip (Ryn-skip). Kjøpesum MEUR 4,1.

14.08.06

Andre kvartalsregnskap avlegges

Wilson overrasker positivt med isolert EBITDA på MNOK 81 i Q2, og et resultat før skatt på MNOK 46. Konsolidering av Nesskip i en måned gir positive resultateffekter.

01.08.06

Kjøp av containerskipet ECL CHALLENGER

(1995, 4 635 dwt, 384 TEU, ex. STEPHAN J)
Joint venture selskapet Euro Container Line (ECL), eid 50/50 av Wilson og islandske Eimskip, kjøper containerskipet ECL CHALLENGER. Skipet er ECLs første eide skip. Kjøpesum MEUR 6,9.

02.08.06

Pliktig tilbud på alle aksjene i Wilson fremsettes

Til en kurs på 20,33 fremsetter Caiano AS et pliktig tilbud på overtagelse av alle aksjene i Wilson ASA. Akseptfrist er 1. september.

23.08.06

Frivillig tilbud på alle aksjene i Wilson fremlegges

Til en kurs på 24,00 fremsetter et konsortium bestående av Djuva 11 AS, Bergshav Tankers AS, Aktieselskabet Borgestad ASA og Osiris Prosjekt AS et frivillig tilbud på overtagelse av alle aksjene i Wilson ASA. Tilbudet er blant

annet betinget av at konsortiet til sammen får en eierandel på mer enn 50 % av aksjene i Wilson ASA. Akseptfrist 30. august.

01.09.06

Frivillig tilbud trekkes, høy akseptgrad for Caiano

Det frivillige tilbudet oppnår ikke tilstrekkelig akseptgrad og tilbudet trekkes. Caiano melder at ny eierandel er 81,33 % etter utløp av pliktig tilbud.

01.09.06

Salg av kjemikalieskip

Kjemikalieskipene FRIGG (1982, 2 580 dwt) og FREYA (1974, 2 200 dwt) som var inkludert i Nesskip-transaksjonen selges for en samlet salgssum på MNOK 22. Likviditetstilførsel ca MNOK 16,5.

12.10.06

Offiserskonferanse i Arkhangelsk

Offiserskonferanse arrangeres for ca 100 av selskapets russiske topp-offiserer. Hovedtema på konferansen er effektivisering av operasjon og drift, og oppdatering på aktuelle lover og regelverk. Konferansen avholdes i nye lokaler som Wilson Crewing Agency har kjøpt for å bedre fasilitetene til bruk i opplæringsøyemed i Russland.

01.11.06

Tredje kvartalsregnskap avlegges

Positive Q3 tall fra Wilson med isolert EBITDA på MNOK 82 og et resultat før skatt på MNOK 43. Forbedret daginntjening på flåten i kvartalet.

01.11.06

Agentkontor åpnes i Rotterdam

Wilson åpner eget agentkontor, Wilson Agency BV, primært for å håndtere ca 400 egen årlige anløp i Rotterdam havn.

18.11.06

Losserekord med gasstanker

Det var historisk sus over lossingen av 3 gasstanker ved Elkemkaia i Mosjøen denne dagen, da det var første gang i verden at denne typen tanker ble flyttet på (160 tonn, 35 meter lang og 5,6 meter i diameter)

07.12.06

Nybyggingskontrakt

Kontrakt om bygging av 8 nye skip på 8 400 dwt i Kina inngås. Fortsatt forbehold både fra verft og rederi, men klart signal om fornyelse i 6-10 000 tonns segmentet.

Finansielle hovedtall

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

¹⁾ Driftsresultat for avskrivninger (EBITDA) i prosent av brutto fraktinntekter

²⁾ Driftsresultat (EBIT) i prosent av brutto fraktinntekter

³⁾ Resultat før skatt i prosent av brutto fraktinntekter

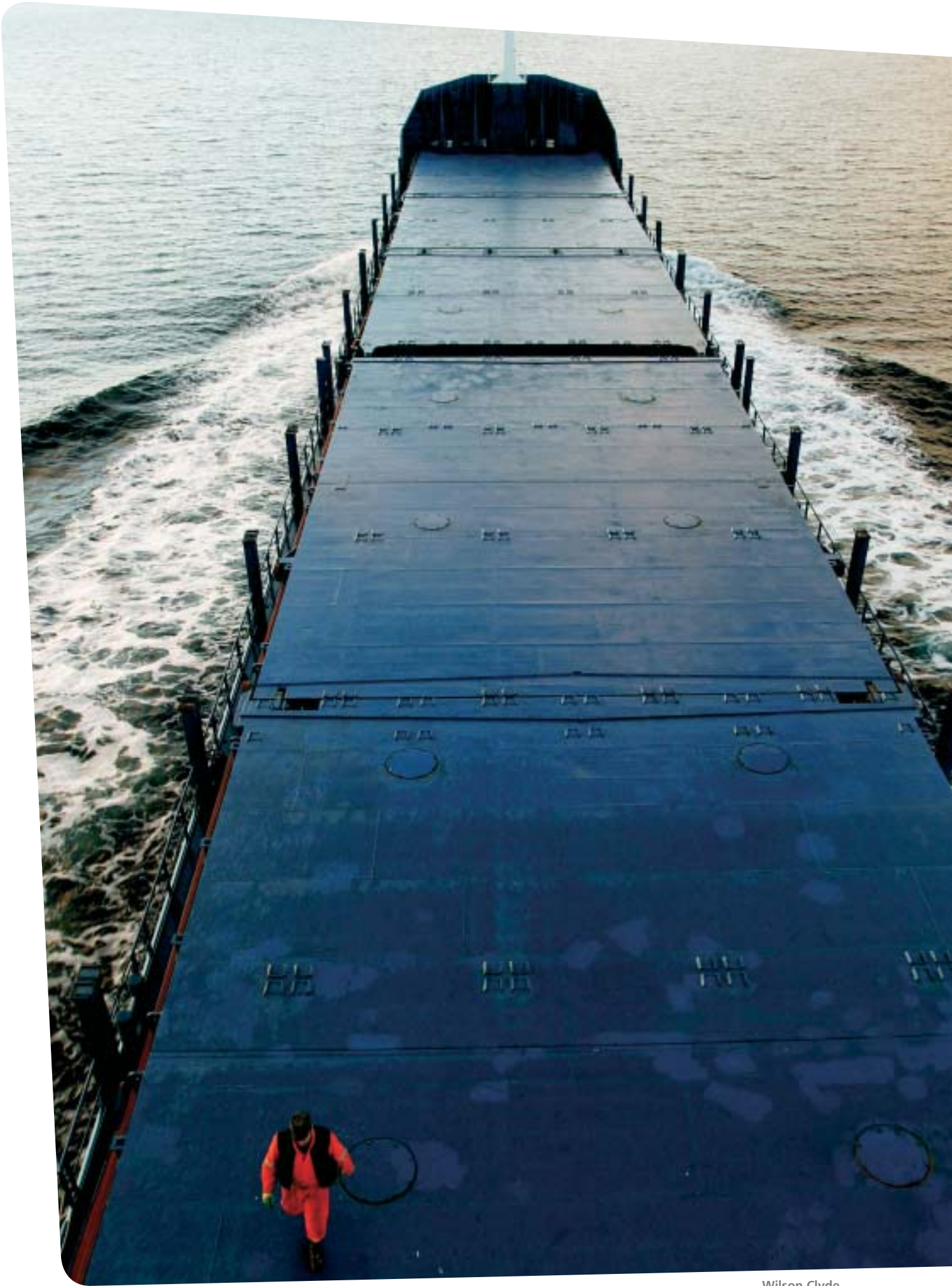
⁴⁾ Årets resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

⁵⁾ Driftsresultat (EBIT) pluss finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig totalkapital

⁶⁾ Netto rentebærende gjeld over egenkapital

⁷⁾ Resultat før skatt pluss rentekostnader som andel av rentekostnader

⁸⁾ Egenkapital i % av totalkapital



2006 Fremtidsutsikter

Resultatet for 2006 bekrefter det solide fundament som er i Wilson. Å holde fast ved vår strategi – enkelt beskrevet som ”gjøre mer av det vi gjør” – har ført oss i riktig retning. De ansatte sitt bidrag gjennom erfaring og kompetanse er en av våre suksessfaktorer. Volumene – og derved inntjeningen har vært på et noe lavere nivå i år. Kostnadssiden er under kontroll og riktig strukturert. Løpende cashflow har fortsatt gitt oss rom for investeringer – i 2006 større enn noen gang. Og også i år vil vi gi synlig avkastning på investert kapital i form av utbytte.

Volumene under kontraktene ser ut til å få en positiv utvikling i 2007. Dette som en kombinasjon av volumøkning på eksisterende kontrakter og inngåelse av flere nye. Bare på de kontraktene som allerede er inngått rundt årsskiftet, skal vi anslagsvis løfte 500 000 tonn mer under kontrakt i 2007 enn i 2006. Og planen er selvsagt å gjøre nye kontrakter gjennom året – slik at vi absolutt har grunn til å være optimistisk for 2007.

Selskapet lever godt med dagens konsentrerte eierstruktur. Men alle er nok enig i at strukturen er lite tilpasset det å være på børs – på lengre sikt. Fra selskapets administrasjon er det dog viktig å gjenta at dagens struktur ikke på noen måte hemmer selskapets utvikling.

Det beste bevis på det er at vi nylig – for første gang på mer enn 15 år – har offentliggjort at vi i egen regi vil iverksette et større nybyggingsprogram. Med unntak av 6-10 000 dwt segmentet, som nybyggene skal erstatte, har selskapet en moderne flåte. Dette er oppnådd ved kjøp av moderne secondhandtonnasje, som i en del tilfeller har vært en del av vårt system fra skipene ble levert gjennom leieavtaler.

Rederieringen har kanskje for lenge brukt *det* at en transporterer på sjø som sovepute i miljøspørsmål. Dog hjelper ikke en særnorsk NOx avgift; det som måles som isolert norske utslipp går kanskje ned – men det norske systemet kan faktisk bidra til at utslippene totalt sett går opp. Vi håper det vil være mulig å få etablert en fondsløsning gjennom året slik at riktigere incitament er gis for å få utslippene ned.

Forretningsidé

Tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester.

Gjennom store volum og langsiktig kontraktportefølje kan Wilson optimalisere seilingsmonsteret og sikre langsiktig og stabil inntjening.



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

Vi håper materialet i årsrapporten setter ovennevnte i perspektiv og bidrar til bedre innsikt i Wilsons aktivitet – ha en hyggelig lesning!

Bergen, februar 2007

Øyvind Gjerde, Adm. dir.





Det store antall skip og relativt korte turer medfører et stort antall havneanløp i løpet av året. I 2006 hadde Wilson 10 520 havneanløp, faktisk mer enn et havneanløp i timen året rundt!

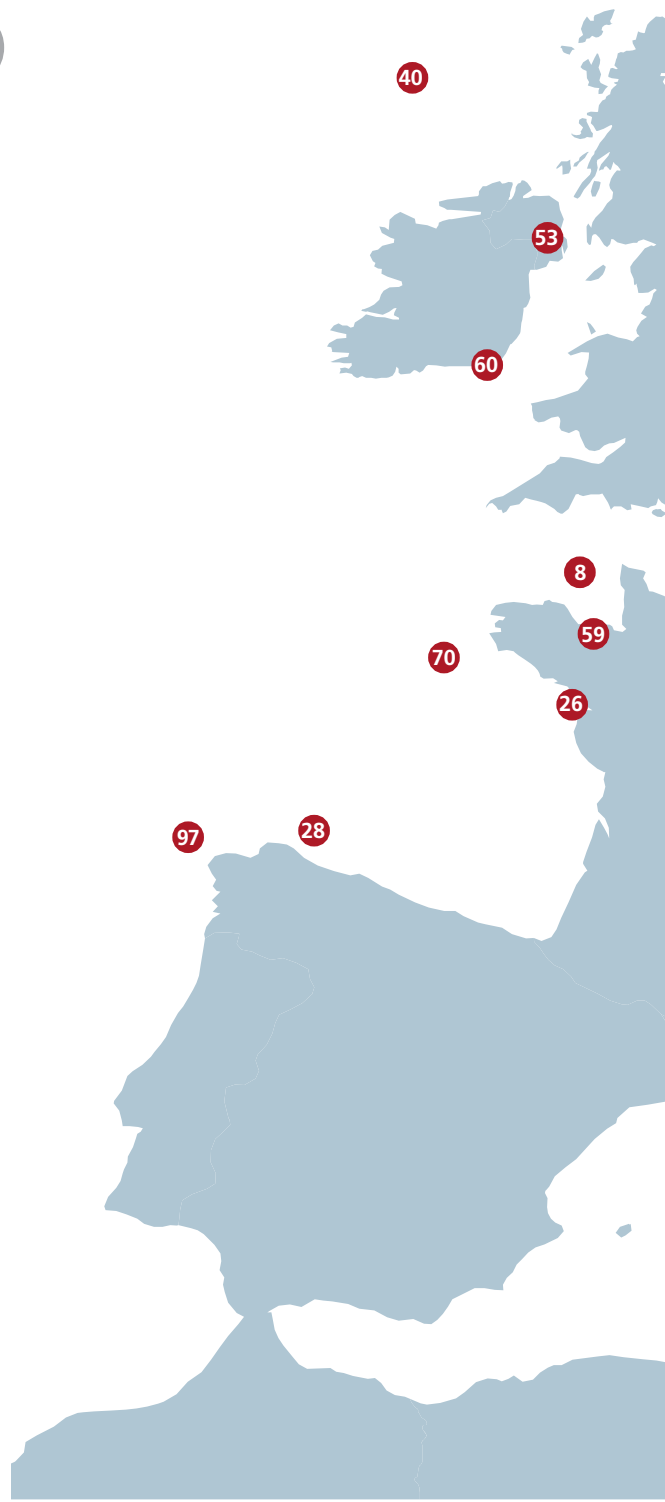
14.11.2006

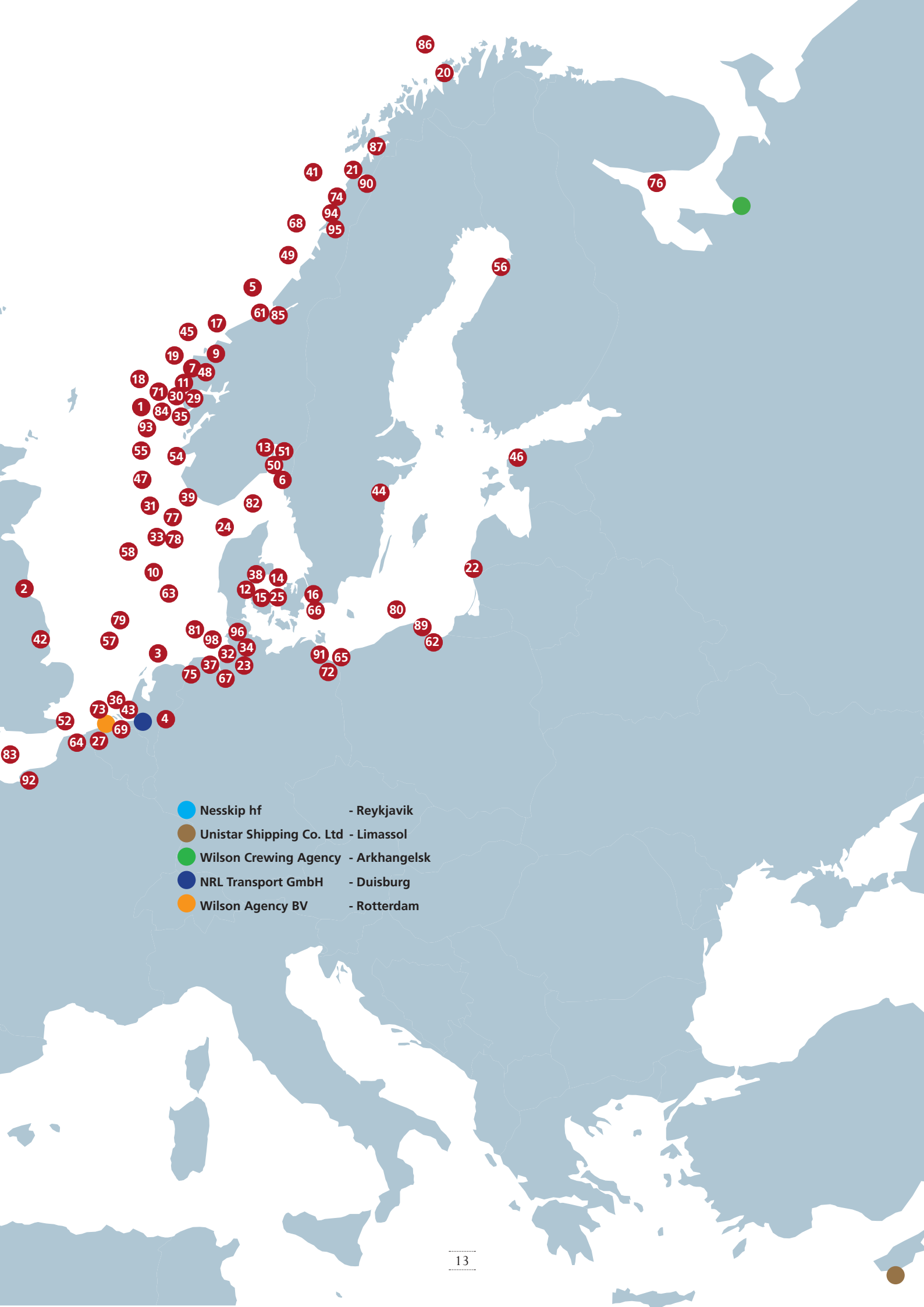
Wilsons flåte, som teller ca 100 skip, opererer primært i europeiske farvann. Illustrasjonen viser hvor alle skip var lokalisert på en tilfeldig valgt dag i november 2006.

Som det fremgår er størstedelen av flåten i aktivitet i Nordsjøbassenget, men totalt dekket et område fra Middelhavet i sør til Barentshavet i Nordøst. Biscayabukten, Portugalkysten og baltiske farvann er også besøkt av skip fra Wilson 14.11.2006.

Totalt ble det fraktet 342 726 tonn på Wilsonflåten denne dagen. Dersom den samme lasten skulle vært fraktet på landveien ville dette tilsvart i overkant av 11 360 lastebiler.

For nærmere info om det enkelte skip vises det til flåtelisten på side 14-15.





Flåteliste



3 - Wilson Waal - NRL



Myrtun - Selvlosser



33 - ECL Challenger - Container service



43 - Wilson Gdynia - 3 500 - 4 500 dwt

Kart nr.	Navn	Dwt	Bygge år	Flagg	Struktur	Antall skip
NRL						
1	Fundo	1 540	95	ANT	T/C	
2	Wilson Saar	1 650	96	ANT	T/C	
3	Wilson Waal	1 850	99	ANT	T/C	
4	Wilson Rhine	1 850	98	ANT	T/C	
5	Wilson Ruhr	1 850	97	BAR	Eiet	
6	Wilson Maas	1 850	97	BAR	Eiet	
7	Wilson Main	2 440	90	BAR	Eiet	
8	Hestia	2 460	00	ANT	T/C	
9	Nestor	2 460	00	ANT	T/C	
10	Thebe	2 460	00	ANT	T/C	
11	Wilson Lahn	2 508	01	ANT	T/C	11
Selvlossere 3 000 - 4 000 dwt						
12	Salmo	3 100	79	BAH	Eiet	
13	Wilson Husum	4 200	98	BAR	Eiet	2
14-25	I tillegg 12 selvlossere (1 000 - 1 500 dwt)					12
3 000 dwt						
26	Wani Will	2 750	78	BAR	T/C	
27	Wani Point	2 750	79	BAR	T/C	
28	Wani Logger	3 090	76	BAR	T/C	
29	Leiro	3 580	81	BAH	Eiet	
30	Lindo	3 580	82	BAH	Eiet	5
Container Service						
31	Heimglimt	3 900	85	St.Vincent	T/C	
32	Hanne Christine	4 100	84	NIS	T/C	
33	ECL Challenger	4 635	95	BAR	50% eiet	
34	Pioneer Bay	5 400	00	ANT	T/C	4
3 500 - 4 500 dwt						
35	Wilson Dvina	3 220	92	BAR	Eiet	
36	Hanseatic Spring	3 230	93	ANT	T/C	
37	Wilson Garston	3 450	89	BAR	Eiet	
38	Ferro	3 500	91	BAH	Eiet	
39	Tinno	3 500	91	BAH	Eiet	
40	Torpo	3 500	90	BAH	Eiet	
41	Wilson Gdansk	3 600	93	BAR	Eiet	
42	Wilson Gijon	3 600	93	BAR	BB*	
43	Wilson Gdynia	3 600	94	BAR	BB*	
44	Wilson Grimsby	3 600	93	BAR	Eiet	
45	Plato	3 680	89	BAR	Eiet	
46	Jumbo	3 700	87	BAH	Eiet	
47	Pluto	3 700	86	BAH	Eiet	
48	Wilson Brest	3 700	95	MAL	Eiet	
49	Wilson Tees	3 700	97	MAL	Eiet	
50	Wilson Leer	3 700	96	MAL	Eiet	
51	Wilson Leith	3 700	97	MAL	Eiet	

Kart nr.	Navn	Dwt	Bygge år	Flagg	Struktur	Antall skip
52	Wilson Goole	3 700	95	MAL	Eiet	
53	Wilson Borg	3 700	94	MAL	Eiet	
54	Wilson Grip	3 700	96	MAL	Eiet	
55	Wilson Brake	3 700	97	MAL	T/C	
56	Wilson Brugge	3 700	96	MAL	T/C	
57	Wilson Ghent	3 700	96	MAL	Eiet	
58	Wilson Blyth	3 700	95	MAL	Eiet	
59	Wilson Gaeta	3 700	98	BAR	Eiet	
60	Mango	3 700	81	BAH	Eiet	
61	Mingo	3 700	80	BAH	Eiet	
62	Wilson Lista	3 730	94	BAR	Eiet	
63	Wilson Fjord	3 840	77	BAR	BB	
64	Wilson Humber	4 200	99	BAR	Eiet	
65	Wilson Hull	4 250	02	CYP	50 % eiet	
66	Wilson Horn	4 260	90	ANT	T/C	
	Wilster	4 260	91	ANT	T/C levert 10.12.06	
67	Wilson Hawk	4 260	94	BAR	Eiet	
68	Laura Helena	4 260	93	CYP	T/C	
69	Garmo	4 260	94	CYP	T/C	
70	Wilson Holm	4 260	90	ANT	T/C	
71	Wilson Sky	4 260	01	CYP	50 % eiet	
72	Wilson Hook	4 280	04	CYP	75 % eiet	
73	Wilson Cadiz	4 440	00	BAR	Eiet	
74	Wilson Cork	4 440	98	BAR	BB*	
75	Wilson Caen	4 440	98	BAR	BB*	
76	Wilson Clyde	4 450	98	BAR	Eiet	42

RoRo/Sideport

77	Wilson Star	4 452	89	SWE	T/C	
78	Wilson Express	5 482	83	NIS	T/C	2

6 000 - 10 000 dwt

79	Wilson Mo	5 790	75	MAL	Eiet	
80	Wilson Marin	5 845	78	MAL	Eiet	
81	Wilson Rough	6 085	76	MAL	Eiet	
82	Wilson Rye	6 135	76	BAR	BB*	
83	Wilson Reef	6 135	75	MAL	Eiet	
84	Wilson Ross	6 135	75	MAL	Eiet	
85	Wilson Malm	6 155	80	MAL	Eiet	
86	Wilson Bar	6 155	79	MAL	Eiet	
87	Wilson Mersin	6 185	81	CYP	Eiet	
88	Reksnes	6 260	77	PAN	BB*	
89	Wilson Riga	6 260	76	BAR	Eiet	
90	Wilson Rouen	6 350	76	BAR	Eiet	
91	Wilson Malo	6 435	78	CYP	Eiet	
92	Wilson Saga	6 470	98	CYP	Eiet	
93	Wilson Sund	6 470	99	CYP	Eiet	
94	Wilson Skaw	6 470	96	BAH	Eiet	
95	Wilson Stadt	6 470	00	MAL	Eiet	
96	Wilson Tyne	7 106	80	MAL	Eiet	
97	Wilson Trent	7 160	80	CYP	Eiet	
98	Wilson Tana	7 165	77	MAL	Eiet	
99	Wilson Mar	9 655	85	MAL	Eiet	21
Totalt antall skip						100

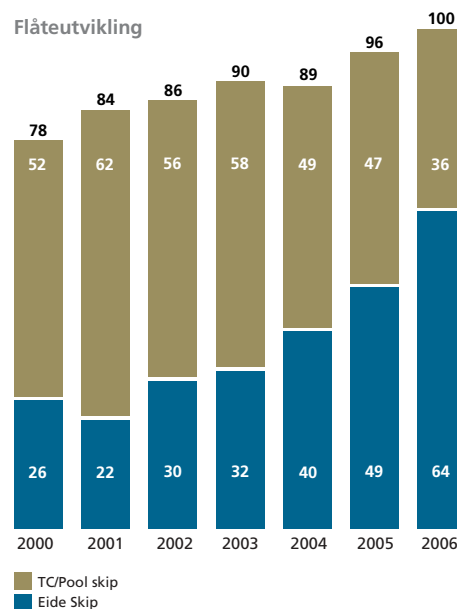
Kart nr. = Se side 12-13

BB = Bareboat

T/C = Timecharter

* = Finansiell leasingavtale

Flåteutvikling



74 - Wilson Cork - 3 500 - 4 500 dwt



77 - Wilson Star - RoRo



93 - Wilson Sund - 6 000-10 000 dwt

Segmentfordeling

Wilson opererer i regnskapsmessig sammenheng med følgende segmentfordeling:

- NRL/Systemskip
- 3-4 500 dwt
- 6-10 000 dwt
- Annet

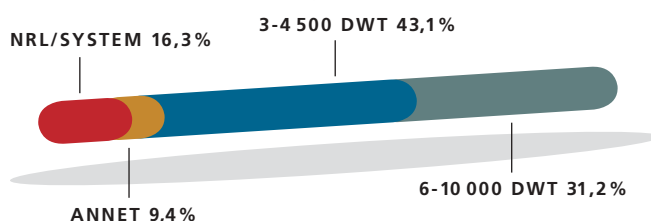
NRL/Systemskip består av 11 skip som opererer Norge-Rhin Linjen, samt 5 systemskip som primært går under kontrakter med Hydro Aluminium. Systemskipene består av 2 RoRo/sideport skip (WILSON STAR og WILSON EXPRESS), 2 spesialskip for frakt av flytende bek og aluminium (LEIRO og LINDO) og 1 bulkskip (WILSON FJORD).

3-4 500 tonn segmentet består av 45 konvensjonelle bulkskip som opererer i hele Wilsons fartsområde.

I 6-10 000 tonn segmentet opererer Wilson 21 bulkskip. For nærmere opplysninger om fartsområde vises det bl.a. til oversiktsbilde på side 12-13.

Segmentet "Annet" inneholder selvlosseraktiviteten i Bergen Shipping Chartering (14 skip) organisert som en meglerforretning, managementtjenester samt selskapets 50 % andel i containervirksomhet i Euro Container Line (4 skip).

Driftsinntekter fordelt på segment

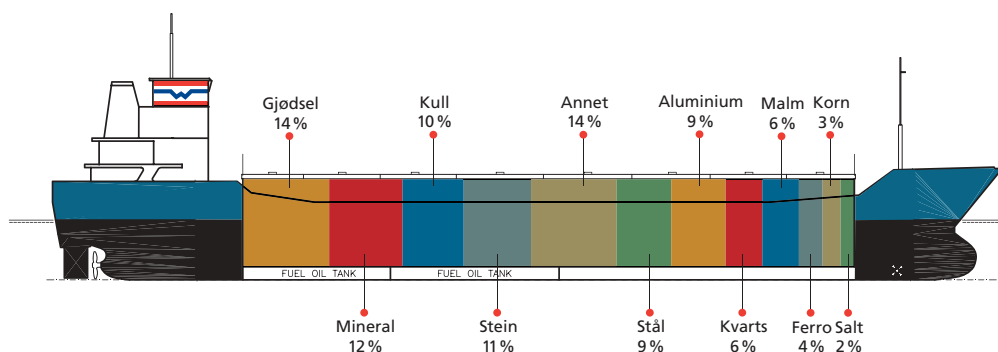


NRL/Systemskip/Antall skip: 16

Norge-Rhin Linjen som ble etablert så langt tilbake som i 1957, baserer seg på sydgående industrilaster fra Norge til Storbritannia og Kontinentet og returlaster fra europeisk industri. Ferrolegeringer og mineraler fra Norge til den europeiske stålindustrien i Ruhr-området er en vesentlig sydgående last, mens nordover går det mye stålaster fra tyske stålprodusenter. En viktig driver for NRL blir dermed utvikling i stålmarkedet og europeisk konkurransekraft, hvor økt stålproduksjon gir økt etterspørsel etter norske råvarer. For nordgående last blir aktiviteten verfts- og byggevirksomhet, samt større offshoreprosjekter, de viktigste driverne.

I tillegg til tradisjonelle tilbuds- og etterspørselsforhold er resultatet i segmentet påvirket av vannstanden på Rhinen som varierer i løpet av året. Ved for lav vannstand må laster

Transporterte vareslag i 2006



gå videre på lektere med lavere dybde enn Wilsons NRL skip. Størrelsen på NRL skipene har økt fra starten på linjen og er nå mellom 1 500 og 2 500 dwt. Kontraktsdekningen i NRL/systemskipsegmentet er stabilt høy, og i 2006 utgjorde den ca 90 %.

(Tall i MNOK)	NRL/System
Driftsinntekter	155,1
EBITDA	20,6
Driftsresultat (EBIT)	11,3
EBITDA margin, %	13,3 %
EBIT margin, %	7,3 %
Balanseført verdi skip	69,2
Kapitalavkastning*	16,3 %

3-4 500 dwt/Antall skip: 45

Dette segmentet er størst både i antall skip og omsetning, og i 2006 utgjorde det i overkant av 50 % av Wilsons aktivitet. Segmentet har en god diversifisering i transportert gods. Det er størst volum av gjødning og kull, men bl.a. også betydelig innslag av mineraler, stål og kornprodukter. De to største kundene i segmentet er Yara og Elkem, men for øvrig er kundestrukturen internasjonalsert de senere årene i takt med Wilsons økte andel av reiser mellom utenlandske havner. Det er foretatt en betydelig fornyelse av flåten i dette segmentet de senere årene, og Wilson eier majoriteten av flåten som opererer i dette segmentet. Kontraktsdekningen i segmentet utgjorde ca 65 % i 2006.

(Tall i MNOK)	3-4 500 dwt
Driftsinntekter	411,1
EBITDA	133,7
Driftsresultat (EBIT)	79,1
EBITDA margin, %	32,5 %
EBIT margin, %	19,2 %
Balanseført verdi skip	679,0
Kapitalavkastning*	11,6 %

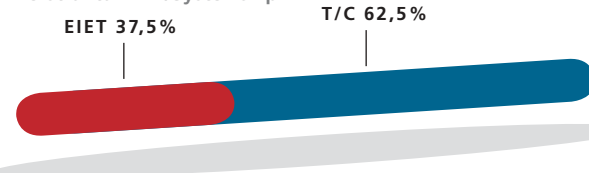
6-10 000 dwt/Antall skip: 21

Også i dette segmentet er det en god spredning på transporterte vareslag, som gir en risikospredning i forhold til utviklingen i forskjellige markeder for råvare og halvfabrikata. I volum er kvarts, diverse mineraler og stein de mest transporterte vareslag i segmentet, men det er også et betydelig innslag av gjødning, stål, malm, kull og ferro. Elkem og Yara er også her de to største kundene. Likhetene mellom 3-4 500 og 6-10 000 segmentet er flere enn forskjellene, men 6-10 000 segmentet frakter med større volum mer råvarer enn halvfabrikata og ferdigvarer. Det har vært generell mangel på nybygg i segmentet, men Wilson har nå inngått en avtale om bygging av 8 nye bulkskip på ca 8 400 dwt med levering i perioden 2009-2011. Kontraktsdekningen i segmentet er lavere enn i de to andre, og utgjorde i 2006 ca 58 %.

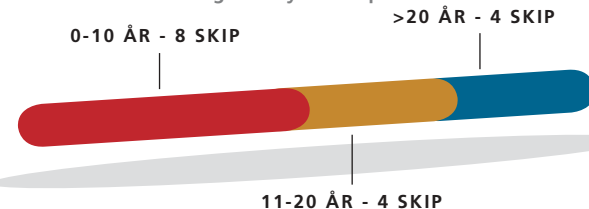
(Tall i MNOK)	6-10 000 dwt
Driftsinntekter	297,9
EBITDA	105,1
Driftsresultat (EBIT)	67,8
EBITDA margin, %	35,3 %
EBIT margin, %	22,8 %
Balanseført verdi skip	383,3
Kapitalavkastning*	17,7 %

* EBIT i forhold til balanseført verdi skip

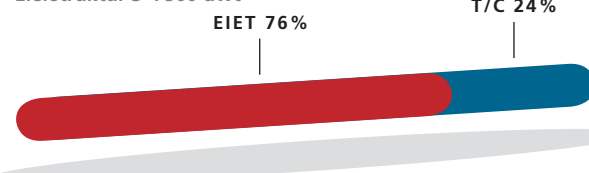
Eierstruktur NRL/Systemskip



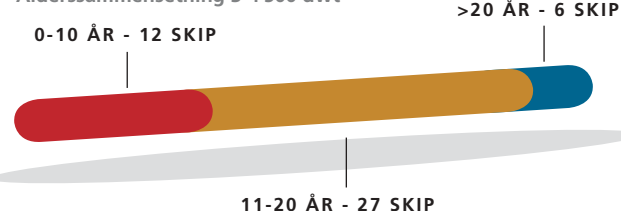
Alderssammensetning NRL/Systemskip



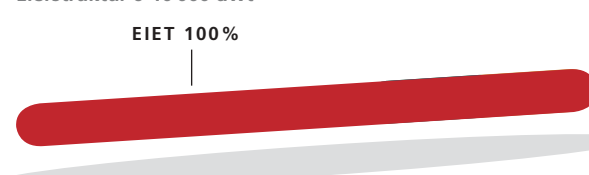
Eierstruktur 3-4 500 dwt



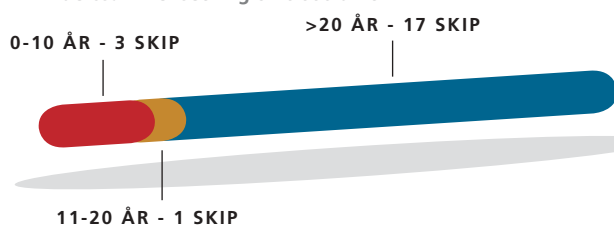
Alderssammensetning 3-4 500 dwt



Eierstruktur 6-10 000 dwt



Alderssammensetning 6-10 000 dwt





COA

Contracts of Affreightment

W Wilsons høye kontraktsvolum og store flåte muliggjør et mest mulig optimalt seilingsmønster som reduserer ballastfart til et minimum. Illustrasjonen viser seilingsmønster i løpet av en måneds tid for et tilfeldig valgt skip, i dette tilfelle WILSON RIGA (6258 dwt).

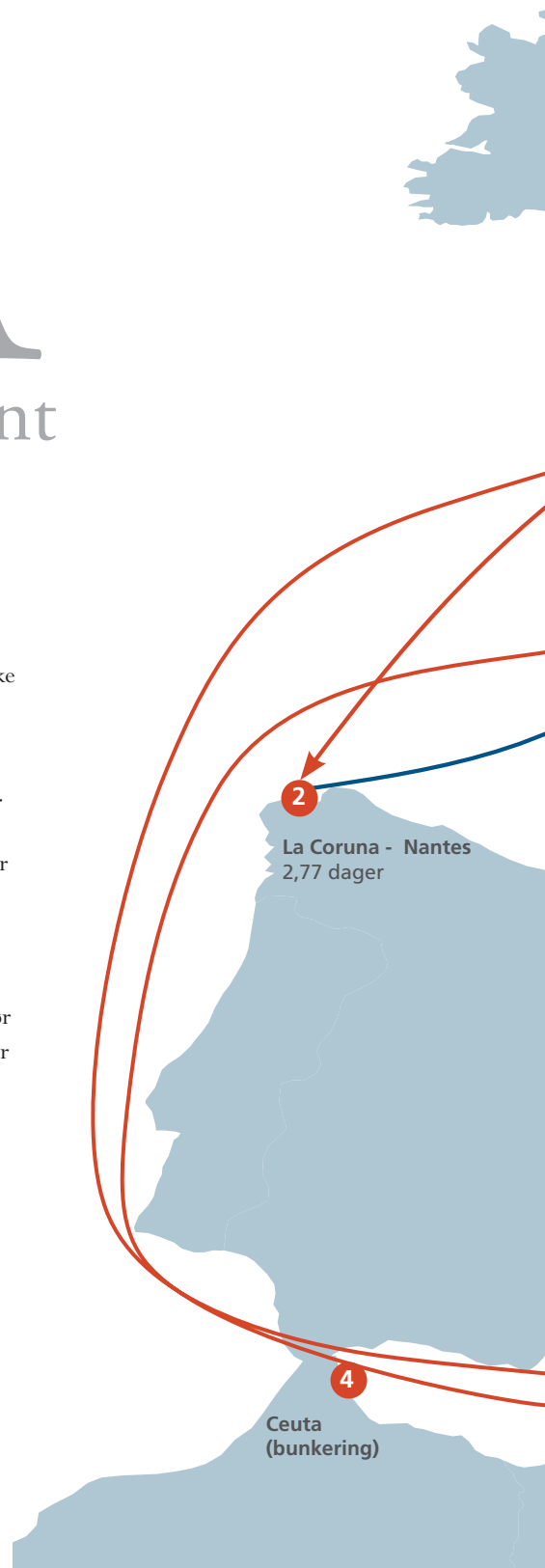
Som det fremgår av tabellen har Wilson Riga i dette tidsrommet laster for både norske og internasjonale kunder, og dekker et geografisk område fra Karmøy i nord til Marokko i sør.

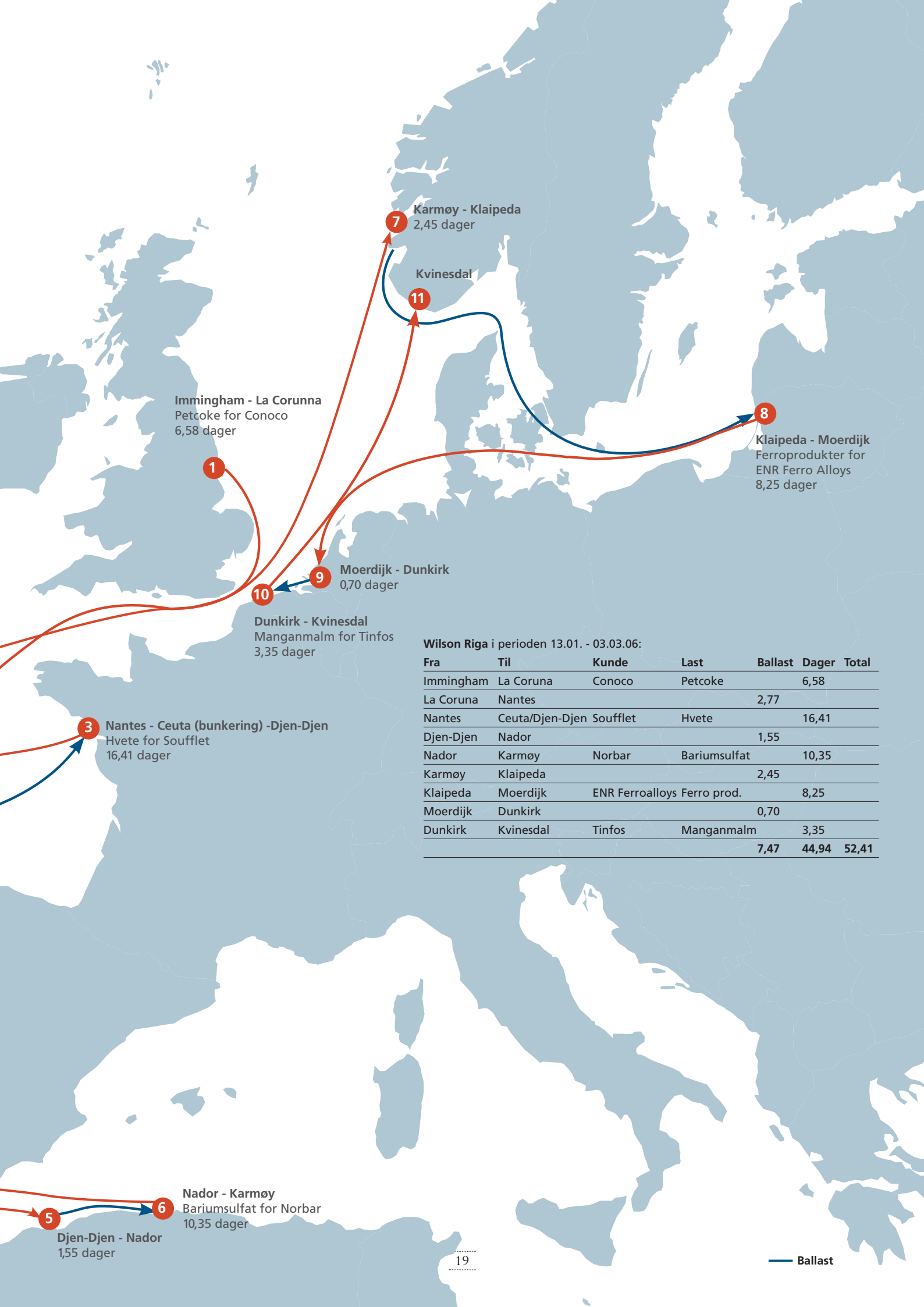
Det er også verdt å merke seg at lastene i den samme perioden varierer fra tur til tur. Snitt lengden pr tur er ca 6-7 dager som inkluderer gjennomsnittlig ballast fart på ca 1 dag. For å oppnå så gode nøkkeltall er det avgjørende å ankomme aktuelle havner til rett tid slik at nødvendig ventetid unngås. Normalt foregår lasting/lossing kun i ukedagene i europeiske industrihavner slik at helgene bør tilbringes i fart mellom de forskjellige destinasjonshavnene for optimal tidsutnyttelse.

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

Denne kombinasjonen av ulike COA, supplert med en del spotlaster, gjør at Wilson i snitt for hele flåten i 2006 hadde en ballastprosent på lave 14 %, det vil si en kapitalutnyttelse på 86 %.

Et hvert skip skal kunne ta en hver last til en hver tid.





1 Immingham - La Corunna
Petcoke for Conoco
6,58 dager

3 Nantes - Ceuta (bunkering) -Djen-Djen
Hvete for Soufflet
16,41 dager

5 Djen-Djen - Nador
1,55 dager

6 Nador - Karmøy
Bariumsulfat for Norbar
10,35 dager

10 Dunkirk - Kvinesdal
Manganmalm for Tinfos
3,35 dager

9 Moerdijk - Dunkirk
0,70 dager

7 Karmøy - Klaipeda
2,45 dager

Kvinesdal

8 Klaipeda - Moerdijk
Ferroprodukter for
ENR Ferro Alloys
8,25 dager

Wilson Riga i perioden 13.01. - 03.03.06:

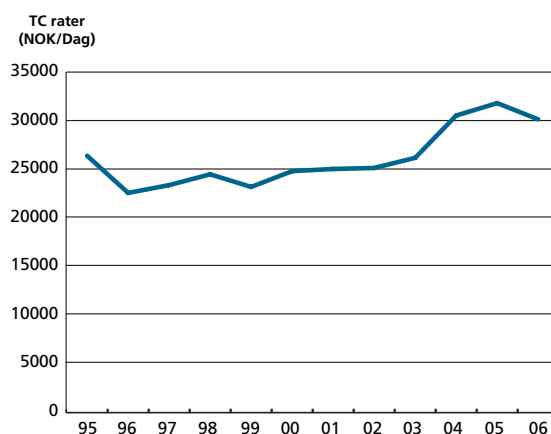
Fra	Til	Kunde	Last	Ballast	Dager	Total
Immingham	La Coruna	Conoco	Petcoke		6,58	
La Coruna	Nantes			2,77		
Nantes	Ceuta/Djen-Djen	Soufflet	Hvete		16,41	
Djen-Djen	Nador			1,55		
Nador	Karmøy	Norbar	Bariumsulfat		10,35	
Karmøy	Klaipeda			2,45		
Klaipeda	Moerdijk	ENR Ferroalloys	Ferro prod.		8,25	
Moerdijk	Dunkirk			0,70		
Dunkirk	Kvinesdal	Tinfos	Manganmalm		3,35	
				7,47	44,94	52,41

COA - Contracts of Affreightment

STABILITET

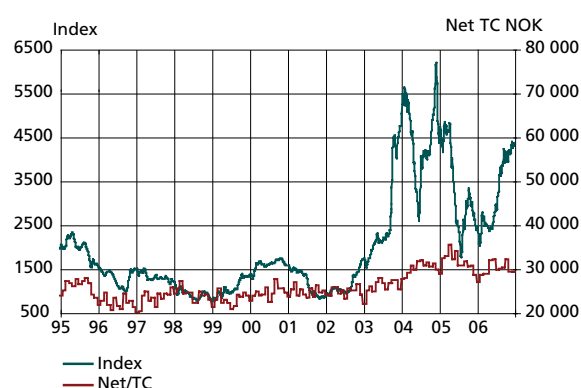
68 % av Wilsons omsetning i 2006 kommer fra behovskontraktene (Contracts of Affreightment – COA) med norsk og europeisk industri. Kontraktenes løpetid varierer fra i underkant av ett til fem år. Normallengde på inngåtte behovskontrakter er ca 2 år. Den store andelen av omsetningen fra slike kontrakter gir Wilson en betydelig forutsigbarhet og reduserer avhengigheten av spotmarkedet. Den høye COA-andelen innebærer at Wilsons inntjening vil være mer stabil enn et bevegelig spotmarked. Dette illustreres godt i grafen nedenfor, som viser netto dagsinntjening pr. skip

Netto dagsinntjening pr skip



over de siste 10 år. Netto dagsinntjening pr. skip er definert som bruttoomsetning minus reiseavhengige kostnader, disse inkluderer bunkers- og havnekostnader. Tilsvarende inntjening sammenlignet med Baltic Dry Index viser at Wilsons inntjening over tid kan karakteriseres som meget stabil til tross for store svingninger i spotmarkedet. Baltic Dry Index er en tørrbulkindeks som kvoterer daglig av Baltic Exchange. Indeksen er satt sammen av 3 Bulk-indeks for henholdsvis Capesize, Handymax og Panamax skip.

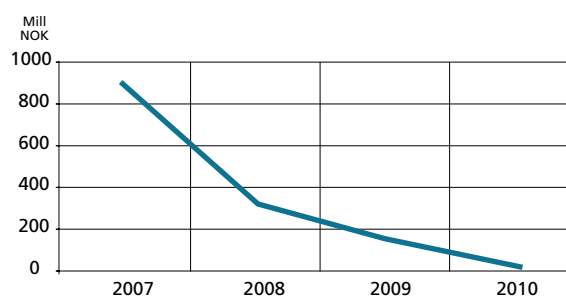
Wilson vs. Baltic Dry Index



ORDRERESERVER

Basert på kontraktmassen estimerer Wilson kvartalsvis en "ordrereseve" fra eksisterende kontrakter. Ordrereseven kan defineres som forventet uttak under eksisterende kontrakter i kontraktens løpetid. Forventet uttak baserer seg på historiske uttak og andre kjente forhold som er kommunisert fra kunden. Samlet ordrereseve påvirkes av kontraktsandel og ikke minst hvor lang tid det er til forfall for de største kontraktene.

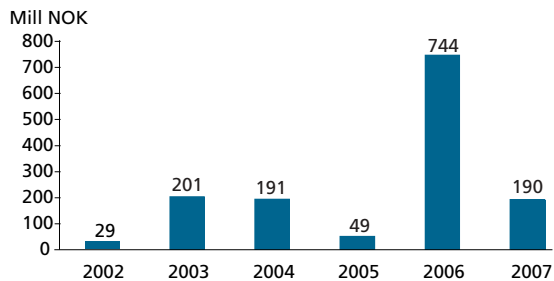
Estimert ordrereseve pr 31.12.06



Med varierende lengde på kontraktene vil naturligvis ordremassen stamme fra kontrakter som er inngått på forskjellige tidspunkt. "Ordrereserven" som er vist i figuren over er inngått fra 2002 og utover, men med størst andel i 2006.



COA - inngått (ordrerreserve fordelt på når COA er inngått)



Fornysene i 2006 ble gjort med en gjennomsnittlig prisøkning på rundt 2 %.

Størstedelen av kontraktsfornysene skjer i siste kvartal av året, og henger ofte sammen med våre kunders budsjettarbeid.

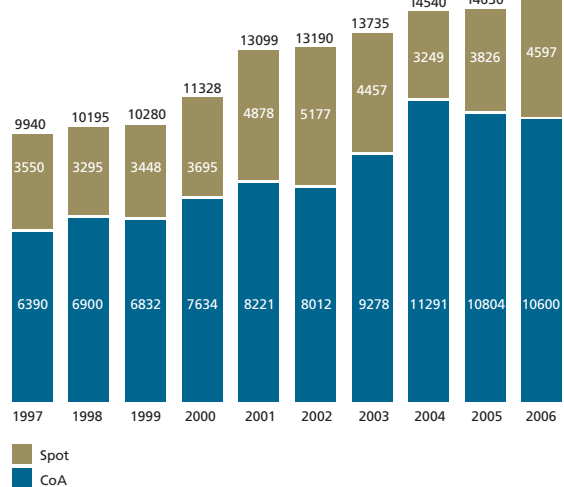
I tillegg til informasjon om ordrereserver er det en vesentlig informasjon at Wilsons kontrakter i stor grad er "repeat" av tidligere inngåtte kontrakter. Figuren på side 23 som viser historiske kundeforhold illustrerer at fornyelsesgraden på eksisterende kontrakter er opp mot 100 %.

KUNDEPORTEFØLJE

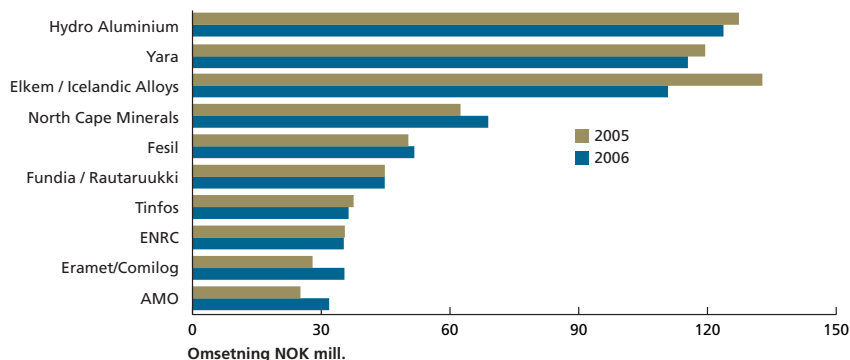
Totalt sett har Wilson inngåtte COA med ca 90 kunder, av disse utgjorde i 2006 de 10 største ca 40 % av omsetningen.

Wilson har langvarige kunderelasjoner helt tilbake til 60 og 70-tallet for de fleste av disse kundene. En stadig økende internasjonalisering og økt trafikk som ikke involverer norske havner de siste årene, medfører imidlertid at også utenlandske aktører er inne på listen over de 10 største kundene. Eksempelvis involverer ikke lastene for ENRC og AMO norske havner, men derimot primært Baltic og Kontinentet.

Lastevolum (1 000 tonn)



Wilsons 10 største kunder i 2006



50 år for Hydro Aluminium

AV DAG BAKKA JR.

Wilson og Hydro Aluminium kunne i 2006 markere 50 års løpende samarbeid.

Det betyr at Wilson siden 1956 har vært en del av logistikksystemet til det som har utviklet seg til en av verdens største aluminiumsprodusenter. Hydro Aluminium er i dag rederiets største kunde, med årlige fraktinntekter rundt 125 millioner kroner.

Samarbeidet forteller også atskillig om det intime samliv mellom industri og sjøtransport, og om hvorledes rimelig og rasjonell sjøtransport har vært en nøkkelfaktor for industriutviklingen i Norge.

Det var i 1956 Paal Wilson & Co sluttet den første utgående last av råaluminium fra Årdalstangen til Rotterdam. For Wilson var dette en naturlig forretning med et av landets nye industriselskaper, Årdal & Sunndal Verk, og transporten ble utført med innbefrakte småskip. Oppstarten av Norge-Rhin Linjen sommeren 1957 med regelmessige transporter mellom Vest-Norge, Rotterdam og Ruhr-området ble i stor grad bygget på faste kundeforhold til norsk industri.

Aluminiumsverkene var ellers helt avhengige av sjøtransport, både av aluminiumoksyd som det viktigste råstoff, men også av koks, kryolitt, anoder og diverse reduksjonsmidler som magnesium, silicium, kobber, mm. Utgående gikk råaluminium i blokker som blokker eller slabs til videre bearbeidelse i Neuss i Ruhr-området.

Det statseide Årdal & Sunndal Verk (ÅSV) skrev sin historie tilbake til 1947, da Staten overtok den tysk-anlagte fabrikken i Årdal i Sogn. I 1954 ble virksomheten utvidet med et nytt anlegg på Sunndalsøra, noe som gjorde ÅSV til den største norske aluminiumsprodusent. I 1960 la Industridepartementet frem planer om å utvide produksjonen i Norge fra 200 000 til 5-600 000 tonn, samtidig med en storstilt utbygging av vannkraft som skulle gi den nødvendige energi.

Dette gav støtet til en storsatsning i aluminiumsverk, hvor utenlandske partnere bidro med kapital og teknologi. Mosjøen Aluminium hadde kommet i drift i 1958 for Elkem og Alusuisse. Tidlig på 60-tallet ble det vedtatt planer for bygging av aluminiumsverk på Karmøy (Norsk Hydro og Harvey Aluminium), Husnes (Alusuisse og norske interesser) og Lista (Elkem og Alcoa). På Karmøy og Husnes kom produksjonen i gang i 1967 og på Lista i 1971.

Viktig kundeforhold

For en transportør som Wilson gav industrireisningen generelt muligheter til fortsatt vekst og utvikling. Her ligger grunnlaget for den sterke vekst og fornyelse i flåten, med bygging av 40 nye paragrafskip i perioden 1960-1982.

At ÅSV på 60-tallet også overtok fabrikken i Høyanger bidro til økt lastevolum, men den store konsolideringen kom først i 1986 med sammenslutning mellom ÅSV og Alnor på Karmøy til Hydro Aluminium. I fusjonen inngikk også halvparten av Sør-Norge Aluminium på Husnes.

Wilson's store gjennombrudd i samarbeidet med ÅSV kom i forbindelse med moderniseringen av anlegget i Årdal i 1984/85. Et viktig miljøtiltak var omlegging av transporten av bek som tidligere hadde gått i bulk med betydelig støvplage. Rederiet kunne her bidra med innovative løsninger i samarbeid med befrakterne, hvor en i fellesskap utviklet et transportsystem for bek i flytende form, oppvarmet til 220 grader Celsius. M/S Leiro ble forlenget og utrustet med 1 200 tonns tanker for 14 millioner kroner og satt inn i seilinger mellom Rotterdam og Årdalstangen, i kombinasjon med bulklast og utgående skipninger av råaluminium.

Konseptet viste seg vellykket og ble utvidet med et tilsvarende opplegg for Sunndalsøra i 1986, noe som gjorde det nødvendig med ombygging av søsterskipet Lindo.



Sammensatt transportbehov

Siden 1980-tallet er produksjonen i Hydro Aluminium lagt om fra råaluminium til produkter av høyere bearbeidelsesgrad, til halvfabrikata for valsing eller ferdigprodukter som plater, profiler og bildeler. Det som i dag leveres som omsmeltemetall er vesentlig spesiallegeringer. Dette har også bidratt til å endre bedriftens transportbehov og logistikk-system.

Etter å ha forsøkt å kombinere systemtransporten med godsrutefart mellom Vest-Norge og Kontinentet valgte Hydro Aluminium i 2002/03 å utvide samarbeidet med Wilson EuroCarriers til også å omfatte stykkgoods, flytende bek, halvfabrikata og ferdigprodukter.

Dette ble organisert med sideport/RoRo-skipet Wilson Star i et ukentlig seilingsopplegg mellom Husnes, Karmøy og Rotterdam med valseblokker og ferdigprodukter på paller og mafi-flak, og med det hurtiggående sideportskipet Wilson Express med ferdigprodukter fra Sunndalsøra. I retur fra Rotterdam tar skipene stykkgoodsbaserte råvarer som anodekull og legeringsmetaller.

Søsterskipene Leiro og Lindo går i 14-daglige seilingsmønstre mellom Årdalstangen, Høyanger og Amsterdam

med valseblokker utgående og flytende bek, stykkgoods og petcoke tilbake. I tillegg seiler Wilson Fjord fra Sognefjorden med støpelegeringer i containere og valseblokker, og returnerer med tom-containere og stykkgoods.

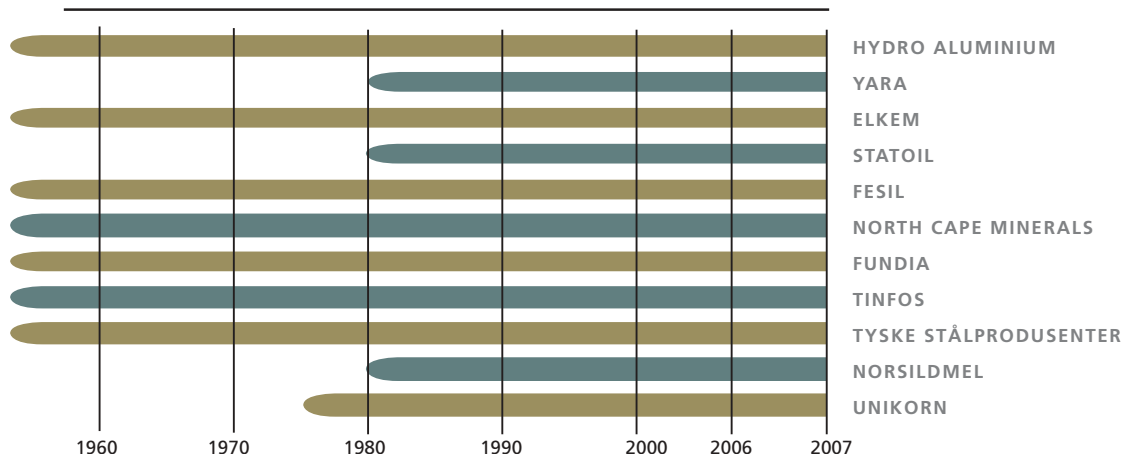
I rammeavtalen, men utenom systemtransporten, inngår også petcoke fra Immingham til aluminiumsverkene, utført med Wilsons 3 500-tonns bulkskip.

For Hydro Aluminium gir rammeavtalen en høy grad av fleksibilitet som ivaretar et sammensatt transportbehov. Fra bedriftens side gis det uttrykk for at opplegget har funnet sin form og fungerer godt etter dagens behov. For logistikk-opplegget i Europa er Wilson en viktig samarbeidspartner, og systemtransporten demonstrerer rederiets evne til å finne skreddersydde transportløsninger for en stor kunde.

At Hydro Aluminium i 2006 også står som Wilson EuroCarriers største kunde gir dobbelt grunn til å markere 50 års samarbeid.

Dag Bakka Jr er skipsfartsskribent i skjæringspunktet mellom historie og dagens shipping, økonomi og kultur. Han deler sin tid mellom Scandinavian Shipping Gazette og selvstendige prosjekter.

Solid kundebase gjennom mer enn 40 år.



Internasjonalt nettverk

2006 gjorde Wilson en del grep for å styrke sin posisjon i det internasjonale nettverk. Bakgrunnen for disse grepene var å sikre eierskap til både tonnasje og agent/operasjonsrelatert virksomhet som bistår det internasjonale markedsarbeidet. Wilson vil gjennom dette komme nærmere markedet utenfor Norge og ta en mer sentral posisjon i verdikjeden knyttet til selskapets virksomhet.

NESSKIP

Det største finansielle løftet var kjøpet av 51,9 % av islandske Nesskip hf med opsjon til å kjøpe resterende andel av rederiet. Kjøpesum for aksjene i Nesskip var MNOK 124,6. Nåværende aksjonærer i Nesskip har i tillegg en salgsopsjon på resterende aksjer som første gang kan erklæres ett år etter transaksjonstidspunktet og deretter frem til 10 år etter transaksjonstidspunktet. Wilson har en kjøpsoppsjon på eventuelt resterende aksjer som kan erklæres 10 år etter transaksjonstidspunktet.

Kjøpet sikret Wilson tonnasje for videre vekst, samt at det befestet og sikret Wilsons markedsposisjon på Island via Nesskips markedsapparat. Nesskip er via datterselskap eier av 5 bulkskip fra 5 800 til 7 100 dwt, samt majoritets-eier i 3 bulkskip på 4 200 dwt. Nesskip eier sine skip via eget rederi og managementselskap på Limassol, Kypros. Nesskip har sitt hovedkontor på Island hvor selskapet også driver befraktnings og agentvirksomhet med 8 ansatte.

Nesskip hadde i 2006 en total omsetning på MNOK 175 og et resultat før skatt på MNOK 62. Konsernet har en meget solid balanse med en egenkapital på MNOK 168 tilsvarende 94 % pr 31.12.2006. For ytterligere informasjon om Nesskip vises det til selskapets hjemmeside www.nesskip.is.

WILSON AGENCY

I november 2006 åpnet Wilson eget agentkontor i Rotterdam via selskapet Wilson Agency BV. Kontoret er bemannet med 4 ansatte. Hovedmotivasjonen for etableringen var å betjene de ca 750 egne anløp/passeringer av Rotterdam Havn, noe som gjør dette til den viktigste havnen for Wilson. Etableringen gjør at Wilson nå tar direkte kontroll over tjenester som tidligere har vært kjøpt eksternt samt at tilstedeværelsen i seg selv knytter tettere bånd med kontraktskundene. Samtidig åpner tilstedeværelsen i Rotterdam, som et knutepunkt for europeisk nærskipfart, nye muligheter til å ekspandere kundemassen.

WILSON CREWING AGENCY

Tilgang på kvalifiserte sjøfolk er en stadig større utfordring for norske rederier. Wilsons datterselskap i Arkhangelsk, Wilson Crewing Agency (WCA) er et viktig verktøy for Wilson i så måte. Virksomheten startet for mer enn 10 år siden og Wilson eier nå 100 % av selskapet. WCA står for størstedelen av Wilsons mannskapsrekruttering og opplæring. Bemanningen i WCA ble økt med 3 årsverk i 2006 og består nå av 8 personer. I nye egne lokaler gjennomføres det også offiserskonferanser to ganger i året. For ytterligere informasjon om WCA vises det til selskapets hjemmeside www.wilson-crewing.com.

WILSON NRL TRANSPORT GMBH

Wilson har med regnskapsmessig effekt fra 01.01.07 kjøpt resterende 49 % av selskapet NRL Transport GmbH i Duisburg. Selskapet forestår operasjons- og salgaktivitet for nordgående frakter i Wilsons Rihnlinsystem. Etter full overtagelse vil selskapet endre navn til Wilson NRL Transport GmbH.



ECL

Euro Container Line





ECL Challenger.

Euro Container Line (ECL) ble etablert høsten 99 i et 50/50 samarbeid med den islandske rederigrupperingen Eimskip. Wilsons bakgrunn for etableringen av ECL var å kunne gi et tilbud til eksisterende industrikunder med behov for containerskipninger, samt å kunne delta i containeriseringen av bulkmarkedet. Eimskip var allerede en betydelig aktør innen fryse-/markedscontainere og ble derfor vurdert som en god partner.

Nøkkeltall Eimskip HF		2006
Omsetning	MISK	42 400
EBITDA	MISK	4 400
EBIT	MISK	2 500
Res før skatt	MISK	-12,5
Egenkapital	MISK	18 600 (29,1 %)

Samarbeidet mellom partene ble ytterligere styrket i 2006 ved inngåelse av en fornyet samarbeidsavtale. Etter at denne avtalen ble inngått valgte ECL å gå til anskaffelse av sitt første eide skip. Containerskipet ECL Challenger (ex Stephan J) på 4 635 dwt og med lastekapasitet på 384 TEU ble i august kjøpt for MEUR 6,9. Skipet hadde frem til overtagelse gått på T/C over en periode hos ECL.

Totalt opererte ECL i 2006 fire skip i en containerlinje mellom Hamburg/Bremerhaven og havner i Vest- og Midt-Norge (sett inn kart). Totalt ble det transportert 36 800 TEU i 2006 mot 33.000 TEU i 2005. Virksomheten har gitt tilfredsstillende resultater og kjøpet av ECL Challenger, sammen med ny funding, gjør at selskapet fremstår som en langsiktig aktør i containermarkedet med et godt finansielt fundament.

ECLs kunder er de større oversjøiske containeroperatørene som benytter ECLs tjenester på kortere ruter mellom Norge og kontinentet (feeder-operatør). ECLs 12 største kunder står for ca 86 % av omsetningen i 2006. Sydgående fraktes det primært fisk i frysecontainere og industrilaster, mens det nordgående primært fraktes industrilaster og diverse tørrecontainere.

Nøkkeltall ECL AS - www.ecl.no		2006
Omsetning	MNOK	114,0
Driftsresultat	MNOK	4,1
Årsresultat	MNOK	2,3
Egenkapital*	MNOK	32,0 (37 %)
Totalkapital	MNOK	84,8

* Inklusiv ansvarlig lån

Euro Container Line
 Ukentlig tur/retur fra kontinentet
 (Hamburg/Bremerhaven) langs kysten til Ålesund
 Hver 14. dag tur/retur fra kontinentet
 (Hamburg/Bremerhaven) til Holla/ Trondheim
 Videre tilbys ukentlige service fra kontinentet
 til Nord-Norge (Transshipment service)

Skipsdrift

Wilson Ship Management AS (WSM) har ansvaret for teknisk drift og bemanning av ca 65 skip. Primært gjelder dette Wilsons eide skip, men WSM har også driftsavtaler 2 skip for eksterne redere som seiler i Wilson-systemet.

Wilsons driftsfilosofi er å opprettholde en høy standard på flåten i tråd med kundenes krav. Denne standarden skal opprettholdes i hele skipets levetid. Klasseselskapene krever at det gjennomføres 2 dokkinger i hver 5 års periode. Selv om disse dokkingene normalt karakteriseres som hovedklasse og mellomklasse, er det hos Wilson i praksis ingen forskjell på disse. Fullstendig dokking gjennomføres således i snitt med tidsintervall på 2,5 år. En dokking innebærer bunninspeksjon, oppgradering av lasterom/tanker og maskineri, og tar i snitt ca 25 dager. Dokkingene aktiveres og avskrives over perioden frem til neste klasse, normalt 2,5 år.

Samlede dokkingsutgifter i 2006 utgjorde ca MNOK 79. For å optimalisere dokkingsarbeidet ble det i 2006 inngått en avtale med det polske skipsverftet Nauta i Gdynia om fast leie av en dokk. Med det store antallet årlige dokkinger

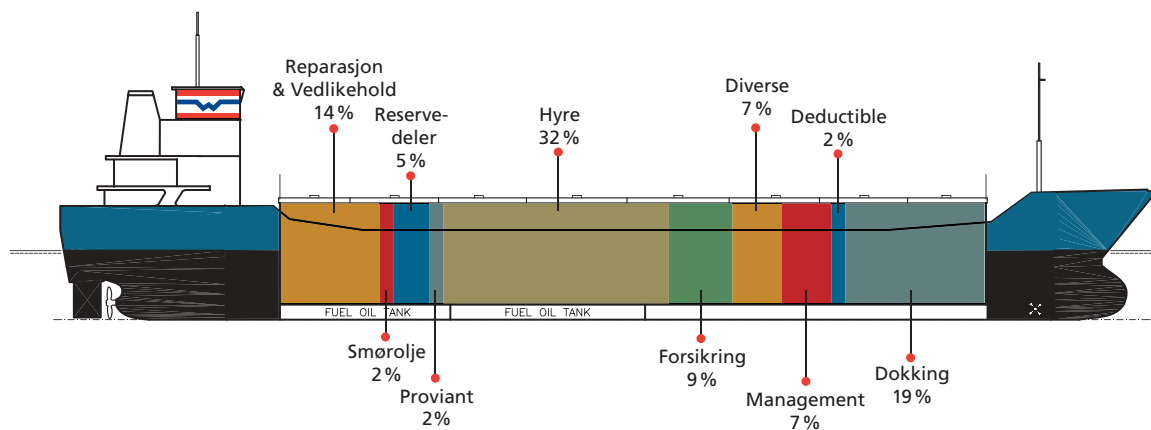
er det viktig å sikre seg tilgang på nødvendig dokkingskapasitet. 16 av årets 22 dokkinger ble gjennomført ved dette verftet, øvrige dokkinger er gjort i Polen, Litauen og Latvia. Wilson har en stab på 11 godt kvalifiserte inspektører som følger hver eneste dokking som gjennomføres.

I tillegg til den planlagte offhire som regelmessige dokking og vedlikehold innebærer, har Wilson også uforutsett offhire. Godt vedlikehold skal sørge for å redusere dette til et minimum. I 2006 utgjorde uforutsett offhire i underkant av 3 dager pr. skip, tilsvarende 0,82% av antall seilingsdager. 19 skip hadde 0 offhire og 5 skip hadde offhire mindre enn 1 dag.

Dokkingskostnadene inngår som en vesentlig kostnadsfaktor i Wilsons skipsdrift. Nedenfor følger en grafisk fordeling av kostnadene som inngår i skipsdriften. For ordens skyld presiseres det at dokkingskostnadene i denne oversikten er inkludert når de påløper, mens det i regnskapsmessig sammenheng foretas aktivering og avskrivning.

Den største kostnadsposten i skipsdrift er mannskapskostnader. Wilson rekrutterer primært sitt mannskap via heleide

Prosentvis fordeling av skipsdrift i 2006



* Egenandel forsikring/uforutsett



Klasseselskap	Antall skip
Germanischer Lloyd	20
Det Norske Veritas	18
Bureau Veritas	15
Lloyd's Register	10

Skipsregistre	Antall skip
Barbados	24
Malta	22
Bahamas	11
Kypros	5
Panama	1

Wilson Crewing Agency (WCA) i Arkhangelsk. Av de ca 1 100 seilende i Wilson-systemet er ca 80 % russiske, mens øvrig mannskap stort sett er polsk og norsk. Det russiske mannskapet kommer primært fra nordvest-Russland og er en meget stabil og lojal arbeidskraft med lav turnover. Dette innebærer at Wilsonskipene seiler med en stabil bemanning.

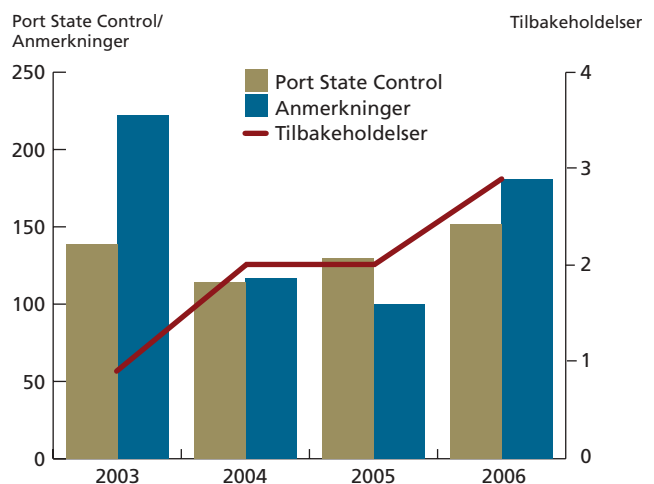
Ved WCA er det bygget opp en egen organisasjon, som i tillegg til rekruttering, også har ansvar for opplæring av mannskapet, spesielt fokuseres det på språk og IT-opplæring. Til hjelp i dette arbeidet er det bl.a. nylig ansatt en egen engelsklærer i WCA.

Paris MOU som ble etablert i 1982, består av 25 sjøfartsmyndigheter og dekker alle europeiske kystlinjer, i tillegg til Nord-Atlanteren fra Nord Amerika til Europa. For å sikre at skipene som seiler i disse farvann tilfredsstillende internasjonale sikkerhets- og miljøstandarder gjennomføres det et stadig

økende antall inspeksjoner i regi av Paris MOU, i 2005 utgjorde antall inspeksjoner ca 21 000. Slike inspeksjoner kan resultere i anmerkninger (deficiencies) eller tilbakeholdelse (detention).

Under følger en grafisk fremstilling over årlig antall Port State Controls som er gjennomført på Wilsonskip, og antall anmerkninger og tilbakeholdelser dette har resultert i. Wilsons ambisjon er null tilbakeholdelser pr. år samt at antall anmerkninger pr. inspeksjon ikke skal overstige en. Tilbakeholdsprosent for Wilson utgjorde i 2006 ca 2,0 %, mot et gjennomsnitt for alle Port State Control på 4,7 % i 2005.

Port State Control Wilsonskip



Risikofaktorer og sensitivitetsanalyse

Wilson's virksomhet er fundert på langsiktige relasjoner med kundeledet representert ved norsk og europeisk industri. Disse relasjonene er bygget opp over lang tid ved utstrakt bruk av behovskontrakter, COA (Contracts of Affreightment). Denne strategien er valgt for å redusere den markedsrisiko som bulksegmentet er preget av.

I tillegg til høy andel av behovskontrakter reduserer Wilson sine risiki ved å ha en stor andel eide skip.

Ved siden av disse strategiske valg er det Wilson's finansielle strategi å balansere konsernets valutaeksponering og minimalisere risikoen for prisendringer i drivstoffkostnadene ved hjelp av bunkersklausuler.

Wilson's overordnede risikobilde kan deles i følgende 3 hovedkategorier; markedsrisiko, finansiell risiko og operasjonell risiko.

Markedsrisiko

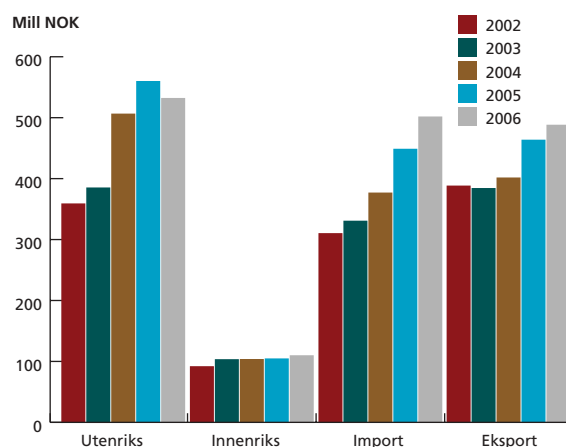
Den viktigste rammebetingelsen for shippingsektoren generelt, og for bulksektoren spesielt, er den globale økonomiske vekst. Selv om Wilson's markedsområde primært er Nord-Europa, vil også dette markedet være påvirket av utvikling i den totale verdenshandel og industriproduksjon som er den viktigste driver for etterspørselen i bulkmarkedet.

Wilson driver bulkskip fra i underkant av 2 000 dwt til 10 000 dwt som opererer i europeiske farvann. Dette markedet er tradisjonelt stabilt og mindre eksponert for utvikling i den totale verdenshandelen enn markedet for større bulkskip.

Historisk har Wilson hatt en stor andel av sin omsetning fra norsk industri. For å gjøre seg mindre avhengig av norsk industriproduksjon, arbeider Wilson kontinuerlig med å øke andelen av skipninger som ikke involverer norske havner. Som figuren viser har andelen av transportert gods som ikke

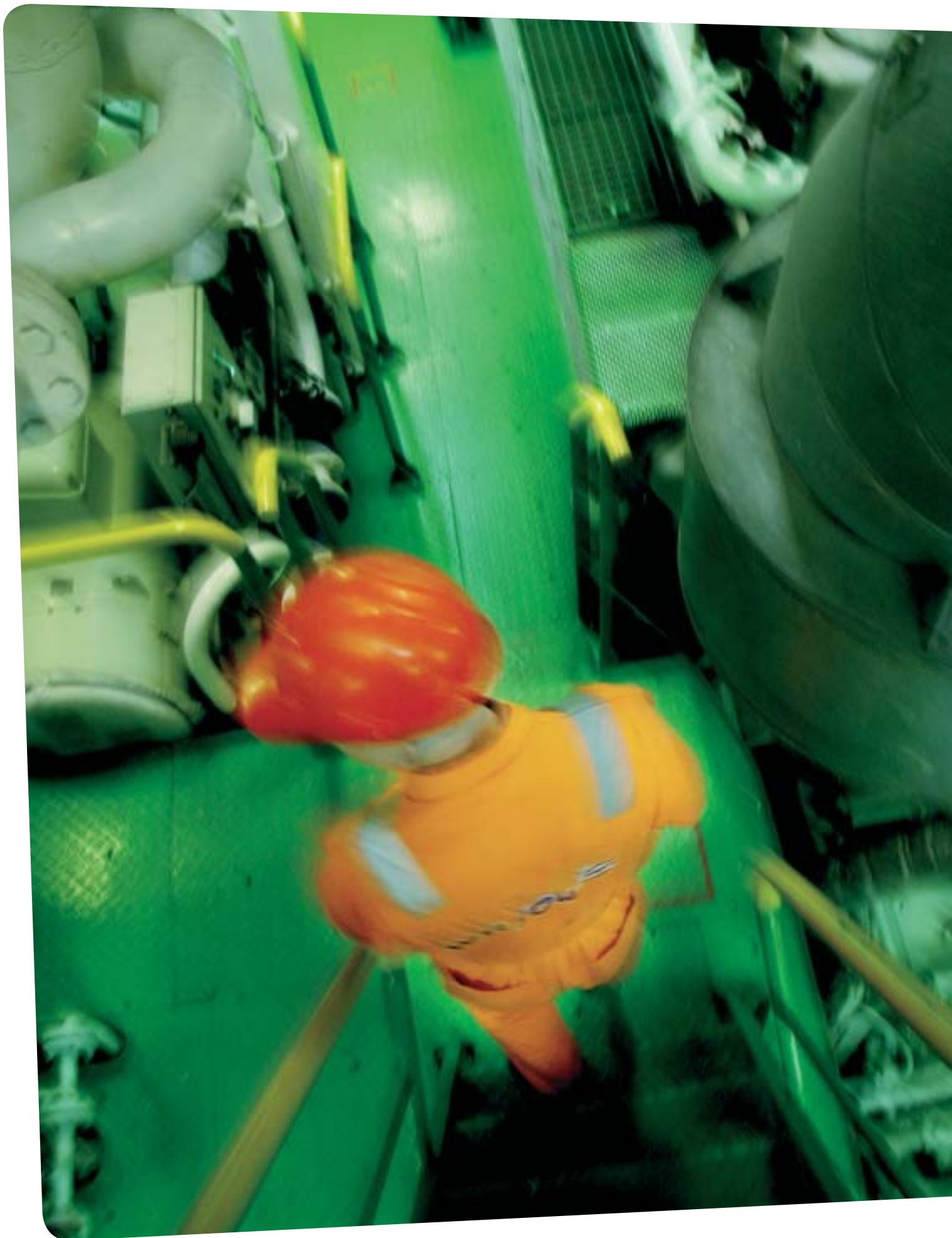
er innom norske havner økt de siste årene, og er større enn både import og eksportvolumet. Innenriks transport har flatet ut på et lavt nivå og utgjør pt kun ca 6 % av samlet omsetning. I 2006 utgjorde transport som ikke involverte norske havner ca en tredjedel av samlet omsetning, dog noe marginalt ned fra 2005 grunnet noe mindre behov for gjødsel i Europa.

Omsetning fordelt på seilingsmønster i perioden 2002-2006

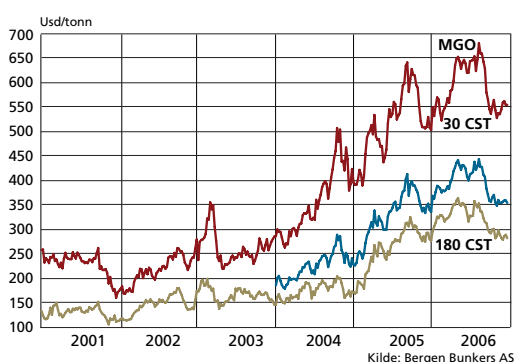


Behovskontraktene utgjorde i 2006 ca 68 % av Wilson's omsetning og lengden på disse kontraktene varierer fra i underkant av ett til fem år. Kontraktene regulerer pris og maksimalt volum, og sikrer Wilson en stabil og forutsigbar omsetning. Kontraktene garanterer imidlertid normalt ikke et minimumsuttak og innehar dermed en volumrisiko. Bortfall av last under enkelte kontrakter kan også påvirke det totale seilingsmønsteret og medfører således en risiko for lavere netto inntjening.

Ingen av Wilson's kunder står for en omsetning som utgjør mer enn 10 % av konsernets omsetning, og avhengigheten av enkeltkunder er derfor begrenset.



Bunkerspriser 2001-2006



Bunkerskostnader er en av konsernets største kostnadsposter, og bunkersprisen styres primært av utviklingen i råoljeprisene. På tross av dette, er resultatmessig avhengighet av prisutvikling på bunkers begrenset. Dette skyldes at ca 80 % av inngåtte COA inneholder bunkersklausuler. Bunkersklausulene varierer noe i oppbygging, men de bidrar alle til å redusere konsekvensen av endrede bunkerspriser for Wilson. Bunkersklausulene kompenserer ikke for økt tidsforbruk på reiser som følge av dårlig vær.

Tilsvarende risikoavdekking for aktiviteten i spotmarkedet gjennomføres ikke. Det er Wilsons oppfatning at spotmarkedet over tid vil reflektere endrede bunkerspriser. De kraftige økningene i bunkersprisene i 2005 og 2006 ble imidlertid ikke reflektert i økte spotpriser.

Ratenivået styres i stor grad av markedets etterspørselskurve, men også i bulkmarkedet påvirker utvikling i tilbudsvolum prisfastsettelsen. Antall skip i det europeiske shortsea-segmentet har vært på et stabilt nivå på hele nittitallet og også etter tusenårsskiftet. Dette innebærer et behov for en fornyelse av tonnasjen som de siste års rateøkninger også har gitt et bidrag til. Til tross for en økt nybygging i perioden 2005-2007, vurderes ikke markedsbalansen å bli vesentlig forrykket. Gjennomsnittsalderen for

skip indikerer også noe økt skraping/salg til andre farvann i tiden fremover, som veier opp for en viss økt nybyggingsaktivitet.

Finansiell risiko

Wilsons finansielle risiko er primært knyttet til utvikling i rentenivå og valutakurser. Wilson har i 2006 revidert sin rente og valutastrategi. Strategien inneholder rammer for valutasikring, finansieringsdurasjon og bestemmelser om valutafinansiering. I ny strategi er tidsperspektivet for valutasikring endret, videre er det gjort presiseringer i forhold til durasjon og andel valutafinansiering.

Valutarisiko oppstår som følge av flere forhold. Wilsons omsetning er primært i EUR, NOK og USD. Utvidelse av EU og større aktivitet utenfor Norge innebærer at EUR-andelen av omsetningen er økende, mens andel i NOK og USD synker.

Wilsons administrative kostnader påløper primært i NOK, mens reiseavhengige kostnader og skipskostnader hovedsakelig påløper i EUR og USD. Mannskapskostnadene er i stor grad i USD. En summering av valutaposisjonene gir en overvekt av USD på kostnadssiden som følge av at bunkers og mannskapskostnader primært belastes i dollar, mens EUR er overrepresentert på inntektssiden som følge av vår kundestruktur, redusert antall T/C-skip og en økt transportandel utenom norske havner. Annenhånds handler i bulkmarkedet gjøres normalt i EUR og Wilsons kjøp av brukte skip gjøres dermed primært i EUR. Småbulkflåten verdsettes normalt i EUR, dette innebærer at markedsverdien av flåten og verdjustert egenkapital påvirkes av endringer i EUR-kurs.

For å redusere konsernets valutarisiko benyttes forskjellige valutasikringsinstrumenter i tråd med vedtatt valutastrategi.



71 % av konsernets langsiktige finansiering løper i NOK, mens resterende finansiering er trukket i EUR. Denne andelen er økt i 2006. Renterisikoen er delvis avdekket via rentebytteavtaler.

Valutarisikoen knyttet til EUR finansiering vurderes dekket av inntektsoverskudd i EUR.

Operasjonell risiko

Wilson drives som et integrert rederi, med eierskap, teknisk og kommersiell drift samlet under samme tak. Dette gir korte beslutningslinjer og effektiv drift.

Teknisk drift ivaretas av en kvalifisert stab av inspektører, og skipenes pålitelighet og annenhåndsverdi sikres gjennom kontinuerlig vedlikehold. Wilsons flåtestørrelse gjør at avhengigheten av hvert enkelt skip er liten. Det store antall skip i hvert segment sikrer at Wilson til en hver tid har tilgjengelige skip dersom ett eller flere skip er offhire.

Operasjonell risiko kartlegges gjennom et omfattende rapporteringssystem og risikodempende tiltak iverksettes i henhold til dette. Konsekvensen av operasjonell risiko reduseres ytterligere ved bruk av ulike forsikringsavtaler. Wilson forsikrer eide skip med kaskoforsikring, frakt-interesseforsikring, P & I forsikring og krigsforsikring. I tillegg har Wilson som policy å tegne offhireforsikring for alle eide skip.

Sensitivitetsanalyse

En del risikoforhold nevnt i artikkelen over har direkte innflytelse på Wilsons inntjening. I tabellen nedenfor illustreres Wilsons sensitivitet i forhold til endringer i et utvalg av eksterne parametere. Beregningene tar utgangspunkt i isolert endring i resultat før skatt som følge av den enkelte parameterendring. Det vil eksempelvis si at beregnet konsekvens av endring i bunkerspris forutsetter uendret dollarkurs. Beregningen er basert på dagens sammensetning av flåten, kostnadsnivå og valutasammensetning. Dette er forhold som kan endres over tid. I estimert resultatteffekt er inngåtte rente og valutaforretninger for 2007 hensyntatt, eksempelvis ville effekten av endret rentenivå vært høyere for Wilson uten de inngåtte rentesikringsavtalene. Resultateffektene må sees på som estimater og ikke 100 % eksakte regnstykker.

Resultat før skatt

Parameter	Endring	Resultateffekt
EURO kurs	+/- 10 øre	+/- MNOK 3,6
Dollarkurs	+/- 10 øre	-/+ MNOK 3,2
Rentenivå	+/- 1 %-poeng	-/+ MNOK 5,5
Bunkerspris	+/- 1 %	-/+ MNOK 2,4
Havnekostnader	+/- 1 %	-/+ MNOK 3,0
Net T/C inntjening pr dag	+/- NOK 100	+/- MNOK 3,0

Aksjonærinformasjon

Aksjonærpolitikk

Wilson ønsker å gi sine aksjonærer en høy og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. Wilson legger vekt på å gi markedet korrekt og relevant informasjon til rett tid, slik at aksjen kan prises så riktig som mulig. Eksisterende aksjonærer skal i utgangspunktet ha fortrinnsrett ved kapitalutvidelser. Selskapet har en finansiell målsetning om en bokført egenkapital på minimum 30 %.

Utbyttepolitikk

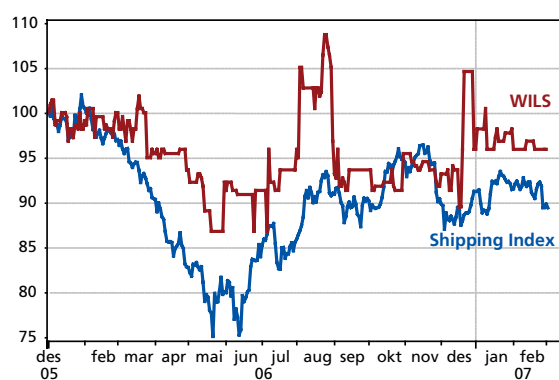
Wilson's mål er å utbetale årlig utbytte til sine aksjonærer. Utbytte skal normalt utgjøre 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Endelig fastsettelse av utbytte vil, i tillegg til årets resultat, ta utgangspunkt i selskapets finansielle situasjon.

Utbyttenevnet er en avveining mellom aksjonærenes ønske om løpende direkte avkastning og selskapets behov for å holde tilbake kapital til egen utvikling.

Wilson tilstreber å betale ut årlig utbytte så snart dette er praktisk mulig etter avholdt generalforsamling.

Styret fremmer forslag til Wilson's generalforsamling om et utbytte på NOK 0,70 pr aksje for regnskapsåret 2006. Et slikt utbytte er i tråd med selskapets policy om å betale et utbytte på 25-30 % av konsernresultat etter skatt. NOK 0,70 pr. aksje utgjør 24,60 % av 2006-resultatet etter skatt. I forhold til børskurs 23.02.07 gir foreslått utbytte en direkte avkastning på 3,33 % av børskurs.

WILS vs Shipping Index

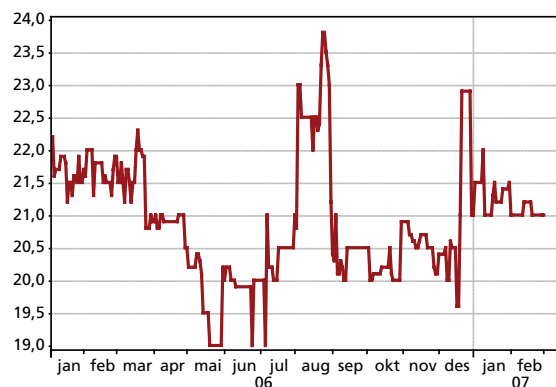


Kilde: First Sec, Ecwin

Som illustrasjonen over viser har Wilson-kursen utviklet seg noenlunde parallelt med Shippingindeksen på Oslo Børs det siste året. Shippingindeksen kvoteres ikke direkte på Oslo Børs, men er en indeks satt sammen av First Securities over de ulike shippingselskaper på Oslo Børs. Etter at Caiano AS gjennomførte sitt pliktige tilbud 01.09.06 har likviditeten i aksjen vært redusert.

Nominell kursutvikling for Wilson siden januar 2006 er vist i grafen under. Sluttkurs pr. 23.02.07 var NOK 21,00.

Wilson – kursutvikling



Kilde: Ecwin



Investorpolitikk

Wilson's ambisjon er å forsyne investorer, kapitalmarkedet og andre omgivelser samtidig med relevant og rettidig informasjon for å bidra til en korrekt verdivurdering av selskapet, dette for å redusere investors risiko.

Slik informasjon vil bli gitt ved børsmeldinger, og offentlige presentasjoner av selskapets kvartals og årsregnskap i Oslo og Bergen på dato for offentliggjøring av kvartalsresultatene.

På disse presentasjonene deltar normalt analytikere, investorer, presse og andre som følger selskapet. Invitasjonen til disse presentasjonene sendes ut via børsmeldingssystemet noen dager før regnskap fremlegges.

Utover dette vil informasjon bli gitt ved børsmeldinger og ved generelle investorpresentasjoner som også vil bli lagt ut på selskapets hjemmeside www.wilsonship.no. To uker før offentliggjøring av kvartalsresultater har Wilson en "stille periode" hvor kontakt med eksterne analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum.

Aksjonærer

Pr 31.12.06 hadde Wilson 274 aksjonærer fordelt på 265 norske og 9 utenlandske aksjonærer.

Analytikerdekning

Følgende analytikere følger Wilson-aksjen:
Pareto Securities, DnBNOR Markets, First Securities, Orion Securities, ABG Sundal Collier.

20 største aksjonærer i Wilson pr 31.12.2006

Beholdning	Andel	Navn	Nasjonalitet
33 674 399	79,77	Caiano AS	NOR
1 520 000	3,60	Hlér EHF	ISL
1 181 700	2,80	Pareto Aksje Norge	NOR
880 200	2,08	Bear Stearns Securities Corp a/c customer	USA
497 300	1,18	Pareto Aktiv	NOR
317 000	0,75	Caiano Ship AS	NOR
293 500	0,70	Baia AS	NOR
290 000	0,69	Pactum AS	NOR
285 000	0,68	Zahlahuset AS	NOR
250 000	0,59	Ivan AS	NOR
230 000	0,54	Charrua A/S	NOR
207 000	0,49	Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	NOR
179 200	0,42	Verdipapirfondet Nordea SMB	NOR
164 500	0,39	Torei AS	NOR
160 000	0,38	Casavi AS	NOR
150 000	0,36	Caiano Fisk AS	NOR
147 000	0,35	Holter-Sørensen Invest AS	NOR
123 000	0,29	Eidesvik Kristian	NOR
102 500	0,24	Lbpb Nominees Limited	GBR
100 000	0,24	Marcus Aurelius A.S.	NOR
40 752 299	96,54		

Finansiell kalender 2007

22. februar	4. kvartalsresultat 2006
30. mars	Generalforsamling 2006
15. mai	1. kvartalsresultat 2007
16. august	2. kvartalsresultat 2007
01. november	3. kvartalsresultat 2007

Eierstyring og selskapsledelse

Generelt

I tråd med nasjonal anbefaling om eierstyring og selskapsledelse har Wilson gjennomført en bred behandling av rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse i selskapets styre. Tema knyttet til emnet har vært behandlet på flere styremøter i 2006.

I tråd med anbefalingen vil det i denne artikkelen redegjøres for Wilsons ståsted i forhold til de enkelte kapitlene i Norsk Anbefaling om Eierstyring og Selskapsledelse, i henhold til retningslinjer av 8. desember 2005.

Verdigrunnlag

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

Virksomhet

Selskapets virksomhet er definert i vedtektene. I henhold til selskapets vedtekter er formålet for Wilsons virksomhet å 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.

Innenfor dette formålet er selskapets forretningsidé å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester.

Selskapets vedtekter er tilgjengelig i sin helhet på selskapets hjemmeside.

Selskapskapital og utbytte

Wilson har en finansiell målsetning om en bokført egenkapital på minimum 30 % og en minimum vekst i sum driftsinntekter på 5 % p.a. over en 3 års periode. Selskapet ønsker å gi sine aksjonærer en høy og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes

kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet.

Wilson's mål er årlig å utbetale utbytte til sine aksjonærer. Utbyttet skal normalt utgjøre 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Endelig fastsettelse av utbytte vil, i tillegg til årets resultat, ta utgangspunkt i selskapets finansielle situasjon. Wilsons aksjonær og utbyttepolitikk er i sin helhet tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Generalforsamlingen i Wilson utstedte i 2006 en fullmakt til styret for kjøp av 10 % egen aksjer. Fullmakten er ikke benyttet, og det vil ikke bli fremmet forslag om fornyelse av denne fullmakten på årets generalforsamling.

Likebehandling av aksjeeiere, transaksjoner med nærstående og aksjenes frie omsettelighet

Selskapet har en aksjeklasse. Konsernet har i tidligere år foretatt ulike transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjonene er foretatt som en del av den ordinære virksomheten, og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med aksjelovens §§ 3-8 og 3-9. For transaksjoner med nærstående vises det til konsernregnskapets note 7, 9, 15 og 20. Aksjene i Wilson ASA er fritt omsettelige, og det foreligger ingen vedtektsfestede omsetningsbegrensninger.

Generalforsamling og valgkomité

Ordinær generalforsamling avholdes normalt i mars. Aksjonærer med kjent adresse innkalles pr. post. Saksdokumenter sendes ut sammen med innkalling. Styret og revisor er normalt tilstede. Generalforsamlingen annonseres også i pressen og på selskapets hjemmeside senest 14 dager før den avholdes. Med dagens aksjonærstruktur finner Wilson det ikke hensiktsmessig med valgkomité.

Styret

Selskapets styre skal normalt bestå av 8 medlemmer som velges av generalforsamlingen for 2 år av gangen. Rent



praktisk organiseres det slik at ca. halvparten av styret er på valg ved hver generalforsamling. Administrerende direktør er ikke medlem i styret. Styremedlemmers bakgrunn og erfaring fremgår av Wilsons hjemmeside. For oversikt over styremedlemmers aksjer i selskapet vises det til note 7 i konsernregnskapet.

Av styrets sammensetning på 8 medlemmer vil 7 være aksjonærvalgte hvorav 4 av disse er uavhengig av selskapet og eller dets hovedaksjonær. Et av styrets medlemmer er valgt av de ansatte. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant.

Styrets arbeid

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Normalt avholdes det 7 til 8 ordinære styremøter. I tillegg benyttes telefonstyremøter ved behov. Instruks for styret og for daglig ledelse er utarbeidet. Selskapets internkontroll utøves i henhold til vedtatte retningslinjer og gjennomgås med revisor i styret årlig. Valgt nestleder leder styrets arbeid dersom styreleder er fraværende. Det er til nå ikke benyttet styrekomitéer. Styret gjennomfører årlig en egevaluering av sitt arbeid og kompetanse.

Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen til styret er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt opsjoner til styret. Ingen av styrets medlemmer har oppgaver for selskapet utover styrevervet.

Godtgjørelse til ledende ansatte

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

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

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

Godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av konsernregnskapets note 7.

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

Informasjon og kommunikasjon

Wilsons ambisjon er å levere relevant informasjon til rett tid til investorer, kapitalmarkedet og andre for å kunne bidra til en fornuftig verdi- og risikovurdering av selskapet.

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skal skje i henhold den offentliggjorte finansielle kalender. Forøvrig vil informasjon bli gitt ved børsmeldinger, ved presentasjoner til investorer og via Wilsons hjemmesider.

To uker før offentliggjøring av kvartalsresultater har Wilson en ”stille periode”, hvor kontakt med eksterne analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum. For selskapets komplette Investor Policy vises til Wilsons hjemmeside.

Revisor

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

Revisor gjennomgår og vurderer årlig selskapets intern kontroll forhold og fremlegger en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Styret og revisor har et møte i året uten at administrerende direktør eller andre fra administrasjonen er tilstede.

Revisors godtgjørelse fordelt på revisjon og andre tjenester fremgår av note 7 i konsernregnskapet, og fremlegges på generalforsamlingen hvor revisor også normalt deltar.

Styrets beretning

Forretningsidé og strategi

Selskapets forretningsidé er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester. Ved store transportvolumer og langsiktige transportporteføljer, kan WILSON optimalisere seilingsmønstre og oppnå effektiv operasjon og derved sikre langsiktig og stabil inntjening.

Selskapets strategi er å fokusere på utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning ved å øke volumet av langsiktige fraktkontrakter, kjøp av skip, overta selskaper eller inngå i allianser med andre aktører.

Selskapets finansielle strategi er å holde fokus på og kontrollere risiki samt å sikre seg mot større endringer i de økonomiske rammebetingelser for WILSON ved å bestrebe:

- Høy kontraktsandel av total fraktvolum
- Rimelig balanse mellom kontraktsportefølje og skipningskapasitet
- Balansert valutarisiko
- Redusert eksponering for endringer i bunkerspriser

Aktivitet

Selskapets hovedvirksomhet er å være holdingselskap for WILSON gruppens satsing innen europeisk nærskipfart med mindre bulkskip. Konsernet driver kommersielt i overkant av 100 skip, hvorav ca 2/3 er eide.

Wilson EuroCarriers opererte pr. 31.12.06 totalt 82 skip. 54 av disse er eiet av WILSON, 6 skip er kontrollert via finansiell lease fra nærstående selskap, 21 er på timecharter og 1 skip er på bareboat certeparti fra søsterselskap. I tillegg opererte Bergen Shipping Chartering AS 2 eide skip og 12 skip på vegne av eksterne eiere. Det 50 % eide Euro Container Line AS opererte 4 skip hvorav 1 er eid.

Teknisk driver Wilson Ship Management AS 64 skip, i hovedsak skip eiet av WILSON.

Lastemengde og antall fraktoppdrag har økt også i 2006. Skipsinntekter på TC basis er imidlertid som følge av mindre uttak under kontraktene og svakt spotmarked redusert. Brutto fraktinntekter utgjorde MNOK 1,659 (1,633) og lastemengde 15,197,000 tonn (14,630,000). Kontraktsandel som andel av brutto omsetning er fortsatt på et høyt nivå og utgjorde i 2006 ca 68 % (74 %).

I løpet av 2006 er totalt 19 skip kjøpt, 11 av skipskjøpene er gjort via oppkjøpet av 51.9 % av det islandske rederiet Nesskip hf som var heleier av 6 bulkskip og 2 kjemikalieskip, samt deleier av 3 bulkskip. Inkludert i kjøpsavtalen foreligger det en salgsoptasjon for minoritetsaksjonærene på resterende 48.1 % av aksjene mot WILSON. Salgsoptasjonen kan først utøves et år etter at transaksjonen ble gjennomført, og løper deretter i de 9 påfølgende år. WILSON har en kjøpsoppsjon som kan utøves 10 år etter transaksjonstidspunktet. Begge opsjonsavtalene løper til samme aksjepris, men med tillegg av en avtalt rentesats frem til overtagelsesdato. Kjøpet av Nesskip gir WILSON et sterkere fotfeste i det islandske markedet.

Av de øvrige 8 skipskjøpene, er 4 kjøp utøvelse av tidligere inngått kjøpsoppsjon på skip som har vært disponert via TC-avtaler, 2 kjøp er av skip som har gått på TC-avtale frem til overtakelse, mens de øvrige 2 skipene er flåtetilførsel som delvis har erstattet utgåtte TC-skip og delvis økt total flåtekapasitet. De 2 kjemikalieskipene som var inkludert i Nesskip avtalen ble solgt høsten 2006.

Fortsatt drift

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

Administrasjon, ansatte og arbeidsmiljø

Selskapet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg agentkontor i Reykjavik, Rotterdam og



Fra venstre: Ellen Solstad, Kristian Eidesvik, Bernt Daniel Odfjell, Pål M. Hisdal, Jan O. Minde, Eivind Eidesvik og Katrine Trovik,

Duisburg og et mannskapskontor i Arkhangelsk. Selskapet har ingen egne ansatte og kjøper alle management tjenester fra Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. I konsernet var det ved årsskiftet 108 kontoransatte hvorav 47 kvinnelige medarbeidere, og ca. 1100 seilende ansatte hvorav 18 norske. 89 av de kontoransatte er ansatt ved hovedkontoret, 7 ved kontoret i Duisburg, 4 i Rotterdam og 8 ved kontoret i Arkhangelsk.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som målsetting og arbeider for samme gjennom sin personalpolitikk.

Konsernet har en kvinnelig leder, og to kvinnelige medlemmer i styret.

I 2006 var sykefraværet for kontoransatte 3,7 %, hvorav langtidsfravær utgjør 1,4 %.

Helse, miljø og sikkerhet

WILSON gruppen er ikke involvert i transport av olje-produkter eller kjemikalier. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersolje eller spillolje kan imidlertid medføre uønskede miljøskader.

Konsernet forholder seg til nasjonale og internasjonale regler og forskrifter i utøvelsen av sine tjenester, og har etablert systemer samt inspeksjons- og godkjenning-prosedyrer for å kvalitetssikre drift og forebygge uønskede hendelser. I løpet av året er det foretatt 152 havnestats-kontroller på skip drevet av Wilson Ship Management AS og 3 av disse resulterte i tilbakeholdelse.

Det har i løpet av året vært 2 tilfeller av støtning mot flytende eller faste objekter som fordret garantistillelse fra rederiets side. Et av disse tilfellene medførte totalhavari. MV "WILSON MUUGA", eiet av Nesskip, grunnstøtte ved Reykjavik 19.12.06 og ble erklært som konstruktiv totaltap 21.12.06. I denne forbindelse ble det registrert oljeutslipp uten at dette skal ha medført miljøforurensning. Utover

dette skal det ikke være registrert tilfeller av oljeutslipp og annen miljøforurensning. Det har i løpet av året vært 3 tilfeller hvor rederiet har iverksatt assistanse/sleping, og det er registrert 7 mindre personskafer grunnet uhell ombord.

Fremtidsutsikter

Styret har positive forventninger til inneværende års resultat. Et høyere aktivitetsnivå til stabile rater forventes å gi både forbedret kontantstrøm og resultat. Som en del av disse forventningene inngår normal drift, skipsinvesteringer og utbetalt utbytte i tråd med selskapets utbyttepolicy. Det er WILSONs ønske og ambisjon å fortsette og forsterke den veksten som konsernet har oppnådd de siste årene. Innføringen av NOx-avgift fra 01.01.07 vil øke konsernets kostnader, men de endelige konsekvensene av denne avgiften er det for tidlig å si noe om.

På grunn av en høy kontraktsandel, langvarige relasjoner med industrien og en høy fornyelsesgrad på kontraktene, samt utstrakt bruk av bunkersklausuler vurderer styret WILSONs fremtidige inntjening til i stor grad å være preget av stabilitet. Et svekket spotmarked det siste halvannet året forventes å bedre seg noe i 2007.

Det planlegges også i 2007 en økning av flåtekapasiteten i tråd med selskapets strategi. I tillegg til kjøp av second hand bulkskip, har WILSON inngått avtale om et større nybyggingsprogram i Kina. Nybyggingsprogrammet inneholder 8 bulkskip på ca 8.000 dwt. Leveringer av disse nybyggene vil imidlertid ikke begynne før i slutten av 2009. Fremtidige skipsinvesteringer forutsettes primært finansiert via en kombinasjon av egenkapital og lånefasilitet.

Sentrale risiki- og usikkerhetsfaktorer

Bulkmarkedet som WILSON har majoriteten av sin virksomhet i er eksponert for den globale økonomiske utvikling i verden. Selv om WILSONs markedsområde primært er Nord-Europa, vil også dette markedet være påvirket av



utvikling i den totale verdenshandel samt industriproduksjon som er den viktigste driver for etterspørselen i bulkmarkedet. Markedet for mindre bulkskip opptil 10.000 dwt vurderes imidlertid å være mindre eksponert for utvikling i den totale verdenshandelen enn markedet for større bulkskip.

WILSONs største risikofaktor i et 12 måneders perspektiv vil være transportvolum og utvikling hos eksisterende kunder. WILSON arbeider kontinuerlig med å gjøre seg mindre avhengig av norsk industriproduksjon. Dette gjøres ved å øke andelen av transport og COA utenfor Norge.

Den sterke veksten i bunkersprisene det siste året er en risikofaktor for bulkmarkedet. WILSON har ved hjelp av bunkersklausuler i kundenes behovskontrakter i stor grad klart å nøytralisere effekten av denne prisstigningen.

I spotmarkedet er imidlertid økningen i bunkersprisene med på å redusere netto inntjening.

Resultat pr. 31.12.06

Wilson ASA oppnådde pr. 31.12.06 netto driftsinntekter på MNOK 936 (MNOK 987 pr. 31.12.05) tilsvarende 5 % reduksjon i forhold til 2005. Reduksjon i TC inntekter skyldes primært overføring av virksomhet fra WILSON til det 50 % eide joint-venture selskapet Euro Container Line AS (ECL). Økt aktivitetsnivå forøvrig kompenserer bare delvis for reduserte dagrater som følge av lavere ratenivåer i spotmarkedet og noe redusert uttak under kontraktene. Inntjeningen under selskapets kontrakter er opprettholdt på et stabilt godt nivå. Gjennomsnittlig TC rate pr. dag har gått ned fra NOK 31,707 i 2005 til NOK 30,038 i 2006.

Driftskostnadene er redusert i samme periode med MNOK 36. Reduksjonen skyldes primært nedgang i antall TC skip og økt antall eide skip. Nivået på administrasjonskostnadene har økt noe i løpet av 2006 på grunn av netto tilgang av aktiviteter. Imidlertid var det i 2005 engangskostnader

forbundet med børsintroduksjon og regnskapsføring av bonus både for 2004 og 2005. Wilson Eurocarriers har i 2006 i gjennomsnitt hatt 2 flere skip i aktivitet sammenlignet med 2005.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) viser en reduksjon på MNOK 3 pr. 31.12.06 i forhold til 2005.

Netto finanskostnader er i perioden økt med MNOK 27 som følge av en netto negativ verdiendring av derivater med MNOK 25 fra 2005 til 2006. Skipskjøp i perioden øker ordinære finanskostnader med MNOK 6.

Konsernets årsresultat pr. 31.12.06 før minoritets andel er MNOK 120, hvilket gir en resultatnedgang på MNOK 39 i forhold til samme periode i 2005.

Konsernets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i perioden utgjør MNOK 270 som i stor grad er disponert til skipsinvesteringer. Summen av kontantstrøm fra operasjonelle og finansielle aktiviteter har styrket konsernets bankbeholdning med MNOK 50 i løpet av året.

Finansiering og kapitalstruktur

I balansen pr. 31.12.06 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 838 (MNOK 654 pr. 31.12.05).

Av en pantegjeld på MNOK 785 er ca 27 % eksponert i EUR (MEUR 26).

Selskapet er av sin hovedbankforbindelse i 4. kvartal 06 innvilget en lånefasilitet, stor MNOK 150 til finansiering av planlagte skipskjøp. Det er ennå ikke foretatt trekk under fasiliteten. Tilgjengelig finansiering under denne fasilitet vil kunne finansiere skipskjøp på i overkant av MNOK 200.

Konsernets bokførte egenkapital er MNOK 549 pr. 31.12.06. Bokført egenkapitalandel er 31 % som er i tråd med policy om minimum 30 % egenkapital målt som bokført egenkapital i prosent av total kapital.

Verdianslagene for eide skip gir samlet merverdi på ca. MNOK 275 utover bokførte verdier. Bareboat- og TC arrangementene med kjøpsopsjon/forpliktelse for WILSON, har anslagsvis MNOK 54 i merverdi ut over balanseførte verdier.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Selskapet er utsatt for valutarisiko da den største delen av omsetningen er i NOK og EUR, mens mannskapskostnader og bunkers påløper i USD. WILSON-gruppen søker å redusere eksponeringen for valutakursendringer ved å oppnå best mulig balanse mellom innbetalinger og utbetalinger i samme valuta, samt valuta terminforretninger til akseptabel valutakurs. Valutarisiko i tilknytning til løpende betjening av pantegjelden dekkes av fraktinntjening i tilsvarende valuta.

Renterisiko

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

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav, og historisk har det vært lite tap på fordringer. Det har ikke vært vesentlige tap på krav i 2006 og 2005.

Likviditetsrisiko

WILSON har et fler valuta konsernkontosystem inklusiv en kassekredittfasilitet med limit MNOK 50. Pr. 31.12.06 var det ikke trukket på kassekredittfasilitet. Likviditeten anses for tiden som meget god, og bankinnskudd utgjorde MNOK 145 ved årsskiftet.

I løpet av 2007 foreligger det kjøpsopsjonsavtaler på tre skip som kan utøves i første halvår. Dersom avtalen om nybygging sluttføres vil denne forandre en kontantinnbetaling fra WILSON rett etter kontraktsinngåelse. Det forventes imidlertid ikke at nybyggingsprogrammet eller andre skipsanskaffelser vesentlig vil endre konsernets likviditetsrisiko.

Aksjonærforhold

Selskapets aksjekapital på NOK 211,080,000 består av 42,216,000 aksjer à NOK 5 som er fullt innbetalt. Selskapet ble børsnotert 17. mars 2005. Pr 31.12.06 hadde selskapet 274 aksjonærer. 29 av konsernets ansatte eier aksjer i WILSON tilsvarende 0.11%. Selskapets 10 største aksjonærer eier totalt 92.83 % av selskapets aksjer.

In Ship AS (65 % eier av aksjer i WILSON) besluttet i mai 2006 å dele ut sine aksjer i WILSON som utbytte til sine eiere. Dette ble begynnelsen på en noe turbulent periode for WILSON aksjen. Oslo Børs påla Caiano et pliktig tilbud på alle aksjene i WILSON etter utdelingen. Caiano anket beslutningen til børsklagenemnda. Beslutningen ble opprettholdt og Caiano ga 2. august et pliktig tilbud på alle aksjer i Wilson ASA på NOK 20.33. 3 uker senere kom et frivillig tilbud på kjøp av samtlige aksjer til NOK 24. Dette tilbudet var imidlertid betinget av en akseptgrad større enn 50 %. Tilbyderne trakk dette tilbudet før akseptfrist. Da fristen på det pliktige tilbudet var utløpt 1. september, ble det klart at Caiano AS hadde fått en tilslutningsgrad som ga en eierandel på 79.77 %. Etter at denne transaksjonen ble gjennomført var omsetning og aktivitet i aksjen relativt beskjeden ut året.

Årsresultat og egenkapital

Regnskapet for selskapet for 2006 viser et overskudd på NOK 35,068,000 mens konsernet viser et overskudd på NOK 107,569,000 etter skatt og minoritetsinteresser.

Styret finner årets resultat meget tilfredsstillende.

Selskapets aksjekapital utgjør NOK 211,080,000 mens netto bokført egenkapital utgjør NOK 345,141,000 etter foreslått utbytte. Konsernet viser netto bokført egenkapital på NOK 548,527,000.

Disponeringer

Av det regnskapsmessige overskuddet i Wilson ASA for 2006 på NOK 35,068,000 foreslås NOK 29,551,000 utbetalt som utbytte og NOK 5,517,000 overført til annen egenkapital. Utbytteneivået er i tråd med selskapets mål om årlig å utbetale utbytte til sine aksjonærer som normalt skal utgjøre 25-30% av konsernets resultat etter skatt.

Styret for
WILSON ASA KONSERN
Bergen, 21. februar 2007

Kristian Eidesvik
Styrets formann

Katrine Trovik

Ellen Solstad

Bernt Daniel Odjell

Pål M. Hisdal

Eivind Eidesvik

Jan O. Minde

Administrerende direktør for Wilson konsern

Øyvind Gjerde

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TNOK)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
3	Fraktinntekter	1 658 631	1 632 955	1 467 869
	Reiseavhengige kostnader	759 530	680 864	624 933
	Skipsinntekter på T/C basis	899 101	952 091	842 936
	Annen inntekt	36 911	34 461	42 493
	Sum driftsinntekter	936 012	986 552	885 429
10	Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	17 638	0	193
7	Mannskapskostnader skip	161 309	123 215	110 195
	Andre driftskostnader skip	151 585	125 136	97 925
9	T/C og B/B hyrer	252 524	352 440	360 638
7,8	Administrasjonskostnader	94 206	94 910	82 963
3,9,10,11,12	Avskrivninger	109 277	92 618	55 015
2	Driftsresultat	184 749	198 233	178 8868
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
	Renteinntekt	4 212	1 312	534
5	Annen finansinntekt	2 377	0	0
	Agio	28 226	23 032	12 271
18	Verdiendring på derivater	-12 318	13 090	0
15	Annen rentekostnad	35 580	29 891	21 912
	Disagio	12 121	7 136	8 617
	Annen finanskostnad	23	1 274	1 245
	Resultat før skattekostnad	159 522	197 366	159 917
13	Skattekostnad	39 390	38 391	41 843
	Årsresultat	120 132	158 975	118 074
	Minoritetens andel	-12 563	-190	-405
	Majoritetens andel av årsresultat	107 569	158 785	117 669
17	Resultat pr. aksje (NOK)	2,85	3,77	3,16
	Antall aksjer	42 216	42 216	37 357

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TNOK)

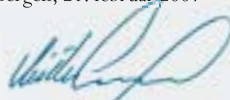
NOTER	EIENDELER	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
	Anleggsmidler			
	Immaterielle eiendeler			
11	Immaterielle eiendeler	1 250	3 000	6 000
13	Utsatt skattefordel	26 589	40 620	47 162
12	Goodwill	129 036	129 036	129 036
	Sum immaterielle eiendeler	156 875	172 656	182 198
	Varige driftsmidler			
10	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3 190	274	274
2,10,15,19	Skip	1 169 927	872 784	710 049
10	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	4 148	4 140	3 854
	Sum varige driftsmidler	1 177 265	877 198	714 177
	Finansielle anleggsmidler			
5	Investeringer i tilknyttet selskap	45 743	0	0
5	Lån til felleskontrollert virksomhet	26 255	1 400	1 250
6	Andre langsiktige fordringer	2 035	0	4 315
	Sum finansielle anleggsmidler	74 033	1 400	5 565
	Sum anleggsmidler	1 408 173	1 051 254	901 940
	Omløpsmidler			
2	Bunkers	23 431	20 233	13 416
	Fordringer			
	Kundefordringer	79 396	68 215	69 203
	Andre fordringer	96 293	74 742	56 315
	Fordring på foretak i samme konsern	0	0	1 500
	Sum fordringer	175 689	142 957	127 018
	Investeringer			
18	Derivater holdt for handelsformål	7 869	20 187	0
	Sum investeringer	7 869	20 187	0
16	Bankinnskudd, kontanter o.l.	144 858	94 860	40 387
	Sum omløpsmidler	351 847	278 237	180 821
	SUM EIENDELER	1 760 020	1 329 491	1 082 761

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TNOK)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital			
14	Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5,-)	211 080	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080	211 080
	Opptjent egenkapital			
	Fonds i konsern	328 298	262 859	98 646
	Sum opptjent egenkapital	328 298	262 859	98 646
23	Minoritetsinteresser	131 814	1 433	1 243
23	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	-122 665	0	0
	Sum egenkapital	548 527	475 372	310 969
	Gjeld			
	Avsetning for forpliktelser			
8	Pensjonsforpliktelser	17 171	21 560	24 906
13	Utsatt skatt	78 862	53 951	22 113
	Sum avsetning for forpliktelser	96 033	75 511	47 019
	Annen langsiktig gjeld			
15,18	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	653 809	435 314	388 610
15,18	Leasingforpliktelser (rentebærende)	52 950	141 620	147 833
	Sum annen langsiktig gjeld	706 759	576 934	536 443
	Kortsiktig gjeld			
15	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	131 578	77 204	70 265
	Leverandørgjeld	49 826	41 983	38 408
	Skyldige offentlige avgifter	9 530	8 832	9 477
23	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	122 665		
	Annen kortsiktig gjeld	95 102	73 655	70 180
	Sum kortsiktig gjeld	408 701	201 674	188 330
	Sum gjeld	1 211 493	854 119	771 792
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 760 020	1 329 491	1 082 761

Styret for
WILSON ASA KONSERN
Bergen, 21. februar 2007



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Katrine Trovik



Ellen Solstad



Bernt Daniel Odffjell



Pål M. Hisdal



Eivind Eidesvik



Jan O. Minde

Administrerende direktør for Wilson konsern



Øyvind Gjerde

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TNOK)

	IFRS 2006	IFRS 2005	IFRS 2004
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIV.			
Resultat før skattekostnad	159 522	197 366	159 917
Ordinære avskrivninger	109 277	92 618	55 015
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	-1 100	-150	-3 310
Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-4 389	-773	2 402
Effekt av valutakursendringer	-2 734	-4 684	-6 517
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-17 638	0	-193
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	12 317	-13 090	0
Endring i bunkers	-3 198	-6 817	-3 717
Endring i kundefordringer	-11 180	988	-19 233
Endring i leverandørgjeld	7 843	3 575	4 831
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	21 595	-13 723	16 257
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	270 315	255 310	205 451
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler *	21 454	4 500	9 387
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler **	-434 005	-250 321	-168 235
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler	2 500	0	0
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler **	-70 627	0	-7 775
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-480 678	-245 821	-166 623
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld **	321 725	115 548	179 179
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-100 013	-56 475	-26 345
Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-41 800	-14 089	-6 555
Netto endring annen kortsiktig gjeld **	122 665	0	0
Netto endring i kassekreditt	0	0	-17 502
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	0	0	-130 071
Utbetaling av konsernbidrag	-42 216	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	260 361	44 984	-1 294
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	49 998	54 473	37 533
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 01.01.	94 860	40 387	2 853
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	144 858	94 860	40 387

* Salg av varige driftsmidler utgjør total TNOK 42 500 hvorav TNOK 21 000 innbetales i 2007.

** Oppkjøp Nesskip er inntatt med balanseverdier pr. 31.05.06 som fremgår av note 23.

EGENKAPITALOPPSTILLING KONSERN (IFRS)

(Tall i TNOK)

	Majoritetsinteresse				Finansiell Minoritets interesse	Finansiell forpliktelse v/oppkjøp	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Sum			
Egenkapital pr. 31.12.2004	211 080	99 442	-795	309 727	1 243		310 970
Effekt av implementering av IAS 39		7 097		7 097			7 097
Omregningsdifferanser valuta			-1 670	-1 670			-1 670
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	7 097	-1 670	5 427	0		5 427
Majoritetens andel av årsresultat		158 785		158 785			158 785
Minoritetens andel av årsresultat					190		190
Egenkapital pr. 31.12.2005	211 080	265 324	-2 465	473 939	1 433	0	475 372
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp							
Omregningsdifferanser valuta			-100	-100			-100
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	0	-100	-100	0	0	-100
Utbytte 2005		-42 216		-42 216			-42 216
23 Finansiell forpliktelse v/oppkjøp Nesskip						-118 204	-118 204
23 Finansiell forpliktelse v/oppkjøp Nesskip – opptjent rente					-4 461	-4 461	
23 Minoritet Nesskip					118 004		118 004
Majoritetens andel av årsresultat		107 569		107 569			107 569
Minoritetens andel av årsresultat					12 563		12 563
Egenkapital pr. 31.12.2006	211 080	330 677	-2 565	539 192	132 000	-122 665	548 527

Foreslått utbytte for 2006 utgjør TNOK 29 551 (70 øre pr aksje)

NOTER

Note 1 – Generelt

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

Konsernregnskapet ble godkjent av styret den 21. februar 2007.

Note 2 – Regnskapsprinsipper

Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson gruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt av EU. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2006, 2005 og 2004 med unntak av prinsippene for klassifisering og måling av finansielle instrumenter hvor IFRS reglene er implementert fra 1.1.2005 uten endring av sammenligningstall.

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

På dato for fastsettelse av årsregnskapet for 2006 var følgende standarder som kan ha betydning for Wilson utgitt:

- IAS 1 Capital Disclosures (skal implementeres senest 1. januar 2007)
- IFRS 7 Financial Instruments – Disclosure (skal implementeres senest 1. januar 2007)

Ledelsen regner med å implementere disse standardene på ovennevnte datoer, og forventer ikke at dette vil ha vesentlig betydning for konsernets regnskaper.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

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

Konsolideringsprinsipper

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

Minoritetsinteresser i datterselskaper vises som en separat linje under konsernets egenkapital. Minoritetsinteresser består av minoritetsinteressene på datoen for konserndannelse (netto virkelige verdier av eiendeler, gjeld og forpliktelser, unntatt goodwill) og minoritetsinteressenes

andel av endringer i egenkapitalen siden konserndannelsen. Økninger i minoritetsinteresser gjennom kapitalinnskudd i datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet, regnskapsføres til virkelig verdi som minoritetsinteresser. Merverdi/mindreverdi tilordnes minoritet og av- og nedskrives gjennom tilordning av resultatandeler til minoritet.

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

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

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

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

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

Periodisering av inntekter

Fraktinntekter resultatføres i forhold til transaksjonens fullføringsgrad etter løpende avregningsmetode, og inntekter relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen. Fraktinntekter periodiseres over den periode som går mellom lossing på forrige kontrakt til lossing på den aktuelle kontrakten dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom kontraktene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lastning på neste kontrakt.

Fordeling av fraktinntekter

Brutto fraktinntekter og reiseavhengige kostnader fordeles til de enkelte skip som inngår i befraktningsvirksomhet i henhold til avtalt fordelingsnøkkel. Utbetaling til eksterne deltakere er inkludert i T/C hyre.

Reiseavhengige kostnader

Reiseavhengige kostnader resultatføres i forhold til transaksjonens fullføringsgrad etter løpende avregningsmetode. Kostnader relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen og sammenstilles med tilhørende inntekt.

Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

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

Varige driftsmidler og avskrivninger

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

Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller det kan påvises økt inntjening som følge av reparasjon/vedlikehold, vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler.

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

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

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

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

I forbindelse med dokking/klassing av skip vil de påkostninger og utbedringer som utføres aktiveres og periodiseres som avskrivninger fram til neste dokking/klassing (2 dokkinger i løpet av 60 måneder). Ved kjøp av skip blir en andel av kostprisen dekomponert og avskrives frem til neste dokking/klassing. Annet vedlikehold belastes driften løpende.

Faktiske utgifter til løpende vedlikehold belastes driftsresultatet når vedlikehold finner sted. Ved havarier kostnadsføres egenandelen på skadetidspunktet. Utgifter som inngår i havarikravet aktiveres og klassifiseres som kortsiktig fordring.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet; og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubegrenset økonomisk levetid avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn kostpris. Gjenvinnbart beløp beregnes årlig samt ved indikasjoner på verdifall. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet, og eventuelle nedskrivningsbehov vurderes.

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

Goodwill

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

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen skal bli regnskapsført til virkelig verdi på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld er beregnet med utgangspunkt i minoritetens andel av virkelig verdi på identifiserbare eiendeler og gjeld.

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

Goodwill føres initielt som en eiendel til anskaffelseskost og måles deretter til anskaffelseskost minus eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de kontantstrømgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergier av sammenlutningen. Kontantstrømgenererende enheter som er tilordnet goodwill, verdivurderes årlig eller oftere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall.

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

Leasing

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

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 tilbakebetalings-element. Rentekostnaden er allokert til ulike perioder slik at rentekostnaden for restgjelden blir lik i ulike perioder.

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

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

Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av risikoen er på kontraktsmotparten, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraktsperioden.

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

Beholdninger

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

Kundefordringer og andre fordringer

Fordringer er regnskapsført til amortisert kost. Det ses bort fra renteelement hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats.

Finansielle instrumenter

Investeringer i tilknyttede selskaper, hvor betydelige innflytelse er utøvd av Wilson ASA, er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Interesser i felles kontrollert virksomhet er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Se nærmere beskrivelse under konsolideringsprinsipper.

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

- 1) holdt for handelsformål
- 2) lån og fordringer

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

Derivater som er anskaffet for å redusere identifisert risiko i valutakurs og bunkerspriser er klassifisert som holdt for handelsformål siden sikringsrelasjonen de inngår i ikke kvalifiserer for sikringsbokføring. Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som lån og fordringer.

Et derivat som er innebygd i andre kontrakter vil bli separert fra opprinnelig kontrakt og regnskapsført som et derivat hvis følgende forutsetninger er oppfylt:

- Den underliggende økonomiske realiteten og risikoen til det innebygde derivatet er ikke nært relatert til den økonomiske realiteten og risikoen til den opprinnelige kontrakten;
- Det finnes separate instrument med de samme betingelser som det innebygde derivatet som tilfredsstiller kriteriene for et derivat; og
- Det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innebygd derivat) ikke er målt til virkelige verdi hvor verdiendringer blir resultatført.

Finansielle eiendeler som inngår i lån og fordringer er inkludert i finansielle anleggsmidler med mindre innløsningsdato er mindre enn 12 måneder etter balansedato. Resterende finansielle eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

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

Alt kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Transaksjonskostnader er inkludert i kostpris med unntak for finansielle eiendeler som er klassifisert som holdt for handelsformål hvor transaksjonskostnader kostnadsføres på transaksjonsdagen.

Finansielle instrumenter som er holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi. Virkelig verdi er bestemt av kurser gitt fra bank. Endringer i virkelig verdi i finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål blir resultatført og presentert i netto finansinntekter/-kostnader.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som er klassifisert som lån og fordringer er målt til amortisert kost.

Lånekostnader

Låneutgifter innregnes som kostnad i den perioden de har påløpt.

Skatter

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

Konsernet har for øyeblikket ikke selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Imidlertid har det oppkjøpte Nesskip konsernet virksomhet innenfor tonnasjesskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet innenfor den enkelte juridiske enhet som er gjenstand for beskatning. Midlertidige forskjeller i konsernet er ikke nettet, men vises brutto som sum av de enkelte selskapenes utsatte skattefordeler/skatteforpliktelser. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Pensjoner

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

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

Estimater

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen 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. Faktiske resultat kan avvike fra disse estimatene.

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

Vurderinger ledelsen har gjort ved anvendelsen av IFRS standardene, som har betydelig effekt på finansregnskapet og estimater med betydelig risiko for vesentlige justeringer i det neste regnskapsåret, er redegjort for i note 19.

Avsetninger

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

Usikre forpliktelser overtatt ved virksomhetskjøp balanseføres til virkelig verdi selv om forpliktelsen ikke er sannsynlig. Vurdering av sannsynlighet og virkelig verdi vurderes løpende. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder og til et kjent beløp, og som inneholder uvesentlig risikomoment. I kontantstrømanalysen er kassekreditt inkludert i kontanter og kontantekvivalenter.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Sammenligningstall

Som sammenligningstall vises 2005 og 2004 i henhold til IFRS. IAS 39 for finansielle instrumenter er implementert 1.1.2005, og 2004-tallene er ikke omarbeidet for poster påvirket av denne standarden. Se for øvrig note 24.

Note 3 – Segmentinformasjon

Wilson driver befraktning og operasjon innen markedet for mindre bulkskip mellom 1 000-10 000 dwt, hovedsakelig i Nordeuropeiske farvann. Inndeling i segmenter er foretatt ut fra kundenes behov til kvantum pr. skipning.

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

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

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

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

“Systemskip” representerer p.t. 5 skip som går i fast langsiktig kontraktstid for Hydro mellom Norge og Kontinentet.

“3 000-4 500 dwt” representerer skipninger fra norske verk, mineralforekomster og gjødning til ulike Nordeuropeiske destinasjoner, innsatsfaktorer til norsk industri samt transport mellom ulike utenlandske havner i samme område. Transporten er basert på både råvarer, halvfabrikata og ferdigvarer og ca. 65 % av oppdragene er kontraktbaserte.

“6 000 – 10 000 dwt” segmentet er hovedsakelig basert på råvaretransport og med større innslag av marked utover det sentrale Nordsjømarkedet. Transportoppdragene er også for dette segmentet i stor grad kontraktbasert – ca. 58 %.

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

År 2006	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3 000-4,500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	155 084	411 110	297 914	89 542	953 650
Driftskostnader*	134 465	277 412	192 820	54 927	659 624
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	20 619	133 698	105 094	34 615	294 026
Avskrivninger	9 355	54 634	37 294	7 994	109 277
Driftsresultat (EBIT)	11 264	79 064	67 800	26 621	184 749
Balanseført verdi skip	69 197	678 978	383 259	38 494	1 169 928
Tilgang skip	32 472	87 494	208 766	-	328 732
År 2006	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	295 632	286 095	57 219	314 705	953 650
i %	31 %	30 %	6 %	33 %	100 %
År 2005	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	152 427	418 380	321 152	94 594	986 553
Driftskostnader*)	129 920	277 108	205 740	82 934	695 702
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	22 507	141 272	115 412	11 660	290 851
Avskrivninger	8 487	48 143	26 909	9 079	92 618
Driftsresultat (EBIT)	14 020	93 129	88 503	2 581	198 233
Balanseført verdi skip	41 910	612 102	181 996	36 776	872 784
Tilgang skip	-	146 867	45 078	-	191 945
År 2005	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	276 235	286 100	69 059	355 159	986 553
i %	28 %	29 %	7 %	36 %	100 %
År 2004	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	140 872	378 891	290 813	75 047	885 623
Driftskostnader *	128 250	269 172	191 353	62 947	651 722
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	12 622	109 719	99 460	12 100	233 901
Avskrivninger	4 718	29 611	12 836	7 849	55 014
Driftsresultat (EBIT)	7 904	80 108	86 624	4 251	178 887
Balanseført verdi skip	41 579	487 449	140 388	40 633	710 049
Tilgang skip	14 043	250 506	11 619	-	276 168
År 2004	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum sekundær rapportering
Driftsinntekt	247 974	256 831	61 994	318 824	885 623
i %	28 %	29 %	7 %	36 %	100 %

*) Driftskostnader inkl. utgifter til T/C hyre

**) Inkluderer gevinst ved salg av skip

Note 4 – Aksjer i datterselskap

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel
Wilson Eurocarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
NRL Transport Duisburg *	2000	Befraktning	Duisburg	51 %
Wilson Agency BV, Rotterdam**	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Ship Management AS*	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd **	2004	Bemanning	Arkhangel'sk	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning II AS	2005	Skipseie	Bergen	100 %
Jebsens Thun Beltships BV	2000		Delfzijl	100 %
Altnacraig Shipping Plc	2000	Innleie av skip	London	100 %
Nesskip HF, Reykjavik	2006	Befraktning	Reykjavik	51,9%
Unistar Shipping Co. Ltd. ***	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Volcano Shipping Services Ltd. ****	2006	Administrasjon	Limassol	100 %
Aleamar Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Dawn Cloud Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Geralia Two Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Unicoast Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Unimoon Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100 %
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	50 %
MV "Joching" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	50 %
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	75 %

* Datterselskap av Wilson Management AS

** Datterselskap av Wilson Ship Management AS

*** Datterselskap av Nesskip HF

**** Datterselskap av Unistar Shipping Co. Ltd

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

31. mai 2006 kjøpte Wilson ASA 51,9 % av selskapet Nesskip HF, Island inklusiv skipseiende selskaper på Kypros. Wilson er ikke representert i styret til MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd, MV "Joching shipping Co. Ltd eller MV "Mautern" Shipping Co. MV "Mautern" Shipping Co. er følgelig foreløpig ikke konsolidert. Se ellers note 5 og 23.

Wilson Eurocarriers BV skiftet i 2006 navn til Wilson Agency BV.

Jebsens Thun Beltships BV er under avvikling.

Note 5 – Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har følgende investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2006:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
Euro Container Line AS	06.09.99	2 250	0	Norge	Drift og operasjon av containerlinje	50 %
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	31.05.06	12 568	13 755	Kypros	Skipseie	50 %
MV "Joching" Shipping Co. Ltd	31.05.06	12 444	12 676	Kypros	Skipseie	50 %
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd	31.05.06	18 355	19 312	Kypros	Skipseie	75 %
Sum Investering		45 617	45 743			

Endring i balanseført verdi 2006 kan spesifiseres som følger:

TNOK	ECL	Weissenk.	Joching	Mautern	Sum
Opprinnelig anskaffelseskost	2 250	12 568	12 444	18 355	45 617
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	-2 250	-3 164	-2 339	-2 891	-10 644
Merverdi skip	0	9 404	10 105	15 464	34 973
Nettoverdi 1.1.	0	0	0	0	0
- herav uavskrevet merverdi	0	0	0	0	0
Tilgang/avgang i perioden	0	12 568	12 444	18 355	43 367
Andel årets resultat	0	1 397	451	1 268	3 116
Avskrivning merverdier	0	-211	-218	-311	-740
Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0
Andre endringer i løpet av året	0	0	0	0	0
Nettoverdi 31.12.	0	13 754	12 677	19 312	45 743

Årets resultatandel og avskrivning merverdier er ført under Annen finansinntekt i resultatregnskapet.

Nedenfor vises sammendrag av selskapenes regnskaper 2006:

TNOK	ECL	Weissenk.	Joching	Mautern	Sum 2006
Sum eiendeler	84 812	34 045	38 028	38 028	194 913
Sum gjeld	84 515	25 135	32 883	32 898	175 431
Egenkapital	297	8 910	5 145	5 130	19 482
Konsernets andel av egenkapitalen	0	4 561	2 791	4 159	11 511
Merverdier	0	9 193	9 886	15 153	34 232
Konsernets andel av EK inkl. merverdier	0	13 754	12 677	19 312	45 743
Totale inntekter	65 195	9 623	8 894	9 096	92 808
Årsresultat	2 307	2 372	464	1 276	6 419
Konsernets andel av årsresultat	1 154	1 397	451	1 268	4 270
Korreksjon for negativ andel	-1 154	0	0	0	-1 154
Avskrivning merverdier	0	-211	-218	-311	-740
Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet	0	1 186	233	957	2 376

Nedenfor vises sammendrag av selskapenes regnskaper 2005:

TNOK	ECL	Sum 2005
Sum eiendeler	18 962	18 962
Sum gjeld	20 971	20 971
Egenkapital	-2 009	-2 009
Konsernets andel av egenkapitalen	0	0
Totale inntekter	59 230	59 230
Årsresultat	18	18
Konsernets andel av årsresultat	0	0

Konsernet har følgende lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2006		2005	
		Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line	5 %	15 621	15 621	2 500	1 400
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	0 %	2 963	2 298	0	0
MV "Joching" Shipping Co. Ltd	0 %	3 813	4 041	0	0
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd	0 %	5 328	4 295	0	0
Sum lån		27 725	26 255	2 500	1 400

Akkumulert renteinntekt på lånet til Euro Container Line TNOK 935 er inntektsført (under Renteinntekt) pr. 31.12.2006 og gjort opp.

Resterende lån er ansvarlige lån som ikke renteberegnes.

Note 6 – Andre langsiktige fordringer

	2006	2005
Selgerkreditt	2 035	0
Sum	2 035	0

Selgerkreditt, TNOK 2 000, knytter seg til salg av de to kjemikalietankskipene Frigg og Freya som inngikk i kjøpet av Nesskip HF. Rente opptjent er TNOK 35 (6.30 % p.a.). Lånet nedbetales med TNOK 1 000 i 2009 og TNOK 1 000 i 2010.

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

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2006	2005	2004
Lønn	69 990	69 821	63 364
Andre driftskostnader	24 216	25 089	22 399
Sum	94 206	94 910	85 763

Lønnskostnad	2006	2005	2004
Lønn kontoransatte Bergen*	46 258	49 957	43 200
Arbeidsgiveravgift	7 692	7 465	7 247
Pensjonskostnader	4 337	4 407	7 585
Andre ytelser	3 801	3 981	1 809
Lønn og sosiale kostnader utenlandske selskap	7 903	4 011	3 523
Sum	69 991	69 821	63 364

Gjennomsnittlig antall ansatte	102	98	93
--------------------------------	-----	----	----

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

Sikkerhetsstillelse knyttet til ansatte er TNOK 1 465.

Antall ansatte 31.12.2006 består av 89 ansatte i Bergen og 19 ansatte i utenlandske selskap.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 100 seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende er inkludert i mannskapskostnader skip og kan spesifiseres som følger:

	2006	2005	2004
Mannskapskostnader egne skip	141 843	107 145	85 617
Mannskapskostnader skip under management	19 466	16 070	24 578
Sum mannskapskostnader	161 309	123 215	110 195

Ledende ansatte	Tittel	Grunnlønn	Bonus betalt i 2006	Annen godtgjørelse ¹⁾	Sum skattepliktig inntekt	Opptjente pensjonsrettigheter/kostnader for selskapet ²⁾
Øyvind Gjerde	Adm.dir.	1 386	400	121	1 907	93
Erik M. Throndsen	Finansdir.	887	66	97	1 050	139
Totalt			466	218	2 957	232

¹⁾ Inkluderer bilordning, ADSL og andre mindre godtgjørelser.

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

Ingen av personene i tabellen ovenfor mottok kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet, unntatt ansattes representant i styret som mottok lønn for ordinært arbeid. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Adm.dir.	6 måneder	Årlig
Erik M. Throndsen	Finansdir.	3 måneder	Årlig

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

Wilson har ikke opsjonsprogram for sine ansatte. Wilsons ansatte i Norge har pensjonsytelse tilsvarende 66 % av lønn inntil 12 G ved full opptjening.

Styret	Styrets godtgjørelse	Andre ytelser
Kristian Eidesvik	150	0
Katrine Trovik	75	0
Geir Bredo Larsen	75	0
Bernt D. Odfjell	75	0
Eivind Eidesvik	75	0
Ellen Solstad	75	0
Pål M. Hisdal	75	0
Jan Minde	0	0
	600	0

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Jan Minde tiltrådte som de ansattes representant pr. 31. mars 2006.

Geir Bredo Larsen fratrådte sin styreposisjon pr. 29. august 2006.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31. desember 2006. Aksjeinnehav for styremedlemmene og konsernledelsen inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styreformann og styremedlemmer

Kristian Eidesvik	81,28 %
Bernt Daniel Odfjell	0,38 %
Ellen Solstad	0,78 %
Eivind Eidesvik	0,55 %
Pål Magne Hisdal	0,12 %
Katrine Trovik	0,02 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Finansdirektør	0,05 %
----------------	--------

Kostnader til konsernrevisor	2006	2005	2004
Lovpålagt revisjon	920	696	665
Andre attestasjonstjenester	20	1 100	11
Skatterådgivning	357	153	244
Annen rådgivning	259	0	0
Sum	1 556	1 949	920

I tillegg kommer kostnader til andre revisorer som utgjør TNOK 360, hvorav andre attestasjonstjenester utgjør TNOK 170.

Note 8 – Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Kontoransatte

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for de kontoransatte. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap. Ordningen omfatter 128 ansatte og pensjonister pr. 31.12.2006. Hovedbetingelsene for kontoransatte er 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnepensjon.

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 20 tidligere kontoransatte. Denne finansieres over selskapets drift

Seilende

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 25 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringselskap. I tillegg har konsernet en udekket ordning som omfatter 1 ansatt og finansieres over selskapets drift.

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2006	2005	2006	2005
Nåverdi av årets pensjonsordning	5 557	4 505	371	528
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	3 331	3 358	23	26
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-3 670	-3 468	0	0
Resultatført estimatavvik	69	5	-324	-547
Netto pensjonskostnader	5 287	4 400	70	7
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	-91 173	-74 055	-8 788	-10 053
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	71 984	61 497	0	0
Netto pensjonsforpliktelser	-19 189	-12 558	-8 788	-10 053
Ikke resultatførte endringer og estimatavvik	8 999	26	1 805	1 025
Netto balanseførte pensjonsmidler/(forpliktelser)	-10 190	-12 532	-6 983	-9 028
Endring i balanseført netto forpliktelse i året:				
Netto balanseført forpliktelse 1.1.	-12 532	-14 639	-9 028	-11 594
Utbetalt pensjon usikrede ordninger	0	0	2 116	2 573
Resultatført pensjonskostnad	-5 287	-4 400	-70	-7
Premiebetalinger	7 629	6 507	0	0
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	-10 190	-12 532	-6 982	-9 028
Beste estimat 31.12.	-14 550	-21 945	-5 709	-10 547
Endring i brutto pensjonsforpliktelser gjennom året:				
Pensjonsforpliktelse 1.1.	-84 304	-68 491	-10 509	-12 051
Utbetalt pensjon	2 004	2 255	2 116	2 552
Brutto pensjonskostnad	-8 888	-7 863	-394	-554
Pensjonsforpliktelse 31.12.	-91 188	-74 099	-8 787	-10 053
Endring i brutto pensjonsmidler gjennom året:				
Pensjonsmidler 1.1.	62 705	53 794	0	0
Utbetalt pensjon	-2 004	-2 255	0	0
Avkastning pensjonsmidler	3 670	3 468	0	0
Premiebetalinger	7 629	6 507	0	0
Pensjonsmidler 31.12.	72 000	61 514	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.	-19 188	-12 585	-8 787	-10 053
Ikke resultatførte estimatavvik	8 999	53	1 805	1 025
Netto balanseførte pensjonforpliktelser 31.12.	-10 190	-12 532	-6 982	-9 028

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2006	2005	2006	2005
Diskonteringsrente 1.1.	4,00 %	5,00 %	4,00 %	5,00 %
Diskonteringsrente 31.12.	4,50 %	4,00 %	4,50 %	4,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	5,50 %	6,00 %	5,50 %	6,00 %
Lønnsregulering	4,50 %	3,00 %	4,50 %	3,00 %
Inflasjon	2,25 %	2,50 %	2,25 %	2,50 %
Pensjonsregulering	1,60 %	2,50 %	1,60 %	2,50 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	4,25 %	2,50 %	4,25 %	2,50 %
Turnover	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger i bransjen. Diskonteringsrenten som er brukt i beregningene er basert på en estimert statsobligasjonsrente pr. 31.12. og hensyntatt løpetid på pensjonsforpliktelsene.

Turnover, lønnsregulering og pensjonsregulering er beregnet ut fra bedriftsspesifikke forhold og forventinger målt mot historisk utvikling.

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

Forventede premiebetaling 2007 utgjør MNOK 4,3. Forventet utbetaling 2007 på usikrede ordninger utgjør NOK 0,9.

Beste estimat for avkastning på pensjonsmidlene pr. 31.12. er MNOK 3,6. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene fremkommer som en vektet forventet gjennomsnittlig avkastning på de ulike kategorier pensjonsmidler. Ledelsens beregninger av forventet avkastning er basert på historiske trender og ekspertens forventninger om fremtidig markedsutvikling.

Pensjonsmidlenes sammensetning:

Kategori	2006	2005
Aksjer og andeler	27 %	21 %
Obligasjoner	57 %	58 %
Eiendom	10 %	9 %
Annet	6 %	12 %
Totalt virkelig verdi	100 %	100 %

Utvikling i estimatavvik siste år*):

	2006	2005
Estimatavvik vedrørende pensjonsmidler TNOK	-1 206	1 807
I prosent av pensjonsmidlene	-2 %	3 %
Estimatavvik vedrørende pensjonsforpliktelser TNOK	10 702	2 102
I prosent av pensjonsforpliktelsene	12 %	3 %

*) += tap / -= gevinst.

Note 9 – Vesentlige leieforpliktelser

Finansielle leieforpliktelser

Se note 10 og 15.

Operasjonelle T/C forpliktelser

Konsernet har pr. 31.12.2006 27 skip på tidscerteparti og 1 skip på bareboat certeparti som ikke er finansiell leasing.

Nåværende certepartier er en kombinasjon av korte perioder, opp mot 12 måneder med opsjon i noen tilfeller for videre innleie, og noen for lengre perioder utover 12 måneder. Inngåtte forpliktelser for 2006 beløper seg til totalt TNOK 336 755, hvorav TNOK 333 287 for T/C skipene og TNOK 3 468 for bareboat skip. Årlig leie av skip i 2006 utgjør totalt TNOK 252 524, hvorav TNOK 249 057 for T/C skipene og TNOK 3 467 for bareboat skipene.

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare T/C avtaler forfaller som følger:

Neste 1 år	231 013
1 til 5 år	105 742
Etter 5 år	0
Fremtidig minimumsleie	336 755
Rente 5,4 % p.a.	
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	312 895

Leieavtale kontorlokaler

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

	2006	2005
Leiekostnader kontorlokaler	3 170	3 100

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

Neste 1 år	3 300
1 til 5 år	825
Etter 5 år	0
Fremtidig minimumsleie	4 125

Note 10 – Varige driftsmidler

	Skip	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	1 005 845	60 384	10 314	274	1 076 817
Tilgang kjøpte driftsmidler	346 696	86 106	1 668	3 010	437 480
Avgang*	30 265	0	0	0	30 265
Anskaffelseskost pr. 31.12.	1 322 276	146 490	11 982	3 284	1 484 032
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.	193 446	0	6 652	0	200 098
Akk. avskrivninger avgang	497	0	0	0	497
Årets avskrivninger	49 949	55 942	1 183	94	107 168
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	242 898	55 942	7 835	94	306 769
Bokført verdi pr. 31.12.	1 079 378	90 548	4 147	3 190	1 177 263
Årets avskrivninger	49 949	55 942	1 183	94	107 168
Brukstid	30-35 år	30 mnd	5-10 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		
Balanseførte leieavtaler inkl. i anskaffelseskost	137 800	0	2 880	0	140 680

* Inklusiv i avgang er Wilson Muuga som ført som avgang etter totalhavari desember 2006. Forsikringsoppgjør er balanseført som kortsiktig fordringer og utgjør TNOK 21 000. Brutto kan disse transaksjonene vises som følger:

	TNOK
Forsikringsoppgjør	21 000
Tap ved avgang	-8 766
Netto gevinst	12 234

Note 11 – Immaterielle eiendeler

	Tidsbestemte avtaler
Anskaffelseskost pr. 1.1.	7 500
Tilgang	0
Avgang	2 500
Anskaffelseskost pr. 31.12.	5 000
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.	4 500
Årets avskrivninger	1 437
Avgang avskrivninger	2 187
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	3 750
Bokført verdi pr. 31.12.	1 250
Årets nedskrivninger	0
Økonomisk levetid	2-5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Konsernet kjøpte i 2004 virksomheten til Wani Shipping som inkluderer T/C kontrakter og kundekontrakter. Avtalene anses å ha en levetid på 2-5 år og avskrives i forhold til dette. Linjeaktivitet og tilhørende T/C-forpliktelse ble solgt til Euro Container Line AS pr. 1. april 2006. Gevinst ved salget utgjør TNOK 2 187 og er ført i resultatregnskapet under linjen "gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler".

Note 12 – Goodwill

Konsernets goodwill har oppstått ved kjøp av Wilson AS med dets datterselskaper i regnskapsåret 2000. Goodwillposten representerer deler av verdien av fremtidige overskudd fra selskapets langsiktige kontraktsmønster og rettighet til å delta med skip i Wilson Eurocarriers. Goodwill representerer varig verdi knyttet til befraktningsvirksomhet bygget opp over lang tid.

Posten kan spesifiseres som følger:

	Wilson ASA
Anskaffelseskost pr. 1.1.	156 625
Tilgang	0
Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.	156 625
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 1.1.	27 589
Årets nedskrivninger	0
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	27 589
Bokført verdi pr. 31.12.	129 036

Anskaffelsesår 2000

Ingen avskrivning fra og med regnskapsåret 2004 ved overgang til IFRS.

Goodwill verdivurderes på balansedagen ut fra inntjening på konsernnivå. Verdsettelsene baserer seg på hele den kjøpte rederivirksomheten som kontantstrømgenererende enhet. Bruksverdi er vurdert ut fra en diskonteringsrente før skatt på 8 % p.a. Diskonteringsrenten er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC). WACC-satsen som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer er basert på 10 års risikofrie renter i markedet og tar hensyn til risikopremie for gjeld, markedsrisikopremie, gjeldsgrad og betaverdier. Kontantstrømmer er beregnet med 10 års tidshorisont.

Det er ikke identifisert nedskrivningsbehov i regnskapsåret.

Note 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2006	2005	2004
Betalbar skatt	0	0	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	-39 390	-38 391	41 843
Skattekostnad	-39 390	-38 391	41 843
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:			
Driftsmidler	-23 087	-23 722	-17 782
Gevinst- og tapskonto	-11 634	-14 542	-56
Underskudd til fremføring	-43 070	-85 247	-125 691
Andre avsetninger	-17 171	-21 560	-24 907
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-94 962	-145 071	-168 436
Nominell skattesats	28 %	28 %	28 %
Utsatt skattefordel - brutto	-26 589	-40 620	-47 162
Driftsmidler	305 799	230 003	164 138
Gevinst- og tapskonto	4 544	3 493	4 702
Underskudd til fremføring	-28 693	-40 815	-92 81
Andre avsetninger	0	0	2 948
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	281 650	192 681	78 976
Nominell skattesats	28 %	28 %	28 %
Utsatt skatt - brutto	78 862	53 951	22 113

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i fremtidig inntjening og reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller. Konsernet antar at alle fremførbare underskudd vil bli brukt for å utligne skattemessig inntekt i 2007.

Resultat før skattekostnad	159 522	197 366	159 917
Nominell skattesats	28 %	28 %	28 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	44 666	55 262	44 775
Skatteeffekt av følgende poster:			
Ikke fradragsberettigede kostnader	344	516	529
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet uten beskatning	-7 990	0	0
Effekt av finansielle instrumenter	3 449		
Tidligere ikke balanseført utsatt skattefordel	0	-11 143	0
Andre poster	-1 079	-6 245	-3 463
Skattekostnad	39 390	38 391	41 843
Effektiv skattesats	24,7 %	19,5 %	26,2 %

Note 14 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2006 av 42 216 000 aksjer à kr 5. Totalt kr 211 080 000.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33 674 399	79,77 %	79,77 %
HLeR EHF	1 520 000	3,60 %	3,60 %
Pareto Aksje Norge	1 181 700	2,80 %	2,80 %
Bear Sterns Securit A/C Customer Safe KE	880 200	2,08 %	2,08 %
Pareto Aktiv	497 300	1,18 %	1,18 %
Sum > 1 % eierandel	37 753 599	89,43 %	89,43 %
Sum øvrige	4 462 401	10,57 %	10,57 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

Det vises til note 7 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styreformann.

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik, eier 79,77 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81,28 % av Wilson ASA

Note 15 – Langsiktig gjeld

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balanseført pr. 31.12.	
			2006	2005
Sikret gjeld:				
Pantegjeld NOK swappet til fast rente	5,03 %	2007	131 541	242 000
Pantegjeld EUR swappet til fast rente	4,69 %	2007	75 954	-
Gjeld med fastrente			207 495	242 000
Usikret gjeld:				
Pantegjeld NOK flytende rente	4,59 %	2007	374 400	157 423
Pantegjeld EUR flytende rente	4,80 %	2007	142 548	99 125
Finansiell lease NOK	5,40 %	2007	113 894	124 010
Finansiell lease EUR	0,00 %	2007	0	31 580
Gjeld med flytende rente			630 842	412 138
Sum langsiktig gjeld			838 337	654 138
Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. finansiell lease			-131 578	-77 204
Langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag			706 759	576 934

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

Avdragsprofil pantegjeld	2007	2008	2009	2010	Deretter
Avdrag	70 634	70 634	23 117	19 600	138 702
Ballong	0	125 000	276 756	0	0
Sum	70 634	195 634	299 873	19 600	138 702

Avdragsprofil leasing	2007	2008	2009	2010	Deretter
NOK	7 560	1 581	1 098	1 168	7 229
NOK *	53 384	41 874	0	0	0
Sum	60 944	43 455	1 098	1 168	7 229

Utbet. nom. verdi leasing	2007	2008	2009	2010	Deretter
NOK	15 125	2 471	1 620	1 080	8 515
NOK *	53 384	41 874	0	0	0
Sum	68 509	44 345	1 620	1 080	8 515

* Inkludert i beløpet er kjøpesum i henhold til kjøpsopsjoner.

Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2006	2005
Pantelån	725 159	498 548
Sum	725 159	498 548

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:		
Andre driftsmidler	707	1 152
Skip	887 605	696 283
Sum	888 312	697 435

De viktigste lånebetingelser (covenants) på konsernbasis er:

- Omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld (eks. putopsjon TNOK 122 665)
- Total gjeld i forhold til EBITDA skal ikke overstige 5
- Utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat

Note 16 – Bankinnskudd, kassekreditt

Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 2 912 bundne skattetrekksmidler.

Sikkerhetsstillelse knyttet til ansatte er TNOK 1 465. Beløp er avsatt på sperret konto.

Ubenyttet limit knyttet til kassekreditten er MNOK 50.

Note 17 – Resultat pr. aksje

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

I januar 2005 er det foretatt en splitt av aksjene. Dette er hensyntatt i beregningen for 2005.

Resultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet.

Note 18 – Finansielle instrumenter

Finansiell risiko

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

Konsernets finansielle instrumenter kan oppsummeres som vist nedenfor. Oversikten viser bokførte verdier med henvisning til ytterligere noteinformasjon, verdsettelsesmetoder og risikoeksponering.

		Resultatført	Bokført verdi	Verdsettelses- metode i	Metode estimat	Risiko-
	Note	beløp 2006*	31.12.06	regnskapet	virkelig verdi	eksponering
Lån til felles- kontrollert virksomhet	4	2 035	15 170	Amortisert kost ved bruk av effektiv rente	IA	Kredittrisiko, kontantstrømsrelatert renterisiko, likviditetsrisiko
Bunkerssikrings- kontrakter**	18	-121	1 236	Virkelig verdi	Kurs oppgitt av bank	Kredittrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko, prisrisiko
Valutatermin- kontrakter**	18	6 431	6 161	Virkelig verdi	Kurs oppgitt av bank	Kredittrisiko, likviditetsrisiko
Renteswapper**	18	410	472	Virkelig verdi	Kurs oppgitt av bank	Kredittrisiko, likviditetsrisiko, kontantstrømsrelatert og virkelig verdi relatert renterisiko
Pantegjeld	15	-27 254	724 443	Amortisert kost ved bruk av effektiv rente	IA	Likviditetsrisiko, kontantstrømsrelatert renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko
Leasingforpliktelser	15	-7 536	113 893	Amortisert kost ved bruk av effektiv rente	IA	Likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko

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

**) Av resultatførte beløp utgjør TNOK 12,318 urealisert tap. Samlet balanseført verdi av derivatene utgjør TNOK 7 869. I tillegg har konsernet andre driftsrelaterte eiendeler og forpliktelser med løpetid under 3 måneder.

i) Kredittrisiko

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

Lån til felleskontrollert virksomhet er nedskrevet til antatt virkelig verdi for å ta høyde for kredittrisikoen.

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

Graden av kredittrisiko er moderat i alle virksomhetsområdene i Wilson. Kredittrisikoen knyttet til virksomheten i konsernet anses for tiden som begrenset. Korte kredittider reduserer nivået på utestående fordringer. Konsernet har historisk sett ikke hatt vesentlige tap på kundefordringer, men risikoen er reflektert i konsernets kvalitetssikringssystem hvor rutiner for overvåking av kundefordringene følges opp jevnlig. Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående fordringer blir gjort opp løpende.

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

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

ii) Renterisiko

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

Renterisiko knyttet til langsiktig gjeld søkes til dels redusert gjennom inngåelse av renteswapavtaler. Konsernet har i 2006 inngått en renteswapavtaler som bytter en flytende lånerente mot en fast rente. 29 % av konsernets pantegjeld er for tiden sikret til fast rente ved denne swapen. Swapen kvalifiserer ikke for sikringsbøkføring i henhold til IFRS og er derfor regnskapsført som finansielt instrument holdt for handelsformål med verdiendringer over resultatregnskapet.

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler.

Hovedvilkårene for renteswapene er gitt i tabellen på neste side.

Pålydende som rentefastsettelsen er basert på	Oppgjørsintervall	Forfallstidspunkt	Virkelig verdi		Flytende rente	Verdiendring over resultat
			31.12.06	Fast rente		
EUR 4 950	hver 3. måned	26.10.09	209	3,79 %	EURIBOR	209
EUR 4 140	hver 3. måned	19.02.10	117	3,92 %	EURIBOR	117
NOK 76 856	hver 3. måned	07.12.07	77	4,13 %	NIBOR	77
NOK 15 000	hver 3. måned	17.12.07	22	4,13 %	NIBOR	22
NOK 16 943	hver 3. måned	03.12.07	17	4,13 %	NIBOR	17
NOK 20 481	hver 3. måned	27.12.07	30	4,18 %	NIBOR	30
SUM			472			472

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

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

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

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

iii) Likviditetsrisiko

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

Overskuddslikviditet plasseres i banker til beste betingelser.

iv) Valutarisiko

Konsernet er utsatt for valutarisiko siden den største delen av omsetningen er i NOK og EUR, mens mannskapskostnader og bunkers er i USD. Konsernregnskapet er derfor i stor grad påvirket av kursen på norske kroner målt mot USD og EUR. Wilson-gruppen søker å redusere eksponeringen for valutakursendringer ved å oppnå best mulig balanse mellom innbetalinger og utbetalinger i samme valuta, samt valutaterminforretninger til akseptabel valutakurs. Mesteparten av mannskapskostnader og en del av de øvrige driftskostnadene for egne skip betales i USD. Mannskapskostnader utgjør ca. 50 % av skipenes driftskostnader (eks. dokking). Videre betales de fleste T/C-hyrer i EUR. Graden av valutasikring er begrenset til estimert netto valutabehov knyttet til bunkerskostnader, T/C-avtaler, mannskapskostnader, dokkingutgifter, renter og avdrag. Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko tilfredsstiller ikke kravene til sikringsbokføring. Det innebærer at terminkontraktene klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende. Valutaterminer pr. 31.12.2006 er vist i tabellen nedenfor:

Terminkontrakter pr. 31.12.06

Salg	Bokført verdi	Pålydende	Kurs	Kjøp	Beløp	Forfall
TNOK	3 190	211 145	6,12	USD	34 500	2007
TNOK	1 495	72 790	6,07	USD	12 000	2008
TNOK	753	36 400	6,07	USD	6 000	2009
Sum	5 438	320 335	6,10		52 500	
TEUR	900	4 142	8,45	NOK	35 000	2007
TEUR	-177	1 539	1,30	USD	2 000	2007
Totalt	6 161					

Verdiendring over resultatet utgjør TNOK 4 049.

v) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers.

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

I tillegg har konsernet inngått en kontrakt som sikrer et intervall for bunkersprisen i USD for usikrede bunkerskostnader. Bunkerssikringskontraktene kombinert med terminforretninger sikrer et nivå på bunkerskostnaden knyttet til langsiktige fraktavtaler i norske kroner. Kontraktene tilfredsstiller ikke kravene til sikringsbokføring i henhold til IAS 39. Det innebærer at kontraktene klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende. Bunkersposisjoner utestående 31.12.2006 spesifiseres nedenfor:

Instrument	Volum p.a.	USD pr. MT	Forfallsdato	Bokført verdi
Cap price	8 000MT	250	2007	1 236
Floor price	8 000MT	215		

vi) Virkelig verdier

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkursen på balansedagen. Virkelig verdi av renteswaper og bunkersderivater er beregnet ut fra markedspris oppgitt av bank.

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

Gjeld til kredittinstitusjoner, leverandørgjeld, annen kortsiktig gjeld, lån til felleskontrollert virksomhet, andre langsiktige fordringer, kundefordringer, andre fordringer og bankinnskudd, kontanter o.l. Disse postene er bokført til amortisert kost. Langsiktig gjeld anses å være balanseført til virkelig verdi siden kredittrisikoen for lån gitt til konsernet ikke er endret siden inngåelsen.

Balanseført verdi av kontanter, bankinnskudd o.l. har en balanseført verdi som er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. Det samme gjelder for kortsiktige fordringer og forpliktelser.

Note 19 – Regnskapsmessige estimater og vurderinger

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

Skip

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

Brukstid skip

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

Restverdi skip

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

Brukstid av investeringer ved dokking

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

Estimatendringer fra 2004 til 2005

Det ble i 2005 gjennomført estimatendring for skip i 6 000 dwt segmentet hvor brukstiden ble økt fra 30 år til 35 år etter godkjenning fra kunder. Estimatendringen ble gjennomført ved å fordele resterende avskrivningsgrunnlag (bokført verdi redusert for restverdi) over det enkelte skips nye restbrukstid. Økt brukstid medfører lavere restverdier. Effekten av økt avskrivningsperiode ble motvirket av effekten av redusert restverdi og dermed økt avskrivningsgrunnlag. Effekten av redusert restverdi var større enn effekten av økt avskrivningstid, slik at årlige avskrivninger i 2005 som følge av estimatendringen økte med TNOK 14 633 (herav TNOK 4 292 i ordinære avskrivninger og TNOK 10 341 i dokkingavskrivninger).

Pensjonsforpliktelser

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

Utsatt skattefordel

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

Note 20 – Transaksjoner mellom nærstående parter

Gruppen har i tidligere år foretatt ulike transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten, og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med aksjeloven §§ 3-8 og 3-9. For transaksjoner med ansatte og styre, se note 6. Vesentlige transaksjoner mot eierselskaper oppsummeres nedenfor.

Wilson konsernet opererer 7 skip som er eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Skipene er tatt inn på bareboatcertepartier og 5 av certepartiavtalene inneholder kjøpsopsjoner. I tillegg har selskapet et skip på tidscerteparti fra Green Reefers.

Leieavtaler skip oppsummert:

Skip	Kontrakt	Starttidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Fjord	Bareboat leie (operasjonell)	2004	Grimo Shipping AS	morselskap	3 467
Reksnes	Bareboat leie (finansiell)	2005	Actinor Shipholding AS	morselskap	1 642
Wilson Rye *	Bareboat leie (finansiell)	2004	Bongo AS	morselskap	1 773
Wilson Caen *	Bareboat leie (finansiell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	3 935
Wilson Cork *	Bareboat leie (finansiell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	3 935
Wilson Gdynia *	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Shipping AS	morselskap	3 096
Wilson Gijon *	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Shipping AS	morselskap	2 520
Wilson Express	Time charter avtale	2003	Green Reefers	morselskap	23 954

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

For fordringer vedrørende tilknyttede parter, se note 5. For salg av virksomhet til tilknyttet part (Euro Container Line) – se note 11.

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

Note 21 – Valutakurser

Vesentlige valutakurser brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 1.1.2006	Gjennomsnittlig valutakurs	Valutakurs 31.12.2006
Euro	8 035	8 062	8 273
US Dollar	6 772	6 421	6 280

Note 22 – Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

Kjøpsforpliktelse:

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

Nybygg kontrakter Kina (betalingsplan):

	2007	2006
2007	129 900	0
2008	63 035	0
2009	142 689	0
2010	191 487	0
2011	113 421	0
Sum	640 532	0

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

Samlede investeringer vil utgjøre ca. TNOK 640 000 basert på valutakurser på avtaletidspunktet. Det samlede kapitalbehov disse investeringer representerer er planlagt finansiert ved en kombinasjon av egenfinansiering og langsiktig bankfinansiering.

Tidligere forbehold fra kjøper og selger er hevet, men fortsatt gjenstår avklaringer rundt bankgarantier fra begge parter.

Garantistillelse:

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

Note 23 – Oppkjøp av Nesskip HF – Island

Wilson ASA har med regnskapsmessig effekt fra 31.mai 2006 kjøpt 51,9 % av aksjene i det islandske shippingkonsernet Nesskip HF.

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

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

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

Kjøp av aksjene er finansiert ved banklån TNOK 125 000. Lånet er avdragsfritt til 30. juni 2008 da lånet forfaller i sin helhet. Avdragsprofil søkes nå endret til nedbetaling over 7 år fra 1. april 2007.

Kostnader ved oppkjøpstransaksjonen utgjør totalt ca. TNOK 900.

Nesskip hadde i 2005 en total omsetning på TNOK 205 000 og et resultat før skatt på TNOK 35 000. Konsernet har en solid balanse med en egenkapital på TNOK 109 000 tilsvarende 57 % pr. 1.1.2006.

Minoritetsaksjonærene i Nesskip har en salgsoption på resterende aksjer som første gang kan erklæres ett år etter transaksjonstidspunkt og deretter frem til 10 år etter transaksjonstidspunkt. Salgsoptionen er verdsatt til TNOK 122 665 i balansen. Wilson har en kjøpsoption på eventuelt resterende aksjer som kan erklæres 10 år etter transaksjonstidspunktet.

Oppkjøpet sikrer Wilson tilgang på tonnasje for videre vekst for konsernet, samt at det befeater og sikrer Wilsons markedsposisjon på Island via Nesskips markedsapparat.

På oppkjøpstidspunktet oppstod det en inntektspost på TNOK 2 765, idet netto markedsverdi av Nesskip overstiger avtalt kjøpspris. Posten er inkludert i "Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler". Ordinært driftsresultat fra Nesskip i perioden 1. juni til 31. desember utgjør TNOK 34 820 inklusiv salgsgvinster på TNOK 15 450.

Det er utarbeidet proforma resultatregnskap med forutsetning om at oppkjøpet fant sted 1.1.2005. Bulk skipene er i systemet som innleiet tonnasje før oppkjøpet. Følgelig øker driftsinntektene kun med inntekter fra kjemikalieskipene og Nesskip HFs meglerforretning. Driftskostnadene reduseres ved at spart timecharter hyre er høyere enn kostnader ved teknisk drift og administrasjon av skipene.

I 2. kvartal ble oppkjøpet regnskapsført basert på foreløpige regnskaper for de oppkjøpte enheter. I 4. kvartal er oppkjøpsanalysen justert på grunnlag av reviderte regnskaper pr. 31.5.2006. Negativ goodwill inntektsført i 2. kvartal utgjorde TNOK 5 900. Endelig oppkjøpsanalyse viste negativ goodwill på TNOK 2 765. Resultat for Nesskip konsern fra 31.5.2006 - 31.12.2006 utgjorde TNOK 29 878 (inkl. inntektsført negativ goodwill TNOK 2 765). Majoritetens andel av resultatet utgjør TNOK 16 837.

Nesskip konsernbalanse 31.5.2006	Bokført verdi	Markedsverdi
EIENDELER		
Anleggsmidler	115 882	244 097
Omløpsmidler	59 907	59 907
Sum eiendeler	175 789	304 004
EGENKAPITAL OG GJELD		
Langsiktig gjeld	14 393	14 393
Kortsiktig gjeld	44 284	44 284
Egenkapital	117 112	245 327
Sum gjeld og egenkapital	175 789	304 004
Proforma Resultatregnskap		
Konsernet (Tall i TNOK)		
DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1.1. - 31.12.	1.1. - 31.12.
	2006	2005
Skips inntekter på T/C basis	910 244	978 924
Driftsresultat (EBIT)	192 171	217 931
Konsernresultat	123 946	172 883
Minoritetens andel	14 303	6 880
Majoritetens andel	109 644	166 003
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	2,94	4,10

Note 24 – International Financial Reporting Standards (IFRS)

Pr. 1. januar 2004 ble alle overgangseffekter ved implementering av International Financial Reporting Standards (IFRS) regnskapsført bortsett fra effekten av implementering av IAS 39 (Finansielle instrumenter). IFRS reglene for regnskapsføring av finansielle instrumenter trådte først i kraft 1.1.2005. Ved implementering av IAS 39 pr. 1.1.2005 ble effekten på egenkapitalen en økning på MNOK 7.



Wilson Mar

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TNOK)

NOTER		NGAAP 2006	NGAAP 2005	NGAAP 2004
	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
	Annen inntekt	0	0	140
	Sum driftsinntekter	0	0	140
4	Administrasjonskostnader	4 312	5 003	3 326
	Driftsresultat	-4 311	-5 003	-3 185
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
6	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1 781	3 778	5 558
	Agio/(disagio)	-325	292	237
	Konsernbidrag fra datterselskaper	55 000	79 454	4 174
3	Annen finansinntekt	2035	0	82 702
6	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-1 939	-3 594	-5 408
11	Annen rentekostnad	-3 139	0	-396
	Annen finanskostnad	-707	-77	-497
	Resultat før skattekostnad	48 395	74 849	83 186
5	Skattekostnad	13 327	21 048	465
	Årsresultat	35 068	53 801	82 720
	OVERFØRINGER			
	Avsatt til annen egenkapital	-5 517	-11 584	-82 720
	Foreslått utbytte	-29 551	-42 216	0
	Sum overført	-35 068	-53 800	-82 720

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TNOK)

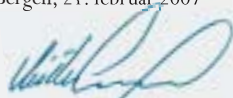
NOTER	EIENDELER	NGAAP 2006	NGAAP 2005	NGAAP 2004
	Anleggsmidler			
	Immaterielle eiendeler			
5	Utsatt skattefordel	509	13 837	34 885
	Sum immaterielle eiendeler	509	13 837	34 885
	Finansielle anleggsmidler			
2	Investering i datterselskap	464 692	334 634	326 129
	Lån til foretak i samme konsern	0	0	42 617
3	Lån til felles kontrollert virksomhet	15 621	1 400	1 250
	Sum finansielle anleggsmidler	480 313	336 034	369 996
	Sum anleggsmidler	480 822	349 871	404 881
	Omløpsmidler			
	Fordringer			
6	Fordring på foretak i samme konsern	63 900	106 320	19 936
3	Andre fordringer	935	0	68
	Sum fordringer	64 835	106 320	20 004
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	61 275	1	0
	Sum omløpsmidler	126 110	106 321	20 004
	SUM EIENDELER	606 932	456 191	424 885

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

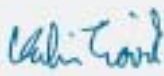
(Tall i TNOK)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	NGAAP 2006	NGAAP 2005	NGAAP 2004
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital			
8	Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5)	211 080	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080	211 080
	Opptjent egenkapital			
8	Annen egenkapital	134 061	128 545	116 961
	Sum opptjent egenkapital	134 061	128 545	116 961
	Sum egenkapital	345 141	339 625	328 041
	Gjeld			
	Annen langsiktig gjeld			
11	Gjeld til kredittinstitusjoner	125 000	0	0
	Sum annen langsiktig gjeld	125 000	0	0
	Kortsiktig gjeld			
8	Foreslått utbytte	29 551	42 216	0
6	Gjeld til foretak i samme konsern	106 030	73 642	94 940
	Annen kortsiktig gjeld	1 210	708	1 904
	Sum kortsiktig gjeld	136 791	116 566	96 844
	Sum gjeld	261 791	116 566	96 844
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	606 932	456 191	424 885

Styret for
Wilson ASA
Bergen, 21. februar 2007



Kristian Eidesvik
Styrets formann



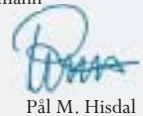
Katrine Trovik



Ellen Solstad



Bernt Daniel Odjell



Pål M. Hisdal



Eivind Eidesvik



Jan O. Minde

Administrerende direktør for Wilson ASA



Øyvind Gjerde

KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TNOK)

	NGAAP 2006	NGAAP 2005	NGAAP 2004
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad	48 395	74 848	83 186
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	-1 100	-150	-82 702
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	55 754	-66 192	72 104
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	103 049	8 506	72 587
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler		4 500	0
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler		-13 005	0
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-124 558	0	51 582
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-124 558	-8 505	51 582
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	125 000	0	0
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	0	0	-124 171
Innbetalinger av aksjonærbidrag	0	0	0
Innbetaling av konsernbidrag	0	0	0
Utbetaling av utbytte	-42 216	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	82 784	0	-124 171
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	61 274	1	-2
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	1	0	2
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	61 275	1	0

NOTER WILSON ASA

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrømoppstilling og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31.12.2006. Norske kroner benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta i regnskapene. Tall vises i hele 1 000 kr (TNOK).

Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

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

Fordringer

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

Investeringer i aksjer

Tilknyttede selskaper, hvor eierandelen er mellom 20 % og 50 %, er inkludert i regnskapet i henhold til egenkapitalmetoden dersom investeringen er av langsiktig karakter. Andel av resultat etter skatt er tillagt eiendelen.

Aksjer i datterselskap er inntatt etter kostmetoden.

Anleggsaksjer nedskrives til antatt virkelig verdi ved varig og betydelig verdifall. Nedskrivninger reverseres i den grad grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger er til stede. Ved salg av aksjer blir inngangsverdien tilordnet etter gjennomsnittlig anskaffelseskost.

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

Kortsiktige fordringer

Fordringer er oppført med pålydende med fradrag for forventet tap.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Note 2 – Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Datterselskap	Anskaffelsestidspunkt	Forretningskontor	Hovedvirksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson Eurocarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	1 000	1 000
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	1 000	1 000
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	207 029	212 529
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	6 299	6 299
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	100 %	95 351	95 351
Wilson Shipowning II AS (tidligere Multi Bulk AS)	2005	Bergen	Skipseie	100 %	13 005	13 005
Jebsens Thun Beltships BV (under avvikling)	2000	Delfzijl		100 %	45 208	10 950
Altnacraig Shipping Plc	2000	London	Innleie av skip	100 %	38 109	0
Nesskip HF	2006	Reykjavik	Befraktning/Skipseie	51,9%	124 558	124 558
Sum					531 559	464 692

Selskapet kjøpte den 31.5.2006 51,9 % av det islandske rederiet Nesskip HF.

Bokført verdi av Wilson Management AS har økt med TNOK 5,500 i 2006 som følge av at Wilson ASA har ytet et tilsvarende stort konsernbidrag.

Felleskontrollert virksomhet	Eierandel	Kostpris	Balanseført verdi
<i>Anleggsmidler:</i>			
Euro Container Line AS	50 %	2 250	0
Sum	50 %	2 250	0

Nedenfor vises sammendrag av Euro Container Line AS sitt regnskap på 100 % basis:

TNOK	2006	2005
Eiendeler		
Anleggsmidler	58 351	268
Omløpsmidler	26 462	18 694
Egenkapital		
Gjeld	299	-2 009
Langsiktig gjeld	72 205	5 000
Kortsiktig gjeld	12 309	15 971
Inntekter	65 195	59 230
Kostnader	62 889	59 212
Årsresultat	2 306	18

Note 3 – Lån til felleskontrollert virksomhet

	2006		2005	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line	15 621	15 621	2 500	1 400
Sum	15 621	15 621	2 500	1 400

Tidligere nedskrivning på TNOK 1 100 er i 2006 reversert. Reverseringen er ført under andre finansinntekter i resultatregnskapet. Tidligere ikke inntektsførte renteinntekter er sammen med renteinntekt for 2006, inntektsført under annen finansinntekt med TNOK 935. Opptjent rente er balanseført under andre fordringer.

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

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra Wilson Management AS. Kostnadsførte administrasjonshonorar utgjør TNOK 1 689. Følgende utbetalinger er lønnsberettiget i Wilson Management AS:

Ledende ansatte	Tittel	Grunnlønn	Bonus betalt i 2006	Annen godtgjørelse ¹⁾	Sum skattepliktig inntekt	Opptjente pensjonsrettigheter/kostnader for selskapet ²⁾
Øyvind Gjerde	Adm. dir.	1 386	400	121	1 907	93
Erik M. Throndsen	Finansdir.	887	66	97	1 050	139
Totalt			466	218	2 957	232

¹⁾ Inkluderer bilordning, ADSL og andre mindre godtgjørelser.

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

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Adm. dir.	6 måneder	Årlig
Erik M. Throndsen	Finansdir.	3 måneder	Årlig

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

Wilson har ikke opsjonsprogram for sine ansatte. Wilsons ansatte i Norge har pensjonsytelse tilsvarende 66 % av lønn inntil 12G ved full opptjening.

Styret	Styrets godtgjørelse	Andre ytelser
Kristian Eidesvik	150	0
Katrine Trovik	75	0
Geir Bredo Larsen	75	0
Bernt D. Odfjell	75	0
Eivind Eidesvik	75	0
Ellen Solstad	75	0
Pål M. Hisdal	75	0
Jan Minde	0	0
	600	0

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Jan Minde tiltrådte som de ansattes representant pr. 31. mars 2006.

Geir Bredo Larsen fratrådte sin styreposisjon pr. 29. august 2006.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31. desember 2006.

Aksjeinnehav for styremedlemmene og konsernledelsen inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styreformann og styremedlemmer

Kristian Eidesvik	81,28 %
Bernt Daniel Odfjell	0,38 %
Ellen Solstad	0,78 %
Eivind Eidesvik	0,55 %
Pål Magne Hisdal	0,12 %
Katrine Trovik	0,02 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Finansdirektør	0,05 %
----------------	--------

Kostnader til revisor	2006	2005
Lovpålagt revisjon inkl. regnskapsteknisk bistand	506	1 761
Andre attestasjonstjenester	20	35
Skatterådgivning	94	153
Annen rådgivning	259	0
Sum	878	1 949

Note 5 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2006	2005
Endring i utsatt skatt	13 327	21 048
Skattekostnad	13 327	21 048

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:

Underskudd til fremføring	-1 819	-49 418
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	-1 819	-49 418
Nominell skattesats	28 %	28 %
Utsatt skatteforpliktelse (+) Utsatt skattefordel (-) *	-509	-13 837

Midlertidige forskjeller som det ikke er regnskapsført utsatt skatt på:

Fordringer	-3 937	-4 734
Sum	-3 937	-4 734

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

Resultat før skattekostnad	48 395	74 848
Nominell skattesats	28 %	28 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	13 551	20 958

Skatteeffekt av følgende poster:

Ikke fradragsberettigede kostnader	0	132
Andre poster	-224	-42
Skattekostnad	13 327	21 048
Effektiv skattesats	27,5 %	28,1 %

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

	Fordringer		Gjeld	
	2006	2005	2006	2005
Altnacraig Shipping Plc	0	134	0	0
Wilson EuroCarriers AS	0	15 671	24 215	0
Wilson Ship Management AS	1 766	893	0	0
Wilson Management AS	41 154	49 476	67 378	58 218
Wilson Ship AS	11 325	29 020	0	0
Bergen Shipping Chartering AS	2 608	1 923	2 640	4 450
Wilson Shipowning II AS	7 047	9 203	0	0
Jebsens Thun Beltships	0	0	11 797	10 974
Sum kortsiktige poster	63 900	106 320	106 030	73 642

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

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

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Note 7 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

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

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33 674 399	79,77 %	79,77 %
HLeR EHF	1 520 000	3,60 %	3,60 %
Pareto Aksje Norge	1 181 700	2,80 %	2,80 %
Bear Sterns Securit A/C Customer Safe KE	880 200	2,08 %	2,08 %
Pareto Aktiv	497 300	1,18 %	1,18 %
Sum > 1% eierandel	37 753 599	89,43 %	89,43 %
Sum øvrige	4 462 401	10,57 %	10,57 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

Det vises til note 4 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styreformann.

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik, eier 79,77 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81,28 % av Wilson ASA.

Note 8 – Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2005	211 080	128 545	339 625
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Foreslått utbytte		-29 551	-29 551
Årets resultat		35 067	35 067
Egenkapital 31.12.2006	211 080	134 062	345 142

Note 9 – Solidaransvar

Selskapets bankkontoer inngår i konsernkontosystem sammen med øvrige selskaper i Wilson konsernet. Selskapene er solidarisk forpliktet for de belastninger som blir foretatt på den enkelte underkonto. Limit knyttet til kassekreditt er MNOK 50. Der var ingen optrekk pr. 31.12.2006.

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

Note 10 – Finansiell markedsrisiko

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

Valutarisiko

Selskapets virksomhet er i hovedsak basert på transaksjoner i norske kroner.

Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper hvor kredittrisiko anses minimal.

Renterisiko

Selskapet er eksponert for renterisiko knyttet til fordringer og gjeldsposter. Alle fordringer og gjeldsposter i selskaper er mot konsernselskaper.

Note 11 – Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapet tok i forbindelse med kjøpet av 51,9 % av aksjene i Nesskip opp et lån på TNOK 125 000. Renten på lånet p.t. er 5 % p.a. Lånet er avdragsfritt til 30. juni 2008 da lånet forfaller i sin helhet. Avdragsprofil søkes nå endret til nedbetaling over 7 år fra 1. april 2007. Lånet er sikret ved skips pant i datterselskap og pant i selskapets aksjer i Nesskip HF.

De viktigste lånebetingelser (covenants) på konsernbasis er:

- Omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld
- Total gjeld i forhold til EBITDA skal ikke overstige 5
- Utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat

Note 12 – Garantistillelse

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapene Wilson Shipowning AS (TNOK 562 116 løpetid 2,5-4 år) og Wilson Shipowning II AS (TNOK 37 327, løpetid 4 år).

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

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2006

Vi har revidert årsregnskapet for Wilson ASA for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på kr 35.068.000 for morselskapet og et overskudd på kr 107.569.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Bergen, 21. februar 2007
Deloitte AS


Helge Roald Johnsen
statsautorisert revisor

Audit, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Org.no: 980 211 282

Wilson ASA

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

Wilson Management AS

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

Wilson EuroCarriers AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 82 00
Faks: (+47) 55 96 04 94
Telex: 40713 wecch n
E-post: eurocarriers@wilsonship.no

Wilson Ship Management AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Dreggen
5835 Bergen
Norge
Tlf.: (+47) 55 30 82 00
Faks: (+47) 55 31 72 70
Telex: 40439 wsm n

Bergen Shipping Chartering AS

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

Euro Container Line AS

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

Nesskip HF

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

NRL Transport GmbH

Krausstraße 1a
47119 Duisburg (Ruhrtort)
Tyskland
Tlf.: (+49) (0) 203 809 57 0
Faks: (+49) (0)203 809 57 30
E-post: norge@nrl.de
Web: www.nrl.de

Wilson Agency B.V.

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

Wilson Crewing Agency Ltd.

29/1 K.Marks St.
Arkhangelsk
163000
Russland
Tlf./Faks: (+7) 8182 65 03 57
Web: www.wilson-crewing.com

Wilson har hovedkontor i Bergen og agentkontor i Duisburg, Rotterdam og Reykjavik, samt crewingkontor i Arkhangelsk. Konsernet har totalt ca 1200 ansatte hvorav 1 100 seilende. Rundt 100 skip seiler i dag i Wilson-systemet.

Wilson EuroCarriers AS er operasjon og befraktnings-selskapet i Wilson-gruppen. Dette selskapet er motpart i alle fraktkontrakter (COA) med selskapets kunder. Transportkontraktene kan ha en varighet fra noen måneder til flere år. Wilson EuroCarriers er blant de største operatører og befraktningselskaper innen intereuropeisk tørrlastbefraktning med 82 skip.

Bergen Shipping Chartering AS driver meglervirksomhet på vegne av eksterne redere samt 2 eide skip, tilsammen 14 selvflossende bulkskip i størrelsen 1 000 til 5 000 dwt i europeisk nærskipfartsområder.

Euro Container Line AS er et joint venture selskap mellom Wilson og islanske Eimskip. Containerlinjen består av 4 skip (innleid-/egeneid tonnasje), og går mellom Hamburg/Bremerhaven og havner i Sør- og Vest-Norge.

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

NRL Transport GmbH* er Wilsons agentkontor i Duisburg.

Wilson Agency BV er Wilsons agentkontor i Rotterdam.

Wilson Management AS utfører administrative tjenester i Wilson-gruppen.

Wilson Ship Management AS er ansvarlig for teknisk drift av ca 65 skip inkludert Wilsons egne skip.

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

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

Wilson Shipowning AS og **Wilson Shipowning II AS** er eier av Wilsons egne skip samt motpart i bareboat certepartier inngått med nærstående parter.

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



BRADBENKEN 1 • POSTBOKS 4145 DREGGEN • 5835 BERGEN • TELEFON: 55 30 82 00 • TELEFAKS: 55 96 04 94

www.wilsonship.no