

19

ÅRSRAPPORT

STYRETS BERETNING

- 3 Styrets beretning for 2019
- 11 Erklæring fra styret og daglig leder
- 12 Eierstyring og selskapsledelse

REGNSKAP OG NOTER KONSERN

- 16 Resultatregnskap Wilson ASA - konsern
- 18 Balanse Wilson ASA - konsern
- 20 Egenkapitaloppstilling Wilson ASA - konsern
- 21 Kontantstrømoppstilling Wilson ASA - konsern
- 23 Noter Wilson ASA - konsern

REGNSKAP OG NOTER MORSELSKAP

- 47 Resultatregnskap Wilson ASA - morselskap
- 48 Balanse Wilson ASA - morselskap
- 50 Kontantstrømoppstilling Wilson ASA - morselskap
- 51 Noter Wilson ASA - morselskap

REVISORS BERETNING

- 58 Revisjonsberetning for 2019

FLÅTE OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 62 Flåteoversikt
- 63 Selskapsstruktur

Styrets beretning for 2019

FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

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

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

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

AKTIVITET

Wilson's hovedvirksomhet er maritim transport gjennom befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500-8 500 dwt. Innenfor

sitt virksomhetsområde er Wilson en av de fremste aktørene i Europa. Pr. 31.12.2019 opererer Wilson-systemet 111 skip hvorav 89 er eiermessig kontrollert. I fjerde kvartal 2019 inngikk selskapet avtale om kjøp av fire 5 000 dwt skip. Selskapet vil overta de fire skipene i løpet av første kvartal 2020. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

Samlet fraktet konsernet 13,8 millioner tonn i 2019, som er på nivå med 2018 da det ble fraktet 13,9 millioner tonn. Av totalt volum ble 8,2 millioner tonn fraktet under kontrakt (8,5 millioner tonn) og 5,6 millioner tonn spot (5,4 millioner tonn).

Bruttoomsætningen er det høyeste i selskapets historie med MEUR 276,7 for 2019 mot MEUR 274,1 i 2018. Netto fraktinntekter er på tilsvarende nivå som i 2018, MEUR 146,6 i 2019 mot MEUR 147,4 i 2018. Omsetningen var jevnt fordelt sesongmessig gjennom året.

BÆREKRAFT OG SAMFUNNSANSVAR

Sjøtransport er den mest miljøvennlige måten å transportere gods og varer på i selskapets markedsområde, og både for EU og norske myndigheter er det et overordnet mål å få mer gods fra vei til sjø. Kundene har begrensete alternativer for transport av bulklast og selskapet opplever at ønsket om å velge miljøvennlige løsninger er økende.

Utover det grunnleggende samfunnsansvaret relatert til ansvarlig forretningsdrift anser selskapet det som sin oppgave kontinuerlig å arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet, samt redusere klimaavtrykket i virksomheten. Dette arbeidet vil over tid heve kvaliteten på de tjenester som tilbys, og redusere risikoen for uhell og uønskede miljøkonsekvenser.

Selskapet leverer transporttjenester på vegne av kunder innen tørrbulk og prosjektlast. Gjennom å optimalisere seilingsmønsteret arbeider selskapet målrettet for å senke sin ballastprosent, for derved å bidra til redusert klima- og miljøavtrykk i virksomheten samt bidra til at kundene får lavest mulig miljøavtrykk på sin transport. Selskapet har en målsetning om lavest mulig ballastprosent til enhver tid. Ballastprosenten i 2019 var den samme som i 2018 med 12,2 % som selskapet vurderer som meget bra.

International Maritime Organization (IMO) har som mål å redusere utslipp fra shipping med minst 50 % innen 2050, relatert til utslippene i 2008. Det er selskapets oppfatning at dette forutsetter at ny tonnasje med ny teknologi og lavere utslipp blir utviklet frem mot 2030.

Utslipp av CO₂, NO_x og SO_x

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter og stykkgoods, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å gjøre særlig skade på miljøet. Bunkersforbruk medfører utslipp av bl.a. CO₂, NO_x og SO_x til luft. Gjennom SECA (Sulphur Emission Control Area) er utslipp av SO_x betydelig redusert de senere år. Selskapets type skip forbruker lite bunkers pr. transportert tonn noe som følgelig gir lavt utslipp pr. tonnmil.

Oversikt over totale utslipp siste tre år

	2019	2018	2017
NO _x	7 310 t	7 832 t	8 220 t
SO _x	1 173 t	1 608 t	1 696 t
CO ₂	377 677 t	404 628 t	424 706 t

Fra og med 1. januar 2020 vil selskapet mer enn innfri IMOs regulering ved kun å forbruke Marine Gas Oil-drivstoff (MGO 0,1 %) både innenfor og utenfor SECA. Kravet er 0,5 % utenfor SECA og 0,1 % innenfor SECA.

Utslipp på bakgrunn av bunkersforbruk er målbar for CO₂, NO_x og SO_x. Selskapets strategi er å rapportere om sine utslipp, enten i egen rapport eller i årsrapport, samt tiltak for å redusere disse.

Utslipp av karbondioksid (CO₂)

Selskapets utgangspunkt er lav fart, lavt forbruk og tilnærmet halve tiden i havn. Utslipp av CO₂ søkes til det minimale selskapet kan oppnå for å drive effektivt. I 2019 ble CO₂-utslippet redusert med ca. 27 000 tonn fra 2018, det vil si ca. 7 %.

Utslipp av svoveloksider (SO_x)

Selskapet vil fra 01.01.2020 kun forbruke Marine Gas Oil der selskapet opererer. Det vil bidra til reduserte SO_x-utslipp og at selskapet mer enn innfrir SO_x-krav. Selskapets SO_x-utslipp er redusert med 27 % fra 2018 til 2019 og vil bli ytterligere redusert gjennom 2020.

Utslipp av nitrogenoksider (NO_x)

Selskapets NO_x-utslipp ble redusert med 6,7 % i 2019.

Flåtestørrelse gir positiv miljøeffekt

Størrelsen på selskapets utslipp vil til dels følge av aktivitet og flåtestørrelse. Men en større flåte gir systemet bedre effektivitet og lavere utslipp pr. tonnmil enn når flåten er mindre. Ved økt tonnasje kan selskapet dermed få økning i totale utslipp, men utslipp pr. tonnmil går ned.

Oversikt over utslipp pr. tonnmil siste tre år

	2019	2018	2017
NO _x	0,0006 kg/tnm	0,0006 kg/tnm	0,0006 kg/tnm
SO _x	0,0001 kg/tnm	0,0001 kg/tnm	0,0001 kg/tnm
CO ₂	0,0310 kg/tnm	0,0319 kg/tnm	0,0308 kg/tnm

Landstrøm

Selskapets skip er allerede tilpasset til å ta imot landstrøm. I 2019 har selskapet bidratt i et pilotprosjekt i regi av Port of Rotterdam der skip kan tilkobles ulike mobile løsninger i Rotterdam sentrum. Landstrøm bidrar både til redusert CO₂ og redusert støy, og flere av selskapets skip har benyttet seg av løsningen etter den ble lansert. Tilsvarende løsning benyttes ikke like ofte i norske havner. Men også i Norge pågår en utvikling for å omstille driften i havnene tilpasset mål om lave utslipp og klimanøytralitet på sikt. Selskapet forventer ytterligere bruk av landstrøm både i og utenfor Norge, og fortsatt nedgang i miljøskadelige utslipp i havn.

Ballast Water Treatment Systems (BWTS)

IMO har vedtatt en konvensjon for å hindre spredning av maritime organismer; Ballast Water Treatment Systems (BWTS), som vil kunne gi positiv miljøeffekt. Selskapet har startet et program for installasjon av BWTS på sine skip, og skal ha dette på plass i alle selskapets skip innen 2025.

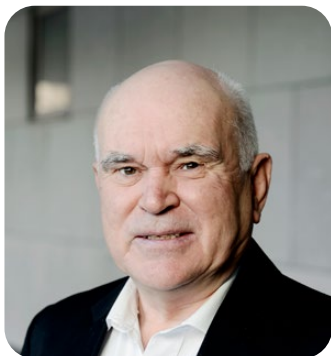
Godt vedlikehold gir lang levetid

Selskapet har som prinsipp å vedlikeholde og forlenge levetiden på anleggsmidlene lengst mulig. Godt vedlikehold er avgjørende for å sikre god og effektiv drift i hele skipets livssyklus. Når skipenes

Styret

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

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



levetid tar slutt har selskapet forpliktet seg til opphugging og gjenvinning kun ved verft som EU har godkjent for dette formålet.

Ingen alvorlige hendelser

Selskapet har i 2019 ikke hatt noen tilfeller av alvorlig maskinhavari eller støtningssaker. Det er registrert fem tilfeller av mindre maskinhavari. Ingen saker har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side.

Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil kunne medføre miljøskader. Det er i 2019 ikke registrert noen hendelser som omfatter slike utslipp.

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

I selskapets policy for helse, miljø og sikkerhet for drift av skip er tre hovedprinsipper nedfelt og forankret i vårt sikkerhetsstyringssystem.

- Vi tenker før vi handler!
- Vi handler trygt!
- Vi lærer av feil!

Selskapet er opptatt av å etablere beskyttelse mot alle identifiserte risikoer i vår daglige drift for å sikre et sunt og trygt arbeidsmiljø for våre ansatte,

miljøet og selskapets eiendeler. Alle arbeidsoperasjoner skal utføres i henhold til obligatoriske regler og forskrifter, og medarbeiderne skal gis nødvendige ressurser, utstyr og opplæring for å utføre sine oppgaver i et trygt arbeidsmiljø.

Selskapet søker stadig å forbedre HMS-tiltakene i virksomheten. Hvis det inntreffer hendelser, skal beredskap og rutiner være så gode at risikoen for reelle eller potensielle tap til enhver tid er lavest mulig. Vår høyeste prioritet er å ta vare på våre medarbeideres liv og helse. HMS-prosedyrer er derfor noe alle i selskapet skal ha kunnskap om og være opptatt av, og de skal være implementert på alle nivåer i selskapet.

Selskapet har KPIer (Key Performance Indicators) på utvalgte områder som jevnlig blir rapportert og gjennomgått av selskapets styre og ledelse. KPIene omhandler blant annet alvorlige hendelser (skader), utslipp til sjø (miljø), lasteskader, off-hire, samt sikkerhet på utstyr og vedlikehold. Av åtte KPIer var syv innenfor selskapets vedtatte mål for 2019.

KJERNEVERDIER/ETISKE RETNINGSLINJER

Selskapet har «The Preferred Carrier» som visjon.

Denne tilstrebes i virksomheten ved at selskapet alltid arbeider i henhold til selskapets kjerneverdier: «*Trustworthy – Competitive – Safe*».

Selskapet har etiske retningslinjer som gjelder for alle ansatte, inklusiv samsvarsplikt for lover og regler. De etiske retningslinjene inneholder blant annet bestemmelser om opptreden i tilfeller som kan grense mot korrupsjon, herunder forhold til kunder og leverandører. Selskapets Code Of Conduct beskriver selskapets etiske forpliktelser og krav.

Selskapet har aktiviteter i noen områder der korrupsjon historisk har vært mer utbredt enn i Norge. Selskapet er dermed bevisst på at forsøk på korrupsjon kan forekomme. Wilson har nulltoleranse for korrupsjon. Dette aksepteres ikke i noen form, verken bestikkelser, underslag, utpressing, urettmessige fordeler eller tilsvarende.

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

SELSKAPETS VIRKSOMHET, ORGANISERING OG ARBEIDSMILJØ

Konsernet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg egne agentkontor i Reykjavik, Rotterdam, og Murmansk, samt et joint venture i Duisburg. Konsernets hovedkontor for mannskap ligger i Arkhangelsk og det er også etablert et mannskapskontor i Odessa. Selskapet på Kypros er under avvikling.

Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative tjenester fra datterselskapene Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet ca. 1 650 personer hvorav rundt 1 500 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 146 personer. 100 var ansatt ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som en målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de ansatte ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 38 % kvinner og 62 % menn. Selskapet har to kvinnelige ledere og to av styrets medlemmer er kvinner.

I 2019 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 5,7 % (2018: 3,8 %), fordelt med 3,3 % langtidsfravær (2018: 1,6 %) og 2,4 % korttidsfravær (2018: 2,2 %).

På samme måte som for likestilling mellom kjønnene, er det et mål for konsernet å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisitet, livssyn eller nedsatt funksjonsevne. Konsernet har nulltoleranse for diskriminering av noe art.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

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

RESULTAT PR. 31.12.2019

Konsernet oppnådde i 2019 brutto driftsinntekter på MEUR 276,7 mot MEUR 274,1 i 2018. Netto driftsinntekt endte på MEUR 147,1 i 2019 mot MEUR 148,1 i 2018. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC-basis på tilsvarende nivå som fjoråret; EUR 3 546/dag i 2018 sammenlignet med EUR 3 574/dag i 2019. Aktiviteten i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers ble redusert fra rundt 39 594 dager i 2018 til 38 748 dager i 2019. Kontraktsdekning som andel av seilingsdager ble 54,2 % for 2019 som er på tilsvarende nivå som 2018.

I 2019 (tall for 2018 i parentes) beløp samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger seg til MEUR 95,9 (MEUR 102,0) og driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MEUR 51,2 (MEUR 46,2), en oppgang på MEUR 5,0 fra 2019. Justert for prinsipp for finansiell lease er driftsresultat (EBITDA) ned MEUR 1,3 fra 2018. Konsernets samlede av- og nedskrivninger ble MEUR 32,2 (MEUR 25,5). Driftsresultat for 2019 ble således MEUR 19,0 (MEUR 20,7).

Netto finansposter ble i 2019 MEUR -6,3 (MEUR -4,5) der agio og verdiendring derivater samlet påvirker resultatet med MEUR 0,4 (MEUR 1,2). Rentekostnader økte fra MEUR 5,2 for 2018 til MEUR 5,9 for 2019.

Resultat før skatt ble MEUR 12,7 (MEUR 16,2) en reduksjon på MEUR 3,5. Beregnet, ikke betalbar skattekostnad for 2019 viste MEUR 1,4 (MEUR 3,5). Årsresultatet for 2019 ble således MEUR 11,3 mot MEUR 12,7 for 2018.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 36,5 (MEUR 41,9) for 2019. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste MEUR -4,3 (MEUR -14,2) og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -15,0 (MEUR -28,9). Det ble i 2019 utbetalt utbytte på 4,4 MEUR for året 2018 som er inkludert i finansieringsaktiviteter. Samlet gikk konsernets likviditetsbeholdning fra MEUR 8,6 pr. 31.12.2018 til MEUR 25,9 pr. 31.12.2019.

FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2019 var MEUR 118,9 mot MEUR 112,0 pr. 31.12.2018. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 37,5 % pr. 31.12.2019 mot 37,4 % pr. 31.12.2018 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 317,4 og MEUR 299,4.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 161,9 pr. 31.12.2019 mot MEUR 147,5 pr. 31.12.2018. Økning tilskrives at selskapet refinansierte pantegjelden i løpet av 2019 og innfridde aksjonærlånet i den forbindelse. Det er således ingen gjeld til nærstående selskap.

Av samlede eiendeler på MEUR 317,4 (MEUR 299,4 pr. 31.12.2018) utgjorde skip og bruksretts-eiendeler det all vesentligste med MEUR 237,2 (MEUR 235,7). For å etterprøve bokførte verdier er det blitt foretatt beregning av bruksverdi i flåten, både samlet og på segmentnivå i henhold til skipsstørrelser. Beregningene viste gode marginer utover bokførte verdier for skipene samlet. Selskapet vil endre avskrivningstid for flåten til 35 år fra 2020 samsvarende med skipenes brukstid. Endringen estimeres til 4 MEUR i økt nettoresultat per år fra 2020.

ÅRSRESULTAT OG EGENKAPITAL

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort MEUR -5,1 (MEUR -37,5) for 2019, mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR 11,3. Selskapets aksjekapital utgjør MEUR 28,8 (43 860 182 aksjer, hver pålydende NOK 5, til sammen MNOK 219). Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2019 var på MEUR 118,9.

I 2019 skapte konsernet et driftsresultat før avskrivninger på MEUR 51,2 mot MEUR 46,2 i 2018. Driftsresultatet ble MEUR 19,0 mot MEUR 20,7 i 2018. Styret er tilfreds med resultatet. Selskapet har benyttet det bedrede markedsnivået til å reprise kontraktporteføljen noe opp fra tidligere år.

DISPONERINGER

Det regnskapsmessige resultatet i morselskapet Wilson ASA for 2019 er på MEUR -5,1 som foreslås overført fra annen egenkapital. Utbytte for 2019 er foreslått til NOK 0,60 pr. aksje.

FORTSATT DRIFT

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

FINANSIELL RISIKO

Valutarisiko

Konsernets resultat og kontantstrøm er utsatt for svingninger i valutakurser som følge av usymmetri mellom inntektsstrømmer og utgiftsstrømmer i valuta. Konsernets inntekter er i det all vesentligste nominert i EUR mens USD utgjør en betydelig andel av utgiftene. Konsernets anleggsmidler omsettes i annenhåndsmarkedet primært i EUR og konsernets langsiktige gjeldsforpliktelser er også i samme valuta. Der det er naturlig søker konsernet å oppnå match på valutastrømmene i samme valuta. Utover dette kan konsernet benytte seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges, da hovedsakelig USD mot løpende mannskaps- og bunkerskostnader.

Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivået og lånemargin. Renterisiko knytter seg primært til langsiktig gjeld. Konsernet har pr. 31.12.2019 samlet rentebærende gjeld og leasingforpliktelse på MEUR 161,9.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2019 besto av bankinnskudd samlet MEUR 25,9. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som god..

Kreditrisiko

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

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapets aksjekapital på NOK 219 300 910 består av 43 860 182 aksjer à NOK 5 som er fullt innbetalt. Selskapet ble børsnotert 17. mars 2005. Pr. 31.12.2019 hadde selskapet 258 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 98,7 % av aksjene.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2019 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 54 825 228 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2020 og har så langt ikke vært benyttet.

Videre fikk styret i samme generalforsamling fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2018. Fullmakten ble benyttet og utbytte på NOK 0,50 pr. aksje ble utbetalt november 2019 i tillegg til utbytte på NOK 0,50 utbetalt i mai 2019.

Wilsonaksjen (ticker: Wils) viste en totalavkastning på 13,5 % inkludert utbytte for året 2019. Selskapets finansdirektør fungerer som investor-kontakt og kontaktperson overfor aksjonærer og andre finansielle samarbeidspartnere.

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik 86,5 % av Wilson ASA. Det har vært begrenset likviditet i aksjen i 2019.

FREMIDSUTSIKTER

Virksomheten til Wilson er i stor grad eksponert for internasjonale konjunkturer.

Handelskonflikter, samt Brexit og generell politisk usikkerhet har preget markedet de siste årene. For verdensøkonomien ble 2019 et svakt år, med vekst i Global GDP på kun ca. 3 %. Vi så særlig en oppbremsing både i USA og i Europa knyttet til usikkerheten rundt handelskrig og handelsbarrierer. På den andre siden har lav arbeidsledighet og en pengepolitikk som har stimulert lave renter sørget for at det ikke har blitt krisestemming i selskapets markedsområder.

Veksten i eurosonen var stabilt lav gjennom 2019. I et svakt marked har en svak norsk krone bidratt til å opprettholde stabil etterspørsel etter norske industrivarer.

Vi ser få tegn til at veksten i det europeiske industri-markedet skal øke betydelig fra dagens nivåer. Om Kina og USA enes om en handelsavtale, kan et scenario være at etterspørselen etter europeiske industriprodukter tar seg opp fra dagens nivå. Det er i så måte også viktig at det blir fremgang i handelssamtalene mellom EU og USA i 2020. I motsatt fall er det overhengende fare for at USA kan innføre toll på bilimporten fra EU-landene. Det er også knyttet usikkerhet rundt effektene av Corona-viruset kan ha på varehandel.

Med svak økonomisk vekst og en pengepolitikk som fremmer lave renter, forventer selskapet ikke renteøkninger for Eurosonen. Selskapet har nominert all sin pantegjeld i Euro, og renteutviklingen er således et punkt selskapet er eksponert for og følger med på ved eventuelle endringer.

Tilbudssiden er preget av lite nybygging de ti siste årene i segmentet selskapet opererer i. Med en stadig aldrende flåte kombinert med lite tilflyt av ny tonnasje opplever selskapet en bedre markedsbalanse innen short sea enn tidligere. Etter hvert vil Ballastvannanlegg installeres i alle short sea skip, noe som kan øke skraping og bedre markedsbalansen. Selskapet tror således at utviklingen vil fortsette og ser ingen tegn på kort sikt at tilbudssiden vil endres til det negative.

Selskapet har fremdeles stor andel kontraktsdekning og økende inn i 2020. Selskapet vil derav være noe mindre eksponert for periodevis lav etterspørsel enn mange andre aktører i bransjen. På bakgrunn av økte inntjeningsnivå i løpet av de senere år har selskapet repriset kontraktsporteføljen på et bedre inntjeningsnivå for 2020 enn for 2019. Det forventes således et bedre driftsresultat for 2020 enn for 2019.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom behovskontrakter. Selskapet har fokusert på tørrlastbefraktning, et marked som generelt er eksponert for regionale og globale økonomiske svingninger. Global økonomisk utvikling generelt

og europeisk utvikling spesielt vil således ha sentral betydning for kundens aktivitet og derigjennom behov for selskapets transporttjenester. Ettersom konsernet i stor grad er involvert i frakt av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer til industrien vil særlig industriell produksjonsaktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter selskapets tjenester.

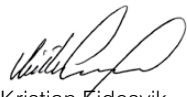
Det kan imidlertid ikke utelukkes at veksten i Europa uteblir eller blir lavere enn antatt. Et tilbakeslag kan heller ikke utelukkes. Selskapet kan derfor i kommende perioder fortsatt være eksponert for en lavkonjunktur i Europa med lav etterspørsel og negativt press på rater og at kundene ikke tar ut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

Konsernets virksomhet er eksponert for generelle endringer i internasjonale rammebetingelser som f.eks. IMO-reguleringer. Selskapet vil tilpasse

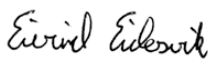
seg IMO-regulering ved kun å forbruke MGO drivstoff fra 01.01.2020. I all hovedsak blir økt bunkerkostnad kompensert av kundesiden. Av andre reguleringer ansees innføringen av Ballast Water Treatment Systems å kunne ha størst påvirkning på næringen over de neste årene, med behov for investering i de enkelte skip. Selskapet har startet et program for installasjon BWTS på sine skip, og skal ha dette på plass i alle selskapets skip innen 2025. Ettersom reguleringen vil gjelde samtlige skip i markedet forventes dette ikke å bli konkurransevridende.

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

Styret for Wilson ASA
Bergen, 18. februar 2020



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA



Wilson Maas i Larkollensundet

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet med beretning for Wilson ASA, konsern og morselskap, for perioden 1. januar til 31. desember 2019 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav iht. regnskapsloven.


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

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

Styret for Wilson ASA
Bergen, 18. februar 2020



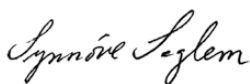
Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

Eierstyring og selskapsledelse

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Følgende redegjørelse viser hvordan Wilson etterlever prinsipper og retningslinjer for norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse som utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) pr. 17. oktober 2018. Redegjørelsen tar for seg rolledeling mellom aksjeeiere, styret og daglig ledelse i Wilson og etterlevelse av omtalte prinsipper. Temaet blir jevnlig behandlet i selskapets styre.

Avvik fra anbefalingen.

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

Verdigrunnlag

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

Samfunnsansvar

Utover det grunnleggende som ligger i ansvarlig forretningsdrift anser selskapet det som sin oppgave å kontinuerlig arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet i egen virksomhet. Slikt arbeid vil over tid løfte kvaliteten på de tjenester selskapet tilbyr sine kunder og innebærer redusert risiko for uhell og uønskede miljøkonsekvenser. En utfyllende redegjørelse av tema «Samfunnsansvar» i tråd med bestemmelsene i Regnskapsloven er tatt med i styrets beretning for regnskapsåret 2019.

2. VIRKSOMHET

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

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

Wilson har en uttalt vekststrategi. Selskapet definerer «vekst» som økning i lastemengde og flåten tilgjengelige inntjeningsdager og der målet er jevn vekst relativ til markedet. Over de siste 10 årene har antall inntjeningsdager i kjerneområdet Wilson EuroCarriers økt fra 28 943 (2009) til 38 748 (2019) hvilket representerer en vekst ca. 33,8 %.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Finansiell soliditet blir uttrykt gjennom målsetting om en bokført egenkapital på minimum 30 % av totalbalansen på konsolidert basis.

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

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2019 fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2018. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2020. Gjennom 2019 ble det utbetalt utbytte 2 ganger av NOK 0,50 per aksje.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2019 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 54 825 228 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2020 og har så langt ikke vært benyttet.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2019 fullmakt til å erverve egne aksjer for investeringsformål eller optimalisering av kapitalstrukturen. Fullmakten har ikke vært benyttet i løpet av 2019.

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 8. mai 2019, ref. pkt. 3 over, har styret fullmakt til å beslutte at aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes ved kapitalforhøyelser utøvd under nevnte fullmakt.

Selskapet har ikke foretatt transaksjoner i egne aksjer i 2019.

Selskapets overordnede prinsipp for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på armlengdes

avstand og til markedsmessige vilkår. En samlet oversikt over transaksjoner med nærstående fremkommer i note 12 i konsernregnskapet.

5. FRI OMSETTELIGHET

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

6. GENERALFORSAMLING

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

7. VALGKOMITÉ

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

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Pr. 31.12.2019 hadde selskapet 146 kontoransatte hvorav 100 ved selskapets hovedkontor i Bergen og resterende ved øvrige kontor i Norge og utlandet.

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

Pr. 31.12.2019 besto styret i Wilson ASA av 2 kvinner og 4 menn, inklusive en ansattrepresentant. I tillegg er det valgt varamedlem for ansattes representant og av de aksjonærvalgte styremedlemmene. Av styrets 6 medlemmer er således 5 valgt av aksjonærene. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengig av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. 3 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjonær.



*Wilson Ghent
med vindmøller
på Göta Kanal*

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

9. STYRETS ARBEID

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

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

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

Finansielle risikoområder er definert og sikringstiltak gjennomføres i henhold til styrets retningslinjer.

For den finansielle rapportering benyttes budsjettkontroll, avviksanalyser, oppgavefordeling og prosedyrebeskrivelser. Det er etablert egen controllerfunksjon i virksomhetens kjerneområde.

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2019 vises det til note 14 i konsernregnskapet.

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

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

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

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

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjøring til administrerende direktør for 2019 fremkommer av note 14 i konsernregnskapet.

Fastsettelse av godtgjørelse, eks bonus, til ledende ansatte gjøres av administrerende direktør.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til finansiell kalender som kommunisert til markedet og som gjengitt på selskapets hjemmeside. Finansiell og annen informasjon som utgis til verdipapirmarkedet i henhold til lovgivning blir distribuert gjennom Intrado. Finansiell kalender vil bli presentert på Oslo børs og publisert tilsvarende på selskapets hjemmeside.

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

Selskapet har som målsetting å forsyne verdipapirmarkedet og andre interessenter med relevant og rettidig informasjon for på den måten å bidra til

en korrekt oppfatning av selskapet og gi investorer et fullverdig beslutningsgrunnlag for kjøp eller salg av selskapets aksjer.

14. SELSKAPSOVERTAKELSE

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

Styret har anledning å øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 8. mai 2019, ref. pkt. 3 over, men finner det unaturlig å skulle utøve en slik fullmakt etter at det foreligger et eventuelt tilbud på selskapets aksjer med mindre generalforsamlingen på ny gir sin tilslutning til slik utøvelse etter at et tilbud er kjent.

15. REVISOR

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

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

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

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2019	IFRS 2018
	Brutto fraktinntekter	276 681	274 120
9	Reiseavhengige kostnader	130 106	126 704
	Netto fraktinntekter	146 575	147 416
	Andre driftsinntekter	544	690
	Netto driftsinntekter	147 119	148 106
6	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	114
	Mannskapskostnader skip	37 896	32 935
	Andre driftskostnader skip	20 882	18 249
10	TC og BB hyrer	21 529	35 105
14	Administrasjonskostnader	15 642	15 730
	Sum driftskostnader	95 949	102 019
13	Driftsresultat før avskrivninger	51 170	46 201
6, 7	Avskrivninger	32 164	23 958
6, 7	Nedskrivninger	0	1 500
	Sum av- og nedskrivninger	32 164	25 458
	Driftsresultat	19 006	20 743
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Renteinntekt	132	9
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	358	203
	Agio	971	-364
9	Verdiendring på derivater	-604	1 553
	Rentekostnad	5 948	5 249
	Annen finanskostnad	1 226	648
	Resultat av finansposter	-6 317	-4 496
	Resultat før skattekostnad	12 689	16 247
	Skattekostnad	1 437	3 496
	ÅRSRESULTAT	11 252	12 751

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	IFRS 2019	IFRS 2018
	Estimatavvik pensjoner	-23	-66
15	Skattekostnad/(inntekt)	5	16
	Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet	-18	-50
	Omregningsdifferanser valuta	83	-18
15	Skattekostnad	0	0
	Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet	83	-18
	Andre inntekter og kostnader etter skatt	65	-68
	TOTALRESULTAT	11 317	12 683
	Årsresultat		
	Majoritetens andel	11 252	12 751
	Minoritetens andel	0	0
		11 252	12 751
	Totalresultat		
	Majoritetens andel	11 317	12 683
	Minoritetens andel	0	0
		11 317	12 683
16	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	0,27	0,30

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2019	IFRS 2018
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
7	Goodwill	17 300	17 300
	Sum immaterielle eiendeler	17 300	17 300
	Varige driftsmidler		
6	Fast eiendom	470	494
6	Skip og dokking	217 644	240 554
6	Bruksretteeiendeler	19 594	0
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	1 213	964
	Sum varige driftsmidler	238 921	242 012
	Finansielle anleggsmidler		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	1 106	1 148
	Pensjonsmidler	17	0
	Sum finansielle anleggsmidler	1 123	1 148
	Sum anleggsmidler	257 344	260 460
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Bunkers	5 973	5 738
	Fordringer		
9	Kundefordringer	14 202	12 920
9	Derivater	0	604
	Andre kortsiktige fordringer	13 396	11 013
	Sum fordringer	27 598	24 537
6	Skip holdt for salg	549	0
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	25 913	8 649
	Sum omløpsmidler	60 033	38 924
	SUM EIENDELER	317 377	299 384

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2019	IFRS 2018
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (43 860 182 aksjer à kr 5)	29 593	28 754
	Overkurs	3 141	0
	Innskutt annen egenkapital	0	3 920
	Sum innskutt egenkapital	32 734	32 674
	Opptjent egenkapital		
	Fonds i konsern	85 488	78 640
	Sum opptjent egenkapital	85 488	78 640
	Minoritetsinteresser	668	668
	Sum egenkapital	118 890	111 982
	<i>Gjeld</i>		
	Avsetning for forpliktelser		
	Pensjonsforpliktelser	0	8
15	Utsatt skatt	13 641	12 260
	Sum avsetning for forpliktelser	13 641	12 268
	Annen langsiktig gjeld		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner	129 000	100 989
9, 12	Gjeld til nærstående selskap	0	23 458
9, 12	Leasingforpliktelser	12 522	8 621
	Sum annen langsiktig gjeld	141 522	133 068
	Kortsiktig gjeld		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. leasingforpliktelser	20 353	14 392
9	Leverandørgjeld	8 911	9 376
9	Skyldige offentlige avgifter	920	975
9	Annen kortsiktig gjeld	13 140	17 323
	Sum kortsiktig gjeld	43 324	42 066
	Sum gjeld	198 487	187 402
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	317 377	299 384

Styret for Wilson ASA Konsern
Bergen, 18. februar 2020


Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik


Steinar Madsen


Lasse Selvik
Ansattes representant


Synnøve Seglem


Ellen Solstad


Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i TEUR)

	Majoritetsinteresse							Minoritets- interesse	Sum egen- kapital	
	Aksje- kapital	Over- kurs	Innskutt annen egen- kapital	Fonds i konsern			Sum majoritet			
				Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Pensjoner				Sum fonds i konsern
Egenkapital pr. 31.12.2017	28 754		0	68 558	4 414	-2 250	70 722	99 475	668	100 144
Årsresultat				12 751			12 751	12 751	0	12 751
Andre inntekter og kostnader					-18	-50	-68	-68	0	-68
Totalresultat	0	0	0	12 751	-18	-50	12 683	12 683	0	12 683
Avtalt kapitalforhøyelse, ikke gjennomført			3 920					3 920	0	3 920
Implementering IFRS 15				-445			-445	-445	0	-445
Utbytte				-4 320			-4 320	-4 320	0	-4 320
Egenkapital pr. 31.12.2018	28 754	0	3 920	76 544	4 396	-2 300	78 640	111 314	668	111 982
Årsresultat				11 252			11 252	11 252	0	11 252
Andre inntekter og kostnader					83	-18	65	65	0	65
Totalresultat	0	0	0	11 252	83	-18	11 317	11 317	0	11 317
Kapitalforhøyelse 13.02.2019	839	3 141	-3 920	-60			-60	0	0	0
Utbytte				-4 409			-4 409	-4 409	0	-4 409
Egenkapital pr. 31.12.2019	29 593	3 141	0	83 327	4 479	-2 318	85 488	118 222	668	118 890

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2019	IFRS 2018
	Resultat før skattekostnad	12 689	16 247
6, 7	Ordinære avskrivninger	32 164	23 958
6, 7	Nedskrivninger	0	1 500
	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-48	-36
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	-114
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-358	-203
9	Verdiendring derivater	604	-1 553
9	Effekt av valutakursendringer	22	-540
	Renter betalt	-8 363	-5 109
	Renter kostnadsført	7 174	5 897
15	Periodens betalte skatt	-66	-61
	Endring i bunkers	-235	-566
	Endring i kundefordringer	-1 282	581
	Endring i leverandørgjeld	-465	2 022
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-5 356	-101
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 480	41 922
	KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	470
4	Innbetalinger ved salg av virksomhet	0	500
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-13 892	-29 827
	Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	400	0
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-13 492	-28 857
	KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	150 000	5 500
9	Utbetaling ved oppgjør av langsiktig gjeld	-111 414	0
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-10 475	-14 800
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-5 969	-488
	Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående selskap	-23 458	0
	Utbetaling av utbytte	-4 409	-4 396
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-5 725	-14 184
	Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	17 264	-1 119
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	8 649	9 768
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	25 913	8 649



Wilson Ross losser kvarts i Ålvik

NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2019

NOTE 1 – GENERELT

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

Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 31.12.2019 opererte konsernet 111 (2018:115) skip, hvorav 89 (2018: 89) var eiermessig kontrollert. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i mer detalj i note 13. Wilson ASA er majoritetseid (86,5 %) av Caiano AS som har forretningskontor i Haugesund med adresse Strandgaten 92, 5528 Haugesund. Caiano AS utarbeider konsernregnskap hvor Wilson inngår som datterselskap.

Konsernregnskapet for Wilson ASA for 2019 ble godkjent av styret den 18. februar 2020.

NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Fortsatt drift forutsetning

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift.

Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson ASA med datterselskaper er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er vedtatt av EU og obligatorisk for regnskapsår påbegynt 1. januar 2019 eller senere.

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

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

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

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

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

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

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

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

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

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

Felleskontrollerte ordninger

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

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

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

Segmentrapportering

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

Inntekter

Konsernets inntekter består av fraktinntekter, kommisjoner, agent- og managementhonorar. Ut av konsernets fraktinntekter er ca. 54 % (2018: 55 %) kontraktbasert der det all vesentligste kommer fra konsernets portefølje av behovskontrakter (COAs).

IFRS 15 fordrer en inndeling av kundekontrakter i de enkelte leveringsforpliktelser. En leveringsforpliktelse kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Utgangspunktet for standarden er at et foretak skal innregne inntekter slik at det forventede vederlaget inntektsføres etter et mønster som reflekterer overføring av varer og tjenester til kunden.

Fraktinntekter

Fraktkontrakter anses som en separat tjenesteleveranse hvor last fraktes innenfor en gitt periode. Leveringsforpliktelsen som relaterer seg til selskapets fraktkontrakter anses som oppfylt over tid, nærmere bestemt over perioden fra lasting til lossing. Betalingsvilkårene avhenger av flere variabler blant annet av turenens lengde, frakt, havnearnøp, laste/lossebetingelser og lignende. Konsernet fakturerer etter at leveringsforpliktelsen er oppfylt. For overgangsturer blir inntektene periodisert over antall dager skipet seiler i den respektive regnskapsperioden.

Andre inntekter

Kommisjons-, agent- og managementkontrakter anses som separate tjenesteleveranser. Leveringsforpliktelsen anses å være oppfylt på tidspunktet når tjenesten er ferdig levert. Betalingsvilkårene avhenger av flere variabler blant annet av havn, hva som fraktes, laste/lossebetingelser og lignende.

Reiseavhengige kostnader

Etter IFRS 15 vil kostnader som direkte relaterer seg til en kontrakt eller forventet kontrakt balanseføres dersom visse vilkår oppfylles og kostnadsføres lineært over perioden fra lasting til lossing på kontrakten. Konsernet har ballastturer både med og uten tilhørende kontrakt. For ballastturer som ikke er relatert til en konkret kontrakt eller forventet kontrakt vil tilhørende reiseavhengige kostnader regnskapsføres lineært i henhold ballastturens fullføringsgrad. For ballastturer som er relatert til en konkret kontrakt eller forventet kontrakt vil det foretas en konkret vurdering av om kostnadene er pådratt for å oppfylle kontrakten og kriteriene for balanseføring av tilhørende reiseavhengige kostnader er oppfylt.

Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Valuta

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

Varige driftsmidler og avskrivninger

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

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

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

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

I forbindelse med dokking/klassing av skip blir utgiftene balanseført og periodisert som avskrivninger fram til neste planlagte dokking/klassing

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

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

Goodwill

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

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

For definisjon av konsernets kontantgenererende enheter, se note 3.

Eventuell negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres på oppkjøpstidspunktet.

Nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler

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

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

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

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

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

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

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

Leasing

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

Prinsipper gjeldende i 2018

I tråd med IAS 17, ble leieavtaler vurdert som finansiell eller operasjonell leasing etter en konkret vurdering av den enkelte avtale.

Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtok den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ble behandlet som finansielle leieavtaler. Konsernet presenterte 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 ble den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten benyttet. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten ble inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp ble separert i et renteelement og et dragsselement. Eiendelen som inngikk i en finansiell leieavtale ble avskrevet over utnyttbar levetid.

Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av den økonomiske risikoen var på kontraktspartnern, ble klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalingen ble klassifisert som en driftskostnad og resultatført over kontraktperioden.

Ved hver periodeslutt foretok konsernet en vurdering om det skulle avsettes for tap på inngåtte leieavtaler.

Prinsipper gjeldende i 2019

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

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

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

Leieavtaler balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. Leiebetalinger fordeles på rentekostnader og reduksjon av balanseført forpliktelse. Eiendelen avskrives iht. IAS 16 over avtalens leieperiode eller eiendelens levetid. I vurderingen av leieperioden inkluderes den uoppsigelige perioden av leieavtalen. Det gjøres i tillegg en vurdering av om det er rimelig sikkert at eventuelle opsjoner benyttes.

Leieavtaler inntil 12 måneders varighet balanseføres ikke. For leieavtaler med en varighet på mindre enn tolv måneder med en opsjon som strekker seg lenger enn 12 måneder fra leieperiodens begynnelse, innregnes disse i balansen dersom det er rimelig sikkert at opsjonen vil bli benyttet.

Det er kun elementet som gjelder leie av eiendeler som balanseføres, kostnader tilknyttet tjenester kostnadsføres.

Diskonteringsrenten som er benyttet i beregningen av leieforpliktelsen er leieavtalens implisitte rente, eller dersom den ikke lett kan fastsettes, leietakers marginale lånerente for lån med tilsvarende risiko.

Bruksretteeiendelen settes på overgangstidspunktet lik tilhørende gjeld og fastsettes ved å diskontere fremtidige betalinger knyttet til leieavtalen med en diskonteringsrente.

For oversikt over konsernets leieavtaler, se note 6, 10 og 12.

Beholdninger

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

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og gjeld er verdsatt og klassifisert i samsvar med IFRS 9, og noteopplysninger er utarbeidet i samsvar med IFRS 7 – Finansielle instrumenter – opplysninger.

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

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

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

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

Målekategori besluttes ved førstegangs regnskapsføring av eiendelen.

Gjeldsinstrumenter

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

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

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

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

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

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

Egenkapitalinstrumenter

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

Derivater

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

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

Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

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

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat

- Valutaderivater

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

Finansielle forpliktelser

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

Tapsavsetning etter IFRS 9

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Nedskrivningene skal være forventningsrettede og fremadskuende. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder både for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost og til virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultatregnskap. I tillegg er lånetilsagn, ubenyttede kreditter og garantiforpliktelser omfattet av nedskrivingsmodellen.

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

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

Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2019 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Eventuell inntreden i norsk, eller internasjonalt, rederibeskatningssystem vurderes jevnlig av selskapene. Ett selskap i konsernet har virksomhet innenfor tonnasjeskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null.

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

Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen etter eventuell avsetning.

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

Pensjoner

Konsernet har primært en innskuddsbasert pensjonsordning.

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

Estimater

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

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

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

Avsetninger

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

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Kontantstrømoppstilling

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

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Anvendelse av nye og endrede regnskapsstandarder og tolkninger

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

Endring i vesentlige regnskapsprinsipper

Med virkning fra 01.01.2019, har Wilson ASA implementert IFRS 16 Leieavtaler.

IFRS 16, omhandler innregning av leieavtaler og tilhørende noteopplysninger i regnskapet, og vil erstatte IAS 17 Leieavtaler.

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

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

Det er kun elementet som gjelder leie av skip som potensielt skal balanseføres, kostnader til leie av mannskap og andre tjenester skal kostnadsføres iht. hovedregelen i standarden. Konsernet har konkludert med at unntaksregelen som tillater regnskapsføring av tjenesteleveranse som del av leien ikke skal benyttes for slike kontrakter.

Konsernet hadde pr. 01.01.2019 operasjonelle leieavtaler på kontorlokaler og flere skip på tidscertepati med inntil 12 måneders varighet, med opsjon på forlengelse. Ved vurderingen av sannsynlighet for at opsjoner vil bli utøvd har man basert seg på historisk utnyttelse av tilsvarende opsjoner.

IFRS 16 krever enten full retrospektiv implementering eller retrospektiv implementering med den akkumulerte effekten av førstegangsinnregning som en justering av egenkapitalen på implementeringstidspunktet ("den modifiserte retrospektive implementeringsmetoden"), og i så tilfelle med en rekke praktiske forenklingsmetoder ved overføring av eksisterende leieavtaler på implementeringstidspunktet. Konsernet har anvendt den modifiserte retrospektive implementeringsmetoden ved overgangen til IFRS 16. På overgangstidspunktet har selskapet benyttet inkrementell lånerente til å diskontere fremtidige betalinger. Denne er fastsatt på bakgrunn av innhentede priser på finansiering med tilsvarende vilkår som leieavtalene fra en av selskapets bankforbindelser.

Bruksretteieidelen settes på overgangstidspunktet lik tilhørende gjeld og fastsettes ved å diskontere fremtidige betalinger knyttet til leieavtalen med en diskonteringsrente. Implementeringen av IFRS 16 fikk derfor ingen effekt på egenkapitalen pr. 01.01.2019.

Den regnskapsmessige effektene av implementeringen av IFRS 16 pr. implementeringstidspunkt og 31.12.2019 fremkommer av tabellen under.

Balanse (utdrag)	01.01.2019 (IAS 17)	Effekt IFRS 16	01.01.2019 (IFRS 16)
Skip og dokking	240 554	-16 434	224 120
Bruksretteieideler	0	30 589	30 589
Sum varige driftsmidler	242 012	14 155	256 167
Sum anleggsmidler	260 460	14 155	274 615
SUM EIENDELER	299 384	14 155	313 539
Fonds i konsern	78 640	0	78 640
Sum opptjent egenkapital	78 640	0	78 640
Sum egenkapital	111 982	0	111 982
Annen langsiktig gjeld			
Leasingforpliktelser (rentebærende)	8 621	9 031	17 652
Sum annen langsiktig gjeld	133 068	9 031	142 099
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	14 392	5 124	19 516
Sum kortsiktig gjeld	42 066	5 124	47 190
Sum gjeld	187 402	14 155	201 557
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	299 384	14 155	313 539

Resultatregnskap (utdrag)	31.12.2019 (IAS 17)	Effekt IFRS 16	31.12.2019 som presentert
TC- og BB-hyrer	27 252	-5 723	21 529
Administrasjonskostnader	16 148	-506	15 642
Sum driftskostnader	102 178	-6 229	95 949
Driftsresultat før avskrivninger	44 941	6 229	51 170
Avskrivninger	26 413	5 751	32 164
Driftsresultat	18 528	478	19 006
Rentekostnad	5 191	75-	5 948
Resultat av finansposter	-5 560	-757	-6 317
Resultat før skattekostnad	12 968	-279	12 689
Årsresultat	11 531	-279	11 252

Balanse (utdrag)	31.12.2019 (IAS 17)	Effekt IFRS 16	31.12.2019 som presentert
Skip og dokking	227 258	-9 614	217 644
Bruksretteiendeler	0	19 594	19 594
Sum varige driftsmidler	229 941	9 980	239 921
Sum anleggsmidler	247 364	9 980	257 344
SUM EIENDELER	307 397	9 980	317 377
Fonds i konsern	85 767	-279	85 488
Sum opptjent egenkapital	85 767	-279	85 488
Sum egenkapital	119 169	-279	118 890
Annen langsiktig gjeld			
Leasingforpliktelser (rentebærende)	8 115	4 407	12 522
Sum annen langsiktig gjeld	137 115	4 407	141 522
Kortsiktig gjeld			
Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	8 539	5 853	14 392
Sum kortsiktig gjeld	37 471	5 853	43 324
Sum gjeld	188 227	10 260	198 487
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	307 396	9 981	317 377

Innføringen av IFRS 16 har ikke fått konsekvenser for overholdelse av eksisterende lånebetingelser som beskrevet i note 10.

Nye standarder, endringer og tolkninger som er innført fra 1. januar 2019 uten vesentlig effekt på konsernregnskapet:

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

Standard	Tittel	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 3	Virksomhets sammenslutninger	1. januar 2019
IFRS 9	Finansielle instrumenter	1. januar 2019
IFRS 11	Fellekontrollerte ordninger	1. januar 2019
IAS 12	Inntektsskatt	1. januar 2019
IAS 19	Ytelser til ansatte, planendringer, avkortning og oppgjør	1. januar 2019
IAS 23	Låneutgifter	1. januar 2019
IAS 28	Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet. Langsiktige interesser i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	1. januar 2019
IFRIC 23	Usikkerhet ved måling av inntektsskatt	1. januar 2019

Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

På tidspunktet for vedtak av dette finansregnskapet er de følgende standarder utgitt av IASB, men har ikke trådt i kraft for regnskapsåret 2019.

Konsernet forventer at disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2020 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS-er godkjent av EU. Disse kan i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet pr. IASB. Innføringene forventes ikke å få vesentlig betydning på konsernregnskapet.

Standard	Tittel	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 3	Virksomhets sammenslutninger	1. januar 2020
IFRS 17	Forsikringskontrakter	1. januar 2020
IAS 1	Presentasjon av finansregnskap	1. januar 2020
IAS 8	Regnskapsprinsipper, endringer i estimater og feil	1. januar 2020

NOTE 3 – REGNSKAPSMESSIGE ESTIMATER OG VURDERINGER

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2019 har konsernet utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

Estimater

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

Nedskrivningsvurderinger

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

Utgangspunktet ved nedskrivningsvurderingene er at gjenvinnbart beløp skal beregnes for den enkelte eiendel, med mindre den ikke genererer inngående kontantstrømmer som er uavhengig av andre eiendeler/grupper av eiendeler. I så fall beregnes gjenvinnbart beløp for den kontantstrømgenererende enheten som eiendelen tilhører. Konsernet driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktsandel, der stordrift gir merverdier. Flåten er en portefølje der fokus er på helheten og man velger det skip som er i best posisjon til enhver tid, avhengig av lastens størrelse. Organiseringen av konsernets store skipsportefølje har vært en praktisk gruppering basert på skipsstørrelser, fordelt på de tre segmentene «2 000 dwt/System», «3 000-4 500 dwt» og «6 000-8 500 dwt». I tillegg har konsernet to containerskip som er vurdert å være en egen kontantgenererende enhet.

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

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

Se for øvrig note 6, 7 og 9.

NOTE 4 – DATTERSLSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Følgende selskap inngår i Wilson ASAs konsernregnskap:

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Hoved-virksomhet	Forretningskontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
Wilson Agency Norge AS	2010	Befraktning	Bergen	100 %
HSW Logistics GmbH	2014	Befraktning	Duisburg	50 %
Wilson Agency B.V.	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Murmansk Ltd.	2009	Befraktning	Murmansk	100 %
Wilson Ship Management AS	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd.	2004	Bemanning	Arkhangel'sk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning IV AS	2008	Skipseie	Bergen	100 %
Nesskip ehf.	2006	Befraktning	Reykjavik	100 %
Unistar Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %

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

Endringer i 2019:

– Aksjene i Unistar Shipping Co. Ltd. er ved dividendebeslutning av 11.04.19 overført fra Nesskip ehf. til Wilson ASA. De 3 skipene eiet i Unistar Shipping Co.Ltd. er solgt til Wilson Shipowning AS med regnskapsmessig virkning fra 30.06.19. Etter at resterende balanseposter er oppgjort ved dividendebeslutning 25.09.19, er Unistar Shipping Co. Ltd. besluttet avvirket.

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2019 TEUR 29 583 (43 860 182 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68) totalt TNOK 219 301), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	37 955 599	86,5 %	86,5 %
Vaagebulk II KS	822 091	1,9 %	1,9 %
Vaagebulk IV KS	822 091	1,9 %	1,9 %
Ivan AS	623 000	1,4 %	1,4 %
Jakob Hatteland Holding AS	600 000	1,4 %	1,4 %
Shannon Invest AS	471 000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	41 293 781	94,1 %	94,1 %
Sum øvrige	2 566 401	5,9 %	5,9 %
Totalt antall aksjer	43 860 182	100,0 %	100,0 %

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik totalt 86,5 % av Wilson ASA.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2019. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2019
Kristian Eidesvik, styrets formann	86,50 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,42 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem	0,28 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2019 eller i 2018.

NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler 31.12.2019:

	Skip	Dokking	Bruksrett- eiendeler	Drifts- midler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	379 689	21 018	13 507	2 031	500	416 745
Tilgang	1 203	11 893	15 733	793	0	29 622
Avgang	0	7 830	0	234	0	8 064
Anskaffelseskost pr. 31.12.	380 892	25 081	29 240	2 590	500	438 303
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	163 831	6 371	3 458	1 067	6	174 733
Akkumulerte avskrivninger avgang	0	7 830	0	234	0	8 064
Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	14 249	11 159	6 188	544	24	32 164
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	178 080	9 700	9 646	1 377	30	198 833
Bokført verdi pr. 31.12.	202 812	15 381	19 594	1 213	470	239 470
Brukstid	30-40 år	30 mnd	12-60 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Endringer i Anskaffelseskost og Akkumulerte avskrivninger fra 31.12.18 til 01.01.19 er effekt av implementering av IFRS 16. Tabellen inkluderer «Skip holdt for salg» TEUR 549.

Varige driftsmidler 31.12.2018:

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	372 722	16 432	1 690	410	391 254
Tilgang kjøpte driftsmidler	22 057	12 985	826	500	36 368
Avgang	1 583	8 399	485	410	10 877
Anskaffelseskost pr. 31.12.	393 196	21 018	2 031	500	416 745
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	152 899	5 310	1 108	239	159 556
Akkumulerte avskrivninger avgang	1 143	8 399	485	254	10 281
Nedskrivninger	1 500	0	0	0	1 500
Årets avskrivninger	14 033	9 460	444	21	23 958
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	167 289	6 371	1 067	6	174 733
Bokført verdi pr. 31.12.	225 907	14 647	964	494	242 012
Brukstid	30-35 år*	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

* 2 skip er avskrevet over 40 år.

Verdivurdering skip

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

I nedskrivningstesten er dagens ratebilde, budsjetterte rater 2020, lagt til grunn for den kommende 2-årsperioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk for årene 2010-2019 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI-justert til 2019-nivå. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdivurderingen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for 2020. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved inngangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdivurderingen utover en forventet opphenting av ratenivået til gjennomsnitt av historisk ratenivå for enkelte segment, samt inflasjon på 1,4 % p.a. for de kommende to år og 1,7 % p.a. for perioden utover dette. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på 6,7 % p.a. for de kommende 2 årene og 5,9 % p.a. for perioden utover de kommende 2 årene. Faktorene er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på omkring 3 % p.a. og egenkapitalavkastningskrav på rundt 12 % p.a. Verdivurderingen er utført på laveste nivå av kontantgenererende enheter, dvs. primært i tråd med segmentrapportering (se note 3 og 13), men slik at systemskip som anvendes på dedikerte kontrakter er vurdert individuelt. Beregningene viser gode verdier utover bokførte verdier for skipene for 2019, på konsernnivå.

NOTE 7 – GOODWILL – IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

Konsernets goodwill knytter seg til oppkjøp av Wilson AS, og er et uttrykk for at systemet «Wilson» evner å tjene mer enn markedet over tid. Det vurderes også at denne verdien er relativt sett større i en lavkonjunktur enn i en høykonjunktur. Samlet goodwill er allokert med TEUR 3 678 til kontantgenererende enheter «2 000 dwt / system», TEUR 7 628 til segment «3 000–4 500 dwt» og med TEUR 5 994 til segment «6 000–8 500 dwt».

	2019	2018	Anskaffelseskost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 300	17 300	17 300	2000
Sum	17 300	17 300	17 300	

Verdivurdering goodwill

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

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det er buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6, (ii) diskonteringsfaktor, og (iii) ratenivå. I beregning av sensitiviteter kan segmentet «2 000 dwt» først komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill ved varige negative endringer i inntjeningsnivå. I en syklisk bransje kan det ikke utelukkes at rater periodevis vil kunne ligge under beregnet historisk gjennomsnitt. Etter konsernets mening er siste års lave rater (før 2017) et tegn på lavkonjunktur i Europa. Konsernet registrerer imidlertid positiv vekst i eurosonen fra 2017 og konsernet erfarte økte rater fra andre halvår 2017 og gjennom 2018. I 2019 har selskapet benyttet seg av økte rater til å fornye kontraktporteføljen til et høyere nivå samt økt kontraktsandelen noe. Siste tids utvikling kan være tegn på en mer langsiktig bedring i markedet. For diskonteringsfaktor vil 1 prosentpoengs økning ikke medføre nedskrivingsbehov i bulk segmentene.

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

NOTE 8 – INVESTERINGER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Konsernets investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2019:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Balanseført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
HSW Logistics GmbH	01.10.2014	561	1 106	Tyskland	Befraktning	50 %
Sum investering		561	1 106			

Endring i balanseført verdi kan spesifiseres som følger:

	2019	2018
Nettoverdi 1.1.	1 148	945
Utbytte i perioden	-400	0
Andel årets resultat	358	203
Nettoverdi 31.12.	1 106	1 148

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

NOTE 9 – KAPITALSTRUKTUR OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Kapitalstruktur

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

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

Det ble i 2019 inngått ny lånefasilitet for en periode på 5 år. Fasiliteten består av et flåtelån opprinnelig stort MEUR 150 og en investeringsfasilitet for nye prosjekter opprinnelig stor MEUR 20. Avdragsbetaling var fastsatt til MEUR 3,5/kvartal pluss ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen og minus justering for skip solgt ut av flåtelånefasiliteten. Finansielle covenants; (i) likviditet; det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, (ii) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld og (iii) egenkapital av andel av total kapital > 30 % for 2019, > 32,5 % for 2020 og 2022 og > 35 % deretter. I tillegg ble det introdusert en MVC-klausul på flåteverdi-er på 125 % i lånets løpetid. Alle finansielle covenants beregnes på konsernnivå for Wilson ASA.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter som er omløpsmidler eller kortsiktig gjeld, er virkelig verdi tilnærmet lik balanseført verdi siden instrumentene har kort forfallstid, jf. IFRS 7.29.

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

Balanseført verdi pr. 31.12. fordeler seg som følger:

Finansielle fordringer og forpliktelser	31.12.2019	31.12.2018
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultat	0	604
Sum derivater som finansielle fordringer og forpliktelser	0	604

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

Finansielle instrumenters påvirkning av resultatregnskapet

Renteinntekter, rentekostnader, valutagevinster og valutatap på finansielle instrumenter som ikke er derivater, er i resultatregnskapet vist på egne linjer. Disse stammer i sin helhet fra finansielle instrumenter som er regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til finansielle forpliktelser.

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

	2019	2018
Valutaderivater	-604	1 553
Sum verdiendring derivater	-604	1 553

Finansiell risiko

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

i) Valutarisiko

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

Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko er ikke lagt opp etter kravene til sikringsbokføring, hvilket innebærer at konsernets driftsrelaterte terminkontrakter måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2019	Gjennomsnittlig valutakurs 2019	Valutakurs 31.12.2018	Gjennomsnittlig valutakurs 2018
NOK	9,864	9,850	9,948	9,599
USD	1,123	1,119	1,145	1,180

Sensitivitet

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

	Endring i eurokursen mot USD	Effekt på resultat før skatt
2019	+/- 1 cent	+/- TEUR 598
2018	+/- 1 cent	+/- TEUR 597

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt
2019	+/- 1 cent	-/+ TEUR 101
2018	+/- 1 cent	-/+ TEUR 307

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

ii) Likviditetsrisiko

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

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2019 besto av bankinnskudd samlet TEUR 25 913 (2018: 8 649). Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som god.

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

31.12.2019	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 500	10 500	42 000	87 000	143 000
Renter til kredittinstitusjoner	1 126	3 379	10 869	914	16 288
Gjeld til nærstående selskap					0
Renter til nærstående selskap					0
Leasingforpliktelser inkl. renter	1 881	5 326	11 494	2 553	21 254
Leverandørgjeld	8 911				8 911
Skyldige offentlige avgifter	920				920
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	12 501				12 501
Sum	28 839	19 205	64 363	90 467	202 874

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

Sikkerhetsstillelse:

Bokført gjeld som er sikret ved skips pant:	2019	2018
Pantelån	143 000	114 890
Sum	143 000	114 890

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Skip	217 826	214 827
Sum	217 826	214 827

Gjeld til nærstående selskap

Se note 12 – Transaksjoner mellom nærstående parter.

Leasingforpliktelse - 3 skip

Wilson Calais

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Calais som konsernet har på bareboat fra hovedaksjonær Caiano Ship AS. Bareboatavtalen løper frem til 31. desember 2019, med opsjoner inntil 36 måneder deretter til 31. desember 2022. Opsjon for 2020 ble erklært, og konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 330 for 2020. I 2019 var forpliktelsen TEUR 362 (2018: TEUR 362). Se også note 12.

Wilson Bergen

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Bergen som konsernet har på bareboat fra nærstående rederi; Shannon Shipping AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til august 2023. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 277 (2018: TEUR 279). Se også note 12.

Wilson Rotterdam

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Rotterdam som konsernet har på bareboat fra nærstående rederi; Shannon Shipping AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til april 2024. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 282 (2018: TEUR 284). Se også note 12.

Første års avdrag langsiktig gjeld

	2019	2018
Pantelån - ordinært avdrag	14 000	13 901
Bruksretteieideler - avdrag	5 853	0
Finansiell lease bareboat skip	500	491
Sum	20 353	14 392

iii) Renterisiko

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

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Konsernets bankinnskudd er TEUR 25 913 pr. 31.12.2019. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 855, motverdi TEUR 391, bundne skattetreksmidler.

Effektiv rentesats inklusive margin for konsernets finansielle instrumenter:

	2019	2018
Finansielle instrumenter (USD)	-	2,82 %
Pantegjeld	3,15 %	2,90 %
Gjeld til nærstående selskap	-	5,50 %
Finansiell lease	4,76 %	4,65 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balanseført pr. 31.12.	
			2019	2018
Pantegjeld EUR	3,15 %	2020	143 000	114 890
Pantegjeld med flytende rente			143 000	114 890
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	5,50 %		0	23 458
Leasingforpliktelser eksternt	6,00 %	2020	10 259	23 458
Leasingforpliktelser internt	4,76 %	2020	8 616	9 112
Annen gjeld og lease med flytende rente			18 875	32 570
Sum gjeld med flytende rente ekskl. derivater			161 875	147 460

Rente på leasingforpliktelse eksternt tilsvarer selskapets avkastningskrav pr. 31.12.18.

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

Følgende tabell viser konsernets sensitivitet for potensielle endringer i rentenivået. Beregningen hensyntar alle rentebærende instrumenter og tilhørende rentederivater. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet, da konsernet ikke har sikringsinstrumenter knyttet til rente som vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

	Endring i rentenivå	Effekt på resultat
2019	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 200
2018	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 400

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

iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2019.

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

	2019	2018
Bunkerskostnad	57 800	57 951
Havneutgifter, kommisjon etc.	72 306	68 753
Sum reiseavhengige kostnader	130 106	126 704

v) Kredittrisiko

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

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

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

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Kundefordringer – aldersfordeling pr. 31.12:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2019	14 202	9 255	4 306	256	159	226
2018	12 920	8 391	3 909	11	286	323

Forfalte kundefordringer utover 90 dager anses å være rettmessige krav, i hovedsak relatert til kompensasjon for liggetid (demurrage). Slike fordringer har gjerne noe lengre saksbehandlingstid enn ordinære fraktkrav. Det er avsatt totalt TEUR 65 som tap på fordringer, for mindre forhold eldre enn 90 dager. Det har ellers generelt ikke vært registrert betalingsproblemer av vesentlig betydning hos kundene.

NOTE 10 – VESENTLIGE LEIEFORPLIKTELSE

Finansielle leieforpliktelser

Se note 2, 6 og 9 for ytterligere informasjon om bruksretteiendeler og leasingforpliktelse.

Operasjonelle tidscertepartiforpliktelser og -utgifter – og operasjonelle bareboatutgifter

Konsernet har pr. 31.12.2019 tidscerteparti forpliktelser på 22 (2018: 30) skip. 13 skip med utløp i 2020, 8 skip med utløp i 2021, og 1 i januar 2022. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12. 2019 beløper seg til totalt TEUR 29 062 (2018: 40 635). Årlig leie av skip i 2019 utgjør totalt TEUR 21 529 (2018: 35 105).

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

	2019	2018
Neste 1 år	20 470	20 877
1 til 5 år	8 591	19 758
Etter 5 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	29 061	40 635
Rente p.a.	3,2 %	2,9 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	28 359	39 341

Leieavtale kontor- og lagerlokaler

Konsernet fornyet leieavtalen for kontorlokalene i desember 2018 for 5 år. Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2019	2018
Leiekostnader kontorlokaler	578	522

Fremtidig minimumsleie forfaller som følger:

	2019	2018
Neste 1 år	552	537
1 til 4 år	1 690	1 642
Etter 4 år	0	512
Fremtidig minimumsleie	2 243	2 691

NOTE 11 – KJØPSFORPLIKTELSE OG GARANTISTILLELSE

Selskapet har ingen gjenværende kjøps og garantiforpliktelser pr. 31.12.19.

NOTE 12 – TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

Gruppen har ulike transaksjoner med nærstående parter, men det er ikke inngått nye transaksjoner i løpet av 2019. Alle transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten, og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8 og § 3-9. Vesentlige transaksjoner mot eierselskaper oppsummeres nedenfor:

Leieavtaler skip

Wilson konsernet har i 2019 operert 1 skip på bareboatcerteparti eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Avtalen for Wilson Calais ble forlenget fra 01.01.2017 og løp i 3 år til 31.12.19, med opsjoner inntil 36 måneder deretter til 31.12.2022. Leieutgift i 2019 inkluderer 3,5 % rente. Se ellers nærmere omtale i note 9.

Wilson konsernet har i 2019 operert 2 skip på bareboatcerteparti eiet av Shannon Shipping AS, nærstående til Caiano AS. Avtalen for Wilson Bergen startet ved overtakelse 10.08.2016 og løper i 7 år til august 2023. Leieutgift i 2018 inkluderer 5,07 % rente. Avtalen for Wilson Rotterdam startet ved overtakelse 15.05.2017 og løper i 7 år til april 2024. Leieutgift i 2019 inkluderer 5,14 % rente. Se ellers nærmere omtale i note 9.

Skip	Kontrakt	Start tidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Calais	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	362
Wilson Bergen	Bareboat leie (finansiell)	2016	Shannon Shipping AS	via morselskap	277
Wilson Rotterdam	Bareboat leie (finansiell)	2017	Shannon Shipping AS	via morselskap	282

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

Lån og garantistillelse fra nærstående

Resterende hovedstol på lån til morselskap Caiano AS på totalt TEUR 23 458 ble oppgjort 09.05.2019 ved refinansiering av selskapets pantelån. Kostnadsført rente i 2019 er TEUR 424.

NOTE 13 – SEGMENTINFORMASJON

Wilson driver befraktning og operasjon hovedsakelig i europeisk farvann med bulkskip i størrelsesorden mellom 1 500–8 500 dwt. Driftssegmentene er presentert i samsvar med konsernets interne rapportering. Pr. 31.12.2019 opererte Wilsonsystemet 111 (2018: 115) skip, hvorav 89 (2018: 85) var eiermessig kontrollert av konsernet.

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

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

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

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

«2 000 dwt/system»:

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

«System» representerte i 2019 3 skip som gikk i fast langsiktig kontraktsfart mellom Norge og Kontinentet.

«3 000–4 500 dwt»:

«3 000–4 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert -, og nord-europeisk råvarebasert industri.

«6 000–8 500 dwt»:

«6 000–8 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert -, og europeisk råvarebasert industri.

«Annet»:

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

År 2019	2 000 dwt/system	3 000–4 500 dwt	6 000–8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	31 559	73 711	33 214	8 635	147 119
Gevinst ved salg av anleggsmidler					0
Driftskostnader	20 538	47 755	21 943	5 713	95 949
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	11 021	25 956	11 271	2 922	51 170
Avskrivninger	6 980	17 383	5 713	2 088	32 164
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	4 041	8 573	5 558	834	19 006
Balanseført verdi skip og dokking	40 627	83 101	88 645	5 820	218 193
Hvorav tilgang/avgang skip	487	365	353		1 205
Balanseført verdi bruksretteiendeler	1 395	16 583		1 616	19 594
Hvorav tilgang/avgang bruksretteiendeler	2 917	10 759		2 055	15 731
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994		17 300
År 2019	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	32 366	35 309	7 356	72 088	147 119
i %	22 %	24 %	5 %	49 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2019 utgjorde ca. 33 % av total bruttoomsetning i konsernet.

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

År 2018	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	32 583	37 027	7 405	71 091	148 106
i %	22 %	25 %	5 %	48 %	100 %

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

NOTE 14 – ADMINISTRASJONS- OG LØNNSKOSTNAD

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2019	2018
Lønn	13 763	13 224
Andre driftskostnader	1 879	2 506
Sum	15 642	15 730

Lønnskostnad	2019	2018
Lønn kontoransatte Bergen	8 097	7 805
Arbeidsgiveravgift lønn	1 167	1 135
Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	509	546
Andre ytelser	311	319
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	3 679	3 419
Sum	13 763	13 224

Gjennomsnittlig antall årsverk	146	144
--------------------------------	-----	-----

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

Antall kontoransatte pr. 31.12.2019 i konsernet var 146 (2018: 144), hvorav 100 (2018: 94) ansatte i Bergen og 46 (2018: 50) ansatte i norske og utenlandske selskaper. 3 ansatte er flyttet fra kontor i Tananger til Bergen med virkning fra 01.01.2019.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 500 (2018: 1 500) seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende fremkommer som mannskapskostnader skip.

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Ytelsebasert ordning ble avvirket i 2017.

Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 9. mai 2019:

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

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

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

Det er avsatt bonus tilsvarende 0,75 månedslønn til ledende ansatte og ansatte forøvrig for regnskapsåret 2019. Oppgjør er foretatt i januar 2020.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunn- lønn	Bonus utbetalt	Annen godt- gjørelse 1), 2)	Opptjente pensjonsrettig- heter/kostnader for selskapet	Sum 2019	Sum 2018
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	191	12	31	11	245	240
Stig Tore Vangen	Finansdir.	151	9	10	11	181	165
Jostein Bjørgo	Kommersiell dir.	179	11	10	11	211	207
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	151	9	10	11	180	173
Totalt 2019		673	40	60	44	817	785

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs 9,85 for 2019 og 9,60 for 2018.

- 1) Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.
- 2) Inkluderer løpende kompensasjon for overgang fra ytelse til innskuddsbasert pensjon på linje med øvrige berørte ansatte i selskapet samt engangskompensasjon for ubenyttet avspasering.

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

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde *	Adm. dir.	6 måneder	Årlig
Stig Tore Vangen	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørgo	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

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

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte.

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2019	Styrets godtgjørelse betalt i 2018
Kristian Eidesvik, styrets formann	30	26
Ellen Solstad	23	19
Eivind Eidesvik	23	21
Bernt Eidesvik	20	18
Synnøve Seglem	18	16
Steinar Madsen	18	16
Lasse Selvik	20	18
Silje C. Fløysand	1	0
Karl A. Gjøtterud	0	1
Sum godtgjørelse til styret	153	135

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 9,85 for 2019 og 9,60 for 2018.

9. mai 2018 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Silje C. Fløysand ble valgt som ansattes vararepresentant. Fløysand erstattet Gjøtterud som ansattes vararepresentant. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 138 i 2019.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 30 / styremedlemmer TEUR 20) basert på deltakelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltakelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år. Styrets honorarer er omregnet fra NOK med gjennomsnittskurs 9,85.

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

Kostnader til konsernrevisor	2019	2018
Lovpålagt revisjon	121	119
Skattemessig bistand	49	54
Annen rådgivning	101	79
Sum	271	252

Alle beløp er beløp eksklusiv merverdiavgift og omregnet med gjennomsnittkurs 9,85.

NOTE 15 – SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2019	2018
Betalbar skatt (utenfor Norge)	56	66
Endring utsatt skatt, ekskl. estimatavvik pensjoner	1 381	3 430
Skattekostnad årsresultat	1 437	3 496
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	5	16
Skattekostnad totalresultat	1 442	3 512

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt

Driftsmidler	147 344	151 674
Gevinst- og tapskonto	-2 760	-2 795
Underskudd til fremføring	-83 754	-94 841
Finansielle instrumenter	0	604
Leasing	998	937
Pensjoner	17	-8
Avskåret rentefradrag til fremføring	-9 438	-9 614
Sum midlertidige forskjeller	52 407	45 956
Midlertidige forskj. som ikke inngår i utsatt skatt	-9 483	-9 614
Grunnlag for utsatt skatt	61 890	55 570
Nominell skattesats	22 %	22 %
Beregnet utsatt skatt/(skattefordel)	13 616	12 225
Utsatt skatt utenlandsk datter	25	35
Balansført utsatt skatt	13 641	12 260

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Resultat før skatt	12 689	16 247
Nominell skattesats	22 %	23 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	2 792	3 737

Skatteeffekt av følgende poster

Ikke fradragsberettigede kostnader	1 123	433
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	0	223
Effekt av ikke balansført avskåret rentefradrag	-44	-150
Effekt av endring i skattesatser	0	-460
Omregningsdifferanser	-203	295
Effekt av innregning underskudd til fremføring	-1 112	0
Andre poster	-1 113	-565
Skattekostnad	1 442	3 512

Fremførbart avskåret rentefradrag

Avskåret rentefradrag, ikke balansført	-9 483	-9 614
Nominell rentesats	22 %	22 %

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

NOTE 16 – ÅRSRESULTAT PR. AKSJE

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

Årsresultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet. For 2019 EUR 0,27 (2018: EUR 0,30) pr. 43 860 182 aksjer.

NOTE 17 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

NOTE 18 – ØVRIG INFORMASJON

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringssaker ved utgangen av 2019, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 144 (2018: TEUR 186). Dette er relatert til ansvar konsernet har ovenfor tredjepart, i hovedsak knyttet til skader på last etc. Tilsvarende beløp er avsatt som fordring mot konsernets forsikringsselskap.



Wilson Saar lossar på Straume

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2019	2018
12	Lønnskostnad	203	179
	Annen driftskostnad	559	482
	Sum driftskostnader	761	661
	Driftsresultat	-761	-661
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
4	Inntekt på investering i datterselskap	144	40 229
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	941	317
	Annen renteinntekt	19	0
	Valutagevinst/(-tap)	-16	-39
	Nedskrivning av finansielle eiendeler	4 984	0
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	460	1 835
	Annen finanskostnad	7	12
	Resultat av finansposter	-4 364	38 659
	Resultat før skattekostnad	-5 125	37 998
2	Skattekostnad	-6	450
	ÅRSRESULTAT	-5 119	37 548
	OVERFØRINGER		
	Avsatt til annen egenkapital	0	35 427
	Overført fra annen egenkapital	7 787	0
	Foreslått utbytte	2 668	2 122
	Sum overføringer	-5 119	37 548

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2019	2018
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
2	Utsatt skattefordel	2 343	2 337
	Sum immaterielle eiendeler	2 343	2 337
	Finansielle anleggsmidler		
3	Investeringer i datterselskap	55 305	77 908
4	Lån til foretak i samme konsern	7 367	0
	Sum finansielle anleggsmidler	62 672	77 908
	Sum anleggsmidler	65 016	80 245
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Fordringer		
4, 11	Fordringer på foretak i samme konsern	20 674	50 206
	Andre kortsiktige fordringer	256	0
	Sum fordringer	20 930	50 206
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	17 175	309
	Sum omløpsmidler	38 105	50 515
	SUM EIENDELER	103 121	130 760

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2019	2018
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital	29 593	28 754
	Overkurs	3 141	0
	Sum innskutt egenkapital	32 734	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Annen egenkapital	42 578	52 652
	Sum opptjent egenkapital	42 578	52 652
6	Sum egenkapital	75 312	81 406
	<i>Gjeld</i>		
	Annen langsiktig gjeld		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	0	42 216
	Sum annen langsiktig gjeld	0	42 216
	Kortsiktig gjeld		
	Leverandørgjeld	0	3
6	Foreslått utbytte	2 668	2 122
4	Gjeld til foretak i samme konsern	24 966	4 558
	Annen kortsiktig gjeld	175	456
	Sum kortsiktig gjeld	27 809	7 139
	Sum gjeld	27 809	49 355
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	103 121	130 760

Styret for Wilson ASA
Bergen, 18. februar 2020



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TEUR)

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-5 125	37 998
Nedskrivninger av finansielle eiendeler	4 984	0
Resultatført konsernbidrag	-144	-40 229
Påløpte, ikke betalte renter	0	523
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-541	80
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-825	-1 628
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetaling fra investeringer i finansielle anleggsmidler	144	163
Innbetalinger ved mottak av konsernbidrag	41 071	1 733
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	41 215	1 896
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	-23 458	-1 733
Endring i konsernmellomværender	4 343	3 133
Utbetaling av utbytte	-4 409	-4 320
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-23 523	-2 921
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	16 866	-2 653
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	309	2 962
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	17 175	309

NOTER WILSON ASA 2019

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

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

1.1 Etterlevelse av prinsipper

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

1.2 Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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

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

1.3 Omregning av utenlandsk valuta

a) Funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta

Regnskapet er presentert i EUR som er funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta for selskapet.

b) Transaksjoner og balanseposter i utenlandsk valuta

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

Valutatap og -gevinst presenteres som finansposter.

1.4 Investeringer i datterselskaper

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

1.5 Fordringer

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

1.6 Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

1.7 Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

1.8 Avsetninger

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

1.9 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.10 Kontantstrømoppstilling

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

1.11 Hendelser etter balansedagen

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

NOTE 2 – SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2018	2017
Endring i utsatt skatt	-6	343
Effekt av endring i skattereglene	0	106
Årets totale skattekostnad	-6	450
Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:		
Ordinært resultat før skatt	-5125	37 998
Reversering av RM inntekstført utbytte	-144	-163
Inntekstført konsernbidrag uten skatteeffekt	0	-37 000
Andre permanente forskjeller	4 984	0
Intern rentekost unntatt fradrag skattemessig	0	968
Omregningsdifferanser	349	-441
Skattegrunnlag før anvendelse av underskudd til fremføring	64	1 361
Anvendelse av underskudd til fremføring	-64	-1 361
Skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	23 %
Balanseført betalbar skatt	0	0
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel		
Underskudd til fremføring	-10 652	-10 625
Avskåret rentefradrag til fremføring	-4 848	-4 807
Sum	-15 499	-15 432
Avskåret rentefradrag som ikke inngår i utsatt skatt	4 848	4 807
Grunnlag for utsatt skatt	-10 651	-10 625
Nominell skattesats	22 %	22 %
Balanseført utsatt skattefordel	-2 343	-2 337
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	-5 125	37 998
Nominell skattesats	22 %	23 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-1 127	8 740

NOTE 3 – INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Hoved- virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	136	136
Wilson Shipowning IV AS	2008	Bergen	Skipseie	100 %	5 966	2 005
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	28 951	28 951
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	994	994
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99,44 %	22 127	22 127
Nesskip ehf.	2006	Reykjavik	Befraktning	100 %	10 748	1 080
Unistar Shipping Co. Ltd.	2019	Limassol	Skipseie	100 %	12	12
Sum					68 935	55 305

Aksjene i Unistar Shipping Co. Ltd. ble ved dividendebeslutning av 11.04.2019 overført fra Nesskip ehf. til Wilson ASA. Skip eiet av Unistar Shipping Co. Ltd. ble solgt til Wilson Shipowning AS pr. 30.06.2019 og resterende balanseposter ble ved dividendebeslutning av 25.09.2019 overført til Wilson ASA. Dividende er regnskapsmessig ført mot aksjenes kostpris. Unistar Shipping Co. Ltd. er besluttet avviklet og bokført verdi er i denne forbindelse nedskrevet med totalt TEUR 4 984.

NOTE 4 – NÆRSTÅENDE

Ref. note 3 – Investeringer i datterselskap

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

Ref. note 9 – Garantistillelse

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

Dividende

Ref. note 3 – Investeringer i datterselskap

Inntekt på investeringer	2019	2018
Nesskip ehf.	144	163
Wilson Shipowning AS	0	34 000
Wilson Management AS	0	5 245
Unistar Shipping Co. Ltd.	0	586
Wilson Agency Norge AS	0	184
Wilson Ship Management AS	0	50
Wilson Eurocarriers AS	0	2
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	144	40 229

Langsiktig lån til foretak i samme konsern

Selskapet har per 31.12.2019 to lån til Wilson Shipowning AS på tilsammen TEUR 7 367.

Kortsiktige fordringer og gjeld til foretak i samme konsern

Konsern	Fordringer		Gjeld	
	2019	2018	2019	2018
Wilson Shipowning AS	18 985	38 733	7 367	2
Wilson Shipowning IV AS	1 689	4 400	0	0
Wilson EuroCarriers AS	0	2	16 398	47
Wilson Management AS	0	5 245	778	4 509
Wilson Agency Norge AS	0	184	239	0
Wilson Ship Management AS	0	50	120	0
Wilson Ship AS	0	0	64	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	0	1 591	0	0
Sum kortsiktige poster	20 674	50 206	24 966	4 558

Kortsiktige mellomværende med foretak i samme konsern er rentebærende i henhold til konsernets generelle retningslinjer og renteberegnes etterskuddsvis med 3 måneders EURIBOR + 3,15 % (EURIBOR + 2,85 % frem til 01.07.2019).

Renteinntekter fra foretak i samme konsern

	2019	2018
Datterselskap		
Wilson Shipowning AS	813	208
Wilson Shipowning IV AS	103	109
Andre konsernselskaper	17	0
Wilson Management AS	8	0
Sum renteinntekt fra foretak i samme konsern	941	317

Rentekostnader til foretak i samme konsern

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

	2019	2018
Morselskap		
Caiano AS	424	1 205
Datterselskap		
Unistar Shipping Co. Ltd.	0	523
Wilson Agency Norge AS	1	0
Wilson Management AS	2	104
Wilson EuroCarriers AS	33	3
Sum rentekostnad til foretak i samme konsern	460	1 835

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2019 TEUR 29 583 (43 860 182 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68) totalt TNOK 219 301), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	37 955 599	86,5 %	86,5 %
Vaagebulk II KS	822 091	1,9 %	1,9 %
Vaagebulk IV KS	822 091	1,9 %	1,9 %
Ivan AS	623 000	1,4 %	1,4 %
Jakob Hatteland Holding AS	600 000	1,4 %	1,4 %
Shannon Invest AS	471 000	1,1 %	1,1 %
Sum > 1 % eierandel	41 293 781	94,1 %	94,1 %
Sum øvrige	2 566 401	5,9 %	5,9 %
Totalt antall aksjer	43 860 182	100,0 %	100,0 %

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik totalt 86,5 % av Wilson ASA.

NOTE 6 – EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2018	28 754	52 652	81 406
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Kapitalforhøyelse 21.02.2019	3 980	0	3 980
Tilleggsutbytte 08.11.2019	0	-2 287	-2 287
Avsatt utbytte	0	-2 668	-2 668
Årets resultat	0	-5 119	-5 119
Egenkapital 31.12.2019	32 734	42 578	75 312

Kapitalstruktur

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

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

Det ble i 2019 inngått ny lånefasilitet for en periode på 5 år. Fasiliteten består av et flåtelån opprinnelig stort MEUR 150 og en investeringsfasilitet for nye prosjekter opprinnelig stor MEUR 20. Avdragsbetaling var fastsatt til MEUR 3,5/kvartal pluss ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen og minus justering for skip solgt ut av flåtelånefasiliteten. Finansielle covenants; (i) likviditet; det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, (ii) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld og (iii) egenkapital av andel av total kapital > 30 % for 2019, > 32,5 % for 2020 og 2022 og > 35 % deretter. I tillegg ble det introdusert en MVC-klausul på flåteverdier på 125 % i lånets løpetid. Alle finansielle covenants beregnes på konsernnivå for Wilson ASA.

NOTE 7 – LANGSIKTIG GJELD

Gjeld til konsernselskap

Wilson ASA inngikk 28. desember 2007 en låneavtale med selskapet Unistar Shipping Co. Ltd. Dette lånet er gjort opp ved motregning etter at långiver i løpet av året overførte fordringen til selskapet gjennom dividende.

Resterende hovedstol på lån til morselskap Caiano AS på totalt TEUR 23 458 ble oppgjort 09.05.2019 ved refinansiering av selskaps pantelån. Kostnadsført rente i 2019 er TEUR 424.

NOTE 8 – BANKINNSKUD, KONTANTER O.L.

Selskapet er kontoeier i konsernkontoordning gjennom DNB. Beløp innstående på konto er presentert på regnskapslinjen Bankinnskudd, kontanter o.l. Beløp stilt disponibelt for andre selskaper i ordningen er presentert som henholdsvis fordringer på og gjeld til foretak i samme konsern. Tilhørende renteinntekter og rentekostnader er presentert som henholdsvis renteinntekter fra og rentekostnader til foretak i samme konsern.

NOTE 9 – GARANTISTILLELSE

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2019 er TEUR 143 000.

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

NOTE 10 – SOLIDARANSVAR

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

NOTE 11 – FINANSIELL MARKEDSRISIKO

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

Valutarisiko

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

Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper hvor kredittrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværendeforhold nedskrevet til null.

Renterisiko

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

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

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

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra datterselskapet Wilson Management AS. Selskapet har ikke plikt til å ha tjenestepensjon. Kostnadsført administrasjonshonorar i 2019 utgjør TEUR 311 (2019: TEUR 298). Kostnadsført styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift 2019 utgjør TEUR 203 (2018: TEUR 179).

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2019	Styrets godtgjørelse betalt i 2018
Kristian Eidesvik, styrets formann	30	26
Ellen Solstad	23	19
Eivind Eidesvik	23	21
Bernt Eidesvik	20	18
Synnøve Seglem	18	16
Steinar Madsen	18	16
Lasse Selvik	20	18
Silje C. Fløysand	1	0
Karl A. Gjøtterud	0	1
Sum godtgjørelse til styret	153	135

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 9,85 for 2019 og 9,60 for 2018.

9. mai 2018 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Silje C. Fløysand ble valgt som ansattes vararepresentant. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 138 i 2019.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 30 /styremedlemmer TEUR 20) basert på deltakelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltakelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år. Styrets honorarer er omregnet fra NOK med gjennomsnittskurs 9,85.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2019
Kristian Eidesvik, styrets formann	86,50 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,42 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem	0,28 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2019 eller i 2018.

Kostnader til revisor	2019	2018
Lovpålagt revisjon	32	32
Skattemessig bistand	32	30
Annen rådgivning	74	50
Sum	139	112

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 13 – VALUTAKURSER

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2019	Gjennomsnittlig valutakurs 2019	Valutakurs 31.12.2018	Gjennomsnittlig valutakurs 2018
NOK	9,864	9,850	9,948	9,599
USD	1,123	1,119	1,145	1,180



Wilson Weser med prosjektlast i Kristiansand



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

Tel: +47 55 21 81 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Wilson ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Wilson ASA per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Wilson ASA per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<i>Nedskrivningsvurdering av varige driftsmidler og goodwill</i>	
<p>Balanseført verdi av konsernets varige driftsmidler og goodwill 31. desember 2019 er EUR 254 538.</p> <p>Balanseført verdi av goodwill er fordelt på tre av konsernets kontantgenererende enheter i bruksverdberegningen. De tre kontantgenererende enhetene er henholdsvis skip med størrelse 2 000 dwt, 3 500-4 500 dwt og 6 000-8 500 dwt.</p> <p>For konsernets verdsettelsesprosess, beskrivelse av kontantgenererende enheter, sentrale forutsetninger og estimat i forbindelse med beregning av bruksverdi på konsernets varige driftsmidler og goodwill, se note 3, 6 og 7.</p> <p>En vurdering av behov for nedskrivninger og den påfølgende estimering av bruksverdi er en kompleks prosess hvor ledelsen utøver skjønn i sine verddivurderinger. Skjønnutøvelsen knytter seg blant annet til forventninger om framtidig ratenivå, kostnadsnivå, restverdi skip samt diskonteringsrente. Framtidig ratenivå og diskonteringsrente er de mest sensitive forutsetningene som inngår i bruksverdimodellen.</p> <p>Utfallet av nedskrivningstesten er avhengig av forutsetningene nevnt over og vil kunne variere betydelig avhengig av hvilke forutsetninger som anvendes. Dette medfører at nedskrivningsvurdering for konsernets driftsmidler og goodwill er et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Wilson ASA har etablert ulike internkontrollaktiviteter knyttet til nedskrivningsvurderinger på konsernets varige driftsmidler og goodwill. I vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse for prosessene og vurdert design og testet implementering av de relevante kontrollene.</p> <p>Vi har utfordret ledelsens vurderinger og forutsetninger som ligger til grunn for estimerte verdier av varige driftsmidler og goodwill. Handlingene inkluderte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - vurdering av konsernets fastsettelse av kontantgenererende enheter, - vurdering av i hvilken grad indikatorer for nedskrivning foreligger, - vurdering av metodisk tilnærming mot kravene i IAS 36-Verdifall på eiendeler, - kontroll av at modellen regner matematisk riktig, - vurdering av hvordan tidligere års estimater, målt mot faktiske utfall, er hensyntatt i anvendte forutsetninger i bruksverdimodellen, og - utfordret ledelsens vurderinger og beregning av bruksverdi ved å anvende vår bransjekunnskap og erfaring, på følgende skjønnsmessige forutsetninger; <ul style="list-style-type: none"> • ratenivå for konsernets skip • kostnadsnivå ved operasjon av skipsflåten og • anvendt diskonteringsrente <p>Vi har vurdert tilstrekkeligheten av noteopplysninger knyttet til nedskrivningsvurderingene av varige driftsmidler og goodwill.</p>

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 18. februar 2020
 Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen
 statsautorisert revisor

WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2019

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
1 500 – 8 000 dwt					
Wilson Ems	1540	1995	BRB	Eiet	
Wilson Saar	1679	1996	BRB	Eiet	
Wilson Rhine	1826	1998	BRB	Eiet	
Wilson Ruhr	1826	1997	BRB	Eiet	
Wilson Maas	1847	1997	BRB	Eiet	
Wilson Waal	1852	1999	BRB	Eiet	
Wilson Mersey	2460	1999	BRB	Eiet	
Wilson Thames	2460	2000	BRB	Eiet	
Thebe	2460	2000	ATG	TC	
Theseus	2460	2000	ATG	TC	
Nestor	2460	2000	ATG	TC	
Zeus	2460	2000	ATG	TC	
Delia	2460	2000	ATG	TC	
Wilson Odra	2460	1999	ATG	TC	
Wilson Alster	2460	2005	BRB	Eiet	
Wilson Weser	2460	2005	BRB	Eiet	
Wilson Wisla	2490	1996	BRB	Eiet	
Wilson Luga	2488	1996	BRB	Eiet	
Wilson Onega	2498	1997	BRB	Eiet	
Wilson Lahn	2508	2001	BRB	Eiet	
Wilson Main	2557	1990	BRB	Eiet	
Wilson Bergen	2620	2016	BRB	BB*	
Wilson Rotterdam	2525	2017	BRB	BB*	
Wilson Duisburg	2535	2018	BRB	Eiet	
Wilson Elbe	2687	1993	BRB	Eiet	
Wilson Mosel	2676	1993	BRB	Eiet	
Wilson Mistral	2800	1995	BRB	Eiet	
Wilson Monsoon	2780	1997	BRB	Eiet	
Wilson Dordrecht	3006	1996	BRB	Eiet	
Wilson Dvina	3269	1992	BRB	Eiet	
Wilson Dover	3269	1993	BRB	Eiet	
Torpo	3532	1990	BRB	Eiet	
Wilson Garston	3560	1989	BRB	Eiet	
Ferro	3562	1991	BRB	Eiet	
Tinno	3562	1991	BRB	Eiet	
Wilson Gdynia	3596	1994	BRB	Eiet	
Wilson Almeria	3586	2010	MLT	TC	
Wilson Alicante	3591	2010	MLT	TC	
Wilson Avonmouth	3595	2010	LUX	TC	
Wilson Algeciras	3597	2010	MLT	TC	
Wilson Astakos	3597	2010	GER	TC	
Wilson Amsterdam	3603	2009	ATG	TC	
Wilson Aviles	3606	2008	LUX	TC	
Wilson Aveiro	3617	2008	BRB	Eiet	
Wilson Gijon	3670	1993	BRB	Eiet	
Wilson Grimsby	3670	1993	BRB	Eiet	
Plato	3677	1989	BRB	Eiet	
Wilson Gdansk	3686	1993	BRB	Eiet	
Wilson Belfast	3695	1997	ATG	TC	
Jumbo	3697	1987	BRB	Eiet	
Pluto	3700	1986	BRB	Eiet	
Wilson Bilbao	3700	1992	MLT	Eiet	
Wilson Blyth	3700	1995	MLT	Eiet	
Wilson Borg	3700	1994	MLT	Eiet	
Wilson Bremen	3700	1992	MLT	Eiet	
Wilson Brest	3700	1995	MLT	Eiet	
Wilson Brake	3700	1997	MLT	TC	
Wilson Brugge	3700	1996	MLT	TC	
Wilson Gaeta	3700	1998	BRB	Eiet	
Wilson Ghent	3700	1996	MLT	Eiet	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
Wilson Goole	3700	1995	MLT	Eiet	
Wilson Grip	3700	1996	MLT	Eiet	
Wilson Leer	3700	1996	MLT	Eiet	
Wilson Leith	3700	1997	MLT	Eiet	
Wilson Tees	3700	1997	MLT	Eiet	
Wilson Lista	3727	1994	BRB	Eiet	
Wilson Limerick	3800	2011	CYP	TC	
Wilson Liverpool	3800	2011	CYP	TC	
Wilson Husum	4138	1998	BRB	Eiet	
Wilson Humber	4170	1999	BRB	Eiet	
Wilson Harrier	4258	1993	BRB	Eiet	
Wilson Hawk	4270	1994	BRB	Eiet	
Wilson Heron	4230	1994	MLT	Eiet	
Wilson Sky	4280	2001	NIS	Eiet	
Wilson Hook	4280	2004	NIS	Eiet	
Wilson Holla	4345	2002	BRB	Eiet	
Wilson Hobro	4345	2001	BRB	Eiet	
Wilson Cadiz	4431	2000	BRB	Eiet	
Wilson Clyde	4448	1998	BRB	Eiet	
Wilson Cork	4450	1998	BRB	Eiet	
Wilson Calais	4417	2001	BRB	BB*	
Wilson Ceuta	4419	2002	ATG	TC	
Wilson Caen	4451	1998	BRB	Eiet	
Wilson Corinth	4435	2005	ATG	TC	
Wilson Fedje	4452	2012	BRB	Eiet	
Wilson Finnfjord	4470	2012	BRB	Eiet	
Wilson Flushing	4521	2012	BRB	Eiet	
Wilson Farsund	4534	2012	BRB	Eiet	
Wilson Varna	6157	2010	ATG	TC	
Wilson Volos	6158	2011	ATG	TC	
Wilson Reef	6258	1975	MLT	Eiet	
Wilson Ross	6135	1975	MLT	Eiet	
Wilson Malm	6176	1980	MLT	Eiet	
Wilson Mersin	6186	1981	BRB	Eiet	
Wilson Stadt	6445	2000	MLT	Eiet	
Wilson Skaw	6460	1996	BRB	Eiet	
Wilson Saga	6490	1998	NIS	Eiet	
Wilson Sund	6470	1999	NIS	Eiet	
Wilson Trent	7106	1980	BRB	Eiet	
Wilson Norfolk	8287	2011	MLT	Eiet	
Wilson North	8294	2010	MLT	Eiet	
Wilson Newport	8295	2011	MLT	Eiet	
Wilson Newcastle	8300	2011	MLT	Eiet	
Wilson Nice	8302	2010	MLT	Eiet	
Wilson Nantes	8312	2011	MLT	Eiet	
Wilson Narvik	8355	2011	MLT	Eiet	
Wilson Nanjing	8333	2012	MLT	Eiet	107

Systemskip (flytende bek)

Leiro	3600	1981	BRB	Eiet	
Lindo	3580	1982	BRB	Eiet	2

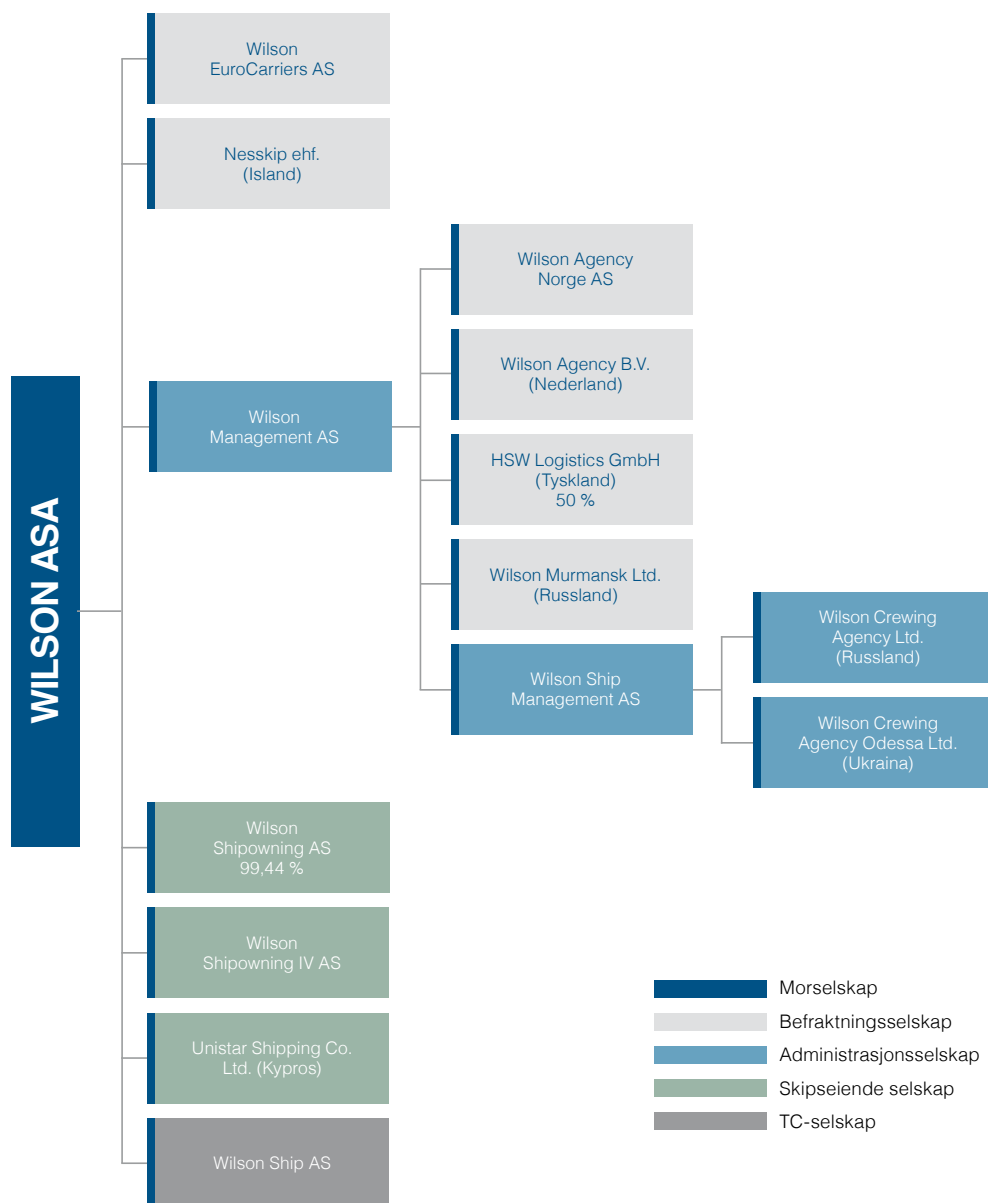
Containerskip

Samskip Challenger	4635	1995	BRB	Eiet	
Samskip Commander	4577	1997	BRB	Eiet	2

Total **111**

BB = Bareboat TC = Timecharter * = Finansiell leasingavtale

SELSKAPSSTRUKTUR



Wilson er et av Europas ledende rederier innen short sea bulk segmentet. Konsernet har hovedkontor i Bergen og agentkontorer på strategiske steder i Europa. Konsernet sysselsetter ca. av 1 650 personer hvorav rundt 1 500 seilende. Konsernet opererte 111 skip pr. 31.12.2019.

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

Nesskip ehf. driver befraktning- og agentvirksomhet, og har sitt kontor like utenfor Reykjavik på Island.

Wilson Management AS utfører administrative tjenester for Wilson-gruppen.

Wilson Agency Norge AS ble etablert i 2010 i Tananger og flyttet høsten 2018 til hovedkontorets lokaler i Bergen. Selskapet utfører agent-, klarerings- og spedisjonstjenester i hele Norge.

Wilson Agency B.V. er Wilsons agentvirksomhet i Nederland med hovedkontor i Rotterdam og avdelingskontor i Amsterdam. Håndterer store deler av Wilsons anløp i Nederland.

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

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

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

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

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

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

Wilson Shipowning IV AS er eier av ett containerskip og har ett på bareboat CP. Begge ut på langtids-TC.

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

Unistar Shipping Co. Ltd. er under avvikling.

Wilson ASA

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

Wilson Management AS

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

Wilson EuroCarriers AS

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

Wilson Ship Management AS

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

Wilson Agency Norge AS

Bradbenken 1
Postboks 4145 Sandviken
5835 Bergen, Norge
Tlf: (+47) 94 14 85 60
E-post: agency.norge@wilsonship.no

Wilson Agency B.V.

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

Nesskip ehf.

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

HSW Logistics GmbH

Vinckeweg 22
47119 Duisburg (Ruhrort), Tyskland
Tlf: +49 (0) 203 80 03-255
E-post: info@hsw-logistics.com
Web: www.hsw-logistics.com

Wilson Murmansk Ltd.

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

Wilson Crewing Agency Ltd.

Section 6, 55/1 Vologodskaya Str.
Arkhangelsk, 163001 Russland
Tlf: (+7) 8182 65 03 57
E-post: wca@wilsonship.no
Web: www.wilson-crewing.com

Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.

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



www.wilsonship.no