


ÅRSRAPPORT

12





Wilson er et av Europas ledende rederier innenfor short sea bulk segmentet. Vår styrke er evnen til å kombinere forskjellige behovskontrakter som gjør det mulig å sy sammen konkurransedyktige tilbud til norsk og europeisk industri.

Innhold

STYRETS BERETNING

- 3 Styrets beretning
- 8 Eierstyring og selskapsledelse

REGNSKAP OG NOTER KONSERN

- 13 Resultatregnskap Wilson ASA - konsern
- 14 Balanse Wilson ASA - konsern
- 16 Egenkapitaloppstilling Wilson ASA - konsern
- 17 Kontantstrømoppstilling Wilson ASA - konsern
- 19 Noter Wilson ASA - konsern

REGNSKAP OG NOTER MORSELSKAP

- 41 Resultatregnskap Wilson ASA - morselskap
- 42 Balanse Wilson ASA - morselskap
- 44 Kontantstrømoppstilling Wilson ASA - morselskap
- 45 Noter Wilson ASA - morselskap

REVISORS RAPPORT

- 52 Revisjonsberetning for 2012

FLÅTE- OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 54 Flåteliste
- 55 Selskapsstruktur

Styrets beretning

Forretningsidé og strategi

Konsernets forretningsidé er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktsporfølger 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 av langsiktige fraktkontrakter der avdekking av den underliggende befraktningsrisiko primært skjer gjennom utvikling av egen tonnasje, sekundært å innbefrakte tonnasje gjennom tidscertepartier, for derigjennom å tilpasse kapasitet til lastevolum. Det søkes å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktsporfølje og samlet skipningskapasitet og mellom egen og innleid tonnasje.

Gjennom behovskontrakter oppnår selskapet en mer stabil og forutsigbar inntektsstrøm enn hva tilfellet vil være i det mer volatile spotmarkedet. De kontrakter selskapet tilbyr sine kunder; behovskontrakter / Contracts of Affreightment («COAs») innebærer like fullt risiko i det 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 håndtert 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 – 10 000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en av de fremste aktørene i Europa. Pr. dags dato opererer Wilsonsystemet 110 skip hvorav 88 er eiermessig kontrollert. Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererer totalt 107 skip hvorav 21 er innleid på tidscerteparti. I tillegg opererer Euro Container Line, konsernets container-

virksomhet, 3 skip hvorav 2 eide. Konsernet har i 2012 valgt å skalere ned virksomheten med operasjon av kommisjonsbasert tonnasje gjennom Bergen Shipping Chartering. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management. Selskapet ferdigstilte begge sine tidligere parallelt løpende nybyggprogram i 2012 og samtlige 12 nybygg er nå i operasjon gjennom Wilson EuroCarriers.

Markedet for Europeisk nærskipfart er fortsatt utfordrende og 2012 ble et meget vanskelig år for næringen. Wilson, med sitt omfattende system og kontraktsaktivitet, oppfattes å være noe mindre utsatt enn mange andre aktører i bransjen, men de vedvarende lave ratene rammer også Wilson. 2012 ble et år med rater betydelig under historisk gjennomsnitt. Selskapet har imidlertid videreført samme kostnadseffektive drift som ble etablert i 2009. En økning i omsetning gir således nå et høyere bidrag enn hva tilfelle var forut for dette. Samlet lastemengde var i 2012 på et nivå marginalt under 2011. Fordelingen mellom kontrakts- og spotvolum viste derimot en dreining til mer kontraktsvolum; kontraktsmengden økte med rundt 3 %. Samlet fraktet konsernet over 14,9 millioner tonn i 2012 (2011: 15,1 millioner tonn). Konsernets bruttoomsetning økte med oppunder 6 % fra MNOK 1 988 i 2011 til MNOK 2 099 i 2012.

Administrasjon, ansatte, arbeidsmiljø og likestilling/diskriminering

Konsernet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg egne agentkontor i Tananger, Reykjavik, Rotterdam, Duisburg, Hamburg og Murmansk. Konsernets hovedkontor for mannskap ligger i Arkhangelsk og det er etablert et mindre, tilsvarende mannskapskontor i Odessa. Gjennom sitt islandske datterselskap har konsernet også tilstedeværelse i Limassol. Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative tjenester fra datterselskapene Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet syssel-

satte ved årsskiftet rundt 1 750 personer hvorav i underkant av 1 600 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 166 personer hvorav 106 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 42 kvinner og 64 menn. Konsernet har tre kvinnelige ledere og tre kvinnelige medlemmer i styret, hvorav 1 er ansattevalgt.

I 2012 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 5,1 % fordelt mellom langtidssfravær 3,3 % og korttidssfravær 1,8 %.

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.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret i Wilson har utarbeidet prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som følger anbefaling av 23. oktober 2012 fra Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse. Prinsippene er nedfelt i eget dokument som følger styrets årsberetning, men skal anses å være en integrert del av beretningen.

Helse, miljø og sikkerhet

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter, containere og stykk-gods, 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. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil også kunne medføre miljøskader.

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

Det har i 2012 vært registrert fire tilfeller av havari-/støtningssaker som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side. Ingen av sakene medførte oljesøl. Som følge av uhell om bord har det i løpet av 2012 vært registrert 10 tilfeller av mindre personskader og fire tilfeller av mer alvorlig karakter, men ingen dødsfall.

Resultat pr. 31.12.2012

Konsernet oppnådde i 2012 brutto driftsinntekter på MNOK 2 099 mot MNOK 1 988 i 2011. Netto driftsinntekt steg fra MNOK 976 i 2011 til MNOK 1 008 i 2012. Gjennomsnittlig dagsinntjening på netto TC basis falt marginalt; fra NOK 24 117 i 2011 til NOK 23 934 i 2012. Aktiviteten i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers økte med ca. 3 % til over 36 500 dager. Kontraksdekningen for året ble 52 %, en marginal nedgang fra 2011 (53 %).

Samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger beløp seg i 2012 til MNOK 779 (2011: MNOK 783) hvilket ga et driftsresultat før avskrivninger på MNOK 229 (2011: MNOK 192), en økning på MNOK 37 (19 %). Konsernets samlede avskrivninger ble for 2012 MNOK 189 (2011: MNOK 190). I tillegg ble det foretatt nedskrivninger på til sammen MNOK 3 (2011: MNOK 10). Årets driftsresultat ble således MNOK 36 (2011: MNOK -8). Netto finansposter ble i 2012 MNOK -78 (2011: MNOK -84) og resultat før skatt MNOK -42, en forbedring på MNOK 50 (2011: MNOK -92). Årsresultat etter skatt og minoriteter ble i 2012 MNOK -102 (2011: MNOK -81).

For 2012 ble inntjening pr. dag på netto TC basis omtrent som i 2011. Imidlertid løftet de samlede driftsinntektene seg på grunn av økt aktivitet gjennom flere seilingsdager i 2012.

Sammenfallende med noe reduksjon i de samlede driftskostnadene økte konsernet EBITDA for året med MNOK 37, tilsvarende 19 %.

Resultatet av finanspostene ble i 2012 påvirket av valutakursendringer i større grad enn i 2011. For 2012 ga valutakursendringer et positivt bidrag på MNOK 26 mot MNOK 3 for 2011. Ordinære rentekostnader økte med MNOK 11 til MNOK 96 for 2012.

Resultat før skattekostnad viste MNOK -42 for 2012 og årets skattekostnad ga en kostnadsføring på MNOK 60 relatert til ikke balanseføring av utsatt skattefordel.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MNOK 75 i 2012 og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste MNOK 48. De positive kontantstrømmene på til sammen MNOK 123 er anvendt til investeringer i nybygg (MNOK 57) og til å styrke konsernets likviditetsbeholdning (MNOK 66).



Fra venstre:
Synnøve Seglem,
Gudmundur Asgeirsson,
Kristian Eidesvik,
Erica Hauger
og Ellen Solstad.
(Eivind Eidesvik var ikke
til stede da bildet ble
tatt).

Finansiering og kapitalstruktur

I slutten av 2012 fikk selskapet etablert en langsiktig finansiell løsning gjennom en refinansiering av det all vesentligste av sin pantegjeld. Refinansieringen innebar en utvidet løpetid på lånefasiliteten og en lenger avdragsprofil. Det all vesentligste av pantegjelden nedbetales nå med MNOK 25/kvartal. For å gjennomføre strukturen betinget bankene at Wilson ble tilført kapital stor MNOK 100. Selskapets hovedaksjonær tilførte slik kapital gjennom et langsiktig, avdragsfritt aksjonærlån. Låneopptaket ble godkjent i generalforsamling i Wilson den 21. desember 2012.

Konsernets bokførte egenkapital var MNOK 679 pr. 31.12.2012 mot MNOK 782 pr. 31.12.2011. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 26 % pr. 31.12.2012 mot 28 % pr. 31.12.2011 av en totalbalanse på henholdsvis MNOK 2 648 og MNOK 2 753. Inklusiv langsiktige aksjonærlån var andelen 33 % pr. 31.12.2012 mot 32 % pr. 31.12.2011.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MNOK 1 734 pr. 31.12.2012 mot MNOK 1 709 pr. 31.12.2011. Av dette utgjorde pantegjeld og leasingforpliktelser hhv. MNOK 1 525 og MNOK 1 597. Selskapet har i perioden trukket på lån relatert til nybygg, men har samtidig nedbetalt gjeld gjennom noe avdragsbetaling samt ekstra-

ordinær nedregulering stor MNOK 75 ifm. refinansieringen som redegjort for over. Gjeld til nærstående selskap har økt fra MNOK 92 pr. 31.12.2011 til MNOK 188 pr. 31.12.2012.

Av samlede eiendeler på MNOK 2 648 (MNOK 2 753 pr. 31.12.2011) utgjorde skip det all vesentligste med MNOK 2 125 (MNOK 2 252 pr. 31.12.2011 for skip og skip under bygging). For å etterprøve bokførte verdier er det blitt foretatt beregning av bruksverdi i flåten, både samlet og på segmentnivå iht. dagens praktiske organisering av virksomheten. Beregningen viste ikke behov for nedskrivning av skip i flåten. Beregningene viste akseptabel margin utover bokførte verdier. Imidlertid har konsernet nedskrevet MNOK 3 av goodwill relatert til virksomhetsområdet «selvlossere» grunnet nedskalering av denne virksomheten.

Årsresultat og egenkapital

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort NOK 9 360 000 for 2012 mens konsernet viste et årsresultat stort NOK -102 099 000 etter skatt og minoritetsinteresser. Selskapets aksjekapital utgjør NOK 211 080 000 mens netto bokført egenkapital utgjør NOK 339 108 000. Konsernet viste netto bokført egenkapital pr. 31.12.2012 på NOK 678 696 000.

Markedet i 2012 var utfordrende og inntjeningen ble svak. Styret er imidlertid tilfreds med selskapets evne til å videreføre driftskostnader på et lavt nivå og således skape en positiv EBITDA på godt over MNOK 200 i et meget svakt marked.

Disponeringer

Det regnskapsmessige overskuddet i Wilson ASA for 2012 på NOK 9 360 000 (NGAAP) foreslås overført i sin helhet til annen egenkapital. Det foreslås ikke utbytte for 2012. Fri egenkapital i Wilson ASA pr. 31.12.2012 var NOK 116 042 000.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a, jf. § 4-5 skal det bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. I forhold til konsernets posisjon pr. 31.12.2011 har det nå blitt gjennomført en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der avdragsmomentet på denne pantegjelden er betydelig redusert. Samtidig har selskapets hovedaksjonær tilført et langsiktig, avdragsfritt lån stort MNOK 100. I sum er konsern-

ets likviditetsposisjon forbedret og de finansielle forpliktelsene redusert. Konsernet har således en tilfredsstillende økonomisk og finansiell stilling og styret konkluderer på at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Finansiell risiko

Valutarisiko

Konsernets resultat og kontantstrøm er utsatt for svingninger i valutakurser som følge av usymmetri mellom inntektsstrømmer og utgiftsstrømmer i valuta. Konsernets inntekter er i det all vesentligste nominert i EUR og NOK mens USD utgjør en betydelig andel av utgiftene. Langsiktige gjeldsforpliktelser i konsernets balanse er primært i NOK og EUR. Der det er naturlig søker konsernet å oppnå match på valutastrømmene i samme valuta. Utover dette benytter konsernet seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges.

Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivået og lånemargin. Renterisikoen knytter seg primært til langsiktig gjeld.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2012 besto av bankinnskudd samlet MNOK 70 samt tilgjengelig driftskreditt MNOK 55. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. Dette gjaldt også for 2012 der det ikke har vært vesentlige tap på krav.

Aksjonærforhold

Selskapets aksjekapital på NOK 211 080 000 består av 42 216 000 aksjer à NOK 5 som er fullt innbetalt. Selskapet ble børsnotert 17. mars 2005. Pr. 31.12.2012 hadde selskapet 192 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 99 % av aksjene. Styret fikk i ordinær generalforsamling 9. mai 2012 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær

generalforsamling 2013 og er så langt ikke benyttet. Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik 90,2 % av Wilson ASA. Omsetning og aktivitet i aksjen er meget begrenset.

Fremtidsutsikter

De lave ratene som ble observert i 2012 er et tegn på økonomisk lavkonjunktur i Europa. En økning i det generelle aktivitetsnivået vil gi positiv etterspørselsutvikling for selskapets tjenester slik at et omslag i de sentrale europeiske økonomiene i 2013 og inn i 2014 vil ha avgjørende betydning for rateutviklingen fremover. Styret forventer at det kan ta tid før økonomiene i Europa igjen viser tegn til økonomisk vekst og det forventes således ikke betydelig rateoppgang i 2013. Samtidig forventes det lite tilflyt av ny tonnasje i markedet da ordreboken i selskapets tonnasje størrelse er svært begrenset.

Konsernet har opprettholdt sin markedsposisjon gjennom lavkonjunkturen og kundeavtaler har i det all vesentligste blitt videreført. Samtidig bygger selskapet nye kunderelasjoner i flere sentrale deler av fartsområdet der den relativt sett største økningen skjer utenfor Norge. Konsernet har en effektiv drift og kostnadsreducerende tiltak har blitt gjennomført i alle ledd. Kostnadsfokus og effektivisering er kontinuerlige oppgaver som prioriteres høyt.

Aktivitetsgrunnlaget uttrykt gjennom tilgjengelige seilingsdager er økt over de siste årene i tråd med den langsiktige vekststrategien. I den utstrekning selskapet finner det opportunt vil man være forberedt på å innta en aktiv rolle i en markeds-messig restrukturering for ytterligere å forbedre selskapets konkurranseposisjon.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk

industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom behovskontrakter. Selskapet har fokusert på tørrlastbefraktning, et marked som generelt er eksponert for regionale og globale økonomiske svingninger. Global økonomisk utvikling generelt og europeisk utvikling spesielt vil således ha sentral betydning for kunders aktivitet og derigjennom behov for selskapets transporttjenester. Ettersom konsernet i stor grad er involvert i frakt av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer vil særlig industriell produksjonsaktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter selskapets tjenester.

Det kan ikke utelukkes at lavkonjunktur i Europa kan vedvare med tilhørende lav etterspørsel, lave rater og derigjennom press på likviditet og nøkkeltall.

På kostnadssiden vil bl.a. videre utvikling i bunkerspriser, kostnader ved dokking og generell kostnadsutvikling for den landbaserte organisasjonen utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. En kostnadsøkning på disse postene kan ikke utelukkes.

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 2012 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav iht. regnskaps-loven.

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 er diskutert.

Styret for Wilson ASA
Bergen, 27. februar 2013



Kristian Eidesvik
Styrets formann



Gudmundur Asgeirsson



Eivind Eidesvik
Eivind Eidesvik




Erica K. Hauger



Synnøve Seglem



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

Eierstyring og selskapsledelse

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

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. 23. oktober 2012. 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 anbefalingens pkt. 9 vedrørende bruk av underutvalg i styret. Med unntak av revisjonsutvalg har styret i selskapet ingen underutvalg.

Verdigrunnlag

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

Samfunnsansvar

Utover det fundamentale 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.

2. Virksomhet

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

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

Wilson har en uttalt vekststrategi. Selskapet definerer «vekst» som økning i lastemengde og flåtens tilgjengelige inntjeningsdager og der målet er jevn vekst relativ til markedet. Siden 2007 har antall inntjeningsdager i kjerneområdet Wilson EuroCarriers økt fra rundt 28 500 til rundt 36 500 i 2012 hvilket representerer en gjennomsnittlig årlig vekst på i overkant av 5 % p.a.

3. Selskapskapital og utbytte

Finansiell soliditet blir uttrykt gjennom målsetting om en bokført egenkapital på minimum 30 % av totalbalansen på konsolidert basis. Betydelig volatilitet i valutamarkedet har historisk resultert i store

urealiserte poster relatert til valutilån og finansielle instrumenter. Selskapet vil vurdere slike urealiserte verdiendringer ifm. avstemming mot måltallet.

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 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner i oppgangskonjunkturer og soliditet/solvensutvikling i nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. Den nye finansieringsavtalen forhindrer konsernet å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette.

Det foreligger ingen fullmakt fra generalforsamlingen til selskapet for kjøp av egne aksjer. Styret fikk i ordinær generalforsamling 9. mai 2012 fornyet fullmakt til å kunne foreta kapitalforhøyelser. Fullmakten gir styret anledning til å kunne øke aksjekapitalen med NOK 52 770 000 tilsvarende 25 %. Fullmakten er generell og ikke begrenset til definerte formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2013 og er så langt ikke benyttet.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 9. mai 2012, ref. pkt. 3 over, har styret fullmakt til å beslutte at aksjonærenes fortrinnsrett etter allmenaksjeloven § 10-4 fravikes ved kapitalforhøyelser utøvd under nevnte fullmakt.

Selskapet har ikke foretatt transaksjoner i egne aksjer i 2012.

Selskapets overordnede prinsipp for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på armlengdes avstand og til markedsmessige vilkår. Det ble i 2012 tatt opp et nytt aksjonærlån stort MNOK 100 fra hovedaksjonær Caiano AS. Lånet ble forelagt ekstraordinær generalforsamling i selskapet den 21. desember 2012 for godkjenning. Videre ble det i

2012 inngått avtale om å forlenge løpetiden på selskapets to øvrige aksjonærlån fra Caiano. En samlet oversikt over transaksjoner med nærstående fremkommer i note 12 i konsernregnskapet.

Selskapet har i løpet av 2012 ervervet resterende utestående aksjer fra minoritetsaksjonærer i datterselskapet Nesskip hf. iht. avtale og Wilson eier nå 100 % av Nesskip. Avtalen er nærmere redegjort for i konsernregnskapets note 11.

5. Fri omsettelighet

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

6. Generalforsamling

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

7. Valgkomité

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

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Pr. 31.12.2012 hadde selskapet 166 kontoransatte hvorav 106 ved selskapets hovedkontor i Bergen og 60 ved ulike utenlandskontorer.

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. 31.12.2012 besto styret i Wilson ASA av 3 kvinner og 3 menn, inklusiv 1 kvinnelig ansatterepresentant. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant samt 1 aksjonærvalgt varamedlem. Av styrets 6 medlemmer er således 5 valgt av aksjonærene. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer

er uavhengig av selskapets daglige ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. Videre er 3 av de aksjonærvalgte medlemmene uavhengig av selskapets hovedaksjonær.

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

9. Styrets arbeid

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

10. Risikostyring og intern kontroll

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

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

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

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

11. Godtgjørelse til styret

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet og er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2012 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 konkurransemessige betingelser slik at selskapet utvikler kompetanse og 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 resultat-avhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år. Wilson skal tilby en samlet kompensasjon til ledende ansatte som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge.

Styrets retningslinjer blir årlig lagt frem for generalforsamlingen for godkjennelse.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjørelse til administrerende direktør for 2012 fremkommer av note 14 i konsernregnskapet.

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

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 Thomson Reuters.

To uker før offentliggjøring av kvartalsresultater har Wilson en selvpålagt «stille periode», hvor kontakt med eksterne analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum. Selskapets primærinnside 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 akseeiere til de samme betingelser.

Styret har anledning å øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 9. mai 2012, 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 årsoppgjøret. I dette møtet gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater og eventuell uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Revisor gjennomgår 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 deltar.



Bilder av og med mannskap ombord på ulike Wilsonskip.
Bildene er primært mannskapets egne bilder fra livet ombord.

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TNOK)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2012	IFRS 2011
13	Brutto fraktinntekter	2 098 756	1 988 195
9	Reiseavhengige kostnader	1 097 773	1 020 434
	Netto fraktinntekter	1 000 983	967 761
13	Andre driftsinntekter	6 747	7 869
	Netto driftsinntekter	1 007 730	975 630
6	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	0	0
14	Mannskapskostnader skip	259 474	234 332
	Andre driftskostnader skip	179 574	181 413
10	TC og BB hyrer	209 145	242 361
14,15	Administrasjonskostnader	130 912	125 034
	Sum driftskostnader	779 105	783 140
	Driftsresultat før avskrivninger	228 625	192 490
6,7,13	Avskrivninger	189 465	190 400
6,7,13	Nedskrivninger	3 242	10 000
	Sum av- og nedskrivninger	192 707	200 400
	Driftsresultat	35 918	- 7 910
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Renteinntekt	310	882
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 2 771	7
9	Agio	51 445	25 914
9	Verdiendring på derivater	- 11 839	6 540
9	Rentekostnad	96 317	84 904
9	Disagio	13 460	29 653
9	Annen finanskostnad	5 745	2 843
	Resultat av finansposter	- 78 377	- 84 057
	Resultat før skattekostnad	- 42 459	- 91 967
16	Skattekostnad	59 640	- 10 986
	ÅRSRESULTAT	- 102 099	- 80 981
	ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER		
	Omregningsdifferanser valuta	- 1 028	456
	Andre inntekter og kostnader etter skatt	- 1 028	456
	TOTALRESULTAT	- 103 127	- 80 525
	Årsresultat		
	Majoritetens andel	- 102 514	- 81 499
	Minoritetens andel	415	518
		- 102 099	- 80 981
	Totalresultat		
	Majoritetens andel	- 103 542	- 81 043
	Minoritetens andel	415	518
		- 103 127	- 80 525
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (NOK)	- 2,42	- 1,93

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TNOK)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2012	IFRS 2011
	Anleggsmidler		
	Immaterielle eiendeler		
7	Immaterielle eiendeler	2 100	4 200
16	Utsatt skattefordel	0	57 575
7	Goodwill	151 463	154 704
	Sum immaterielle eiendeler	153 563	216 479
	Varige driftsmidler		
6	Fast eiendom	2 013	2 164
2,3,6,9	Skip	2 124 988	1 988 767
6,9,11	Skip under bygging	0	263 289
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	8 739	8 900
	Sum varige driftsmidler	2 135 740	2 263 120
	Finansielle anleggsmidler		
8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	21 423	24 195
8	Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	4 811	5 082
	Sum finansielle anleggsmidler	26 234	29 277
	Sum anleggsmidler	2 315 537	2 508 876
	Omløpsmidler		
2	Bunkers	62 119	64 219
	Fordringer		
9	Kundefordringer	103 554	97 866
9	Andre fordringer	97 316	68 497
	Sum fordringer	200 870	166 363
	Investeringer		
9	Derivater	0	10 003
	Sum investeringer	0	10 003
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	69 698	3 524
	Sum omløpsmidler	332 687	244 109
	SUM EIENDELER	2 648 224	2 752 985


BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TNOK)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2012	IFRS 2011
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5)	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080
	Opptjent egenkapital		
	Fonds i konsern	455 227	558 769
	Sum opptjent egenkapital	455 227	558 769
4	Minoritetsinteresser	12 389	11 974
	Sum egenkapital	678 696	781 823
	<i>Gjeld</i>		
	Avsetning for forpliktelser		
15	Pensjonsforpliktelser	9 577	10 993
	Sum avsetning for forpliktelser	9 577	10 993
	Annen langsiktig gjeld		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	1 372 363	1 248 732
9,12	Gjeld til nærstående selskap	188 455	92 306
9,12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	41 215	44 575
9	Derivater	14 271	12 947
9	Annen langsiktig gjeld	21 266	21 338
	Sum annen langsiktig gjeld	1 637 570	1 419 898
	Kortsiktig gjeld		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	111 899	303 389
9	Derivater	2 642	0
9	Leverandørgjeld	80 182	88 601
9	Skyldige offentlige avgifter	10 838	10 858
9,11	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	0	12 592
9	Annen kortsiktig gjeld	116 820	124 831
	Sum kortsiktig gjeld	322 381	540 271
	Sum gjeld	1 969 528	1 971 162
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 648 224	2 752 985

Styret for Wilson ASA
Bergen, 27. februar 2013


Kristian Eidesvik
Styrets formann



Guðmundur Asgeirsson


Eivind Eidesvik


Erica K. Hauger


Synnøve Seglem


Ellen Solstad


Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i TNOK)

	Majoritetsinteresse				Minor- itets- interesse	Sum egen- kapital	
	Fonds i konsern						
	Aksje- kapital	Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Sum fonds i konsern			Sum majoritet
Egenkapital pr. 31.12.2010	211 080	631 851	7 960	639 811	850 891	11 457	862 348
Årsresultat		- 81 499		- 81 499	- 81 499	518	- 80 981
Andre inntekter og kostnader:			456	456	456		456
Totalresultat		- 81 499	456	- 81 043	- 81 043	518	- 80 525
Utbytte 2010 Wilson ASA		0		0	0		0
Egenkapital pr. 31.12.2011	211 080	550 352	8 416	558 768	769 848	11 975	781 823
Årsresultat		- 102 514		- 102 514	- 102 514	415	- 102 099
Andre inntekter og kostnader:			- 1 028	- 1 028	- 1 028		- 1 028
Totalresultat		- 102 514	- 1 028	- 103 542	- 103 542	415	- 103 127
Utbytte 2011 Wilson ASA		0		0	0		0
Egenkapital pr. 31.12.2012	211 080	447 838	7 388	455 226	666 306	12 390	678 696

Det er ikke foreslått utbytte for 2012.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TNOK)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2012	IFRS 2011
	Resultat før skattekostnad	- 42 459	- 91 967
6	Ordinære avskrivninger	189 465	190 400
6,7	Nedskrivninger	3 241	10 000
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	- 1 416	1 332
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	2 771	- 7
9	Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	11 839	- 6 540
9	Effekt av valutakursendringer	- 34 523	- 3 058
	Renter kostnadsført	102 062	87 747
	Renter betalt	- 110 671	- 77 955
16	Periodens betalte skatt	- 2 166	- 1 606
	Endring i bunkers	2 100	- 17 624
	Endring i kundefordringer	- 5 688	2 014
	Endring i leverandørgjeld	- 8 419	105
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	- 30 855	2 934
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	75 281	95 775
	KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 56 872	- 290 152
7	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	0	- 4 978
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 56 872	- 295 130
	KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	160 731	274 172
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	- 96 577	- 160 218
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	- 3 331	- 3 299
11	Netto endring annen kortsiktig gjeld	- 13 058	- 8 782
	Utbetaling av utbytte	0	0
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	47 765	101 873
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	66 174	- 97 482
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	3 524	101 006
9	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	69 698	3 524



Bilder av og med mannskap ombord på ulike Wilsonskip.
Bildene er primært mannskapets egne bilder fra livet ombord.

NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2012

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, 5835 Bergen. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i note 3. Wilson ASA er majoritetseid (90,18 %) 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 2012 ble godkjent av styret den 27. februar 2013.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Fortsatt drift forutsetning

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift

Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson ASA med datterselskap er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er vedtatt av EU og obligatoriske for regnskapsår påbegynt 1. januar 2012 eller senere. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2012 og 2011.

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

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Morselskapets funksjonelle valuta er norske kroner og norske kroner er valgt som konsernets presentasjonsvaluta. Tall vises i hele 1 000 kr (TNOK).

For konsolideringsformål er balansetall for datterselskap med annen funksjonell valuta omregnet til balansedagens kurs, og resultatregnskap er omregnet til gjennomsnittskurs for perioden. Omregningsdifferanser føres som andre inntekter og kostnader og akkumuleres i en separat del av egenkapitalen inntil datterselskapet eller dets virksomhet avhendes, da resultatføres de. Alle akkumulerte omregningsdifferanser ble ved overgang til IFRS, 1. januar 2004, overført til permanent del av egenkapitalen.

Konsolideringsprinsipper

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

Konserndannelser regnskapsføres i henhold til overtakelsesmetoden. Anskaffelseskost er summen av virkelige verdier på overtakelsestidspunktet av eiendeler som overdras og gjeld som pådras eller overtas som vederlag for kontroll av den oppkjøpte virksomheten. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for overføring av kontroll over enheten.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonsdatoen.

Hvis det etter oppkjøpet har funnet sted, fremkommer ytterligere informasjon om eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet, vil vurdering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld kunne endres

innen tolv måneder etter overtakelsestidspunktet.

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

Interesser i felleskontrollert virksomhet er ved førstegangsinnregning innregnet til kostpris. Etter førstegangsinnregning er interesser i felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Merverdier utover bokført andel av egenkapitalen ved tidspunkt for oppnåelse av felles kontroll, av- og nedskrives gjennom periodens resultatandel fra den felleskontrollerte virksomhet.

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

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

Inntekter

Konsernets inntekter består av fraktinntekter, kommisjoner, agent- og managementhonorar. Konsernets fraktinntekter er ca. 50 % kontraktbasert der det all vesentligste kommer fra konsernets portefølje av behovskontrakter (COAs). Kommisjoner, agent- og managementhonorar inntektsføres i den perioden tjenesten er utført. Fraktinntekter relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen. Fraktinntekter periodiseres over den periode som går mellom lossing på forrige kontrakt til lossing på den aktuelle kontrakten dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom kontraktene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lasting på neste kontrakt.

Reiseavhengige kostnader

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

Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Utenlandsk valuta

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

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 kostpris. 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 forøvrig skiller 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.

Skip under bygging

Skip under bygging klassifiseres som anleggsmidler. Balanseført verdi av «Skip under bygging» inkluderer betalinger gjort til verftet i henhold til kontrakt, byggelånsrenter og andre kostnader som er direkte relatert til nybyggingsprosjektet. Skip under bygging avskrives ikke før skipene er klare til bruk. Konsernet ferdigstilte begge nybyggprogrammene i 2012 slik at pr. 31.12.2012 var det ingen skip under bygging.

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

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

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet, og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubestemt økonomisk levetid avskrives ikke, men det foretas årlig nedskrivningsvurdering. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet. Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden er gjenstand for en årlig vurdering, der de økonomiske realiteter legges til grunn.

Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokeres 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 kontantstrømgenererende enhetene som ventes å dra fordel av synergieffektene av sammenslutningen som var opphavet til goodwill. Kontantstrømgenererende 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 kontantstrømgenererende 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 kontantstrømgenererende enheter hvor goodwill er tilordnet er i alle tilfeller ikke større enn et driftssegment. Nedskrivninger av goodwill reverseres ikke.

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 kontantstrømgenererende enhets (KGE) netto salgsverdi og bruksverdi. En kontantstrømgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppe av eiendeler som hovedsakelig er uavhengige av de inngående kontantstrømmene fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler. En eiendel testes på det laveste nivået hvor det i det alt vesentlige genereres uavhengige inngående kontantstrømmer. Om en eiendel ikke genererer uavhengige inngående kontantstrømmer individuelt, er vurderingsenheten i nedskrivningstesten eiendelens tilhørende KGE.

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

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

Bruksverdiregningen 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 forventninger om vekst i netto inngående kontantstrømmer utover den vekst som forventes fra dagens nivå til gjennomsnitt av historisk inntjening.

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

Leasing

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

Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebøp blir separert i et renteelement og et avdragsэлемент.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives over utnyttbar levetid.

Dersom en «salg og tilbakeleie» transaksjon resulterer i en finansiell leieavtale, vil en eventuell gevinst avsettes som utsatt inntekt og bli inntektsført over leieperioden.

Operasjonelle leieavtaler

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av den økonomiske risikoen er på kontraktsmotparten, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraksperioden.

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

Beholdninger

Beholdninger av bunkers er vurdert til laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-metoden) og netto realisasjonsverdi.

Finansielle instrumenter

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

Finansielle instrumenter klassifiseres i følgende kategorier:

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

Konsernet har ingen finansielle instrumenter i kategoriene «Holde til forfall» eller «Tilgjengelig for salg». Konsernet har ikke øremerket finansielle instrument inn i kategorien «Virkelig verdi med verdiendring over resultatet»

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

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

Finansielle forpliktelser som ikke er vurdert i kategorien til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, er klassifisert som andre forpliktelser. Finansielle forpliktelser er presentert som langsiktig gjeld med mindre de har en løpetid på under 12 måneder. I så fall er de presentert som kortsiktig gjeld.

Utlån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Det ses bort fra renteelement hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen

mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Finansielle instrumenter klassifisert holdt for omsetning er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

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

Konsernets nybyggingsprogram har vært gjenstand for regnskapsmessig sikring av valutarisikoen. Sikringsforholdet er behandlet som virkelig verdi sikring, og verdiendring på den effektive delen av sikringsinstrumentet er innregnet som del av anskaffelseskost på nybyggene.

Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2012 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Eventuell inntreden i norsk, eller internasjonalt, rederibeskatningssystem vurderes jevnlig av selskapet. Det oppkjøpte Nesskip konsernet har historisk hatt virksomhet innenfor tonnaseskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen.

Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonskostnader klassifiseres i sin helhet under lønnskostnader og omfatter periodens pensjonsopptjening og rentekostnad på forpliktelsen fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidlene. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser. Den delen av virkning av estimatavvik og endring av forutsetninger som overstiger 10 % av den største av pensjonsmidlene og pensjonsforpliktelsene, resultatføres over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

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

Estimater

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

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

fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

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

Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, selskapet 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 er gjennomgått hver balansedato, og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i nåverdi av avsetningen som følger av tiden blir presentert som rentekostnader.

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 ovenfor 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 er negativ saldo på kassekreditt nettoført mot kontanter og kontantekvivalenter.

Kontantstrømoppstilling

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

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Endringer i regnskapsprinsipper

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistent med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode. Ingen av endringene i IFRS som trådte i kraft med virkning fra 1.1.2012 har hatt betydning for Wilsons konsernregnskap.

Vedtatte IFRS-er og IFRIC-er med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt:

IAS 19 Ytelsertil ansatte

Etter endringene i 2011 tillater IAS 19 ikke "korridor metoden" brukt for regnskapsføring av estimatavvik. Estimatavik skal nå regnskapsføres i sin helhet i oppstilling over andre inntekter og kostnader i den perioden de oppstår. Endringen innebærer videre at pensjonskostnaden splittes mellom ordinært resultat

og andre inntekter og kostnader. Forventet avkastning på pensjonsmidlene skal beregnes ved bruk av diskonteringsrenten som beregnes ved brutto pensjonsforpliktelse. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet, mens «remeasurements» så som estimatavik blir presentert under andre inntekter og kostnader i totalresultatet. Videre er opplysningskravene relatert til ytelsesbaserte pensjonsavtaler endret. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013. Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013. For konsernet vil dette innebære at egenkapitalen vil reduseres som følge av innregning av uamortiserte estimatavik. I tillegg er det forventet av etterfølgende perioders pensjonskostnad vil øke som følge av at man vil estimere en lavere fremtidig avkastning på pensjonsmidlene. I årsregnskapet som avlegges pr. 31.12.2013 skal effekten av endringene innregnes fra og med 1.1.2012. Dette innebærer at netto innregnet pensjonsforpliktelse pr. 31.12.2012 vil endres fra TNOK 9 577 til TNOK 8 176. Netto pensjonskostnad i resultatet for 2012 er forventet at vil endres fra TNOK 5 627 til TNOK 5 056. Føringer mot andre inntekter og kostnader for 2012 estimeres til TNOK 16 182 som følge av tidligere års aktuariell tap og TNOK 18 029 som et resultat av aktuariell gevinst for 2012. Netto effekten på føringene mot andre inntekter og kostnader 2012 er dermed en økning av egenkapital på TNOK 1 847.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9, slik den er publisert pr. i dag, reflekterer første fase av IASB's arbeid med å erstatte dagens IAS 39, og gjelder klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser slik disse er definert i IAS 39. Initialt skulle standarden tre i kraft for regnskapsår som startet 1. januar 2013 eller senere, men endringer i IFRS 9 vedtatt i desember 2011, utsatte ikrafttredelsestidspunktet fram til 1. januar 2015. Senere faser av dette prosjektet er relatert til regnskapsføring av sikringsforhold og nedskrivning av finansielle eiendeler. Konsernet vil evaluere potensielle effekter av IFRS 9 i samsvar med de øvrige fasene, så snart endelig standard, inkludert alle fasene er publisert.

Øvrige endringer forventes ikke å ha vesentlig betydning for konsernets finansielle rapportering.

Note 3 - Regnskapsmessige estimater og vurderinger

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2012 har ledelsen 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. Konsernet har nedskrevet MNOK 3 av goodwill relatert til virksomhetsområdet «selvlossere» grunnet nedskalering av virksomheten. Wilson og så har testet skipene for nedskrivning. I nedskrivningsvurderingene er bruksverdberegningen basert på en rekke estimater og forutsetninger. Herunder er det foretatt estimater på fremtidige kontantstrømmer samt diskonteringsrente for å komme fram til nåverdien av beste estimat på de fremtidige kontantstrømmer. I kontantstrømestimatene er det foretatt vurderinger av fremtidig ratenivå, kapasitetsutnyttelse, kostnadsnivå, restverdi samt utnyttbar levetid på skipene.

Fremtidig ratenivå er usikkert. Konsernets virksomhet er følsom for konjunktorene i økonomien forøvrig, og dagens nivå vurderes å være representativ for en lavkonjunktur. Konsernnet har utarbeidet budsjetter for den kommende periode. I nedskrivningstesten er budsjettet for den kommende periode lagt til grunn for den kommende 2 års perioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernnet 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 bruksverdberegningen. Det historiske ratenivået lagt til grunn vil dekke de ulike konjunktorene 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 kostnadsnivået for 2012. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved utgangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdberegningen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Forventede kontantstrømmer neddiskonteres med en diskonteringsrente før skatt på ca. 7,5 % p.a. som er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i overkant av 7 % og egenkapitalavkastningskrav på 15 % p.a. redusert med 2 % inflasjon p.a. for å komme frem til realrente.

Se for øvrig note 6 og 7.

Allokering av goodwill

Goodwill som stammer fra virksomhetssammenslutninger med Wilson AS kan ikke direkte allokeres til driftssegmentene. Denne merverdien er relatert til aktiviteten i driftssegmentene «2 000 dwt/System», «3 500-4 500 dwt» og «6 000 - 10 000 dwt». Med virkning for regnskapsperioder som startet 1. januar 2009 eller senere ble IAS 36 endret, til å kreve at goodwill ikke kunne testes på et lavere nivå enn driftssegment. Goodwill er ikke en del av konsernets interne rapportering på segmentnivå. Selskapet har allokert goodwill ut på driftssegmentene basert på omsetningen i de ulike segmentene for 2008. Selskapet vurderer det slik at dette grunnlaget gir en allokering av goodwill som i stor grad samsvarer med verdifordelingen mellom de ulike segmentene pr. 1.1.2009.

Note 4 - Datterselskap

Følgende selskap inngår i Wilson ASA konsernregnskap. Selskap hvor Wilson eier 50 % er felleskontrollert og er nærmere beskrevet i note 8.

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Hoved-virksomhet	Forretnings-kontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
Euro Container Line Holding AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
Euro Container Line AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
NSA Schifffahrt und Transport GmbH	2008	Befraktning	Hamburg	100 %
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100 %
Wilson Agency Norge AS	2010	Befraktning	Stavanger	100 %
Wilson NRL Transport GmbH	2000	Befraktning	Duisburg	100 %
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	Bemannning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemannning	Odessa	100 %

Forts. neste side

Brukstid skip

Størrelsen på avskrivningene avhenger av estimert brukstid for skipene. Estimert brukstid for skipene ligger på normalt 30-35 år. Se note 6.

Restverdi skip

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

Brukstid for klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader ved dokking

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader som blir gjort i forbindelse med dokking avskrives frem til neste planlagte dokking. Det vil normalt være 2 dokkinger innenfor 60 måneder. Se ellers note 2 - Regnskapsprinsipper.

Pensjonsforpliktelser

Beregning av pensjonsforpliktelse ved ytelsespensjon er beregnet av aktuar med utgangspunkt i data og forutsetninger fra Wilson. Ved fastsettelse av pensjonsforutsetningene, har Wilson tatt utgangspunkt i anbefalingene i Norsk Regnskapsstiftelses veiledning til pensjonsforutsetninger. Konsernnet har i 2012 endret basis for diskonteringsrente av pensjonsforpliktelser. Konsernnet vurderer at markedet for OMF-obligasjoner er tilstrekkelig dypt til at kriteriene i IAS 19 er oppfylt. Selv ved bruk av forutsetninger i samsvar med veiledningen fra Norsk Regnskapsstiftelse, er beregningene i stor grad basert på estimater som kan endre seg vesentlig. Se for øvrig note 15.

Utsatt skattefordel

Konsernnet har gått med skattemessig underskudd de senere år og møter av den grunn ikke kriteriene for å kunne balanseføre utsatt skattefordel. Samlet ikke balanseført utsatt skattefordel stor TNOK 71 439 er intakt i skatteregnskapet. Skattefordelen er ikke tidsbegrenset og selskapet vurderer det som overveiende sannsynlig at denne vil kunne bli nyttegjort. Se note 16.

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning II AS	2010	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning III Ltd.	2010	Skipseie	Malta	100 %
Altnacraig Shipping Plc.	2000	Innleie av skip	London	100 %
Nesskip hf.	2006	Befraktning	Reykjavik	100 %
Unistar Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %
Volcano Shipping Services Ltd.	2006	Administrasjon	Limassol	100 %
MV «Mautern» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	75 %
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	50 %
MV «Joching» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	50 %

Endringer vedrørende datterselskap i 2012:

Nesskip hf.

Wilson har gjennom avtale hatt 100 % kontroll over Nesskip i flere år og har regnskapsført investeringen som heleid datterselskap uten minoritetsinteresser. Pr. 31.12.2011 eide Wilson 94,42 % av Nesskip og resterende 5,58 % av aksjene er betalt og overtatt i løpet av 2012. Se ellers note 11.

Note 5 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2012 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080, fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	904 000	2,14 %	2,14 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 066 553	94,91 %	94,91 %
Sum øvrige	2 149 447	5,09 %	5,09 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,0 %	100,0 %

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90,18 % av Wilson ASA.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2012. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer	2012	2011
Kristian Eidesvik	90,18 %	90,18 %
Ellen Solstad	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik	0,02 %	0,02 %
Hans Inge Slethei (varamedlem)	0,17 %	0,15 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte - ingen i 2012 eller i 2011.

Note 6 - Varige driftsmidler

Varige driftsmidler 31.12.2012:	Skip	Skip under bygging*	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	2 507 718	263 289	174 360	15 532	3 010	2 963 909
Tilgang kjøpte driftsmidler	265 551	0	55 103	2 621	0	323 275
Avgang	0	263 289	100 203	1 947	0	365 439
Anskaffelseskost pr. 31.12.	2 773 268	0	129 260	16 207	3 010	2 921 745
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	632 401	0	60 910	6 632	846	690 789
Akkumulerte avskrivninger avgang	0	0	100 203	1 947	0	102 150
Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	105 174	0	79 258	2 782	150	187 364
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	737 575	0	39 965	7 468	996	776 004
Bokført verdi pr. 31.12.	2 035 693	0	89 295	8 739	2 014	2 135 741
Årets avskrivninger	105 174	0	79 258	2 782	150	187 364
Brukstid	30-35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	46 559	0	0	0	0	46 559

Varige driftsmidler 31.12.2011:	Skip	Skip under bygging*	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	2 091 370	465 171	167 418	12 151	3 010	2 739 120
Tilgang kjøpte driftsmidler	416 348	214 466	74 157	3 381	0	708 353
Avgang	0	416 348	67 215	0	0	483 563
Anskaffelseskost pr. 31.12.	2 507 718	263 289	174 360	15 532	3 010	2 963 909
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	524 854	0	39 508	3 848	696	568 906
Akkumulerte avskrivninger avgang	0	0	67 215	0	0	67 215
Nedskrivninger	10 000	0	0	0	0	10 000
Årets avskrivninger	97 547	0	88 617	2 784	150	189 098
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	632 401	0	60 910	6 632	846	690 789
Bokført verdi pr. 31.12.	1 875 317	263 289	113 450	8 900	2 164	2 263 120
Årets avskrivninger	97 547	0	88 617	2 784	150	189 098
Brukstid	30-35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	49 496	0	0	0	0	49 496

* «Skip under bygging» relaterer seg til bygging av 8 stk. 8 300 dwt bulkskip (siste levert i januar 2012) og 4 stk 4 500 dwt bulkskip (alle 4 levert i 2012) i Kina. Byggekostnad aktiveres ettersom kostnader påløper. Skip under bygging avskrives ikke under byggetiden. Ved overlevering av skip vil kostnadene føres som tilgang skip og avskrives i henhold til konsernets avskrivningsprinsipper for skip. Alle konsernets byggelånsrenter vedrører i sin helhet nybygg og er i 2012 aktivert på byggekonto for prosjektene med TNOK 4 702. Akkumulerte byggelånsrenter innregnet i posten «Skip under bygging» var pr. 31.12.2012 TNOK 43 507. I tillegg er det aktivert realisert akkumulert netto valutagevinst TNOK 32 539.

Verdivurdering skip

For å etterprøve bokførte verdier er det foretatt beregning av bruksverdi, som er kalkulert som nåverdi av forventede kontantstrømmer. Konsernets virksomhet er følsom for de økonomiske konjunkturer i selskapets fartsområde og dagens nivå vurderes å være representativ for en lavkonjunktur. I nedskrivningstesten er dagens lavkonjunktur lagt til grunn for den kommende 2 års perioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til 2012-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 kostnadsnivået for 2012. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved utgangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdivurderingen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid. Wilson driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktandel, 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. Dagens organisering av selskapets store skipsportefølje innebærer en praktisk gruppering basert på skipsstørrelser. Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på ca. 7,5 % (realrente). Diskonteringsrenten er beregnet som et vektet gjennomsnitt av gjeldsrente på i overkant av 7 % og et egenkapitalavkastningskrav på 15 %. Det er anvendt samme diskonteringsrente for de ulike kontantstrømgenererende enhetene. Verdivurderingen er utført på laveste nivå av kontantgenererende enheter, dvs primært i tråd med segmentrapportering (se note 13), men slik at systemskip som anvendes på dedikerte kontrakter er vurdert individuelt. Konsernet har fortsatt et atypisk bulkskip liggende i opplag. Skipet er pr. 31.12.2012 bokført til TNOK 14 275 etter en nedskrivning på TNOK 10 000 i 2011. Vurderingene tilsier ikke at forventet netto salgsverdi er lavere pr. 31.12.2012 enn 31.12.2011 slik at verdien på skipet er opprettholdt. Utover dette viser beregningene gode verdier utover bokførte verdier for skipene.

Note 7 - Goodwill - Immaterielle eiendeler

Goodwill

Konsernets goodwill har oppstått ved kjøp av Wilson AS med dets datterselskaper i regnskapsåret 2000, ved oppkjøp av 49 % av aksjene i NRL Transport GmbH, Duisburg i 2007, samt oppkjøp av resterende 50 % av aksjene i Euro Container Line Holding AS i 2008. Wilson AS er senere fusjonert inn i Wilson ASA. Goodwillposten som oppsto i 2000 gjennom kjøpet av Wilson AS representerer verdien av fremtidige overskudd fra selskapets system og organisering som har vært utviklet over tid via Wilson EuroCarriers AS. Goodwill oppstått i 2007 ved kjøp av aksjer i NRL Transport GmbH representerer verdier og relasjoner knyttet til befraktnings- og agentvirksomheten som er bygget opp i Duisburg. Konsernets samlede goodwill er et uttrykk for at systemet "Wilson" evner å tjene mer enn markedet. Det vurderes også at denne verdien er relativt sett større i en lavkonjunktur som i dag enn i en høykonjunktur. Goodwill som stammer fra virksomhetssammenslutninger med Wilson AS kan vanskelig allokteres til driftssegmentene, ref. note 13. Imlidertid stiller IAS 36 krav om at goodwill ikke kan testes på et lavere nivå enn driftssegment. Selskapet har for å gjennomføre testen i tråd med IAS 36 således allokert goodwillen ut på driftssegmentene basert på omsetningen i de ulike segmentene for 2008, da IAS 36 ble endret med virkning fra 01.01.2009. Samlet goodwill fra Wilson AS og NRL Transport GmbH er fordelt med TNOK 27 000 på segmentet «2 000 dwt / system», TNOK 56 000 på segment «3 500 - 4 500 dwt» og med TNOK 44 000 på

segment «6 000 - 10 000 dwt». Goodwill knyttet til selvslosseraktivitet er nedskrevet med TNOK 3 241 grunnet redusert aktivitet i dette virksomhetsområdet. Goodwill relatert til Euro Container Line Holding AS vurderes som varig verdi bygget opp over mange år fra containerlinjens virksomhet mellom Norge og kontinentet og testes separat for containerskipene.

	2012	2011	Anskaffelseskost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	125 795	129 036	129 036	2000
NRL Transport GmbH	1 115	1 115	1 115	2007
Euro Container Line Holding AS	24 553	24 553	24 553	2008
Sum	151 463	154 704	154 704	

Verdivurdering goodwill

Bulkvirksomheten

Nedskrivningstest for goodwill er gjort med utgangspunkt i samme beregning som for skip, ref. note 6 med tidshorison tilsvarende gjennomsnittlig resterende regnskapsmessig levetid for selskapets skip. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill. I nedskrivningstesten er goodwill som stammer fra Wilson AS er allokert til virksomheten innen bulkmarkedet og pr. segment i tråd med avsnitt over.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det er særlig to forhold som er sentrale i nedskrivingsvurderingen; (i) lengden på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6 og (ii) diskonteringsfaktor. Begge er forhold der negative endringer i forutsetningene først vil kunne få betydning for om selskapet kommer i en potensiell nedskrivings-situasjon for goodwill. For begge forhold er det segmentet «3 500 - 4 500 dwt» som først vil komme i en nedskrivings-situasjon. Mer konkret vil et ratenivå tilsvarende dagens inntjening som vedvarer i over 4 år indikere potensiell nedskrivning av goodwill i dette segmentet. Tilsvarende vil en økning i diskonteringsrente til oppunder 10 % p.a. indikere potensiell nedskrivning av goodwill i samme segment. Selskapet vurderer det som lite sannsynlig at dagens Europeiske lavkonjunktur skal vedvare i ytterligere 4 år. Samtidig vurderes det som lite rimelig at underliggende rentenivå i diskonteringsfaktoren skal endre seg markant før økonomisk vekst tiltar. Inntreffer sistnevnte vil også selskapets inntekter stige da det er høy korrelasjon mellom økonomisk vekst i selskapets fartsområde (Europa) og selskapets aktivitet. 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 i bulkmarkedet. En overvekt av konsernets innleide tonnasje er tilknyttet «3 500 - 4 500 dwt»-segmentet. Det er konsernets vurdering at disse kontantstrømmene kunne vært inkludert ved testing av goodwill.

Containerskip

Goodwill som stammer fra Euro Container Line Holding AS er allokert til containerskipene. Ved testing av goodwill pr. 31.12.2011 for containerskipene var goodwill utsatt og impliserte at en negativ endring i forutsetningene ville medføre at selskapet kom i en nedskrivings-situasjon for goodwill. I 2012 gjorde containervirksomheten det vesentlig bedre enn i 2011 og også bedre enn forventet ved inngangen av året. Likefullt, ved testing av goodwill pr. 31.12.2012 viser containerskipene å være noe utsatt for negative endringer, men med større buffer enn i fjor. Ved beregning basert på ratenivå tilsvarende gjennomsnitt av oppnådd TC-ekvivalent inntjening i perioden 2007-2012 estimeres det at containerskipene innehar en merverdi utover bokført verdi på rundt MNOK 36, dvs. rundt MNOK 11 utover allokert goodwill. Containerskipene vil imidlertid ikke tåle vedvarende lave rater i mer enn ca. 1 år før selskapet kommer i potensiell nedskrivings-situasjon for denne goodwill. Tilsvarende vil containerskipene kun tåle en økning i diskonteringsrente med ca. 1,5 % poeng før selskapet kommer i en potensiell nedskrivings-situasjon for goodwill. Begge forholdene antas å utgjøre rimelige endringer i forutsetningene. For linjefarten er det også gjort beregninger der kontantstrømmen fra TC kontraktene inkluderes i nedskrivningstesten av goodwill. Innleie av skip på TC til ECL har historisk generert et jevnt bidrag til driften. Inkluderes kontantstrøm fra innleie av skip vil sensitivitetene som beskrevet tidligere øke til hhv. oppunder 2 år og over 3 % poeng.

Immaterielle eiendeler

Wilson kjøpte en del av kontraktsporføljen til DFDS Logistics i 2011. Kjøpspris var TNOK 5 500 og avskrivning foretas over 2,5 år. Avskrivning i 2012 er TNOK 2 100.

	DFDS kontrakter
Anskaffelseskost pr. 16.5.11	5 500
Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.11	5 500
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.	1 300
Årets avskrivninger	2 100
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.12	3 400
Bokført verdi pr. 31.12.12	2 100
Økonomisk levetid	2,5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 8 - Investeringer i felleskontrollert virksomhet

Konsernet har følgende investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2012:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	31.05.06	12 568	8 561	Kypros	Skipseie	50 %
MV «Joching» Shipping Co. Ltd.	31.05.06	12 444	12 862	Kypros	Skipseie	50 %
Sum investering		25 012	21 423			

MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. og MV «Joching» Shipping Co. Ltd. er begge skipseieende selskap, med eie av ett skip hver, hhv. MV Wilson Sky og MV Wilson Hull.

Endringer vedrørende felleskontrollert virksomhet i 2012:

Det er ingen eiermessige endringer i felleskontrollert virksomhet i 2012.

Endring i balanseført verdi 2011 kan spesifiseres som følger:

	Weissenk.	Joching	2012 Sum	2011 Sum
Opprinnelig anskaffelseskost	12 568	12 444	25 012	25 012
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	- 3 164	- 2 339	- 5 503	- 5 503
Merverdi skip	9 404	10 105	19 509	19 509
Nettverdi 1.1.	10 634	13 561	24 195	24 195
Tilgang/avgang i perioden	0	0	0	0
Andel årets resultat	- 1 711	- 325	- 2 036	743
Avskrivning merverdier	- 362	- 374	- 736	- 736
Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0
Andre endringer i løpet av året	0	0	0	0
Nettverdi 31.12.	8 561	12 862	21 423	24 195

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

Under vises sammendrag av regnskaper for felleskontrollerte virksomheter.

TNOK	Weissenk.	Joching	Sum 2012	Weissenk.	Joching	Sum 2011
Anleggsmidler	17 548	20 593	38 141	20 979	22 213	43 192
Omløpsmidler	485	3 435	3 920	217	3 754	3 971
Sum eiendeler	18 033	24 028	42 061	21 196	25 967	47 163
Langsiktig gjeld	3 976	10 133	14 109	3 250	10 347	13 597
Kortsiktig gjeld	10 975	3 447	14 422	11 439	4 527	15 966
Sum gjeld	14 951	13 580	28 531	14 689	14 874	29 563
Egenkapital	3 082	10 448	13 530	6 507	11 093	17 600
Konsernets andel av egenkapitalen	1 541	5 224	6 765	3 254	5 547	8 800
Merverdier	7 019	7 639	14 658	7 381	8 015	15 395
Konsernets andel av EK inkl. merverdier	8 560	12 863	21 423	10 634	13 561	24 195
Totale inntekter	6 384	9 934	16 318	7 300	10 684	17 984
Årsresultat	- 3 424	- 646	- 4 070	- 1 064	2 550	1 486
Konsernets andel av årsresultat	- 1 712	- 323	- 2 035	- 532	1 275	743
Avskrivning merverdier	- 362	- 374	- 736	- 362	- 374	- 736
Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet	- 2 074	- 697	- 2 771	- 894	901	7

Konsernet har følgende ansvarlige lån til felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2012 Bokført verdi	2011 Bokført verdi
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	0 %	1 237	1 307
MV «Joching» Shipping Co. Ltd.	0 %	3 574	3 775
Sum lån		4 811	5 082

Lån til MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. og MV «Joching» Shipping Co. Ltd., er ansvarlige lån som ikke renteberegnes. Virkelig verdi av ansvarlige lån med rentesats 0 % er estimert til TNOK 4 455 basert på neddiskontering med rentesats 8 %.

Note 9 - Kapitalstruktur og finansielle instrumenter

Kapitalstruktur

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. I korte trekk var effekten av refinansieringen at årlige avdrag på denne delen av gjelden ble redusert til MNOK 100 og at løpetiden på finansieringen av flåten, ekskl. nybygg, ble forlenget med ca. 2,5 år. For å gjennomføre strukturen betinget bankene at Wilson ble tilført kapital stor MNOK 100. Selskapets hovedaksjonær tilførte slik kapital gjennom et langsiktig, avdragsfritt aksjonærlån. Låneopptaket ble godkjent i generalforsamling i Wilson 21. desember 2012. Selskapets lånemargin og finansielle covenants ble i det all vesentligste videreført på samme nivå som like forut for refinansieringen, dog slik at krav til soliditet ble noe redusert for perioden ut 2013. De viktigste finansielle covenants gjeldende p.t. er at (i) tilgjengelig fri likviditet skal være større enn TNOK 25 000, (ii) at omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld iht. nærmere bestemte definisjoner der bl.a. neste års avdrag på langsiktig gjeld holdes utenfor beregningen, og (iii) at bokført egenkapital + langsiktige aksjonærlån samlet skal være over 25 % av bokført totalkapital for 2013 og over 30 % deretter. Covenants beregnes på konsernnivå.

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. For nybyggene er graden av fremmedfinansiering av kostpris til verft høyere. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenelig for selskapet. Generelle tilstramninger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. Det kan derfor ikke utelukkes at selskapet for tilpasning til dette kan komme til å oppjustere andelen av egenkapital i fremtidige prosjekter.

Selskapets 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 selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner og soliditet/solvensutvikling i både opp- og nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Den nye finansieringsavtalen som omtalt over forhindrer konsernet å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette.

Finansielle instrumenter

Konsernet regnskapsfører derivater til virkelig verdi. Alle andre finansielle instrumenter er kategorisert som henholdsvis utlån og fordringer for eiendelsposter og finansielle forpliktelser for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost.

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. Også for finansielle instrumenter som er anleggsmidler eller langsiktig gjeld, er balanseført verdi vurdert å være tilnærmet lik virkelig verdi med følgende unntak:

Lån til felleskontrollert virksomhet med rentesats 0 %. Balanseført verdi er TNOK 4 811 mens virkelig verdi er beregnet til TNOK 4 454 ut fra rentesats på 8 %.

Annen langsiktig gjeld med rentesats 0 %. Balanseført verdi er TNOK 1 266 mens virkelig verdi er beregnet til TNOK 1 172.

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, men kun deler av dem blir regnskapsført som sikring. Balanseført verdi pr. 31.12. fordeler seg som følger på derivater som er holdt for sikring regnskapsmessig og derivater hvor verdiendring føres løpende i resultatregnskapet:

Finansielle omløpsmidler	31.12.2012	31.12.2011
Derivater holdt for sikring av byggekontrakter	0	2 130
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	0	7 872
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	0	0
Sum derivater som finansielle omløpsmidler	0	10 002
Finansielle forpliktelser (langsiktig gjeld)	31.12.2012	31.12.2011
Derivater holdt for sikring av byggekontrakter	0	0
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 2 642	443
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 14 271	- 13 389
Sum derivater som finansielle forpliktelser	- 16 913	- 12 946
Sum derivater	- 16 913	- 2 944

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

Finansielle instrumenters påvirkning av resultatregnskapet

Renteinntekter, rentekostnader, valutagevinster og valutatap på finansielle instrumenter som ikke er derivater, er i resultatregnskapet vist på egne linjer. Disse stammer i sin helhet fra finansielle instrumenter som er klassifisert som utlån og fordringer for eiendelsposter og finansielle forpliktelser for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til finansielle forpliktelser. Konsernet har ikke hatt nedskrivning av finansielle instrumenter i 2012 eller 2011.

Verdiendring av derivater som ikke er sikring, er vist på linjen Verdiendring derivater i resultatregnskapet og består av følgende elementer:

	2012	2011
Rentederivater	- 882	- 632
Valutaderivater	- 10 957	7 172
Sum verdiendring derivater	- 11 839	6 540

Sikring

Wilson har brukt derivater for å sikre deler av kostpris på skip under bygging. Betalinger til verftet var avtalt i EUR og USD og konsernet inngikk finansieringsavtale med bank i samme valuta som betalingsforpliktelse til verft. Wilson inngikk valutaterminforretninger for å sikre USD betalinger til NOK.

Disse sikringene er håndtert som virkelig verdi sikring. Konsernet har for regnskapsmessige formål ingen kontantstrømsikringer eller sikring av nettoinvestering. Alle sikringsinstrument er regnskapsført til virkelig verdi og fremgår av tabell foran med virkelig verdi av derivater.

Virkelig verdi sikringen av skip under bygging skjer gjennom valutaterminforretninger. Disse forretningene har forfalt i takt med planlagte betalinger til verftet i 2012, og således gjort opp innen 31.12.2012. Verdiendringer på sikringsobjektet klassifiseres sammen med balanseført verdi på skip under bygging. Verdiendring på sikringsinstrument balanseføres som derivater, og følgende endringer er regnskapsført i løpet av året:

Valutaderivater (sikring)	2012	2011
Virkelig verdi 1.1.	2 130	4 106
Verdiendringer ført mot skip under bygging (før skatt)	- 3 589	- 342
Realiserte valutaderivater	1 459	- 1 634
Virkelig verdi 31.12.	0	2 130

Eventuell ineffektivitet i sikringsrelasjonen resultatføres, men har utgjort uvesentlige beløp.

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 siden en del av omsetningen er i EUR, mens bunkers og mannskapskostnader primært er i USD. Konsernregnskapet er derfor i stor grad påvirket av kursen på norske kroner målt mot USD og EUR. Wilson-gruppen søker å redusere eksponeringen for valutakursendringer ved å oppnå best mulig balanse mellom innbetalinger og utbetalinger i samme valuta, samt valutaterminforretninger til akseptabel valutakurs. Mannskapskostnader utgjør 50-60 % av skipenes driftskostnader (ekskl. dokking). Dokkingsutgiftene er i hovedsak i EUR. TC hyrer betales i EUR. Langsiktige gjeldsforpliktelser i konsernets balanse er primært i NOK og EUR. Valutasikring er relatert til deler av estimert netto valutabehov knyttet til bunkerskostnader, TC avtaler, mannskapskostnader, dokkingsutgifter, renter og avdrag. Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko er ikke lagt opp etter kravene til sikringsbokføring, med unntak av deler av byggeprogrammene i Kina. Det innebærer at terminkontraktene relatert til driftsposter, klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende.

Vesentlige valutakurser brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2012	Gjennomsnittlig valutakurs	Valutakurs 31.12.2011
EUR	7,341	7,495	7,754
USD	5,566	5,830	5,993

Sensitivitet

Følgende tabeller viser konsernets følsomhet for potensielle endringer i kronekursen hhv. USD og EUR, med alle andre forhold holdt konstant. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet som følge av endringer i verdier på pengeposter i annen valuta enn det respektive selskaps funksjonelle valuta ved årsslutt. I tabellen inkluderes også effekten av potensielle endringer i kronekursen gjennom året. Sikringsinstrumenter (valutaderivater) tilknyttet byggeprogrammene i Kina, vil ikke gi effekt i resultatregnskapet.

	Endring i kronekursen mot USD	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
2012	+/- 10 øre	-/+ TNOK 10 200	0
2011	+/- 10 øre	-/+ TNOK 8 800	0

	Endring i kronekursen mot EUR	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
2012	+/- 10 øre	+/- TNOK 7 900	0
2011	+/- 10 øre	+/- TNOK 3 000	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift, valutalån, terminkontrakter holdt for handelsformål, bankkonti, 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 investeringer i samsvar med selskapets strategiplan for samme periode. Konsernet anser det som sannsynlig at det vil kunne fornye låneavtaler eller forhandle frem alternative finansieringsavtaler ved utløpet av nåværende avtaler. Overskuddslikviditet plasseres normalt i hovedbank til beste betingelser.

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. Refinansieringen innebar bl.a. en betydelig reduksjon av årlige avdrag relatert til denne gjelden samtidig som selskapet også fikk løst utfordringen med å håndtere det kortsiktige lånet på TNOK 112 000. Långiverne betinget også at selskapet ble tilført kapital stor TNOK 100 000 forut for refinansieringen. Selskapets hovedaksjonær tilførte slik kapital gjennom et langsiktig, avdragsfritt aksjonærlån. TNOK 75 000 av lånet ble anvendt til å nedregulere langsiktig gjeld mens TNOK 25 000 styrket selskapets likviditetsposisjon. Konsernets likviditet viste en samlet økning i 2012 fra TNOK 3 524 til TNOK 69 698 i tillegg til ubenyttet driftskreditt på samlet TNOK 55 000. Konsernets likviditetsrisiko er således betydelig redusert i løpet av 2012 gjennom en styrking av likvide midler kombinert med en reduksjon av finansielle forpliktelser.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser inkl. renter, basert på udiskonterte kontraktuelle betalinger. Ved tilfeller der motparten kan kreve tidligere innløsning, er beløpet gjengitt i den tidligste perioden betalingen kan kreves fra motpart. Dersom forpliktelser kan kreves innløst på forespørsel er disse inkludert i første kolonne (under 3 måneder). Gjennomsnittlig langsiktig nominell rente er i overkant av 5 % p.a.:

31.12.2012	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	27 132	81 395	451 355	921 005	1 480 886
Renter til kredittinstitusjoner	18 217	54 651	179 810	45 505	298 183
Gjeld til nærstående selskap			88 455	100 000	188 455
Renter til nærstående selskap	3 568	10 703	28 090	11 667	54 028
Annen langsiktig gjeld			20 000	1 266	21 266
Renter til annen langsiktig gjeld	350	1 050	467		1 867
Leasingforpliktelser	1 457	4 339	39 073	3 285	48 154
Derivater	2 642			14 272	16 914
Leverandørgjeld	80 182				80 182
Skyldige offentlige avgifter	10 839				10 839
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	113 470				113 470
Sum	257 856	152 138	807 250	1 097 000	2 314 243

31.12.2011	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner ekskl. byggelån	1 057	298 987	1 071 580		1 371 624
Renter til kredittinstitusjoner	16 403	62 369	139 713		218 485
Gjeld til nærstående selskap			92 306		92 306
Renter til nærstående selskap	1 365	4 094	1 458		6 916
Annen langsiktig gjeld			20 000	1 338	21 338
Renter til annen langsiktig gjeld	350	1 050	467		1 867
Leasingforpliktelser	1 607	4 822	41 722	1 095	49 246
Derivater			12 947		12 947
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	3 199	9 393			12 592
Leverandørgjeld	88 602				88 602
Skyldige offentlige avgifter	10 858				10 858
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	110 014				110 014
Sum	233 455	380 715	1 380 192	2 433	1 996 795

Gjeld til kredittinstitusjoner

Sikkerhetsstillelse:

	2012	2011
Bokført gjeld som er sikret ved skipspant:		
Pantelån	1 480 886	1 371 625
Sum	1 480 886	1 371 625

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Andre driftsmidler	0	0
Skip	2 075 170	1 931 329
Sum	2 075 170	1 931 329

Gjeld til nærstående selskap

Se note 12 - Transaksjoner mellom nærstående parter.

Annen langsiktig gjeld

Usikret langsiktig gjeld pr. 31.12.2012, TNOK 21 266 består av:

- TNOK 1 266 (2011: 1 338) i lån til minoritetsinteresser i MV «Mautern» Shipping Co. Ltd. Lånet er rente og avdragsfritt.
- TNOK 20 000 i lån opptatt 28.12.10 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 7 % p.a. og utbetalt rente i 2012 er TNOK 1 400. Lånet skal gjøres opp ved ett avdrag, senest 21.04.14.

Leasingforpliktelse

Leasingforpliktelse er i det all vesentligste relatert til skipet MV Wilson Calais som konsernet har på bareboat fra hovedaksjonær Caiano. Bareboatavtalen løper p.t. frem til juli 2014 der konsernets reelle forpliktelse frem til utløp utgjør TNOK 7 022 basert på dagens rentenivå. Se også note 12.

Annen kortsiktig gjeld

	2012	2011
Periodiserte reiseavhengige kostnader	83 604	74 049
Periodisert skipsteknisk drift	16 882	23 202
Periodisert annen drift	13 524	12 764
Periodiserte rentekostnader	2 809	14 816
Sum	116 819	124 831

iii) Renterisiko

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

Konsernet inngikk i 2008 renteswapavtaler som bytter en flytende lånerente mot en fast rente. Avtalene ble i 2011 forlenget med 2 år med forfall ved utløpet av 2015. I januar 2013 er avtalene forlenget til utløpet av 2017. 14 % av konsernets pantegjeld er for tiden sikret til fast rente ved disse swapene. Swapene kvalifiserer ikke for sikringsbokføring i henhold til IFRS og er derfor regnskapsført som finansielt instrument holdt for handelsformål med verdiendringer over resultatregnskapet.

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Konsernets bankinnskudd TNOK 69 698, fremkommer som netto etter fradrag av trekk på kassekreditt med TNOK 24 167. Ubenyttet limit ved kassekreditt TNOK 55 000 er TNOK 30 833. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 634 bundne skattetrekkmidler.

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

	2012	2011
Lån til felleskontrollert virksomhet	0,0 %	0,0 %
Finansielle instrumenter (USD)	1,8 %	1,1 %
Pantegjeld	5,2 %	5,6 %
Annen langsiktig gjeld	6,7 %	6,2 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	2012	2011
Pantegjeld NOK	7,73 %	2015	200 000	200 000
Pantegjeld med fastrente			200 000	200 000
Pantegjeld NOK	6,14 %	2013	523 447	766 179
Pantegjeld EUR	3,89 %	2013	757 439	405 446
Pantegjeld med flytende rente			1 280 886	1 171 625
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater NOK	7,66 %	2013	140 000	40 000
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	4,72 %	2013	69 721	73 644
Finansiell lease NOK	5,76 %	2013	44 588	47 920
Annen gjeld og lease med flytende rente			254 309	161 564
Sum gjeld med flytende rente			1 535 195	1 333 189
Byggelån:				
EUR flytende rente			0	127 724
USD flytende rente			0	49 428
Byggelån med flytende rente			0	177 152

Den effektive rentesatsen er et beregnet gjennomsnitt. Gjeld med flytende rente er fastsatt inntil 6 måneder fram i tid. Gjelden er splittet på NOK- og valutilån etter refinansiering og i tråd med omveksling i januar 2013.

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

	Endring i rentenivå	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
2012	+/- 1 % poeng	-/+ TNOK 15 900	0
2011	+/- 1 % poeng	-/+ TNOK 13 200	0

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

iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2012.

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

	2012	2011
Bunkerskostnad	608 469	528 483
Havneutgifter, kommisjon etc.	489 304	491 951
Sum reiseavhengige kostnader	1 097 773	1 020 434

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, men 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, kortsiktige fordringer i tillegg til lån gitt til ulik virksomhet.

Andre kortsiktige fordringer består hovedsaklig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Lån gitt til felleskontrollert virksomhet er nærmere beskrevet i note 8.

Kundefordringer - aldersfordeling pr. 31.12.:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2012	103 554	66 370	31 935	3 603	841	805
2011	97 866	60 004	32 916	2 525	1 048	1 373

Forfalte kundefordringer utover 90 dager, anses å være rettmessige krav, men er relatert til lang saksbehandlingstid. Det har ikke vært registrert betalingsproblemer av vesentlig betydning hos kundene, og følgelig ikke gjort tapsavsetninger.

Note 10 - Vesentlige leieforpliktelser

Finansielle leieforpliktelser

Se note 6 og 9.

Operasjonelle tidscerteparti forpliktelser og utgifter- og operasjonelle bareboatutgifter

Konsernet har pr. 31.12.2012 tidscerteparti forpliktelser på 24 skip. Certepartiene løper opp mot 12 måneder, med opsjon i noen tilfeller for videre innleie. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12.2012 beløper seg til totalt TNOK 112 685. Årlig leie av skip i 2012 utgjør totalt TNOK 209 145.

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

	2012	2011
Neste 1 år	112 685	168 481
1 til 5 år	0	45 787
Etter 5 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	112 685	214 268
Rente p.a.	4,4 %	5,5 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	107 926	200 835

Leieavtale kontor- og lagerlokaler

Konsernet fornyet leieavtalen for kontorlokalene i desember 2008 for 5 år, med anledning til å fortsette leieforholdet for ytterligere 1 periode à 5 år, på tilsvarende leievilkår. Leieforholdet ble ved fornyelse av avtalen utvidet i areal.

Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2012	2011
Leiekostnader kontorlokaler	4 045	4 463

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

	2012	2011
Neste 1 år	4 200	4 500
1 til 4 år	0	4 500
Etter 4 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	4 200	9 000

Note 11 - Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

Kjøp av skip

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

Nybyggkontrakter Kina 8 300 dwt (betalingsplan)

	2012	2011
2012		13 360
2013	0	
Sum	0	13 360

Wilson inngikk i 2007 en avtale med det kinesiske verftet Yichang Shipyard om bygging av 8 bulkskip på 8 300 dwt. De første 2 skipene ble levert i 2010, de fem neste i 2011 og det siste ble levert i januar 2012. Alle forpliktelser er gjort opp i 2012.

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

Nybyggkontrakter Kina 4 500 dwt (betalingsplan)

	2012	2011
2012		- 26 632
2013	0	
Sum	0	- 26 632

Wilson inngikk i 2008 avtale med Shandong Baibuting Shipbuilding Co. Ltd. i Rong Cheng, Kina om bygging av 8 skip i størrelse 4 500 dwt med en opprinnelig kostpris til verft i størrelse MUSD 10,4 pr. skip. 60 % av kostpris er i USD og resterende i EUR. Grunnet betydelig forsinkelser hos verftet ble Wilson og Shandong Baibuting Shipbuilding Co. Ltd. enig om å redusere antall skip fra 8 til 4. Samtidig ble det forhandlet en rabatt på de første 4 skipene som samlet utgjorde TUSD 4 400. Rabatten kom i tillegg til dagmulkt som følge av forsinket levering. De 4 skipene ble levert i 2012 og innbetalt beløp på de kansellerte skipene (nr 5-8) ble motregnet resterende betalinger på de første 4 skipene. Netto mottatt fra verftet ved levering, hensyntatt motregning, rabatt og dagmulkt er TNOK 34 405. Skipene 1-4 ble finansiert i tråd med opprinnelig finansieringsplan. Provenyet fra opplåningen har blitt anvendt til å styrke konsernets arbeidskapital.

Kjøp av aksjer

Wilson har siden 2006 eid majoriteten av aksjene i Nesskip hf. Gjennom avtaler har Wilson hatt kontroll på Nesskip og har regnskapsmessig behandlet det som heleid datterselskap. Betaling og formell overtagelse av minoritetsandelen av aksjene har skjedd gradvis, og pr. 31.12.11 var eierandel i Nesskip hf. 94,42%. Resterende 5,58 % ble overtatt i 2012, og total eierandel er da 100 % 31.12.12. Vederlag for aksjene oppgjort i 2012 er TNOK 13 058 inkl. renter, og samlet vederlag av 100 % pr. 31.12.12 er TNOK 265 573.

Note 12 - Transaksjoner mellom nærstående parter

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

Wilson konsernet har i 2012 operert 2 skip som er eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Skipene er tatt inn på bareboatcerteparti, og 1 av certepartiavtalene inneholder kjøpsopsjoner.

Leieavtaler skip

Skip	Kontrakt	Starttidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Split	Bareboat leie (finansiell)	2005	Shannon Shipping AS	via morselskap	1 095
Wilson Calais*	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	5 041

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

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

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

Lån fra nærstående

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano AS ble omgjort til lån TNOK 20 000. Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. I 2012 er det utbetalt rente med TNOK 1 054. Lånet løper p.t. til 21.04.2014.

I mars 2010 ble det inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano AS. Renter betales hver 3.måned basert på 3 måneders EURIBOR + 4,5 % p.a. Lånet løper p.t. til 21.04.2014. I 2012 er utbetalt rente TEUR 494.

Caiano AS har videre garantert for nå refinanserte låneforhold. I 2012 er det utbetalt garantiprovisjon med TNOK 500 og TEUR 22 for slikt forhold.

I forbindelse med refinansiering 31.12.12 har konsernet inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TNOK 100 000, med løpetid frem til 30.04.2018. Rente er basert på 3 måneders NIBOR + 6,50 % margin. Rente tillegges som prinsipp hovedstol, men kan utbetales dersom konsernets hovedbanker forhåndsgodkjenner dette.

Caiano garanterte for kapitaltilførsel TNOK 100 000 for tidsrom 20.09.12-31.12.12. Avtalt provisjon var 2 % p.a. og TNOK 541 ble avregnet i januar 2013. Videre har Caiano garantert for TNOK 125 000 som del av refinansiert banklån (se note 9), for perioden 31.12.2012-30.11.2015 med avtalt provisjon 1,25 % p.a.

Note 13 - Segmentinformasjon

Wilson driver befraktning og operasjon hovedsakelig i europeisk farvann med bulkskip i størrelsesorden mellom 1 500-10 000 dwt. Driftssegmentene er presentert i samsvar med konsernets interne rapportering. Pr. 31.12.2012 opererte Wilsonsystemet 110 skip, hvorav 88 var eiermessig kontrollert av selskapet.

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

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

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

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

«2 000 dwt/system»:

«2 000 dwt» representerer skipninger i tonnasjestørrelsen rundt 2 000 dwt. Skipene går hovedsaklig i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til og avgang fra industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer samt mineraler, og fra kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. I 2012 var 69 % av antall seilingsdager kontraktsbasert.

«System» representerer p.t. 5 skip som går i fast langsiktig kontraktsfart mellom Norge og Kontinentet.

"3 500-4 500 dwt":

"3 500-4 500 dwt" segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og nord-europeisk råvarebasert industri. I 2012 var 49 % av antall seilingsdager kontraktsbasert.

«6 000-10 000 dwt»:

«6 000-10 000 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og europeisk råvarebasert industri. I 2012 var 45 % av seilingsdagene kontraktsbasert.

«Annet»:

«Annet» segmentet består av ulike aktiviteter som containerlinje, selvlossende skip, samt management tjenester. Fra oktober 2008 er containervirksomheten i Euro Container Line inkludert i segmentet.

År 2012	2 000 dwt/ system	3 500-4 500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	187 546	437 869	285 348	96 967	1 007 730
Driftskostnader	128 016	362 801	205 308	82 980	779 105
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	59 530	75 068	80 040	13 987	228 625
Avskrivninger	30 857	82 412	60 250	15 946	189 465
Nedskrivninger				3 242	3 242
Driftsresultat (EBIT)	28 673	- 7 344	19 790	- 5 201	35 918
Balanseført verdi skip hvorav	203 596	921 088	894 282	106 022	2 124 988
Tilgang skip		181 400	80 689		262 089
Skip under bygging		- 21 605	17 947		- 3 658
Balanseført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	24 463	151 463

År 2012	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	251 933	282 164	70 541	403 092	1 007 730
i %	25 %	28 %	7 %	40 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2012 utgjorde ca. 39 % av total bruttoomsetning i konsernet.

År 2011	2 000 dwt/ system	3 500-4 500 dwt	6 000-10 000 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	183 646	448 699	254 973	88 312	975 630
Driftskostnader	124 002	389 564	187 190	82 384	783 140
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	59 644	59 135	67 783	5 928	192 490
Avskrivninger	36 034	82 190	54 711	17 465	190 400
Nedskrivninger			10 000		10 000
Driftsresultat (EBIT)	23 610	- 23 055	3 072	- 11 537	- 7 910
Balanseført verdi skip hvorav	224 886	991 305	929 324	106 542	2 252 057
Tilgang skip			417 864		417 864
Skip under bygging		67 881	148 102		215 983
Balanseført verdi Goodwill	27 000	56 000	44 000	27 704	154 704

År 2011	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	234 151	302 445	68 294	370 739	975 630
i %	24 %	31 %	7 %	38 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2011 utgjorde ca. 37 % av total bruttoomsetning i konsernet.

Note 14 - Administrasjons- og lønnskostnad

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2012	2011
Lønn	103 771	99 131
Andre driftskostnader	26 957	25 903
Sum	130 728	125 034

Lønnskostnad	2012	2011
Lønn kontoransatte Bergen	63 152	59 912
Arbeidsgiveravgift lønn	9 972	8 974
Pensjonskostnader inkl. arb.giver avgift	5 627	7 607
Andre ytelser	4 773	2 782
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	20 247	19 856
Sum	103 771	99 131

Gjennomsnittlig antall årsverk	164	164
--------------------------------	-----	-----

Gjennomsnittlig antall årsverk er vektet i forhold til tilgang og avgang gjennom året, og antall deltidsansatte. Se under for antall ansatte ved årets slutt.

Antall kontoransatte pr. 31.12.2012 i konsernet var 166, hvorav 106 (2011: 102) ansatte i Bergen og 60 (2011: 61) ansatte i norsk og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 600 (2011: 1 500) seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende er inkludert i mannskapskostnader skip.

Ledende ansatte - Tall TNOK

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 9. mai 2012.

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

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

Prinsippet er en videreføring av prinsipp som vedtatt i selskapets ordinære generalforsamling i 2011.

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.

Ved gjennomgang av forslag til årsregnskap 2012 ble det ikke tildelt bonus til de ledende ansatte eller øvrige ansatte generelt for 2012.

Ledende ansatte - utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunn- lønn	Bonus utbetalt	Annen godt- gjørelse ¹⁾	Opptjente pensjons- rettigheter/ -kostnader for selskapet ²⁾	Sum 2012	Sum 2011
Øyvind Gjerde	Administr. dir.	1 618	0	120	128	1 866	1 882
Petter Berge	Finansdir.	1 236	0	100	60	1 396	1 317
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	1 361	0	103	60	1 524	1 380
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	1 155	0	102	60	1 317	1 187
Totalt 2012		5 370	0	425	308	6 103	
Totalt 2011		5 009	0	468	289		5 766

¹⁾ Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.

²⁾ Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 15 - Pensjoner.

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

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Administrerende dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

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

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte eller andre ansatte.

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

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2012	Styrets godtgjørelse betalt i 2011
Kristian Eidesvik, styrets formann	125	125
Ellen Solstad	135	135
Eivind Eidesvik	135	135
Gudmundur Asgeirsson	110	98
Synnøve Seglem	110	110
Hans Inge Slethei	59	
Jan Minde	98	98
Stein Sørøvik	22	46
	794	747

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Jan Minde var ansattes representant frem til 9. mai 2012 og har mottatt total lønn og andre godtgjørelser (inkludert styrehonorar) TNOK 805. Stein Sørveik var ansattes vararepresentant og har mottatt total lønn og andre godtgjørelser (inkludert styrehonorar) TNOK 615. 9. mai 2012 ble Erica K. Hauger valgt som ny ansattes representant og Heine Olsen ny ansattes vararepresentant. Ingen av disse mottok styrehonorar i 2012.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann NOK 125 000/styremedlemmer NOK 110 000) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på NOK 10 000 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver NOK 25 000 pr.år.

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

Kostnader til konsernrevisor	2012	2011
Lovpålagt revisjon	1 499	1 509
Skattebistand knyttet til omorganisering	35	256
Annen rådgivning	391	386
Sum	1 925	2 151

Alle beløp er beløp ekskl. merverdiavgift.

Note 15 - Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Kontoransatte

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for deler av de kontoransatte. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringsselskap. Ordningen omfatter 86 ansatte og pensjonister pr. 31.12.2012. Hovedbetingelsene for kontoransatte ansatt før 1.1.2007 er 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnepensjon. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning. Pr. 31.12.2012 var det 56 ansatte på innskuddsordningen.

Seilende

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 15 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringsselskap.

Obligatorisk tjenestepensjon

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

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 10 tidligere ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2012	2011	2012	2011
Pensjonskostnad				
Nåverdi av årets pensjonsordning	4 083	4 079		
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	3 057	3 600	49	80
Forventet avkastning på pensjonsmidler	- 3 874	- 4 100		
Administrasjonskostnader	454	437		
Arbeidsgiveravgift	524	1 468	7	
Resultatført estimatavvik	668	123	658	415
Netto pensjonskostnader ytelsesordning	4 912	5 607	714	495
Pensjonskostnader innskuddsordning	1 943	1 505		
Pensjonskostnader totalt	6 855	7 112	714	495
Balanseførte pensjonsforpliktelser og -midler				
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 88 757	- 103 533	- 1 979	- 2 087
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	83 670	79 892		
Netto pensjonsforpliktelser	- 5 087	- 23 641	- 1 979	- 2 087
Arbeidsgiveravgift	- 717	- 1 447	- 279	
Ikke resultatførte endringer og estimatavvik	- 3 213	14 846	1 699	1 336
Netto balanseførte pensjonsmidler/(forpliktelser)	- 9 017	- 10 242	- 559	- 751
Endring i netto balanseført forpliktelse				
Netto balanseført forpliktelse 1.1.	- 8 842	- 8 093	- 751	- 1 568
Utbetalt pensjon usikrede ordninger			1 012	1 312
Resultatført pensjonskostnad	- 4 912	- 5 607	- 820	- 495
Premiebetalinger inkl. arbeidsgiveravgift	4 737	3 458	0	
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	- 9 017	- 10 242	- 559	- 751
Endring i brutto pensjonsforpliktelser				
Pensjonsforpliktelse 1.1.	- 103 533	- 91 496	- 2 087	- 2 665
Utbetalt pensjon	3 299	2 995	887	1 312
Årets estimatavvik	18 617	- 7 532	- 729	- 654
Brutto pensjonskostnad	- 7 140	- 7 679	- 49	- 80
Pensjonsforpliktelse 31.12.	- 88 757	- 103 712	- 1 978	- 2 087
Endring i brutto pensjonsmidler				
Pensjonsmidler 1.1.	79 892	75 944		
Utbetalt pensjon	- 3 299	- 2 995		
Avkastning pensjonsmidler	3 874	3 663		
Årets estimatavvik	- 2 175	- 118		
Premiebetalinger ekskl. arbeidsgiveravgift	5 378	3 398		
Pensjonsmidler 31.12.	83 670	79 892		
Økonomiske forutsetninger	2012	2011		
Diskonteringsrente 31.12.	3,90 %	3,00 %		
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,00 %	4,80 %		
Lønnsregulering	3,25 %	3,75 %		
Pensjonsregulering	0,20 %	0,70 %		
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,25 %	3,75 %		

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutvikling, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH). Beregningene er basert på dødelighetstabell K2005 + 10/15 og uføretariff IR02.

Lønnsregulering og pensjonsregulering er beregnet ut fra bedriftsspesifikke forhold og forventninger målt mot historisk utvikling. Andre økonomiske forutsetninger er fastsatt med utgangspunkt i anbefalingene i Norsk Regnskapsstiftelses Veiledning for Pensjonsforutsetninger. Forutsetningene ble endelig fastsatt pr. 31.12 og med diskonteringsfaktor i henhold til markedsrente for obligasjoner med fortrinnsrett. Tidligere års diskonteringsrente var basert på statsobligasjonsrente.

Forventede premiebetalinger 2013, inklusive innskuddsordninger utgjør ca. TNOK 7 591. Forventede betalinger på usikrede ordninger utgjør ca. TNOK 694. Begge beløp er før arbeidsgiveravgift.

Beste estimat for avkastning på pensjonsmidlene i 2013 er en positiv avkastning på 4 %. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene fremkommer som en vektet forventet avkastning på ulike kategorier pensjonsmidler.

Pensjonsmidlenes sammensetning:

Kategori	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aksjer	10,20 %	9,20 %	13,90 %
Omløpsobligasjoner	15,20 %	15,20 %	23,30 %
Pengemarked	17,50 %	22,30 %	8,00 %
Anleggsobligasjoner	37,10 %	35,00 %	35,70 %
Eiendom	18,60 %	17,80 %	16,60 %
Annet	1,40 %	0,50 %	2,50 %
Totalt virkelig verdi	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Utvikling i pensjonsforpliktelse, -midler og estimatavvik siste år:

	2012	2011	2010	2009	2008
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 90 736	- 107 020	- 99 854	- 90 455	- 111 306
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	83 670	79 892	75 944	73 195	76 430
Overdekning/(underdekning)	- 7 066	- 27 128	- 23 910	- 17 260	- 34 876
Årets estimatavvik vedrørende pensjonsforpliktelser	- 17 888	- 8 007	- 5 680	26 481	- 14 250
Årets estimatavvik vedrørende pensjonsmidler	- 1 720	- 118	- 250	- 10 732	- 7 172

Note 16 - Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2012	2011
Betalbar skatt	2 165	1 606
Endring utsatt skattefordel	57 475	- 12 592
Skattekostnad	59 640	- 10 986
Driftsmidler	740 045	669 498
Gevinst- og tapskonto	- 154 158	- 192 697
Underskudd til fremføring	- 815 809	- 672 610
Finansielle instrumenter	- 16 913	269
Pensjoner	- 9 577	- 10 993
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	- 256 412	- 206 533
Nominell skattesats	28	28
Beregnet utsatt skattefordel	- 71 795	- 57 829
Utsatt skatt utenlandsk datter	356	254
Balanseført utsatt skattefordel	0	- 57 575

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Resultat før skatt	- 42 459	- 91 967
Nominell skattesats	28	28
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	- 11 889	- 25 751

Skatteeffekt av følgende poster

Ikke fradragsberettigede kostnader	260	313
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet	- 333	- 4 281
Ikke balanseført utsatt skattefordel	71 439	0
Redusert utsatt skattefordel	0	12 691
Korrigert utsatt skatt nybygg	0	2 102
Andre poster	163	3 940
Skattekostnad	59 640	- 10 986

Konsernet har gått med skattemessig underskudd de senere år og møter av den grunn ikke kriteriene for å kunne balanseføre utsatt skattefordel. Samlet ikke balanseført utsatt skattefordel stor TNOK 71 439 er inntakt i skatteregnskapet. Skattefordelen er ikke tidsbegrenset og selskapet vurderer det som overveiende sannsynlig at denne vil kunne bli nyttegjørt.

Skatteeffekt av midlertidige forskjeller fra investeringer i felles kontrollert virksomhet er vurdert som ikke vesentlig for konsernet.

I 2011 anmodet Sentralskattekontoret om nærmere opplysninger knyttet til bokført underskudd til framføring og gevinst- og tapskonto, total innregnet skattefordel TNOK 118 000 i Wilson Shipowning AS. Konsernets tilsvarende ble sendt Sentralskattekontoret innen oppgitt svarfrist og siden har det ikke vært korrespondanse i saken.

Note 17 - Årsresultat pr. aksje

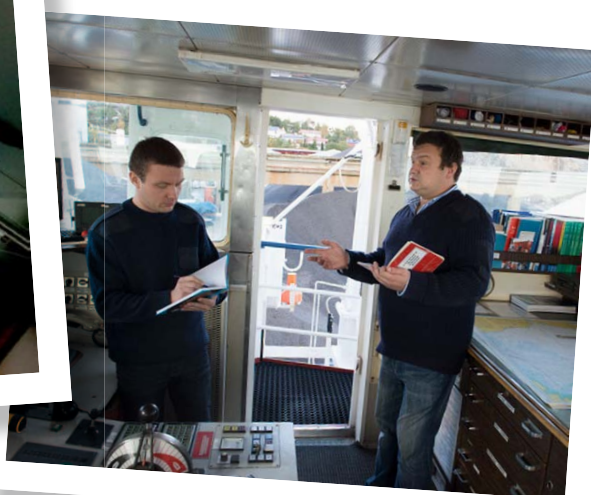
Årsresultat pr. aksje er beregnet ved å dividere majoritetens andel av årsresultatet på et veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i rapporteringsperioden.

Årsresultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet. For 2012 NOK - 2,42 (2011: - 1,93) pr. 42 216 000 aksjer.

Note 18 - Øvrig informasjon

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringsaker ved utgangen av 2012, og det er følgende ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TNOK 9 400. Dette er relatert til ansvar konsernet har ovenfor tredjepart, i hovedsak knyttet til skader på last og kaianlegg. Tilsvarende beløp fratrukket avsetning til egenandel, TNOK 9 118, er avsatt som fordring mot konsernets forsikringsselskap.



Bilder av og med mannskap ombord på ulike Wilsonskip.
Bildene er primært mannskapets egne bilder fra livet ombord.

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TNOK)

NOTER		NGAAP 2012	NGAAP 2011
	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER		
	Lønnskostnad	906	910
12	Administrasjonskostnader	4 558	4 379
	Driftsresultat	- 5 464	- 5 289
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	26 003	17 684
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3 750	4 744
	Annen finansinntekt	0	69
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	13 741	16 020
	Valutagevinst	3 852	1 013
	Valutatap	508	301
	Annen finanskostnad	4 023	4 115
	Resultat av finansposter	15 333	3 074
	Resultat før skattekostnad	9 869	- 2 215
2	Skattekostnad	509	-1 537
	Årsresultat	9 360	- 678
	OVERFØRINGER		
	Avsatt til annen egenkapital	9 360	- 678
	Foreslått utbytte	0	0
	Sum overført	9 360	- 678

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TNOK)

NOTER	EIENDELER	NGAAP 2012	NGAAP 2011
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
2	Utsatt skattefordel	11 986	12 496
	Sum immaterielle eiendeler	11 986	12 496
	Finansielle anleggsmidler		
3	Investering i datterselskap	635 385	635 385
4	Lån til foretak i samme konsern	15 559	16 055
	Sum finansielle anleggsmidler	650 944	651 440
	Sum anleggsmidler	662 930	663 936
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Fordringer		
4	Fordring på foretak i samme konsern	128 551	55 802
	Sum fordringer	128 551	55 802
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	3	16
	Sum omløpsmidler	128 554	55 818
	SUM EIENDELER	791 485	719 755


BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TNOK)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	NGAAP 2012	NGAAP 2 011
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5)	211 080	211 080
	Sum innskutt egenkapital	211 080	211 080
	Opptjent egenkapital		
6	Annen egenkapital	128 028	118 668
	Sum opptjent egenkapital	128 028	118 668
	Sum egenkapital	339 108	329 748
	<i>Gjeld</i>		
	Annen langsiktig gjeld		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskaper	403 919	299 824
7	Annen langsiktig gjeld	20 000	20 000
	Sum annen langsiktig gjeld	423 919	319 824
	Kortsiktig gjeld		
8	Gjeld til kredittinstitusjoner	24 170	49 523
3,7	Selgerkreditt aksjonær Nesskip	0	12 592
4	Gjeld til foretak i samme konsern	2 395	6 142
	Leverandørgjeld	51	0
	Annen kortsiktig gjeld	1 842	1 926
	Sum kortsiktig gjeld	28 458	70 183
	Sum gjeld	452 377	390 007
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	791 485	719 755

Styret for Wilson ASA
Bergen, 27. februar 2013


Kristian Eidesvik
Styrets formann

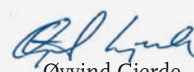

Gudmundur Asgeirsson


Eivind Eidesvik


Erica K. Hauger


Synnøve Seglem


Ellen Solstad


Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TNOK)

	NGAAP 2012	NGAAP 2011
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	9 869	- 2 215
Periodens betalte skatt	0	0
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	464	810
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 333	- 1 405
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	0	23 728
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	- 37 945	0
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld konsernselskap	104 095	1 353
Endring i konsernmellomværender	-76 496	- 73 038
Utbetaling av utbytte	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	- 10 346	- 47 957
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	- 13	- 49 362
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	16	49 378
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	3	16

NOTER WILSON ASA

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrømoppstilling og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31.12.2012, mens det konsoliderte regnskapet til Wilson-gruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt i EU.

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

Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

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

Fordringer

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

Investeringer i aksjer

Datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringer er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med

mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

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

Kortsiktige fordringer

Fordringer er oppført med pålydende med fradrag for forventet tap.

Skatter

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

Kontantstrømoppstilling

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

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Note 2 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Endring utsatt skatt	509	-1 538
Årets totale skattekostnad	509	-1 538

Beregning av årets skattegrunnlag:

Ordinært resultat før skattekostnad	9 869	- 2 216
Permanente forskjeller	- 8 050	- 3 277
Endring i midlertidige forskjeller	- 3 851	- 2 303
Årets skattegrunnlag	- 2 032	- 7 796

Oversikt over midlertidige forskjeller:

Langsiktige fordringer og gjeld i valuta	6 155	2 303
Utestående fordringer	- 8 254	- 8 254
Sum	- 2 099	- 5 951
Akkumulert fremførbart underskudd	- 48 963	- 46 930
Netto midlertidige forskjeller pr. 31.12.	- 51 062	- 52 881
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	- 8 254	- 8 254
Sum	- 42 808	- 44 627
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	- 11 986	- 12 496

Forts. neste side

Oversikt over permanente forskjeller:

3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	94
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	- 3 144
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 5 000
Sum	- 8 050

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:

28 % skatt av resultat før skatt	2 763
Permanente forskjeller (28 %)	- 2 254
Beregnet skattekostnad	509

Note 3 - Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Hoved- virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	1 000	1 000
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	1 000	1 000
Euro Container Line Holding AS	2008	Bergen	Befraktning/skipseie	100 %	43 798	43 798
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	207 029	212 529
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	6 299	6 299
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99,44 %	108 356	108 356
Altnacraig Shipping Plc.	2000	London	Innleie av skip	100 %	38 109	0
Nesskip hf.	2006/07/08/10/11/12	Reykjavik	Befraktning/skipseie	100 %	262 403	262 403
Sum					667 993	635 385

Endringer vedrørende datterselskap i 2012:

I 2012 har Wilson kjøpt resterende 5,58 % av aksjene i selskapet Nesskip hf., Island, inklusiv skipseieende selskaper på Kypros. Eierandel er således økt fra 94,42 % til 100 % pr. 31.12.2012.

Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2012:

Det er ingen eiermessige endringer i felleskontrollert virksomhet i 2012.

Note 4 - Lån til og mellomværende med selskap i samme konsern

Aksjonærlån	2012		2011	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line AS	15 559	15 559	16 055	16 055
Sum	15 559	15 559	16 055	16 055

Det ansvarlige lånet til Euro Container Line AS blir renteberegnet med NIBOR/EURIBOR + 7 % p.a. margin i henhold til avtale. Euro Container Line AS eies via morselskapet Euro Container Line Holding AS.

Mellomværender og konsernbidrag	Fordringer		Gjeld	
	2012	2011	2012	2011
Wilson Shipowning AS	68 692			3 250
Wilson Management AS, konsernbidrag		9 948		
Wilson Management AS			2 005	2 892
Wilson Ship AS	31 961	30 405		
Wilson Shipmanagement AS, konsernbidrag	5 973	4 358		
Wilson Ship Management AS	564	6 896		
Wilson Agency Norge AS, konsernbidrag	1 595			
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	15 160			
Bergen Shipping Chartering AS, konsernbidrag	131			
Euro Container Line AS	4 475	2 964		
Wilson EuroCarriers AS		1 231	390	
Sum kortsiktige poster	128 551	55 802	128 551	6 142

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders NIBOR + en margin på 2,75 % p.a. beregnet etterskuddsvis.

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

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Selskapet har en fordring på Altnacraig Shipping Plc., UK på TNOK 8 254. Selskapet er avhengig av tilførsler fra konsernselskaper og har ikke grunnlag for kunne gjøre opp sitt mellomværende for tiden. Mellomværender med Altnacraig Shipping Plc. blir skrevet ned til null.

Note 5 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12.2012 av 42 216 000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211 080.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	904 000	2,14 %	2,14 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11%	1,11%
Sum > 1 % eierandel	40 066 553	94,91%	94,91%
Sum øvrige	2 149 447	5,09%	5,09%
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

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

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90,18 % av Wilson ASA.

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2011	211 080	118 668	329 748
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		9 360	9 360
Egenkapital 31.12.2012	211 080	128 028	339 108

Kapitalstruktur

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. I korte trekk var effekten av refinansieringen at årlige avdrag på denne delen av gjelden ble redusert til MNOK 100 og at løpetiden på finansieringen av flåten, ekskl. nybygg, ble forlenget med ca. 2,5 år. For å gjennomføre strukturen betinget bankene at Wilson ble tilført kapital stor MNOK 100. Selskapets hovedaksjonær tilførte slik kapital gjennom et langsiktig, avdragsfritt aksjonærlån. Låneopptaket ble godkjent i generalforsamling i Wilson den 21. desember 2012. Selskapets lånemargin og finansielle covenants ble i det all vesentligste videreført på samme nivå som like forut for refinansieringen, dog slik at krav til soliditet ble noe redusert for perioden ut 2013. De viktigste finansielle covenants gjeldende p.t. er at (i) tilgjengelig fri likviditet skal være større enn TNOK 25 000, (ii) at omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld iht. nærmere bestemte definisjoner der bl.a. neste års avdrag på langsiktig gjeld holdes utenfor beregningen, og (iii) at bokført egenkapital + langsiktige aksjonærlån samlet skal være over 25 % av bokført total kapital for 2013 og over 30 % deretter. Covenants beregnes på konsernnivå.

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. For nybyggene er graden av fremmedfinansiering av kostpris til verft høyere. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenelig for selskapet. Generelle tilstramminger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. Det kan derfor ikke utelukkes at selskapet for tilpasning til dette kan komme til å oppjustere andelen av egenkapital i fremtidige prosjekter.

Selskapets 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 selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 25-30 % av selskapets resultat etter skatt. Målsettingen vil bli vurdert opp mot selskapets vekstambisjoner og soliditet/solvensutvikling i både opp- og nedgangskonjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Den nye finansieringsavtalen som omtalt over forhindrer konsernet å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette.

Note 7 - Langsiktig gjeld

Gjeld til konsernselskap

Wilson ASA inngikk 28. desember 2007 en låneavtale med selskapet Unistar Shipping Company Limited, heleid datterselskap til Nesskip hf. Lånets pålydende er TNOK 215 464 (2011: TNOK 207 518). Lånet renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende NIBOR + 0,9 %. I henhold til låneavtalen skal Wilson ASA hver 6. måned kunngjøre om de ønsker å betale avdrag på lånet. Tilsvarende kan Unistar Shipping Company Limited hver 6. måned kreve lånet tilbakebetalt. Ved kunngjøring fra Unistar Shipping Company Limited om tilbakebetaling skal beløpet gjøres opp innen 6 måneder. Dersom Unistar Shipping Company Limited endrer status fra datterselskap til Nesskip og Wilson ASA, vil frist for kunngjøring om tilbakebetaling av lån endres til 30 dager, og beløpet skal tilbakebetales senest 60 dager etter kunngjøring.

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano AS ble omgjort til lån TNOK 20 000. Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. I 2012 er det utbetalt rente med TNOK 1 054. Lånet løper p.t. til 21.04.2014.

I mars 2010 ble det inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano AS. Renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 4,5 % p.a. Lånet løper p.t. til 21.04.2014. I 2012 er utbetalt rente TEUR 494.

Caiano AS har videre garantert for refinanserte låneforhold. I 2012 er det utbetalt garantiprovisjon med TNOK 500 og TEUR 22 for slikt forhold.

I forbindelse med refinansiering 31.12.12 har konsernet inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TNOK 100 000, med løpetid frem til 30.04.2018. Rente er basert på 3 måneders NIBOR + 6,50 % margin. Rente tillegges som prinsipp hovedstol, men kan utbetales dersom konsernets hovedbanker forhåndsgodkjenner dette.

Caiano garanterte for kapitaltilførsel TNOK 100 000 for tidsrom 20.09.12-31.12.12. Avtalt provisjon var 2 % p.a. og TNOK 541 ble avregnet i januar 2013. Videre har Caiano garantert for TNOK 125 000 som del av refinansiert banklån (se note 9), for perioden 31.12.2012-30.11.2015. Avtalt provisjon er 1,25% p.a.

Annen langsiktig gjeld

TNOK 20 000 i lån opptatt 28.12.10 fra det nærstående selskapet Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 7 % p.a., og utbetalt rente i 2012 er TNOK 1 400. Lånet skal gjøres opp ved ett avdrag, senest 21.04.2014.

Note 8 - Bankinnskudd, kassekreditt

Trekkrettighet er TNOK 50 000. Benyttet limit ved trekkrettighet pr. 31.12.2012 er TNOK 24 167.

Note 9 - Garantistillelse

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2012 er TNOK 1 447 755.

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

Note 10 - Solidaransvar

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

Note 11 - Finansiell markedsrisiko

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

Valutarisiko

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

Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper eller felleskontrollerte virksomheter hvor kredittrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværende forhold nedskrevet til null. Pr. 31.12.2012 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TNOK 8 254

(2010: TNOK 8 254) som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet pr. 31.12.2012.

Renterisiko

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

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

Note 12 - Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, 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 2012 utgjør TNOK 3 077 (2011: TNOK 2 977). Kostnadsført styrehonorar i 2012 utgjør TNOK 906 (2011: TNOK 910).

Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 11. mai 2011:

«Selskapets hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn vil derfor være at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Den ansattes kompensasjonspakke vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. I tillegg kan den enkelte ledende ansatt oppnå et resultatavhengig element som kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år.

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

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

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

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til endelig årsregnskap behandler styret bonus til administrerende direktør. Innen avslutningen av regnskapet er det normalt gjort vurderinger om eventuell bonus til ledende ansatte og øvrige ansatte i forhold til resultatoppnåelse for selskapet. Eventuelt vedtatt bonus avsettes som kostnad i regnskapsåret, men kommer til utbetaling i påfølgende regnskapsår. Ved nivåforskjell mellom vedtatt bonus til ledende ansatte, øvrige ansatte og administrerende direktør blir denne differansen inkludert i neste regnskapsår.

Ved gjennomgang av administrasjonens forslag til årsregnskap 2012 ble det ikke tildelt bonus til de ansatte/ledende ansatte for 2012.

Ledende ansatte - utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunn-lønn	Bonus utbetalt	Annen godtgjørelse¹⁾	Opptjente pensjonsrettigheter/-kostnader for selskapet²⁾	Sum 2012	Sum 2011
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	1 618	0	120	128	1 866	1 882
Petter Berge	Finansdir.	1 236	0	100	60	1 396	1 317
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	1 361	0	103	60	1 524	1 380
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	1 155	0	102	60	1 317	1 187
Totalt 2012		5 370	0	425	308	6 103	
Totalt 2011		5 009	0	468	289		5 766

¹⁾ Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.

²⁾ Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i konsernnoter 15 - Pensjoner.

Alle personene i tabellen mottar sine ytelser fra datterselskapet Wilson Management AS. Ingen av personene mottar kompensasjon fra noen andre selskaper i konsernet. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Administrerende dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

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

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte eller andre ansatte.

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

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2012	Styrets godtgjørelse betalt i 2011
Kristian Eidesvik, styrets formann	125	125
Ellen Solstad	135	135
Eivind Eidesvik	135	135
Gudmundur Asgeirsson	110	98
Synnøve Seglem	110	110
Hans Inge Slethei	59	
Jan Minde	98	98
Stein Sørevik	22	46
	794	747

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Jan Minde var ansattes representant frem til 9. mai 2012 og har mottatt total lønn og andre godtgjørelser (inkludert styrehonorar) TNOK 805. Stein Sørevik var ansattes vararepresentant og har mottatt total lønn og andre godtgjørelser (inkludert styrehonorar) TNOK 615. 9. mai 2012 ble Erica K. Hauger valgt som ny ansattes representant og Heine Olsen ny ansattes vararepresentant. Ingen av disse mottok styrehonorar i 2012.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann NOK 125 000/styremedlemmer NOK 110 000) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på NOK 10 000 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver NOK 25 000 pr. år.

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

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2012. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer	2012	2011
Kristian Eidesvik	90,18 %	90,18 %
Ellen Solstad	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik	0,02 %	0,02 %
Hans Inge Slethei (varamedlem)	0,17 %	0,15 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte - ingen i 2012 eller i 2011.

Kostnader til revisor	2012	2011
Lovpålagt revisjon	303	289
Skattebistand	35	211
Annen regnskapsmessig bistand	246	239
Sum	584	739

Oppgitt revisjonshonorar er beløp eksklusiv merverdiavgift.

Note 13 - Nærstående

Ref. note 3 - Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet.

Ref. note 4 - Lån til, og mellomværende med selskap i samme konsern

Ref. note 7 - Langsiktig gjeld

Ref. note 9 - Garantistillelse

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

Dividende

Ref. note 3 - Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet.

Mottatt konsernbidrag og dividende:	2012	2011
<i>Datterselskap</i>		
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	15 160	
Nesskip hf. Island, dividende	3 144	3 378
Wilson Management AS, konsernbidrag		9 948
Wilson Ship Management AS, konsernbidrag	5 973	4 358
Wilson Agency Norge AS, konsernbidrag	1 595	
Bergen Shipping Chartering AS	131	
	<u>26 003</u>	<u>17 684</u>

Konsernrenter

Ref. note 4 - Lån til, og mellomværende med selskap i samme konsern

Ref. note 7 - Langsiktig gjeld

Renteinntekter	2012	2011
<i>Datterselskap</i>		
Euro Container Line AS	1 510	1 556
Wilson Ship AS	1 557	1 596
Wilson Ship Management AS	564	361
Wilson Management AS	119	0
Wilson EuroCarriers AS	0	1 231
	<u>3 750</u>	<u>4 744</u>

Rentekostnader	2012	2011
<i>Morselskap</i>		
Caiano AS	5 542	6 057
<i>Datterselskap</i>		
Wilson EuroCarriers AS	49	
Wilson Management AS	0	1 395
Wilson Shipowning AS	203	849
Unistar Shipping Co. Ltd.	7 947	7 719
	<u>13 741</u>	<u>16 020</u>



Bilder av og med mannskap ombord på ulike Wilsonskip. Bildene er primært mannskapets egne bilder fra livet ombord.



Til generalforsamlingen i
Wilson ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Thormøhlens gate 53 D, NO-5008 Bergen
Postboks 6163 Bedriftssenter, NO-5892 Bergen
Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 55 21 30 00
Fax: +47 55 21 30 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Wilson ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet for Wilson ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet for Wilson ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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 styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Bergen, 27. februar 2013
ERNST & YOUNG AS



Øyvind Nore
statsautorisert revisor

Wilson's flåte pr. 31.12.2012

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
2 000 dwt (NRL)					
Wilson Ems	1540	95	BAR	Eiet	
Wilson Saar	1650	96	BAR	Eiet	
Wilson Waal	1850	99	BAR	Eiet	
Wilson Rhine	1850	98	BAR	Eiet	
Wilson Ruhr	1850	97	BAR	Eiet	
Wilson Maas	1850	97	BAR	Eiet	
Hestia	2460	00	ANT	TC	
Thebe	2460	00	ANT	TC	
Theseus	2460	00	ANT	TC	
Nestor	2460	00	ANT	TC	
Wilson Lahn	2508	01	BAR	Eiet	
Wilson Main	2557	90	BAR	Eiet	
Wilson Elbe	2665	93	MAL	Eiet	
Wilson Mosel	2665	93	MAL	Eiet	14

Selvlossere

Salmo	3100	79	BAH	Eiet	
Wilson Husum	4200	98	BAR	Eiet	2

Container service

ECL Challenger	4766	95	BAR	Eiet	
ECL Commander	4765	97	BAR	Eiet	
Asian Carrier	5550	03	ANT	TC	3

Systemskip (RoRo/sideport, feeder, flytende bek)

Leiro	3580	81	BAR	Eiet	
Lindo 3	580	82	BAR	Eiet	
Wilson Fjord	3843	77	BAR	Eiet	
Wilson Star	4452	89	SWE	TC	
Wilson Express	5482	83	BAR	Eiet	5

3 500 - 4 500 dwt

Wilson Dvina	3221	92	BAR	Eiet	
Wilson Dover	3232	93	BAR	Eiet	
Wilson Garston	3450	89	BAR	Eiet	
Ferro	3504	91	BAH	Eiet	
Tinno	3504	91	BAH	Eiet	
Torpo	3504	90	BAH	Eiet	
Wilson Gdansk	3540	93	BAR	Eiet	
Wilson Gdynia	3540	94	BAR	Eiet	
Wilson Algeciras	3600	10	MAL	TC	
Wilson Alicante	3600	10	MAL	TC	
Wilson Almeria	3600	10	MAL	TC	
Wilson Amsterdam	3600	09	ANT	TC	
Wilson Astakos	3600	10	MAL	TC	
Wilson Aviles	3600	08	MAL	TC	
Wilson Avonmouth	3600	10	MAL	TC	
Wilson Gijon	3670	93	BAR	Eiet	
Wilson Grimsby	3670	93	BAR	Eiet	
Plato	3677	89	BAR	Eiet	
Jumbo	3697	87	BAH	Eiet	
Pluto	3697	86	BAH	Eiet	
Wilson Bilbao	3700	92	MAL	Eiet	
Wilson Blyth	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Borg	3700	94	MAL	Eiet	
Wilson Brake	3700	97	MAL	TC	
Wilson Bremen	3700	92	MAL	Eiet	
Wilson Brest	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Brugge	3700	96	MAL	TC	
Wilson Gaeta	3700	98	BAR	Eiet	
Wilson Ghent	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Goole	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Grip	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Leer	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Leith	3700	97	MAL	Eiet	
Wilson Tees	3700	97	MAL	Eiet	
Wilson Lista	3727	94	BAR	Eiet	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
Helsinki	4170	97	ANT	TC	
Wilson Humber	4200	99	BAR	Eiet	
Hagen	4218	98	ANT	TC	
Wilson Heron	4230	94	MAL	Eiet	
Wilson Hull	4247	02	CYP	50 % Eiet	
Tallin	4250	97	ANT	TC	
Wilson Harrier	4258	93	MAL	Eiet	
Wilson Hawk	4258	94	BAR	Eiet	
Wilson Sky	4263	01	CYP	50 % Eiet	
Wilson Hook	4280	04	CYP	75 % Eiet	
Wilson Calais	4400	01	BAR	BB *	
Korsika	4424	01	ANT	TC	
Memel	4436	99	ANT	TC	
Sardinia	4440	98	MAL	TC	
Wilson Cadiz	4440	00	BAR	Eiet	
Wilson Caen	4440	98	BAR	Eiet	
Wilson Cork	4440	98	BAR	Eiet	
Wilson Clyde	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Fedje	4452	12	BAR	Eiet	
Wilson Finnfjord	4470	12	BAR	Eiet	
Odertal	4500	07	ANT	TC	
Wilson Flushing	4522	12	BAR	Eiet	
Wilson Farsund	4534	12	BAR	Eiet	58

6 000 - 7 000 dwt

Wilson Marin	5845	78	MAL	Eiet	
Wilson Split **	5913	77	BAR	BB	
Wilson Riga	6085	76	BAR	Eiet	
Wilson Rough	6085	76	MAL	Eiet	
Wilson Reef	6135	75	MAL	Eiet	
Wilson Ross	6135	75	MAL	Eiet	
Wilson Rye	6135	76	BAR	Eiet	
Wilson Bar	6156	79	MAL	Eiet	
Wilson Malm	6176	80	MAL	Eiet	
Wilson Mersin	6186	81	CYP	Eiet	
Wilson Malo	6350	78	CYP	Eiet	
Wilson Rouen	6351	76	BAR	Eiet	
Wilson Stadt	6445	00	MAL	Eiet	
Wilson Skaw	6460	96	BAH	Eiet	
Wilson Saga	6470	98	CYP	Eiet	
Wilson Sund	6470	99	CYP	Eiet	
Wilson Trent	7106	80	CYP	Eiet	
Wilson Tyne	7106	80	MAL	Eiet	
Wilson Tana	7164	77	MAL	Eiet	19

8 000 dwt

Wilson Norfolk	8287	11	MAL	Eiet	
Wilson Newport	8295	11	MAL	Eiet	
Wilson North	8308	10	MAL	Eiet	
Wilson Nice	8302	10	MAL	Eiet	
Wilson Newcastle	8300	11	MAL	Eiet	
Wilson Nantes	8312	11	MAL	Eiet	
Wilson Narvik	8328	11	MAL	Eiet	
Wilson Nanjing	8357	12	MAL	Eiet	8

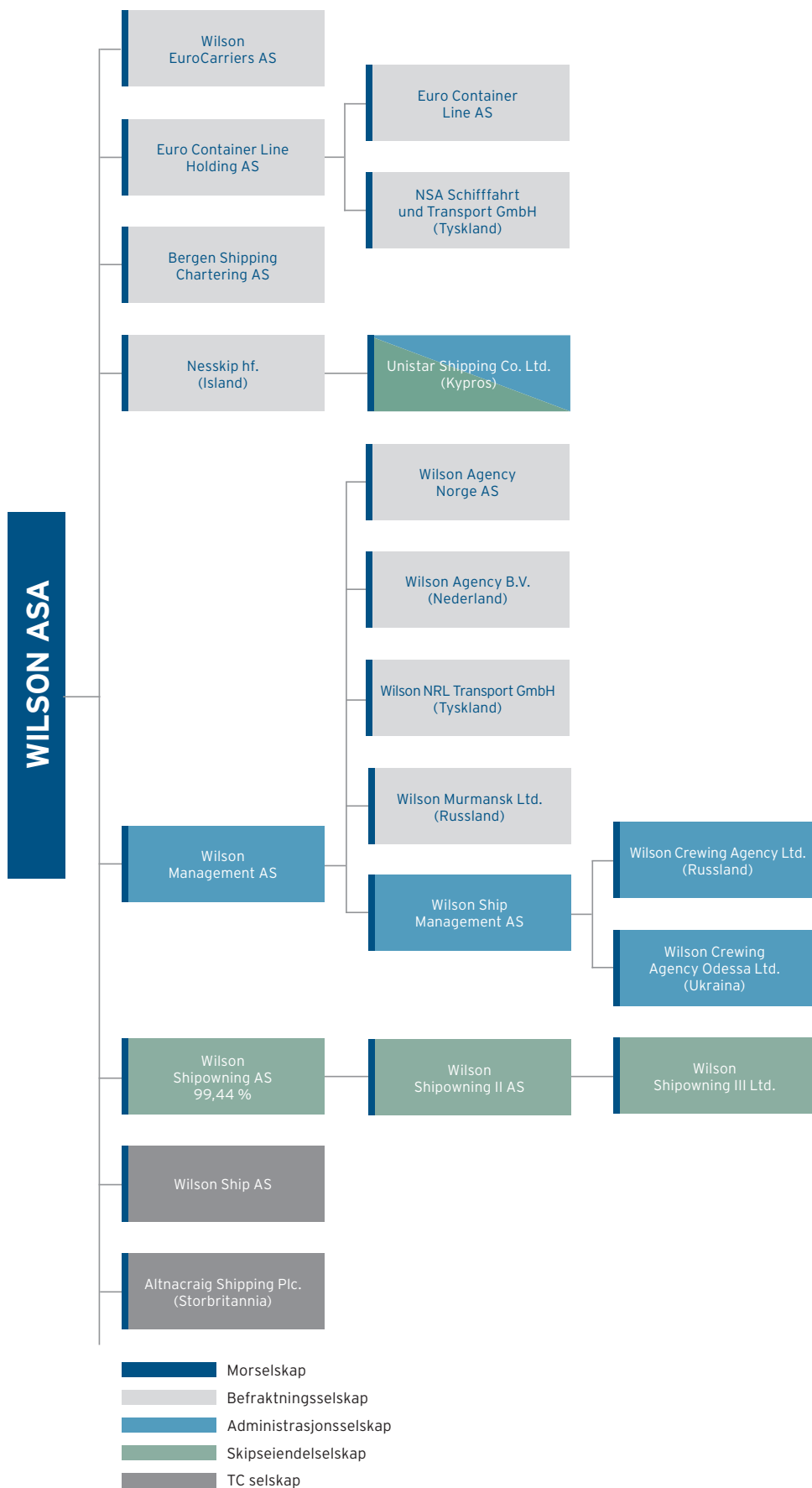
10 000 dwt

Wilson Mar	9655	85	MAL	Eiet	1
------------	------	----	-----	------	---

Total 110

BB = Bareboat
 TC = Timecharter
 * = Finansiell leasingavtale
 ** = Selvlosser

Selskapsstruktur - Wilson konsern



Wilson har hovedkontor i Bergen og agentkontorer i Tananger, Duisburg, Rotterdam, Hamburg, Murmansk og Reykjavik, samt mannskapskontorer i Arkhangelsk og Odessa. Konsernet sysselsetter ca. 1 750 personer hvorav i underkant 1 600 seilende. Konsernet opererer 110 skip pr. 31.12.2012.

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.

Euro Container Line AS er Wilsons containerlinje. Linjen opererer tre skip (pr. 31.12.2012) hvorav to eide og ett innleid. Skipene seiler i linjefart primært mellom Hamburg/Bremerhaven/Rotterdam og havner i Sør- og Vest-Norge.

Bergen Shipping Chartering AS er konsernets selskap for selvlossende bulkskip. Aktiviteten er nedskalert i 2013.

NSA Schiffahrt und Transport GmbH, lokalisert i Hamburg, er agent- og markedsføringskontor for Euro Container Line i det tyske markedet.

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

Wilson Agency B.V. er Wilsons agentkontor i Rotterdam.

Wilson NRL Transport GmbH er Wilsons agentkontor i Duisburg.

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

Nesskip hf. driver befraktnings- og agentvirksomhet, og har sitt kontor like utenfor Reykjavik på Island. Nesskip er via datterselskap eier av ett bulkskip samt medeier i tre. Alle seiler i Wilson-systemet.

Wilson Management AS utfører administrative tjenester i Wilson-gruppen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Euro Container Line AS

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

Wilson Agency Norge AS

Hammaren 23
4056 Tananger
Norge
Tlf.: (+47) 94 14 85 60
Faks: (+47) 55 32 09 30
E-post: agency.rogaland@wilsonship.no

Wilson Agency B.V.

Directiekade 15
3089 JA Rotterdam
Nederland
Tlf.: (+31) 10 2952 888
Faks: (+31) 10 4722 401
E-post: rotterdam@wilsonagency.nl
Web: www.wilsonagency.nl

Wilson NRL Transport GmbH

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

Wilson Murmansk Ltd.

Lenina 102 Office 24
Murmansk
183012 Russland
Tlf.: (+7) 8152 458296
Faks: (+7) 8152 451671
Mob: (+7) 921 1625346
E-post: dmitry.durkin@wilsonship.com

Nesskip hf.

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

NSA Schifffahrt und Transport GmbH

Michaelisstr. 24
D - 20459 Hamburg
Tyskland
Tlf.: (+49) 40 703 83 580
Faks: (+49) 40 36 49 15
E-post: agency@nsa-hamburg.de
Web: www.nsa-fracht.de

Wilson Crewing Agency Ltd.

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

Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.

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



www.wilsonship.no