

ÅRSRAPPORT

13

WILSON
· THE PREFERRED CARRIER ·



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.



STYRETS BERETNING

- 3 Styrets beretning
- 9 Eierstyring og selskapsledelse

REGNSKAP OG NOTER KONSERN

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

REGNSKAP OG NOTER MORSELSKAP

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

REVISORS RAPPORT

- 56 Revisjonsberetning for 2013

FLÅTE- OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 58 Flåteliste
- 59 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 kontraktsporteføljer 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 og avdekker befraktningsrisikoen ved å tilpasse kapasitet til lastevolum, primært gjennom utvikling av egen tonnasje, sekundært gjennom innbefraktning av eksternt tonnasje gjennom tidscertepartier. Det søkes å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktsportefølje og samlet skipningskapasitet og mellom egen og innleid tonnasje.

Gjennom behovskontrakter oppnår selskapet en mer stabil og forutsigbar inntektsstrøm enn hva tilfelle 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 vært eksponert for siden etableringen og er en risiko selskapet finner håndterbar. Selskapet har tilpasset seg de siste årenes svake marked gjennom å redusere gjennomsnittlig lengde på kontraktsmassen.

AKTIVITET

Wilson's hovedvirksomhet er maritim transport gjennom befraktning og operasjon av mindre

tørrlastskip i størrelse 1 500 – 8 500 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en av de fremste aktørene i Europa. Pr. dags dato opererer Wilsonsystemet 113 skip hvorav 86 er eiermessig kontrollert. Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererer totalt 110 skip hvorav 26 er innleid på tidscerteparti. I tillegg opererer Euro Container Line, konsernets containervirksomhet, 3 skip hvorav 2 eide. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

Samlet fraktet konsernet over 14,1 millioner tonn i 2013, en liten nedgang i forhold til 2012 da det ble fraktet 14,9 millioner tonn. Fordelingen mellom kontrakts- og spotvolum viste for 2013 noe overvekt av kontraktsvolum; 7,7 millioner tonn mot spot 6,4 millioner tonn. Konsernets bruttoomsætning viste en nedgang på 4 % fra MEUR 280 i 2012 til MEUR 268 i 2013 mens netto fraktinntekter viste en økning på 2 % fra MEUR 134 til MEUR 136.

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 Nesskip har konsernet også tilstedeværelse i Limassol.

Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative tjenester fra datterselskapene Wilson Manage-

ment AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet oppunder 1 800 personer hvorav rundt 1 600 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 172 personer der 103 var ansatt ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som en målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de ansatte ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 40 kvinner og 63 menn. Konsernet har tre kvinnelige ledere og tre av styrets seks medlemmer er kvinner. Av disse er 1 ansattevalgt styremedlem.

I 2013 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 4,8 % fordelt mellom langtidsfravær 2,8 % og korttidsfravær 2,0 %.

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

SAMFUNNSANSVAR

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

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

Konsernet produserer transporttjenester gjennom bruk av skip og sjøfolk. Det har ikke vært registrert brudd på menneskerettigheter hos underleverandører av tonnasje, verftstjenester

i fbm. dokking/nybygg eller hos øvrige underleverandører av tjenester og utstyr relatert til selskapets tjenesteproduksjon.

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

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

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

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

Det har i 2013 vært registrert to 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 2013 vært registrert 4 tilfeller av mindre personskader og ett tilfelle av mer alvorlig karakter, men ingen dødsfall.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

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.

RESULTAT PR. 31.12.2013

Konsernets omsetning og øvrige kontantstrømmer knyttet til drift har over tid beveget seg fra å være primært NOK-basert til å få en stadig økende EUR-andel. Morskapskapet og de største datterselskapene har som følge av dette endret funksjonell valuta 01.01.2013 fra NOK til EUR

Styret

Oppe fra venstre:
Kristian Eidesvik,
Ellen Solstad,
Gudmundur Asgeirsson

Under fra venstre:
Synnøve Seglem,
Eivind Eidesvik,
Erica Hauger



og presentasjonsvaluta for konsernet er endret tilsvarende. EBITDA og driftsresultat blir lite påvirket av endringen, men finansresultatet for 2013 blir betydelig påvirket; der man tidligere målte verdiendring på selskapets valutalån mot NOK vil man nå måle verdiendring mot EUR. Basert på valutakursutvikling i 2013 er forskjellen ved å føre regnskapet i EUR beregnet til rundt MEUR +27. Selskapet har som en funksjon av omleggingen lagt hele pantegjelden over til EUR.

Konsernet oppnådde i 2013 brutto driftsinntekter på MEUR 268 mot MEUR 280 i 2012. Netto driftsinntekt steg fra MEUR 134 i 2012 til MEUR 136 i 2013. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC basis viste en marginal utvikling fra EUR 3 193/dag i 2012 til EUR 3 248/dag i 2013. Aktivitet i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers var tilnærmet uendret på 36 500 dager både i 2013 og 2012. Kontraktsdekning som andel av seilingsdager for året ble 53 % mot 55 % i 2012.

Samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger beløp seg i 2013 til MEUR 99 (2012: MEUR 104) og driftsresultat før avskrivninger ble MEUR 36 (2012: MEUR 30), en økning på MEUR 6 (20 %). Konsernets samlede avskrivninger ble for 2013 MEUR 26 (2012: MEUR 26 inklusive nedskrivning

MEUR 0,4 relatert til nedskalert virksomhetsområde). Driftsresultat for året 2013 ble således MEUR 10 (2012: MEUR 5). Netto finansposter ble i 2013 MEUR 1 (2012: MEUR -10) og resultat før skatt MEUR 12, en forbedring på MEUR 17 (2012: MEUR -6). Årsresultat etter skatt ble i 2013 MEUR 11 (2012: MEUR -14).

Resultat av finansposter for 2013 inneholder årets verdiendring av NOK-lån mot EUR mens resultat av finansposter for 2012 inneholder det årets verdiendring av EUR-lån mot NOK. Grunnet utvikling i valutakurser blir differansen i effekt mellom årene betydelig; MEUR 12. Konsernet har låst inn positiv valutaeffekt fra NOK-lån i 2013 gjennom terminkontrakter som i løpet av første halvår 2014 legger om det all vesentligste av konsernets pantelån i NOK til EUR. Ordinære rentekostnader gikk fra MEUR 13 for 2012 til MEUR 12 for 2013.

Skattekostnad for 2013 viste MEUR 0 mot MEUR 8 for 2012. Tallet for 2012 består primært av kostnadsføring relatert til ikke balanseføring av utsatt skattefordel.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 27 for 2013. Netto kontant-



Wilson Finnjord
laster i Murmansk.

strøm fra finansieringsaktiviteter viste MEUR -16 og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -9. Samlet økte konsernets likviditetsbeholdning med MEUR 2 til MEUR 12 pr. 31.12.2013.

FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernet refinansierte i slutten av 2012 det all vesentligste av sin pantegjeld til en lenger avdragsprofil. Selskapet har i 2013 etterlevd den nye finansieringsavtalen og har tilfredsstillende buffer mot de finansielle covenants.

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2013 var MEUR 102 mot MEUR 93 pr. 31.12.2012. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 30 % pr. 31.12.2013 mot 26 % pr. 31.12.2012 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 339 og MEUR 361. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 37 % pr. 31.12.2013 mot 33 % pr. 31.12.2012.

Rentebærende gjeld og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 207 pr. 31.12.2013 mot MEUR 236 pr. 31.12.2012 hvorav pantegjeld og leasingforpliktelser hhv. MEUR 180 og MEUR 208. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 25 pr. 31.12.2013 mot MEUR 26 pr. 31.12.2012 der endringen var relatert til urealisert agio mot EUR på underliggende NOK-lån.

Av samlede eiendeler på MEUR 339 (MEUR 361 pr. 31.12.2012) utgjorde skip det all vesentligste med MEUR 275 (MEUR 289 pr. 31.12.2012). 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 også holdt opp mot goodwill i konsernet.

ÅRSRESULTAT OG EGENKAPITAL

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort MEUR 3 for 2013 mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR 11 etter skatt. Selskapets aksjekapital utgjør MEUR 29 (42 216 000 aksjer, hver pålydende NOK 5, til sammen MNOK 211) mens netto bokført egenkapital utgjør MEUR 49. Konsernet viste sum bokført egenkapital pr. 31.12.2013 på MEUR 102.

Markedet i 2013 var fortsatt svakt. Styret er imidlertid tilfreds med konsernets evne til å øke netto fraktinntekter samtidig som driftskostnadene ble redusert. I sum forbedret konsernet EBITDA med MEUR 6 fra 2012 til 2013 og genererte en EBITDA på MEUR 36 i det svake 2013-markedet.

DISPONERINGER

Det regnskapsmessige overskuddet i Wilson ASA for 2013 på MEUR 3 (NGAAP) foreslås overført i sin helhet til annen egenkapital. Det foreslås ikke utbytte for 2013.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a, jf. § 4-5 skal det bekreftes at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. I lys av virksomhetens omfang og konsernets finansielle forpliktelser vurderer styret at konsernet har en tilfredsstillende likviditet og økonomisk stilling for øvrig. Styret konkluderer følgelig 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. Konsernets anleggsmidler omsettes i annenhåndsmarkedet primært i EUR og majoriteten av langsiktige gjeldsforpliktelser i konsernets balanse er i EUR. Overgang til EUR som funksjonell valuta med påfølgende omlegging av pantelån til EUR har tatt ned konsernets valutarisiko relatert til gjeldssiden. Nettobehovet for løpende USD til primært bunkers og mannskapskostnader er uendret. 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. Konsernet har pr. 31.12.2013 samlede rentebærende gjeld og leasingforpliktelser på MEUR 207 hvorav det all vesentligste er basert på 3 eller 6 måneders EURIBOR-rente.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2013 besto av bankinnskudd samlet MEUR 12 samt tilgjengelig driftskreditt MNOK 55. Sett opp mot

konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. Dette gjaldt også for 2013 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. 31.12.2013 hadde selskapet 196 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 99 % av aksjene.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 8. mai 2013 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 2014 og er så langt ikke benyttet.

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik 90,2 % av Wilson ASA. Det har vært svært begrenset likviditet i aksjen i 2013.

FREMIDSUTSIKTER

2013 ble på mange måter en sideveis bevegelse fra 2012 der den flate utviklingen i rater ble et synlig bevis på fortsatt økonomisk lavkonjunktur i Europa. Samlet for året falt BNP med 0,4 % i eurosonen i 2013, men fra 3. til 4. kvartal økte BNP imidlertid med 0,3 %. Dagens generelle oppfatning er således at veksten i Europa er tiltagende og at bunnen er passert. Wilson deler dette synet og forventer en økning i etterspørsel i tiden fremover. Samtidig forventes det lite tilflyt av ny tonnasje i markedet da ordreboken i selskapets tonnasjestørrelse er svært begrenset.

Til tross for forventninger om økt etterspørsel er markedet for Europeisk nærskipfart fortsatt svakt. Wilson, med sitt omfattende system og kontraktaktivitet, oppfattes å være noe mindre utsatt for periodevis lav etterspørsel enn mange andre aktører i bransjen. Konsernet har opprett-

holdt sin markedsposisjon gjennom lavkonjunkturen og selskapet har bygget nye kunderelasjoner i flere sentrale deler av fartsområdet. Den relativt sett største økningen av ny aktivitet skjer utenfor Norge slik at selskapet er mindre eksponert for utviklingen i norsk industri enn tidligere. For 2014 forventes en gradvis økning i det generelle aktivitetsnivået i Europa og derigjennom gradvis økt etterspørsel etter selskapets tjenester. Sammenholdt med en forventning om kun marginal tilflyt av ny tonnasje i markedet forventer styret således en gradvis bedring i rater og resultater utover i året.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

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

aktivitet og derigjennom behov for selskapets transporttjenester. Ettersom konsernet i stor grad er involvert i frakt av råvarer, halvfabrikata og andre innsatsfaktorer vil særlig industriell produktionsaktivitet i Europa og utvikling i denne være avgjørende for etterspørselen etter selskapets tjenester.

Til tross for at Wilson deler det generelle synet på at veksten i Europa er tiltagende kan det imidlertid ikke utelukkes at den forventede veksten uteblir eller blir lavere enn antatt. Et tilbakeslag kan heller ikke utelukkes. Selskapet kan derfor i kommende perioder fortsatt være eksponert for en lavkonjunktur i Europa med lav etterspørsel og negativt press på rater.

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

Styret for Wilson ASA
Bergen, 26. februar 2014



Kristian Eidesvik
Styrets formann
Erica K. Hauger
Erica K. Hauger



Gudmundur Asgeirsson



Synnøve Seglem



Eivind Eidesvik



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

Eierstyring og selskapsledelse

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE.

Følgende redegjørelse viser hvordan Wilson etterlever prinsipper og retningslinjer for norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse som utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) pr. 23. oktober 2012. Det er ikke gjort endringer til denne som påvirker rapporteringen for regnskapsåret 2013. 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.

- 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.
- Selskapet avviker på pkt. 7 vedrørende valgkomité, der styret med dagens konsentrerte aksjonærstruktur ikke finner det hensiktsmessig med slik komité.
- 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. Wilson's kjerneverdier er å være: pålitelig, serviceinnstilt, profesjonell, langsiktig, solid, konkurransedyktig og innovativ. Dette skal kjennetegne den enkelte ansatte i fremferd og i det arbeid som utføres. På lik linje som likestilling mellom kjønnene er naturlig arbeider konsernet for å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisitet, livssyn eller nedsatt funksjonsevne.

Samfunnsansvar

Utover det grunnleggende som ligger i ansvarlig forretningsdrift anser selskapet det som sin oppgave å kontinuerlig arbeide med forbedringer innen helse, miljø og sikkerhet i egen virksomhet. Slikt arbeid vil over tid løfte kvaliteten på de tjenester selskapet tilbyr sine kunder og innebærer redusert risiko for uhell og uønskede miljøkonsekvenser. En redegjørelse av tema «Samfunnsansvar» i tråd med de nye bestemmelsene i Regnskapsloven er tatt med i styrets beretning for regnskapsåret 2013.

2. VIRKSOMHET

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

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

Wilson har en uttalt vekststrategi. Selskapet definerer "vekst" som økning i lastemengde og flåtens tilgjengelige inntjeningsdager og der målet er jevn vekst relativ til markedet. Over de siste 10 årene har antall inntjeningsdager i kjerneområdet Wilson EuroCarriers økt fra rundt 25 300 (2004) til rundt 36 500 (2013) hvilket representerer en vekst på oppunder 45 % med en gjennomsnittlig årsvekst på rundt 4 %.

3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Finansiell soliditet blir uttrykt gjennom målsetting om en bokført egenkapital på minimum 30 % av totalbalansen på konsolidert basis. Betydelig volatilitet i valutemarkedet har historisk resultert i store urealiserte poster relatert til valutalån og finansielle instrumenter med påfølgende effekt for bokført egenkapital. Etter overgang til EUR som funksjonell valuta for regnskapsåret 2013 og omlegging av det all vesentligste av selskapets pantelån til samme valuta vil slike urealiserte effekter blir betydelig lavere.

Selskapets ambisjon er over tid å gi sine aksjonærer en god og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte. Denne avkastningen bør reflektere den økonomiske utviklingen i selskapet. For direkteavkastning i form av utbytte er Wilsons langsiktige målsetting å utbetale 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.

De siste årenes lavkonjunktur har hatt en betydelig negativ effekt på selskapets resultater og selskapet har ikke vært i posisjon til å kunne betale utbytte. Videre gjennomførte konsernet i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der 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 8. mai 2013 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 2014 og har så langt ikke vært benyttet.

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

I henhold til fullmakt av 8. mai 2013, ref. pkt. 3 over, har styret fullmakt til å beslutte at aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes ved kapitalforhøyelser utøvd under nevnte fullmakt.

Selskapet har ikke foretatt transaksjoner i egne aksjer i 2013.

Selskapets overordnede prinsipper for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på arm-lengdes avstand og til markedsmessige vilkår. Det ble i 2013 inngått avtale om å forlenge løpetiden på to av selskapets aksjonærlån fra hovedaksjonær Caiano AS. En samlet oversikt over transaksjoner med nærstående fremkommer i note 12 i konsernregnskapet.

5. FRI OMSETTELIGHET

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

6. GENERALFORSAMLING

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

7. VALGKOMITÉ

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

8. BEDRIFTSFORSAMLING OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. Pr. 31.12. 2013 hadde selskapet 172 kontor-

ansatte hvorav 103 ved selskapets hovedkontor i Bergen og 69 ved ulike kontorer utenlands.

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. 31.12.2013 besto styret i Wilson ASA av 3 kvinner og 3 menn, inklusive 1 kvinnelig ansattrepresentant. 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. 3 av de aksjonærvalgte medlemmene er uavhengig av selskapets hovedaksjonær.

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

9. STYRETS ARBEID

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Normalt avholdes det 7 til 8 ordinære styremøter i løpet av et år. Selskapet har normalt 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 egenevaluering.

10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

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

Finansielle risikoområder er definert og sikrings-tiltak gjennomføres i henhold til styrets retningslinjer. For den finansielle rapportering benyttes budsjettkontroll, avviksanalyser, oppgavefordeling

og prosedyrebeskrivelser. Det er etablert egen controllerfunksjon i virksomhetens kjerneområde.

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2013 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 men samtidig skaper kontinuitet i ledelsen.

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

Styrets retningslinjer blir årlig lagt frem for generalforsamlingen for godkjenning. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjøring til administrerende direktør for 2013 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 analytikere, investorer og journalister er begrenset til et minimum. Selskapets primærinsidere har selvpålagt handelsforbud i aksjen i disse perioder.

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

14. SELSKAPSOVERTAKELSE

Ved et eventuelt overtakelsestilbud på selskapet vil styret på selvstendig basis eller gjennom å engasjere uavhengige, finansielle rådgivere,

vurdere og dernest gi en anbefaling om hvorvidt tilbudet som fremsatt bør aksepteres av aksjonærene eller ikke. Styret vil arbeide for at eventuelle overtakelsestilbud blir fremsatt til samtlige aksjeeiere til de samme betingelser.

Styret har anledning å øke selskapets aksjekapital iht. fullmakt av 8. mai 2013, ref. pkt. 3 over, men finner det unaturlig å skulle utøve en slik fullmakt etter at det foreligger et eventuelt tilbud på selskapets aksjer med mindre generalforsamlingen på ny gir sin tilslutning til slik utøvelse etter at et tilbud er kjent.

15. REVISOR

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

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

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

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 2013 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav iht. regnskapsloven.

Regnskapsopplysningene gir etter vår vurdering et rettviseende bilde av konsernets eiendeler,

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

Styret for Wilson ASA
Bergen, 26. februar 2014



Kristian Eidesvik
Styrets formann
Erica K. Hauger



Gudmundur Asgeirsson



Synnøve Seglem



Eivind Eidesvik



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER		IFRS 2013	IFRS 2012
	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER		
	Brutto fraktinntekter	268 153	280 017
9	Reiseavhengige kostnader	132 424	146 465
	Netto fraktinntekter	135 729	133 552
	Andre driftsinntekter	607	900
13	Netto driftsinntekter	136 336	134 452
6,13	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	- 1 160	0
14	Mannskapskostnader skip	34 074	34 619
	Andre driftskostnader skip	23 537	23 959
10	TC og BB hyrer	24 320	27 904
14, 15	Administrasjonskostnader	17 375	17 511
13	Sum driftskostnader	99 306	103 993
	Driftsresultat før avskrivninger	35 870	30 459
6, 7, 13	Avskrivninger	25 577	25 279
6, 7, 13	Nedskrivninger	0	433
	Sum av- og nedskrivninger	25 577	25 279
	Driftsresultat	10 293	4 748
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Renteinntekt	39	41
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 233	- 370
	Agio	33 650	6 864
9	Verdiendring på derivater	236	- 1 580
9	Rentekostnad	12 199	12 851
	Disagio	19 515	1 796
	Annen finanskostnad	549	767
	Resultat av finansposter	1 429	- 10 457
	Resultat før skattekostnad	11 722	- 5 709
16	Skattekostnad	298	7 957
	ÅRSRESULTAT	11 424	- 13 666

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

		IFRS 2013	IFRS 2012
	ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER		
15	Estimatavvik pensjoner	- 855	2 456
16	Skattekostnad	0	0
	Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet	- 855	2 456
	Omregningsdifferanser valuta	- 319	5 246
16	Skattekostnad	0	0
	Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet	- 319	5 246
	Andre inntekter og kostnader etter skatt	- 1 174	7 702
	TOTALRESULTAT	10 250	- 5 964
	Årsresultat		
	Majoritetens andel	11 424	- 13 723
	Minoritetens andel	0	57
		11 424	- 13 666
	Totalresultat		
	Majoritetens andel	10 250	- 6 107
	Minoritetens andel	0	143
		10 250	- 5 964
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	0,27	- 0,32

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2013	IFRS 2012
	Anleggsmidler		
	Immaterielle eiendeler		
7	Immaterielle eiendeler	0	286
7, 13	Goodwill	20 632	20 632
	Sum immaterielle eiendeler	20 632	20 919
	Varige driftsmidler		
6	Fast eiendom	254	274
6, 9	Skip	274 774	289 468
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	1 317	1 190
	Sum varige driftsmidler	276 345	290 933
	Finansielle anleggsmidler		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	0	2 918
8	Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	0	655
	Sum finansielle anleggsmidler	0	3 574
	Sum anleggsmidler	296 977	315 425
	Omløpsmidler		
	Bunkers	7 890	8 462
	Fordringer		
9	Kundefordringer	13 780	14 106
9	Andre kortsiktige fordringer	8 413	13 257
	Sum fordringer	22 193	27 363
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	11 583	9 494
	Sum omløpsmidler	41 666	45 319
	SUM EIENDELER	338 643	360 744

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER


(Tall i TEUR)


NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2013	IFRS 2012
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à NOK 5)	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Fonds i konsern	72 468	62 218
	Sum opptjent egenkapital	72 468	62 218
4	Minoritetsinteresser	668	1 688
	Sum egenkapital	101 890	92 659
	Gjeld		
	Avsetning for forpliktelser		
15	Pensjonsforpliktelser	1 419	1 098
16	Utsatt skatt	49	0
	Sum avsetning for forpliktelser	1 468	1 098
	Annen langsiktig gjeld		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	159 106	186 945
9,12	Gjeld til nærstående selskap	24 656	25 672
9,12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	4 527	5 614
9	Derivater	1 645	1 944
9	Annen langsiktig gjeld	2 386	2 897
	Sum annen langsiktig gjeld	192 320	223 072
	Kortsiktig gjeld		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	16 358	15 243
9	Derivater	423	360
9	Leverandørgjeld	9 513	10 922
9	Skyldige offentlige avgifter	1 316	1 476
9	Annen kortsiktig gjeld	15 355	15 913
	Sum kortsiktig gjeld	42 965	43 915
	Sum gjeld	236 753	268 085
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	338 643	360 744

Styret for Wilson ASA konsern
Bergen, 26. februar 2014


Kristian Eidesvik
Styrets formann



Erica K. Hauger


Gudmundur Asgeirsson


Synnøve Seglem


Eivind Eidesvik


Ellen Solstad


Eivind Gjerde
Adm.dir. Wilson ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2013	IFRS 2012
	Resultat før skattekostnad	11 722	- 5 709
6, 7	Ordinære avskrivninger	25 577	25 279
6, 7	Nedskrivninger	0	433
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	- 415	- 189
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	1 160	0
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	233	370
9	Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	- 236	1 580
9	Effekt av valutakursendringer på langsiktige poster	- 14 517	- 4 395
	Renter betalt	- 10 301	- 14 766
	Renter kostnadsført	12 747	13 617
16	Periodens betalte skatt	- 289	- 289
	Endring i bunkers	572	280
	Endring i kundefordringer	326	- 759
	Endring i leverandørgjeld	- 1 409	- 1 123
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	2 275	- 4 073
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	27 446	10 255
	KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	649	0
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 8 530	- 7 588
8	Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	- 659	0
4	Utbetalinger ved utkjøp av minoritet	- 905	0
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 9 445	- 7 588
	KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	21 445
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	- 15 146	- 12 885
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	- 765	- 444
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	- 15 911	6 373
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	2 089	9 040
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	9 494	454
9	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	11 583	9 494

EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i EUR)

	Majoritetsinteresse					Sum majoritet	Minor- itets- interesse	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Fonds i konsern			Sum majoritet			
		Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Pen- sjoner				
Egenkapital pr. 31.12.2011	27 222	70 977	1 085	- 2 204	69 858	97 080	1 544	98 624
Årsresultat		- 13 723			- 13 723	- 13 723	57	- 13 667
Andre inntekter og kostnader:	1 531		3 628	2 456	6 084	7 615	87	7 702
Totalresultat	1 531	- 13 723	3 628	2 456	- 7 640	- 6 108	143	- 5 966
Egenkapital pr. 31.12.2012	28 754	57 253	4 713	252	62 218	90 971	1 688	92 659
Årsresultat		11 424			11 424	11 424	0	11 424
Andre inntekter og kostnader:			- 319	- 855	- 1 174	- 1 174	0	- 1 174
Totalresultat	0	11 424	- 319	- 855	10 250	10 250	0	10 250
Oppgjør av minoritet							- 1 020	- 1 020
Egenkapital pr. 31.12.2012	28 754	68 677	4 394	- 603	72 468	101 221	668	101 890

NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2013

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. Konsernets hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500 - 8 500 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 31.12.2013 opererte konsernet 113 skip, hvorav 86 var eiermessig kontrollert. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i mer detalj i note 13. Wilson ASA er majoritets eid (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 2013 ble godkjent av styret den 26. februar 2014.

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 2013 eller senere. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2013 og 2012.

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

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernets omsetning og øvrige kontantstrømmer knyttet til drift har over tid beveget seg fra å være primært NOK-basert til å få en stadig økende EUR-andel. Morselskapet og de største datterselskapene har som følge av dette endret funksjonell valuta 01.01.2013 fra NOK til EUR. Presentasjonsvaluta for konsernet er endret tilsvarende. Tall vises i hele 1 000 € (TEUR). For konsolideringsformål er balansetall for datterselskap med annen funksjonell valuta omregnet til balansedagens kurs, og resultatregnskap er omregnet til gjennomsnittskurs for perioden. Sammenligningstall for 2012 er omregnet fra NOK til EUR. Resultat er omregnet med NOK/EUR kurs 7,50 for 2012 og balanse 31.12.2012 er omregnet med kurs 7,34. Omregningsdifferanser føres som andre inntekter og kostnader og akkumuleres i en separat del av egenkapitalen inntil datterselskapet eller dets virksomhet avhendes, da resultatføres de. EBITDA og driftsresultat blir lite påvirket av endringen, men finansresultatet for 2013 blir betydelig påvirket; der man tidligere målte verdiendring på selskapets valutalån mot NOK vil man nå måle verdiendring mot EUR. Basert på valutakursutvikling i 2013 er forskjellen ved å føre regnskapet i EUR beregnet til rundt MEUR +27.

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 dato 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 datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet, regnskapsføres til virkelig verdi som minoritetsinteresser. Merverdi/mindreværdi 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 i 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.



Wilson Brugge laster husmoduler

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

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i annen valuta enn EUR er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i annen valuta enn EUR som er med i resultatregnskapet er omregnet til EUR 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 bokført verdi. Kostprisen for anleggsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at anleggsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller der reparasjon/vedlikehold representerer påkostning, vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler og avskrives over restlevetid for anleggsmiddelet.

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

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

Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

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

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

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

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke. Goodwill genererer ikke kontantstrømmer uavhengig av andre eiendeler eller grupper av eiendeler, og tilordnes til de 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.

Bruksverdieregningen er basert på budsjett, prognoser og historisk inntjening. Den eksplisitte perioden dekker kommende 2 år. Senere perioder beregnes med utgangspunkt i historisk inntjeningsnivå. Det er ikke lagt inn 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 leiebeløp blir separert i et renteelement og et avdragselement.

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».

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 balanse-dagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

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

Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2013 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 tonnasjeskattesystemet 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 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen etter eventuell avsetning.

Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsordninger, vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet som lønnskostnad, mens estimatavvik blir presentert under andre inntekter og kostnader i totalresultatet. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser.

Estimater

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at 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 blir gjennomgått på hver balansedato, og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i nåverdi av 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 forsikringsselskap eller lignende, vil kravet innregnes som fordring. Fordringens størrelse tilsvarer avsetningen som er foretatt som forpliktelse fratrukket konsernets egenandel. I resultatregnskapet vil endring i estimert forpliktelse og fordring presenteres netto.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Kontantstrømoppstilling

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

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Endringer i regnskapsprinsipper

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistent med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode, med unntak av følgende endringer:

Endring av presentasjonsvaluta

Konsernets omsetning og øvrige kontantstrømmer knyttet til drift har over tid beveget seg fra å være primært NOK-basert til å få en stadig økende EUR-andel. Morselskapet og de største datterselskapene har som en følge av dette endret funksjonell valuta 1. januar 2013 fra NOK til EUR. Presentasjonsvaluta er tilsvarende endret i konsernet.

Sammenligningstall er omarbeidet ved omregning av alle balanseørelser til balansedagens kurs 31.12.2012 som var EUR/NOK 7,341. Resultatposter er omregnet til snittkurs for året som var EUR/NOK 7,4951. Ettersom slik omregning ikke medfører forholds-messige endringer i balansen har man ikke vurdert det som nødvendig å presentere effekten på åpningsbalansen 2012.

IAS 19 Ytelser til ansatte

De sammenlignbare tallene i regnskapet er omarbeidet på bakgrunn av endringene i IAS 19 som trådte i kraft 1. januar 2013. Konsernet tok i bruk den reviderte standarden fra 1. januar 2013, men implementeringen er foretatt med retrospektiv virkning fra 1. januar 2012 for sammenligningsformål. Endringene påvirker regnskapsføring og presentasjon av konsernets ytelsesbaserte pensjonsordninger.

Blant annet er adgangen til å benytte en korridorløsning ved regnskapsføring av estimatavvik ikke lenger tillatt. Estimatavik skal i stedet regnskapsføres i den perioden de oppstår og inngå i totalresultatet ved å splittes mellom ordinært resultat og andre inntekter og kostnader. Dette medfører at beste estimat på pensjonsforpliktelsen vises i balansen. For å beregne pensjonskostnaden angir standarden at diskonteringsrenten skal benyttes på netto pensjonsforpliktelse i stedet for å benytte forventet avkastning på pensjonsmidlene. Endringen gir isolert sett en høyere pensjonskostnad i resultatregnskapet.

Konsernet hadde ved utgangen av 2012 ikke regnskapsførte estimatavvik på TEUR 206 etter skatt. Som en effekt av prinsipp-endringen nevnt over har selskapet omarbeidet sammenligningstallene ved å innarbeide aktuarielt tap fra periodene før 2012 på TEUR 2 204 i egenkapitalen samt ført aktuariell gevinst fra 2012 på TEUR 2 456 mot andre inntekter og kostnader. I tillegg er pensjonskostnaden i perioden økt med TEUR 45.

IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

Endringene i IAS 1 medfører at elementer presentert i oppstilling over andre inntekter og kostnader i totalresultatet skal grupperes med utgangspunkt i om postene kan omklassifiseres til resultatet på et framtidig tidspunkt eller ikke. Endringer i IAS 1 trådte i kraft fra regnskapsåret som starter 1. juli 2012 eller senere og konsernet anvender de nye reglene fra og med 1. januar 2013. Endringen påvirker kun presentasjonen i totalresultatet.

IFRS 13 Virkelig verdi måling

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. Standarden endrer ikke når det er påkrevd eller tillatt å benytte virkelig verdimåling. IFRS 13 gjelder både ved førstegangs innregning og etterfølgende målinger. IFRS 13 krever økte noteopplysninger både i kvartals- og årsregnskapet. IFRS 13 trådte i kraft 1. januar 2013 og konsernet anvendte reglene fra samme tidspunkt. De nye reglene forventes ikke å ha vesentlig betydning for konsernets finansielle rapportering.

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

IFRS 10 Konsernregnskap

Standarden erstatter de delene av IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper og inkluderer i tillegg strukturerte enheter som tidligere var omhandlet i SIC - 12 Konsolidering - foretak med særskilt formål.

IFRS 10 etablerer en modell for vurdering av kontroll som gjelder for alle selskap. Innholdet i kontrollbegrepet er endret fra IAS 27. Avgjørende for om selskaper skal konsolideres etter IFRS 10 er om det foreligger kontroll. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet; er utsatt for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet; og har evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Potensielle stemmerettigheter, opsjoner, konvertibel gjeld og andre forhold skal inngå i vurderingen.

IASB har besluttet at IFRS 10 er effektiv fra 1. januar 2013. Standarden ble EU-godkjent i fjerde kvartal 2012 med effektiv dato 1. januar 2014. Tidlig anvendelse av standarden er tillatt. Konsernet vil anvende de nye reglene fra og med 1. januar 2014. Den nye standarden vil kunne medføre økt grad av skjønn i vurderingen av hvilke enheter som kontrolleres av konsernet, men det er ikke ventet at de nye reglene vil kunne påvirke konsernets resultat i vesentlig grad.

IFRS 11 Avtaler som gir felles kontroll

Standarden vil erstatte IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet og SIC - 13 Felleskontrollerte foretak - ikke-monetære overføringer fra deltagere, og fjerner muligheten for proporsjonal konsolidering for felleskontrollerte virksomheter.

Standarden angir to kategorier av felles kontroll (joint arrangements): felles virksomhet (joint venture) og felles drift (joint operations). Ved konsolidering av felles virksomhet skal egenkapitalmetoden benyttes, mens ved felles drift skal partene balanseføre sine rettigheter i eiendeler og forpliktelser og resultatføre sin andel av inntekter og kostnader som følger av samarbeidet.

IASB har besluttet at IFRS 11 er effektiv fra 1. januar 2013. Standarden ble EU-godkjent i fjerde kvartal 2012 med effektiv dato 1. januar 2014. Tidlig anvendelse av standarden er tillatt. Konsernet vil anvende de nye reglene fra og med 1. januar 2014.

Ved utgangen av 2013 hadde konsernet ingen vesentlige investeringer i felleskontrollert virksomhet og den nye standarden antas derfor ikke i vesentlig grad å påvirke konsernregnskapet.

IFRS 12 Informasjon om interesser i andre selskaper

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede foretak, eller ikke-konsoliderte strukturerte enheter (structured entities). Standarden erstatter opplysningskrav som tidligere fulgte av IAS 27 Konsernregnskap og separat finansregnskap, IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og IAS 31 Andeler i felleskontrollert

virksomhet. I tillegg introduseres det en rekke nye opplysningskrav til blant annet IFRS 10 og IFRS 11.

IASB har besluttet at IFRS 12 er effektiv fra 1. januar 2013. Standarden ble EU-godkjent i fjerde kvartal 2012 med effektiv dato 1. januar 2014. Tidlig anvendelse av standarden er tillatt. Konsernet vil anvende de nye reglene fra og med 1. januar 2014. Den nye standarden er forventet å ville medføre økte noteopplysninger om eierinteresser i konsernet.

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. I utgangspunktet skulle standarden tre i kraft for regnskapsår som startet 1. januar 2013 eller senere, men endringer i IFRS 9 vedtatt i desember 2011, utsatte ikrafttredelses-tidspunktet 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 2013 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. Wilson også har testet skipene for nedskrivning. I nedskrivningsvurderingene er bruksverdieregningen basert på en rekke estimater og forutsetninger. Herunder er det foretatt estimater på fremtidige kontantstrømmer samt diskonteringsrente for å komme fram til nåverdien av de fremtidige kontantstrømmer. I kontantstrøimestimatene er det foretatt vurderinger av fremtidig ratenivå, kapasitetsutnyttelse, kostnadsnivå, restverdi samt utnyttbar levetid på skipene.

Fremtidig ratenivå er usikkert. Konsernets virksomhet er følsom for generelle konjunktursvingninger i norsk og europeisk økonomi der 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 (årene 2004-2013) i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Da konsernets virksomhet er en del av en syklisk bransje er gjennomsnitt av historisk ratenivå det som vurderes som best egnet å legge til grunn på lang sikt i en bruksverdi-beregning. Det historiske ratenivået lagt til grunn vil dekke ulike konjunkturer konsernets virksomhet kan forvente å være en del av i kommen de perioder. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdieregningen for alle periodene er basert på faktisk kostnadsnivå for 2013. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved inngangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdieregningen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå. Tidshorison er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

Forventede kontantstrømmer neddiskonteres med en diskonteringsrente før skatt på i overkant av 7 % p.a. som er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i overkant av 6 % og egenkapitalavkastningskrav på i overkant av 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 allokere til driftssegmentene. Denne merverdien er relatert til aktiviteten i driftssegmentene «2 000 dwt/System», «3 500-4 500 dwt» og «6 000 - 8 500 dwt» og ble allokert på disse i 2009 basert på omsetning i 2008.

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. Konsernet endret i 2012 basis for diskonteringsrente av pensjonsforpliktelsen. Konsernet vurderer at markedet for DMF 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

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 TEUR 1 233 er intakt i skatteregnskapet. Skattefordelen er ikke tidsbegrenset. Se for øvrig note 16.

Note 4 – Datterselskap

Følgende selskap inngår i Wilson ASAs konsernregnskap.

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Hoved-virksomhet	Forretnings-kontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers 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	Bemanning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning II AS	2010	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning III Ltd.	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	100 %
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %

Endringer i 2013:

- Bergen Shipping Chartering AS ble fusjonert med Wilson Ship AS med virkning fra 09.11.2013.
- Eierskap i partseide skipsrederier på Kypros er endret med virkning fra 28.11.2013. Etter et bytte av aksjer («swapdeal») med kontant mellomlegg TEUR 239 for Wilson, eies nå MV «Mautern». Shipping Co. Ltd. 100 % (tidligere 75 %) og MV «Weissenkirchem» Shipping Co. Ltd. 100 % (tidligere 50 %). Wilsons eierskap på 50 % i MV «Joching» Shipping Co. Ltd. ble solgt samme dato.

Note 5 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2013 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer a NOK 5 (EUR 0,68)), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	925 000	2,19 %	2,19 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 087 553	94,96 %	94,96 %
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. 31.12.2013. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2013	2012
Kristian Eidesvik, styrets formann	90,18 %	90,18 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,02 %	0,02 %
Hans Inge Slethei, varamedlem til styret	0,17 %	0,17 %

Forts. neste side

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2013 eller i 2012.

Note 6 – Varige driftsmidler

Varige driftsmidler 31.12.2013:

	Balanseført		Andre		
	Skip	dokking	driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	377 778	17 608	2 208	410	398 004
Tilgang kjøpte driftsmidler	4 211	7 721	579	0	12 511
Avgang	5 321	9493	530	0	15 344
Anskaffelseskost pr. 31.12.	376 667	15 836	2 257	410	395 171
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	100 473	5444	1 017	136	107 070
Akkumulerte avskrivninger avgang	3 513	9 493	530	0	13 535
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	15 280	9 538	453	20	25 291
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	112 240	5 489	940	156	118 826
Bokført verdi pr. 31.12.	264 427	10 347	1 317	254	276 345
Årets avskrivninger	15 280	9 538	453	20	25 291
Brukstid	30-35 år	30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	5 893	0	0	0	5 893

Wilson Mar ble solgt 28.06.2013. Regnskapsmessig tap ble TEUR 1 160.

Tilgang skip består i all hovedsak av tilgang Wilson Sky som utgjør TEUR 4 000 av den totale tilgangen. Skipet er eid av selskapet MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. og konsolideres inn som følge av kjøp av de resterende 50 % i selskapet.

Varige driftsmidler 31.12.2012:

	Skip under		Balanseført	Andre		
	Skip	bygging*	dokking	driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	323 410	33 955	22 486	2 003	388	382 243
Tilgang kjøpte driftsmidler	35 430	0	7 352	350	0	43 131
Avgang	0	35 128	13 369	260	0	48 757
Omregningsdifferanser	18 939	1 173	1 139	115	22	21 387
Anskaffelseskost pr. 31.12.	377 778	0	17 608	2 208	410	398 004
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	81 558	0	7 855	855	109	90 378
Akkumulerte avskrivninger avgang	0	0	13 369	260	0	13 629
Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	14 032	0	10 575	371	20	24 998
Omregningsdifferanse	4 883	0	383	50	7	5 323
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	100 473	0	5 444	1 017	136	107 070
Bokført verdi pr. 31.12.	277 305	0	12164	1190	274	290 933
Årets avskrivninger	14 032	0	10 575	371	20	24 998
Brukstid	30- 35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	

* «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.

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 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 (årene 2004 - 2013) i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til

2013-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 faktisk kostnadsnivå for 2013. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved inngangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdivurderingen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid. Wilson driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraktsandel, der stordrift gir merverdier. Flåten er en portefølje der fokus er på helheten og man velger det skip som er i best posisjon til enhver tid, avhengig av lastens størrelse. Dagens organisering av selskapets store skipsportefølje innebærer en praktisk gruppering basert på skipsstørrelser. Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på i overkant av 7 % (realrente). Diskonteringsrenten er beregnet som et vektet gjennomsnitt av nominell gjeldsrente på i overkant av 6 % og et nominelt egenkapitalavkastningskrav på i overkant av 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. Beregningene viser 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 - enn i en høykonjunktur. Samlet goodwill fra Wilson AS og NRL Transport GmbH ble i 2009 allokert med TNOK 27 000 til segmentet «2 000 dwt/system», TNOK 56 000 til segment «3 500 - 4 500 dwt» og med TNOK 44 000 til segment «6 000 - 8 500 dwt». Goodwill knyttet til selvslosseraktivitet ble i 2012 nedskrevet med TEUR 433 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. Anskaffelseskost i tabellen under er omregnet fra NOK til EUR med spotkurs pr. 31.12.2012.

	2013	2012	Anskaffelseskost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 136	17 136	17 577	2000
NRL Transport GmbH	152	152	152	2007
Euro Container Line Holding AS	3 345	3 345	3 345	2008
Sum	20 632	20 632	21 074	

Verdivurdering goodwill

Bulkvirksomheten

Nedskrivningstest for goodwill er gjort med utgangspunkt i samme beregning som for skip, ref. note 6 med tidshorisont tilsvarende gjennomsnittlig resterende økonomiske 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 allokert til virksomheten innen bulkmarkedet og pr. segment i tråd med avsnitt over.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det er god buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivningsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6, (ii) diskonteringsfaktor, og (iii) ratenivå. I beregning av sensitiviteter er det segmentet «6 000 dwt» som først vil komme i en potensiell nedskrivningssituasjon for goodwill ved negative endringer i forutsetningene. Segmentet tåler imidlertid et vedvarende lavt ratenivå i over 6 år eller en økning i diskonteringsrente til over 11 % i det lange bilde før indikasjoner på potensiell nedskrivning av goodwill for segmentet foreligger. Basert på dagens generelle oppfatning om tiltagende vekst i Europa vurderer selskapet det som p.t. lite sannsynlig med et tilbakeslag til historisk 10 års bunn uten senere gjenoppheving. Samtidig vurderes det som lite rimelig at underliggende rentenivå i diskonteringsfaktoren skal stige markant før økonomisk vekst tiltar. Inntrer 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. Det er konsernets vurdering at disse kontantstrømmene kunne vært inkludert ved testing av goodwill.

Containerskip

Nedskrivningstesten er gjort med utgangspunkt i samme metodikk som for bulkskip, ref. avsnitt over, med tidshorisont tilsvarende gjennomsnittlig resterende økonomiske levetid for selskapets skip. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det også her er tilfredsstillende buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivningsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6 og (ii) diskonteringsfaktor. Segmentet er noe mer sensitiv til en vedvarende negativ endring i ratenivå enn bulkvirksomheten. Mer konkret vil et ratenivå tilsvarende dagens nivå løpende i over 5 år før gjeninnhentning til historisk



Wilson Nice losser trekull i Svelgen.

gjennomsnitt, eller en økning i diskonteringsrente til over 10 % i det lange bilde indikere potensiell nedskrivning av goodwill for segmentet. For endring i ratenivå uten senere gjeninnhentning til historisk gjennomsnitt kan segmentet komme i en potensiell nedskrivningssituasjon for goodwill på nivåer som har vært observerbare siste 5 år.

Innleie av skip på TC til ECL har historisk generert et jevnt bidrag til driften i segmentet. Estimert positiv netto kontantstrøm fra slik aktivitet er holdt utenfor nedskrivningstesten av goodwill. Det er konsernets vurdering at disse kontantstrømmene kunne vært inkludert ved testing av goodwill.

Immaterielle eiendeler

Wilson kjøpte en del av kontraktsporføljen til DFDS Logistics i 2011. Kjøpspris var TNOK 5 500 og avskrivning foretas over ca. 2,5 år. Avskrivning i 2013 er TEUR 286.

Immaterielle eiendeler pr. 31.12.2013:

	DFDS kontrakter
Anskaffelseskost pr. 1.1.13	749
Avgang	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.13	749
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.13	463
Årets avskrivninger	286
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.13	749
Bokført verdi pr. 31.12.13	0
Økonomisk levetid	2,5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Immaterielle eiendeler pr. 31.12.2012:

	DFDS kontrakter
Anskaffelseskost pr. 1.1.12	709
Avgang	0
Omregningsdifferanser	40
Anskaffelseskost pr. 31.12.12	749
Akkumulerte avskrivninger pr. 1.1.12	168
Årets avskrivninger	280
Omregningsdifferanser	15
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.12	463
Bokført verdi pr. 31.12.12	286
Økonomisk levetid	2,5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 8 – Investeringer i felleskontrollert virksomhet

Konsernets investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2013:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	31.05.06	1 712	0	Kypros	Skipseie	100 %
MV «Joching» Shipping Co. Ltd.	31.05.06	1 695	0	Kypros	Skipseie	0 %
Sum investering		3 407	0			

Konsernets 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	1 712	1 166	Kypros	Skipseie	50 %
MV «Joching» Shipping Co. Ltd.	31.05.06	1 695	1 752	Kypros	Skipseie	50 %
Sum investering		3 407	2 918			

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

Forts. neste side

Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2013:

Etter eierskifte som redegjort for i note 4, er eierskap i MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. øket fra 50 % til 100 %, mens eierskapet i MV «Joching» Shipping Co. Ltd. har opphørt.

Endring i balanseført verdi 2013 kan spesifiseres som følger:

	Weissenk.	Joching	2013 Sum	2012 Sum
Opprinnelig anskaffelseskost	1 712	1 695	3 407	3 407
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	- 431	- 319	- 750	- 750
Merverdi skip	1 281	1 377	2 658	2 658
Nettverdi 1.1.	1 166	1 752	2 918	3 122
Tilgang/avgang i perioden	0	0	0	0
Andel årets resultat	- 119	- 23	- 142	99
Avskrivning merverdier	- 45	- 46	- 91	- 98
Omregningsdifferanse	0	0	0	- 205
Avgang ved eierskifte	- 1 002	- 1 683	- 2 685	0
Nettverdi 31.12.	0	0	0	2 918

«Andel årets resultat» og «Avskrivning merverdier» er ført i resultatregnskapet under «Resultatandel felleskontrollert virksomhet». Gevinst ved oppgjør av aksjer, totalt TEUR 32, er tillagt «andel årets resultat».

Under vises sammendrag av regnskaper for felleskontrollerte virksomheter.

	Weissenk.	Joching	Sum 2013	Weissenk.	Joching	Sum 2012
Anleggsmidler	0	0	0	2 390	2 805	5 196
Omløpsmidler	0	0	0	66	468	534
Sum eiendeler	0	0	0	2 456	3 273	5 730
Langsiktig gjeld	0	0	0	542	1 380	1 922
Kortsiktig gjeld	0	0	0	1 495	470	1 965
Sum gjeld	0	0	0	2 037	1 850	3 887
Egenkapital	0	0	0	420	1 423	1 843
Konsernets andel av egenkapitalen	0	0	0	210	712	922
Merverdier	0	0	0	956	1 041	1 997
Konsernets andel av EK inkl. merverdier	0	0	0	1 166	1 752	2 918
Totale inntekter	759	1 018	1 777	852	1 325	2 177
Årsresultat	- 237	- 46	- 283	- 457	- 86	- 543
Konsernets andel av årsresultat	- 119	- 23	- 142	- 228	- 43	- 272
Avskrivning merverdier	- 45	- 46	- 91	- 48	- 50	- 98
Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet	- 164	- 69	- 233	- 277	- 93	- 370

Konsernet har følgende ansvarlige lån til felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2013 Bokført verdi	2012 Bokført verdi
MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd.	0 %	0	169
MV «Joching» Shipping Co. Ltd.	0 %	0	487
Sum lån		0	655

Lån til MV «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd. og MV «Joching» Shipping Co. Ltd. er ansvarlige lån som ikke renteberegnes. Lån er gjort opp ved aksjebytte 28.11.2013.

Note 9 – Kapitalstruktur og finansielle instrumenter

Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenlig for selskapet. Generelle tilstramminger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere

finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. 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.

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der effekten bl.a. var at årlig avdrag på denne delen av gjelden ble redusert til MNOK 100. Den nye finansieringsavtalen forhindrer konsernet p.t. å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette. Videre ble finansielle covenants endret til følgende: (i) tilgjengelig fri likviditet skal være større enn TEUR 3 250, (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. Videre ble det avtalt en «cash sweep»-mekanisme med långiverne der årlig overskuddslikviditet generert fra driften, hensyntatt dokking, renter og avdrag, skal anvendes som ekstraordinært avdrag på pantegjeld. For 2013 beregnes dette til TEUR 2 339. Beløpet forfaller til betaling i 1. kvartal og er inkludert i kortsiktig gjeld som del av «første års avdrag langsiktig gjeld».

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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

Balanseført verdi pr. 31.12 fordeler seg som følger:

Finansielle forpliktelser (langsiktig gjeld)	31.12.2013	31.12.2012
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 423	- 360
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 1 645	- 1 944
Sum derivater som finansielle forpliktelser	- 2 068	- 2 304

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:

	2013	2012
Rentederivater	319	- 118
Valutaderivater	- 83	- 1 462
Sum verdiendring derivater	236	- 1 580

Finansiell risiko

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

i) Valutarisiko

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

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

Forts. neste side

Vesentlige valutakurser mot NOK brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2013	Gjennomsnittlig valutakurs 2013	Valutakurs 31.12.2012	Gjennomsnittlig valutakurs 2012
EUR	8,383	7,828	7,341	7,495
USD	6,084	5,887	5,566	5,830

Sensitivitet

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

	Endring i eurokursen mot USD	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
2013	+/- 1 cent	+/- TEUR 709	0
2012	+/- 1 cent	+/- TEUR 708	0

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt	Effekt på egenkapital
2013	+/- 1 cent	-/+ TEUR 30	0
2012	+/- 1 cent	+/- TEUR 891	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 løpende vedlikehold av flåten i samsvar med selskapets vedlikeholdsplan 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. Se for øvrig note 9 ang. «cash sweep»-mekanisme.

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2013 besto av bankinnskudd samlet MEUR 12 samt tilgjengelig driftskreditt MNOK 55. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditets posisjonen som akseptabel.

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.:

31.12.2013	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 321	10 628	159 106		175 055
Renter til kreditinstitusjoner	1 821	5 463	17 039		24 323
Gjeld til nærstående selskap			11 711	12 945	24 656
Renter til nærstående selskap	414	1 243	4 027	363	6 048
Annen langsiktig gjeld			2 386		2 386
Renter til annen langsiktig gjeld	48	143	64		254
Leasingforpliktelser inkl. renter	169	508	4 346	261	5 285
Derivater	144	279		1 645	2 068
Leverandørgjeld	9 513				9 513
Skyldige offentlige avgifter	1 316				1 316
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	15 009				15 009
Sum	33 756	18 264	198 679	15 215	265 913

31.12.2012	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner ekskl. byggelån	3 696	11 088	61 484	125 460	201 728
Renter til kreditinstitusjoner	2 482	7 445	24 494	6 199	40 619
Gjeld til nærstående selskap			12 049	13 622	25 672
Renter til nærstående selskap	486	1 458	3 826	1 589	7 360
Annen langsiktig gjeld			2 724	172	2 897
Renter til annen langsiktig gjeld	48	143	64		254
Leasingforpliktelser inkl. renter	198	591	5 323	447	6 560
Derivater	360			1 944	2 304
Leverandørgjeld	10 922				10 922
Skyldige offentlige avgifter	1 477				1 477
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	15 457				15 457
Sum	35 125	20 724	109 965	149 435	315 249

Gjeld til kredittinstitusjoner

Sikkerhetsstillelse:

	2013	2012
Bokført gjeld som er sikret ved skips pant:		
Pantelån	175 056	201 728
Sum	175 056	201 728

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Andre driftsmidler	0	0
Skip	268 713	282 682
Sum	268 713	282 682

Gjeld til nærstående selskap

Se note 12 - Transaksjoner mellom nærstående parter.

Annen langsiktig gjeld

Usikret langsiktig gjeld pr. 31.12.2013, TEUR 2 386 (2012: TEUR 2 897) består av:

- TEUR 2 386 (2012: TEUR 2 725) i lån opptatt 28.12.10 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 7 % p.a. fram til 31.03.14, deretter 8 % p.a. Utbetalt rente i 2013 er TEUR 176 (2012: TEUR 187). Lånet skal gjøres opp ved ett avdrag, senest 15.01.2015.
- TEUR 0 (2012: TEUR 172) i lån til minoritetsinteresser i MV «Mautern» Shipping Co. Ltd. ble oppgjort i forbindelse med eierskifte i partseide rederier. Se note 4. Lånet har vært rente og avdragsfritt.

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 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Regnskapet er avlagt med forutsetning om at bareboatavtalen løper videre etter 1. juli 2014. Konsernets reelle forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 547 (2012: TEUR 957) basert på dagens rentenivå og valutakurs 31.12.13. Se også note 12.

Annen kortsiktig gjeld

	2013	2012
Periodiserte reiseavhengige kostnader	8 209	11 389
Periodisert skipsteknisk drift	3 211	2 300
Periodisert annen drift	1 986	1 842
Periodiserte rentekostnader	1 949	383
Sum	15 355	15 913

iii) Renterisiko

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

Konsernet har to renteswapavtaler som bytter flytende NOK-rente mot fast rente. Avtalene løper til utløp av 2017 og var opprinnelig relatert til NOK-lån. Renteswapene kvalifiserer ikke for sikringsbokføring i henhold til IFRS og er derfor regnskapsført som finansielt instrument holdt for handelsformål med verdiendringer over resultatregnskapet.

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Konsernets bankinnskudd er TEUR 11 583 pr. 31.12.13. Ubenyttet limit ved kassekreditt er TNOK 55 000 med motverdi TEUR 6 561. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 953, motverdi TEUR 472, bundne skattetrekksmidler.

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

	2013	2012
Lån til felleskontrollert virksomhet	0,00 %	0,00 %
Finansielle instrumenter (USD)	1,00 %	1,83 %
Pantegjeld	4,58 %	5,20 %
Annen langsiktig gjeld	6,66 %	6,70 %
Finansielle lease	5,61 %	5,76 %

Forts. neste side

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	2013	2012
Pantegjeld NOK	7,73 %	2017	23 859	27 244
Pantegjeld med fastrente			23 859	27 244
Pantegjeld NOK	5,45 %	2014	2 883	71 305
Pantegjeld EUR	4,08 %	2014	148 314	103 179
Pantegjeld med flytende rente			151 197	174 484
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater NOK	7,61 %	2014	17 717	19 071
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	4,86 %	2014	9 325	9 497
Finansiell lease NOK	5,61 %	2014	4 935	6 074
Annen gjeld og lease med flytende rente			31 977	34 642
Sum gjeld med flytende rente			183 174	209 126

Den effektive rentesatsen er et beregnet gjennomsnitt. Gjeld med flytende rente er fastsatt inntil 6 måneder fram i tid. Gjelden er splittet på EUR- og NOK-lån og reflekterer avtalt omveksling i februar og mai 2014. Effektiv rentesats er deretter kalkulert på den basis.

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
2013	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 900	0
2012	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 2 200	0

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

iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2013.

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 fraktavtalene.

	2013	2012
Bunkerskostnad	73 496	81 182
Havneutgifter, kommisjon etc.	58 928	65 283
Sum reiseavhengige kostnader	132 424	146 465

v) Kredittrisiko

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

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

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

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Kundefordringer - aldersfordeling pr. 31.12:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2013	13 780	9 379	3 825	263	194	118
2012	14 106	9 041	4 350	491	115	110

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. 31.12.2013 tidscerteparti forpliktelser på 27 skip. Nåværende timecharter certepartier løper opp mot 12 måneder. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12.2013 beløper seg til totalt TEUR 20 373 (2012: 15 350). Årlig leie av skip i 2013 utgjør totalt TEUR 24 320 (2012: 27 904)

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

	2013	2012
Neste 1 år	20 373	15 350
1 til 5 år	0	0
Etter 5 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	112 685	214 268
Rente p.a.	4,3 %	4,4 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	19 962	14 675

Leieavtale kontor- og lagerlokaler

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

Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen.

	2013	2012
Leiekostnader kontorlokaler	720	625

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

	2013	2012
Neste 1 år	537	572
1 til 4 år	1 643	0
Etter 4 år	548	0
Fremtidig minimumsleie	2 727	572

Note 11 – Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

Kjøp av skip

Alle forpliktelser i forbindelse bygg av 8 stk. 8 300 dwt og 4 stk. 4 500 dwt bulkskip i Kina er oppgjort. Byggeprogrammet ble ferdigstilt i 2012.

Note 12 – Transaksjoner mellom nærstående parter

I 2013 ble det ikke inngått nye transaksjoner med nærstående.

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

Leieavtaler skip

Wilson konsernet har i 2013 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 kjøpsopsjon.

Skip	Kontrakt	Starttidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Split	Bareboat leie (finansiell)	2005	Shannon Shipping AS	via morselskap	141
Wilson Calais*	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	602

* 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 og garantistillelse fra nærstående

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano AS ble omgjort til lån TEUR 2 386 (TNOK 20 000). Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. I 2013 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 106. Lånet løper p.t. til 21.04.2016.

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 21.04.2016. I 2013 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 429.

Caiano AS har videre garantert for deler av refinansiert låneforhold i 2012. Garantibeløp utgjør TEUR 14 727 for perioden frem til 30.11.2015 med avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2013 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 196 for slikt forhold.

I forbindelse med refinansiering i desember 2012 ble det inngått avtale om et aksjonærlån stort TEUR 11 930 (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. Kostnadsført rente i 2013 er i sin helhet tillagt lånet og er tilsvarende TEUR 1 080.

Note 13 – Segmentinformasjon

Wilson driver befraktning og operasjon hovedsakelig i europeisk farvann med bulkskip i størrelsesorden mellom 1 500 - 8 500 dwt. Driftssegmentene er presentert i samsvar med konsernets interne rapportering. Pr. 31.12.2013 opererte Wilsonsystemet 113 skip, hvorav 86 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 2013 var 73 % 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 2013 var 52 % av antall seilingsdagene kontraktbaserte.

«6 000 - 8 500 dwt»:

«6 000 - 8 500 dwt» segmentet representerer i hovedsak kontraktskipninger med innsatsfaktorer, halvfabrikata og ferdigvarer for norsk kontrollert-, og europeisk råvarebasert industri. I 2013 var 41 % av seilingsdagene kontraktbaserte.

«Annet»:

«Annet» segmentet består av ulike aktiviteter, i hovedsak containerlinje og management tjenester.

År 2013	2 000 dwt/ system	3 500-4 500 dwt	6 000-8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	26 562	60 245	37 313	12 216	136 336
Tap ved salg av skip			- 1 160		- 1 160
Driftskostnader	16 937	47 129	26 284	8 956	99 306
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	9 625	13 116	9 869	3 260	35 870
Avskrivninger	3 558	11 326	8 498	2 195	25 577
Nedskrivninger					0
Driftsresultat (EBIT)	6 067	1 790	1 371	1 065	10 293
Balanseført verdi skip hvorav	25 397	122 002	114 364	13 011	274 774
Tilgang/avgang skip		4 000	- 1 808		2 192
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632

År 2013	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	35 447	40 901	6 817	53 171	136 336
i %	26 %	30 %	5 %	39 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2013 utgjorde ca. 37 % av total bruttoomsetning i konsernet.

År 2012	2 000 dwt/ system	3 500-4 500 dwt	6 000-8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	25 022	58 421	38 071	12 937	134 452
Driftskostnader	17 080	48 450	27 392	11 071	103 993
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	7 943	9 971	10 679	1 867	30 459
Avskrivninger	4 117	10 995	8 039	2 128	25 279
Nedskrivninger				433	433
Driftsresultat (EBIT)	3 826	- 1 025	2 640	- 693	4 749
Balanseført verdi skip hvorav	27 734	125 472	121 820	14 442	289 468
Tilgang skip		24 202	10 766		34 968
Skip under bygging		- 2 883	2 394		- 488
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 332	20 632

År 2012	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	33 613	37 647	9 412	53 781	134 452
i %	25 %	28 %	7 %	40 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2012 utgjorde ca. 35 % av total bruttoomsetning i konsernet.

Note 14 – Administrasjons- og lønnskostnad

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2013	2012
Lønn	13 866	13 890
Andre driftskostnader	3 509	3 621
Sum	17 375	17 511

Lønnskostnad	2013	2012
Lønn kontoransatte Bergen	8 718	8426
Arbeidsgiveravgift lønn	1 287	1 330
Pensjonskostnader inkl. arb.giveravgift	701	1 071
Andre ytelser	454	377
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	2 706	2 686
Sum	13 866	13 890

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. 31.12.2013 i konsernet var 172 (2012: 166), hvorav 103 (2012: 106) ansatte i Bergen og 69 (2012: 60) ansatte i norske og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 600 (2012: 1 600) seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende fremkommer som mannskapskostnader skip.

Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 8. mai 2013:

«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».

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Forts. neste side

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 administrasjonens forslag til årsregnskap 2013 ble det avsatt bonus tilsvarende 1/2 månedslønn til de ansatte/ledende ansatte for utbetaling i 2014.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunnlønn	Bonus utbetalt	Annen godtgjørelse ¹⁾	Opptjente pensjonsrettigheter/-kostnader for selskapet ²⁾	Sum 2013	Sum 2012
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	206	0	16	27	248	249
Petter Berge	Finansdir.	172	0	13	8	193	186
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	194	0	13	8	214	203
Jon Are Gummedal	Teknisk dir. *	164	0	13	8	184	176
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir. *	97	0	4	4	106	
Totalt 2013		833	0	59	54	946	
Totalt 2012		716	0	57	41		814

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs for 2013.

* Jon Are Gummedal avsluttet sitt arbeidsforhold 13.12.2013. Thorbjørn Dalsøren overtok som teknisk direktør fra samme tidspunkt.

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 eksklusive 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
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

* Ved avslutning av arbeidsforholdet på annet grunnlag enn en ordinær oppsigelse fra arbeidstaker, gjelder en etterlønn på 18 måneder inklusive 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 2013	Styrets godtgjørelse betalt i 2012
Kristian Eidesvik, styrets formann	16	17
Ellen Solstad	15	18
Eivind Eidesvik	17	18
Gudmundur Asgeirsson	14	15
Synnøve Seglem	11	15
Hans Inge Slethei	11	8
Jan Minde	4	13
Stein Sørevik	1	3
Erica Hauger	9	0
Heine Olsen	2	0
	99	106

Alle beløp er eksklusive arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse utbetales i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs for 2013.

Jan Minde var ansattes representant og Stein Sørevik var ansattes vararepresentant frem til 9. mai 2012. 9. mai 2012 ble Erica K. Hauger valgt som ny ansattes representant og Heine Olsen ny ansattes vararepresentant. Erica Hauger har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar på TEUR 76 i 2013. Heine Olsen har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 128 i 2013.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 16/styremedlemmer TEUR 14) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år.

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

Kostnader til konsernrevisor	2013	2012
Lovpålagt revisjon	197	200
Skattebistand knyttet til omorganisering	2	5
Annen rådgivning	62	52
Sum	261	257

Alle beløp er beløp eksklusive 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 83 ansatte og pensjonister pr. 31.12.2013. Hovedbetingelsene for kontoransatte ansatt før 1.1.2007 er 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnpensjon. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning. Pr. 31.12.2013 var det 61 ansatte på innskuddsordningen.

Seilende

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

Obligatorisk tjenstepensjon

Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og har pensjonsordninger som tilfredsstillt kravene i denne loven.

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

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2013	2012	2013	2012
Pensjonskostnad				
Service kost ytelsespensjon	463	717		
Netto rentekostnad	- 44	87	9	8
Kostnader innskuddspensjon	273	259		
Pensjonskostnader i resultatregnskapet	692	1 063	9	9
Pensjonskostnader ført over OCI	823	- 2 595	32	139
Pensjonskostnader totalt	1 516	- 1 532	41	147
Balanseførte pensjonsforpliktelser og -midler				
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 10 060	- 12 090	- 190	- 269
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	9 006	11 398		
Netto pensjonsforpliktelser	- 1 053	- 693	- 190	- 269
Arbeidsgiveravgift	- 149	- 98	- 27	- 38
Netto balanseførte pensjonsmidler/(forpliktelser)	- 1 202	- 791	- 217	- 307
Endring i brutto pensjonsforpliktelser				
Pensjonsforpliktelse 1.1.	12 090	14 103	269	284
Årets pensjonsopptjening	395	556		
Rentekostnad	332	416	8	7
Aktuarielt tap/(gevinst)	479	- 2 536	28	99
Omregningsdifferanse	- 2 838		- 28	
Pensjonsutbetalinger	- 399	- 449	- 87	- 121
Pensjonsforpliktelse 31.12.	- 10 060	- 12 090	- 190	- 269

Forts. neste side

	Sikret ordning	
	2013	2012
Endring i brutto pensjonsmidler		
Pensjonsmidler 1.1.	11 398	10 883
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	369	330
Aktuarielt (tap)/gevinst	- 242	- 37
Administrasjonskostnader	- 10	- 62
Innbetaling	572	733
Omregningsdifferanse	- 2 681	0
Pensjonsutbetalinger	- 399	- 449
Pensjonsmidler 31.12.	9 006	11 398
Økonomiske forutsetninger	2013	2012
Diskonteringsrente 31.12.	4,10 %	3,90 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,10 %	3,90 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,25 %
Pensjonsregulering	0,60 %	0,20 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	3,25 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføretvikling, 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 pr. 31.08.2013.

Forventede premiebetaling 2014, inklusive innskuddsordninger utgjør ca. TEUR 969 (TNOK 8 121) inkl. arbeidsgiveravgift.

Pensjonsmidlenes sammensetning:

Kategori	30/09/2013	31/12/2012	31/12/2011
Aksjer	5,60 %	3,00 %	6,20 %
Alternative investeringer	3,50 %	3,10 %	3,00 %
Omløpsobligasjoner	17,00 %	15,90 %	15,20 %
Pengemarked	23,30 %	23,10 %	22,30 %
Anleggsobligasjoner	35,20 %	36,20 %	35,00 %
Eiendom	14,30 %	17,20 %	17,80 %
Annet	1,00 %	1,50 %	0,50 %
Totalt virkelig verdi	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Utvikling i pensjonsforpliktelse, -midler og estimatavvik siste år:

	2013	2012 (Omarbeidet)	2011 (Omarbeidet)
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 11 695	- 14 102	- 13 621
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	10 276	13 005	10 303
Overdekning/(underdekning)	- 1 419	- 1 098	- 3 318

Note 16 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2013	2012
Betalbar skatt	249	289
Endring utsatt skattefordel	49	7 668
Skattekostnad	298	7 957
Driftsmidler	132 880	100 810
Gevinst- og tapkonto	- 15 347	- 21 000
Underskudd til fremføring	- 118 862	- 111 130
Finansielle instrumenter	- 2 001	- 2 304
Pensjoner	- 1 419	- 1 305
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	- 4 749	- 34 929
Nominell skattesats	27	28
Beregnet utsatt skattefordel	- 1 282	- 9 780
Utsatt skatt utenlandsk datter	49	48
Balanseført utsatt skattefordel	49	0
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	11 722	- 5 709
Nominell skattesats	28	28
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	3 282	- 1 599
Skatteeffekt av følgende poster		
Ikke fradragberettigede kostnader	37	35
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet	- 286	- 44
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	49	9 732
Omregningsdifferanser	- 2 972	- 188
Andre poster	187	22
Skattekostnad	298	7 957

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 TEUR 1 233 (2012: TEUR 9 732) er intakt i skatteregnskapet. Skattefordelen er ikke tidsbegrenset.

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 2013 EUR 0,27 (2012: EUR - 0,32) pr. 42 216 000 aksjer.

Note 18 – Øvrig informasjon

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringsaker ved utgangen av 2013, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 1 002. Dette er relatert til ansvar konsernet har ovenfor tredjepart, i hovedsak knyttet til skader på last etc. Tilsvarende beløp fratrukket avsetning til egenandel, TEUR 980, er avsatt som fordring mot konsernets forsikringsselskap.



Wilson North laster vindmøller

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2013	2012
12	Lønnskostnad	115	121
	Annen driftskostnad	604	608
	Sum driftskostnader	720	729
	Driftsresultat	- 720	- 729
	FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
13	Inntekt på investering i datterselskap	3 183	3 469
13	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	768	500
11	Valutagevinst (agio)	6 419	514
13	Rentekostnad til foretak i samme konsern	2 583	1 833
13	Annen rentekostnad	180	380
	Annen finanskostnad	29	157
11	Valutatap (disagio)	2 068	68
	Resultat av finansposter	5 509	2 046
	Ordinært resultat før skattekostnad	4 790	1 317
2	Skattekostnad på ordinært resultat	1 633	68
	Årsresultat	3 157	1 249
	OVERFØRINGER		
	Overført fra annen egenkapital	- 3 157	- 1 249
	Sum overføringer	3 157	1 249

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2013	2012
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
2	Utsatt skattefordel	0	1 633
	Sum immaterielle eiendeler	0	1 633
	Finansielle anleggsmidler		
3	Investeringer i datterselskap	86 553	86 553
4	Lån til foretak i samme konsern	2 005	2 119
	Sum finansielle anleggsmidler	88 558	88 672
	Sum anleggsmidler	88 558	90 305
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Fordringer		
4, 11	Fordring på foretak i samme konsern	11 976	17 511
	Sum fordringer	11 976	17 511
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	4 491	0
	Sum omløpsmidler	16 466	17 512
	SUM EIENDELER	105 025	107 817

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2013	2 012
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Annen egenkapital	20 597	17 440
	Sum opptjent egenkapital	20 597	17 440
6	Sum egenkapital	49 350	46 194
	<i>Gjeld</i>		
	Annen langsiktig gjeld		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	48 291	55 022
7	Langsiktig gjeld til nærstående	2 386	2 724
	Sum annen langsiktig gjeld	50 677	57 747
	Kortsiktig gjeld		
	Gjeld til kredittinstitusjoner	0	3 292
	Leverandørgjeld	0	7
4	Gjeld til konsernselskaper	4 794	326
	Annen kortsiktig gjeld	204	251
	Sum kortsiktig gjeld	4 997	3 877
	Sum gjeld	55 674	61 623
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	105 025	107 817

Styret for Wilson ASA
Bergen, 26. februar 2014


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 TEUR)

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2013	2012
Resultat før skattekostnad	4 790	1 317
Urealisert agio langsiktige mellomværende	- 5 763	0
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	- 1 578	62
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	- 2 551	1 379
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	0	- 5 063
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	- 2 962	0
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld konsernselskap	0	13 888
Endring i konsernmellomværender	10 003	- 10 206
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	7 041	- 1 380
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	4 490	- 2
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	0	2
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	4 491	0

NOTER WILSON ASA

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrømoppstilling og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31.12.2013, mens det konsoliderte regnskapet til Wilsongruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt i EU.

Selskapet skiftet i 2013 funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta fra NOK til EUR som en følge av at majoriteten av selskapets kontantstrømmer etter hvert er i EUR. Tilsvarende omlegging er gjort for alle selskapene i Wilson ASA konsernet. Tall vises i hele 1 000 € (TEUR).

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 annen valuta er omregnet til balansedagens kurs. Transaksjoner i annen valuta som er med i resultatregnskapet er omregnet til EUR 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. Investeringen 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 til 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 27 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

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 regnskapsmessig resultat mot netto kontantstrøm fra de operasjonelle aktivitetene.

Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

Endring av presentasjonsvaluta

Wilsonkonsernets omsetning og øvrige kontantstrømmer knyttet til drift har over tid beveget seg fra å være primært NOK-basert til å få en stadig økende EUR-andel. Wilson ASA har som en følge av dette endret funksjonell valuta 1. januar 2013 fra NOK til EUR. Presentasjonsvaluta er tilsvarende endret i konsernet.

Sammenligningstall er omarbeidet ved omregning av alle balansestørrelser til balansedagens kurs 31.12.2012 som var EUR/NOK 7,341. Resultatposter er omregnet til snittkurs for året som var EUR/NOK 7,4951. Ettersom slik omregning ikke medfører forholdsmessige endringer i balansen har man ikke vurdert det som nødvendig å presentere effekten på åpningsbalansen 2012.

Note 2 – Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Endring i utsatt skatt	1 633	68
Årets totale skattekostnad	1 633	68
Beregning av årets skattepliktige resultat		
Ordinært resultat før skattekostnad	4 790	1 317
Permanente forskjeller	- 6 824	- 1 074
Endring i midlertidige forskjeller	699	- 307
Årets skattegrunnlag	- 1 336	- 65

Oversikt over midlertidige forskjeller

Langsiktige fordringer og gjeld i valuta	0	838
Utestående fordringer	- 985	- 1 124
Underskudd til fremføring	- 7 177	- 6 670
Sum midlertidige forskjeller	- 8 162	- 6 956
Nedvurdering av utsatt skattefordel	8 162	1 124
Sum grunnlag for balanseført utsatt skattefordel	0	- 5 831

27 % / 28 % utsatt skattefordel	0	- 1 633
---------------------------------	---	---------

Oversikt over permanente forskjeller:

3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	15	13
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	- 491	- 420
Omregningsdifferanser	- 5 156	0
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 1 193	- 667
Sum permanente forskjeller	- 6 824	- 1 074

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

28 % av resultat før skatt	1 341	369
Skattefritt utbytte	- 133	- 114
Effekt av permanente forskjeller knyttet til valutaomregning	- 1 444	0
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 334	- 187
Årets endring midlertidige forskjeller ikke balanseført	570	0
Kostnadsført balanseført utsatt skattefordel	1 633	0
Beregnet skattekostnad	1 633	68

Utsatt skattefordel

Selskapet 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 TEUR 2 204 er intakt i skatteregnskapet. Skattefordelen er ikke tidsbegrenset.

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 %	136	136
Euro Container Line Holding AS	2008	Bergen	Befraktning/skipseie	100 %	5 966	5 966
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	28 951	28 951
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	994	994
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99,44 %	14 760	14 760
Altnacraig Shipping Plc.	2000	London	Innleie av skip	100 %	5 191	0
Nesskip hf.	2006/07/08/10/11/12	Reykjavik	Befraktning/skipseie	100 %	35 745	35 745
Sum					91 744	86 553

Endringer vedrørende datterselskap i 2013:

Datterselskapet Bergen Shipping Chartering AS ble i november 2013 innfusjonert i Wilson Ship AS.

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

	2013		2012	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line AS	2 005	2 005	2 119	2 119
Sum aksjonærlån	2 005	2 005	2 119	2 119

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 av Euro Container Line Holding AS som er et heleid datterselskap av Wilson ASA.

Mellomværender med selskap i samme konsern	Fordringer		Gjeld	
	2013	2012	2013	2012
Wilson Shipowning AS	5 405	9 357	0	0
Wilson Management AS	0	0	4 794	273
Wilson Ship AS	1 062	4 372	0	0
Wilson Ship Management AS	27	890	0	0
Wilson Agency Norge AS	198	217	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	2 692	2 065	0	0
Euro Container Line AS	2 591	610	0	0
Wilson EuroCarriers AS	0	0	0	53
Sum kortsiktige poster	11 976	17 511	4 794	326

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders NIBOR + en margin på 3,75 % 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 TEUR 985. Selskapet er avhengig av tilførsler fra konsern-selskaper og har ikke grunnlag for kunne gjøre opp sitt mellomværende for tiden. Mellomværender med Altnacraig Shipping Plc. er skrevet ned til null.

Note 5 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2013 EUR 28 754 (42 216 000 aksjer a NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	38 070 599	90,18 %	90,18 %
Pareto Aksje Norge	925 000	2,19 %	2,19 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	40 087 553	94,96 %	94,96 %
Sum øvrige	2 149 447	5,04 %	5,04 %
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 nærtstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 90,18 % av Wilson ASA.

Note 6 – Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2012	28 754	17 440	46 194
Årets endring i egenkapital			
Årets resultat		3 157	3 157
Egenkapital 31.12.2013	28 754	20 597	49 350

Kapitalstruktur

Selskapets kapitalstruktur er vurdert ut fra hensynet til sunn gjeldsgrad på den ene siden og avkastning på anvendt kapital på den andre siden. Selskapets norm i forbindelse med skipskjøp i annenhåndsmarkedet har historisk vært 30 % egenkapital og 70 % ekstern finansiering av kjøpesum. Slik finansieringsstruktur vil også i fremtiden være å anse som formålstjenlig for selskapet. Generelle tilstramminger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. 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 nedgangs-konjunkturer, samt urealiserte posters innvirkning på resultatet.

Konsernet gjennomførte i slutten av 2012 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld der effekten bl.a. var at årlig avdrag på denne delen av gjelden ble redusert til MNOK 100. Den nye finansieringsavtalen forhindrer konsernet p.t. å betale utbytte med mindre långiverne forhåndsgodkjenner dette. Videre ble finansielle covenants endret til følgende: (i) tilgjengelig fri likviditet skal være større enn TEUR 3 250, (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. Videre ble det avtalt en «cash sweep»-mekanisme med långiverne der årlig overskuddslikviditet generert fra driften, hensyntatt dokking, renter og avdrag, skal anvendes som ekstraordinært avdrag på pantegjeld. For 2013 beregnes dette til TEUR 2 339. Beløpet forfaller til betaling i 1. kvartal og er inkludert i kortsiktig gjeld som del av «første års avdrag langsiktig gjeld».

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 TEUR 23 635 (2012: TEUR 29 351). 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 TEUR 2 386 (TNOK 20 000). Renter betales hver 6. måned basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. I 2013 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 106. Lånet løper p.t. til 21.04.2016.

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 21.04.2016. I 2013 er det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 429.

I forbindelse med refinansiering i desember 2012 ble det inngått avtale om et aksjonærlån stort TEUR 11 930 (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. Kostnadsført rente i 2013 er i sin helhet tillagt lånet og er tilsvarende TEUR 1 080.

Caiano AS har videre garantert for deler av refinansiert låneforhold i 2012. Garantibeløp utgjør TEUR 14 727 for perioden frem til 30.11.2015 med avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2013 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 196 for slikt forhold.

Annen langsiktig gjeld

TEUR 2 386 (2012: TEUR 2 725) i lån opptatt 28.12.2010 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente er 7 % p.a. fram til 31.03.2014, deretter 8 % p.a. Utbetalt rente i 2013 er TEUR 176 (2012: TEUR 187). Lånet skal gjøres opp ved ett avdrag, senest 15.01.2015.

Note 8 – Bankinnskudd, kassekreditt

Trekkrettighet er TEUR 5 965 (TNOK 50 000). Selskapet har ikke benyttet seg av trekkrettigheten pr. 31.12.2013.

Note 9 – Garantistillelse

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2013 er TEUR 171 680.

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 EUR, og EUR er selskapets funksjonelle og presentasjonsvaluta. Selskapet har også kontantstrømmer i NOK og er utsatt for fluktuasjoner i denne valutaen.

Kreditrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper hvor kredittrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværende forhold nedskrevet til null. Pr. 31.12.2013 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TEUR 985 (2012: TEUR 1 124) som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet pr. 31.12.2013.

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 2013 utgjør TEUR 412 (2012: TEUR 410). Kostnadsført styrehonorar i 2013 utgjør TEUR 115 / TNOK 886 (2012: TEUR 121 / TNOK906).

Ledende ansatte

Hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er vedtatt i generalforsamling for morselskapet Wilson ASA 8. mai 2013:

«Selskapets hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn vil derfor være 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. I tillegg kan den enkelte ledende ansatt oppnå et resultat-avhengig 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 2013 ble det avsatt bonus tilsvarende 1/2 månedslønn til de ansatte/ledende ansatte for utbetaling i 2014.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunnlønn	Bonus utbetalt	Annen godtgjørelse ¹⁾	Opptjente pensjonsrettigheter/-kostnader for selskapet ²⁾	Sum 2013	Sum 2012
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	206	0	16	27	248	249
Petter Berge	Finansdir.	172	0	13	8	193	186
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	194	0	13	8	214	203
Jon Are Gummedal	Teknisk dir.*	164	0	13	8	184	176
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.*	97	0	4	4	106	
Totalt 2013		833	0	59	55	946	
Totalt 2012		716	0	57	41		814

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs for 2013.

* Jon Are Gummedal avsluttet sitt arbeidsforhold 13.12.2013. Thorbjørn Dalsøren overtok som teknisk direktør fra samme tidspunkt.

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

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

Forts. neste side

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 eksklusive arbeidsgiveravgift.

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

* Ved avslutning av arbeidsforholdet på annet grunnlag enn ordinær oppsigelse fra arbeidstaker, gjelder en etterlønn på 18 måneder inklusive 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 2013	Styrets godtgjørelse betalt i 2012
Kristian Eidesvik, styrets formann	16	17
Ellen Solstad	15	18
Eivind Eidesvik	17	18
Gudmundur Asgeirsson	14	15
Synnøve Seglem	11	15
Hans Inge Slethei	11	8
Jan Minde	4	13
Stein Sørøvik	1	3
Erica Hauger	9	0
Heine Olsen	2	0
	99	106

Alle beløp er eksklusive arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse utbetales i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs for 2013.

Jan Minde var ansattes representant og Stein Sørøvik var ansattes vararepresentant frem til 9. mai 2012. 9. mai 2012 ble Erica K. Hauger valgt som ny ansattes representant og Heine Olsen ny ansattes vararepresentant. Erica Hauger har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar på TEUR 76 i 2013. Heine Olsen har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 128 i 2013.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 16 / styremedlemmer TEUR 14) basert på deltagelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltagelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2013. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer	2013	2012
Kristian Eidesvik	90,18 %	90,18 %
Ellen Solstad	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik	0,04 %	0,02 %
Hans Inge Slethei (varamedlem)	0,17 %	0,17 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte – ingen i 2013 eller i 2012.

Revisjon	2013	2012
Lovpålagt revisjon	52	40
Skattebistand	3	5
Annen regnskapsmessig bistand	58	33
Sum kostnader til revisor	113	78

Opgitt revisjonshonorar er beløp eksklusive 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.

Datterselskap	2013	2012
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	2 692	2 065
Nesskip hf. Island, dividende	491	428
Wilson Ship Management AS, konsernbidrag	0	814
Wilson Agency Norge AS, konsernbidrag	0	217
Bergen Shipping Chartering AS, konsernbidrag	0	18
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	3 183	3 542

Konsernrenter

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

Ref. note 7 - Langsiktig gjeld

Datterselskap	2013	2012
Euro Container Line AS	229	201
Wilson Ship AS	210	208
Wilson Ship Management AS	23	75
Wilson Management AS	0	16
Wilson Shipowning AS	298	0
Wilson Agency AS	8	0
Sum renteinntekter fra foretak i samme konsern	768	500

	2013	2012
Morselskap		
Caiano AS	1 812	739
Datterselskap		
Wilson EuroCarriers AS	6	7
Wilson Management AS	65	0
Wilson Shipowning AS	0	27
Unistar Shipping Co. Ltd.	699	1 060
Sum rentekostnader fra foretak i samme konsern	2 583	1 833

Note 14 – Valutakurser

Vesentlige valutakurser mot NOK brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2013	Gjennomsnittlig valutakurs 2013	Valutakurs 31.12.2012	Gjennomsnittlig valutakurs 2012
EUR	8,383	7,828	7,341	7,495
USD	6,084	5,887	5,566	5,830



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

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

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

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 2013, 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 2013, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder 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 daglig leder 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 regnskapsestimaterne 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of members firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/no/omoss for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
org.nr: 980 211 282



side 2
Revisors beretning til generalforsamlingen
i Wilson ASA

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Wilson ASA per 31. desember 2013 og av selskapets 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Wilson ASA per 31. desember 2013 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 26. februar 2014
Deloitte AS



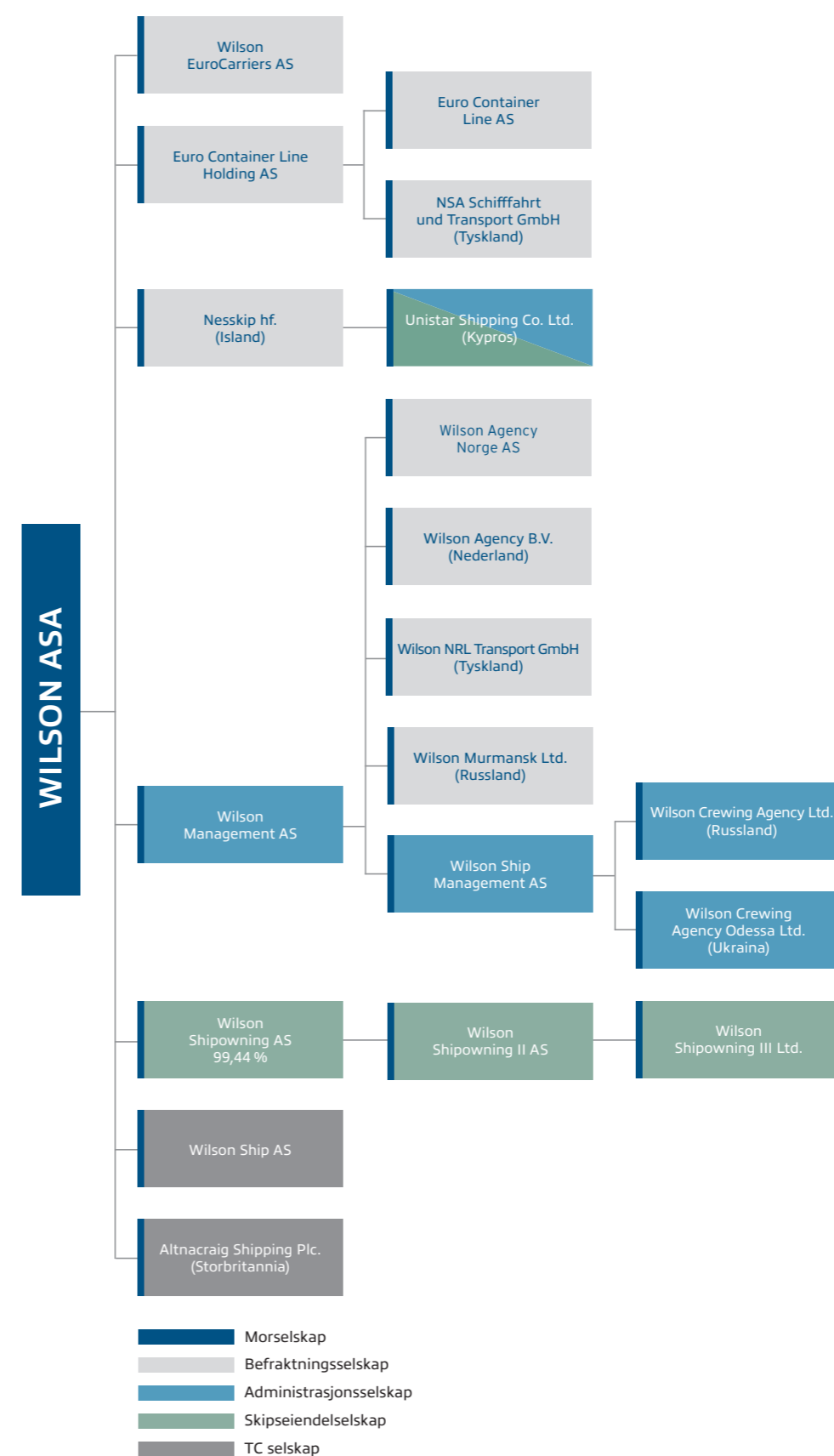
Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor

WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2013

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
2 000 dwt (NRL)					
Wilson Ems	1540	95	BAR	Eiet	
Wilson Saar	1685	96	BAR	Eiet	
Wilson Waal	1826	99	BAR	Eiet	
Wilson Rhine	1826	98	BAR	Eiet	
Wilson Ruhr	1860	97	BAR	Eiet	
Wilson Maas	1826	97	BAR	Eiet	
Hestia	2460	00	ANT	TC	
Thebe	2460	00	ANT	TC	
Theseus	2460	00	ANT	TC	
Nestor	2460	00	ANT	TC	
Delia	2460	00	ANT	TC	
Wilson Lahn	2508	01	BAR	Eiet	
Wilson Main	2557	90	BAR	Eiet	
Rhine Express 1	2589	13	ANT	TC	
Rhine Express 2	2580	13	ANT	TC	
Wilson Elbe	2676	93	MAL	Eiet	
Wilson Mosel	2676	93	MAL	Eiet	17
Selvlossere					
Salmo	3345	79	BAR	Eiet	
Wilson Husum	4140	98	BAR	Eiet	2
Container service					
ECL Challenger	4635	95	BAR	Eiet	
ECL Commander	4766	97	BAR	Eiet	
Berta	8200	04	ANT	TC	3
Systemskip (RoRo/sideport, feeder, flytende bek)					
Leiro	3600	81	BAR	Eiet	
Lindo	3580	82	BAR	Eiet	
Wilson Fjord	3874	77	BAR	Eiet	
Wilson Star	4452	89	SWE	TC	
Wilson Express	5795	83	BAR	Eiet	5
3 500 - 4 500 dwt					
Wilson Dvina	3270	92	BAR	Eiet	
Wilson Dover	3270	93	BAR	Eiet	
Wilson Garston	3560	89	BAR	Eiet	
Ferro	3504	91	BAR	Eiet	
Tinno	3504	91	BAR	Eiet	
Torpo	3520	90	BAR	Eiet	
Wilson Gdansk	3600	93	BAR	Eiet	
Wilson Gdynia	3600	94	BAR	Eiet	
Wilson Almeria	3600	10	MAL	TC	
Wilson Alicante	3600	10	MAL	TC	
Wilson Aviles	3600	08	MAL	TC	
Wilson Amsterdam	3600	09	ANT	TC	
Wilson Avonmouth	3600	10	MAL	TC	
Wilson Astakos	3600	10	MAL	TC	
Wilson Algeciras	3600	10	MAL	TC	
Wilson Gijon	3670	93	BAR	Eiet	
Wilson Grimsby	3670	93	BAR	Eiet	
Wilson Larvik	3685	10	LIB	TC	
Wilson Lubeck	3685	10	ANT	TC	
Plato	3677	89	BAR	Eiet	
Jumbo	3697	87	BAR	Eiet	
Pluto	3700	86	BAR	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	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
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	
Wilson Lisbon	3785	12	CYP	TC	
Wilson Livorno	3785	12	CYP	TC	
Wilson Humber	4170	99	BAR	Eiet	
Wilson Hull	4247	02	CYP	TC	
Wilson Harrier	4258	93	MAL	Eiet	
Wilson Hawk	4270	94	BAR	Eiet	
Wilson Heron	4230	94	MAL	Eiet	
Wilson Sky	4280	01	CYP	Eiet	
Wilson Hook	4280	04	CYP	Eiet	
Wilson Calais	4450	01	BAR	BB *	
Wilson Cadiz	4430	00	BAR	Eiet	
Wilson Cork	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Caen	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Clyde	4440	98	BAR	Eiet	
Wilson Corpach	4440	97	ANT	TC	
Wilson Cardiff	4445	97	ANT	TC	
Wilson Chatham	4452	96	ANT	TC	
Odertal	4507	07	ANT	TC	
Wilson Fedje	4452	12	BAR	Eiet	
Wilson Finnjord	4470	12	BAR	Eiet	
Wilson Flushing	4522	12	BAR	Eiet	
Wilson Farsund	4534	12	BAR	Eiet	59
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	6258	75	MAL	Eiet	
Wilson Ross	6135	75	MAL	Eiet	
Wilson Rye	6258	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	6085	76	BAR	Eiet	
Wilson Stadt	6445	00	MAL	Eiet	
Wilson Skaw	6460	96	BAR	Eiet	
Wilson Saga	6490	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
Total					113
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 113 skip pr. 31.12.2013.

Wilson EuroCarriers AS er operasjons- og befrakningsselskapet 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 befrakningsselskaper innen intereuropeisk tørrlastbefrakning.

Euro Container Line AS er Wilsons containerlinje. Linjen opererer tre skip (pr. 31.12.2013) hvorav to eide og ett innleide. Skipene seiler i linjefart primært mellom Hamburg/Bremerhaven/Rotterdam og havner i Sør- og Vest-Norge.

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

Wilson Management AS utfører administrative tjenester i Wilson-gruppen.

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

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

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

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

Wilson Ship AS leier inn skip på certeparti fra eksterne eiere. Certepartiens 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

Euro Container Line 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.

Trudovye Rezervy str. 6
Murmansk
183025 Russland
Tlf.: (+7) 8152 446296
Faks: (+7) 8152 441771
E-post: wilson.murmansk@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