

15

ÅRSRAPPORT

*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 for 2015
- 9 Erklæring fra styret og daglig leder
- 10 Eierstyring og selskapsledelse

#### **REGNSKAP OG NOTER KONSERN**

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

#### **REGNSKAP OG NOTER MORSELSKAP**

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

#### **REVISORS BERETNING**

- 58 Revisjonsberetning for 2015

#### **FLÅTE- OG SELSKAPSSTRUKTUR**

- 60 Flåteliste
- 61 Selskapsstruktur

# Styrets beretning for 2015

## 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 kontraktporteføljer 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 ekstern tonnasje gjennom tidscertepartier. Det søkes å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktportefølje 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 risiko gjennom at fraktet volum under kontraktene er betinget av et behov hos kundene. Med noen unntak inneholder ikke kontraktene avtale om minimumsvolum. Denne type risiko har selskapet vært eksponert for siden etableringen og er en risiko selskapet finner håndterbar. Selskapet har tilpasset seg de siste års svake marked gjennom å redusere gjennomsnittlig løpetid på kontraktmassen.

## 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 Wilson-systemet 111 skip hvorav 81 er eiermessig kontrollert. Konsernet har også tre skip under bygging i Kina for levering i 2016. Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererer totalt 108 skip hvorav 29 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 12,9 millioner tonn i 2015, en nedgang i forhold til 2014 (tall for 2014 fremkommer i parentes) da det ble fraktet 14,5 millioner tonn. Fordelingen mellom kontrakt- og spotvolum viste for 2015 en 60-40 fordeling med 7,7 millioner tonn under kontrakt (8,8) og 5,2 millioner tonn spot (5,7). Konsernets bruttoomsætning viste en nedgang på 8 % fra MEUR 278 i 2014 til MEUR 257 i 2015 mens netto fraktinntekter viste en nedgang på 6 % fra MEUR 139 i 2014 til MEUR 131 i 2015. Årsaken til nedgangen er færre seilingsdager i 2015 enn i 2014 samt bortfall av systemaktivitet.

## 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, Hamburg og Murmansk samt et joint venture i Duisburg. Konsernets hovedkontor for mannskap ligger i Arkhangelsk og det er etablert et mindre, tilsvarende mannskapskontor i Odessa. Gjennom sitt islandske datterselskap Nesskip har konsernet også tilstedeværelse i Limassol.

Konsernets morselskap Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle administrative tjenester fra datterselskapene Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet i overkant av 1 600 personer hvorav i underkant av 1 500 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 158 personer der 100 var ansatt ved selskapets hovedkontor i Bergen.

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

I 2015 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 4,0 % fordelt mellom langtidsfravær 1,8 % og korttidsfravær 2,2 %. Tilsvarende tall for 2014 var 2,8 % fordelt på langtidsfravær 1,5 % og korttidsfravær 1,3 %.

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

### **SAMFUNNSANSVAR**

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

Etiske retningslinjer er etablert for de kontoransatte inklusive samsvarsplikt for lover og regler. De etiske retningslinjene inneholder blant annet bestemmelser om opptreden ved tilfeller som kan grense opp mot korrupsjon, herunder forhold til kunder og leverandører. Selskapet har aktiviteter i noen områder 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, verfttjenester i forbindelse med dokking eller hos øvrige underleverandører av tjenester og utstyr relatert til selskapets tjenesteproduksjon.

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

### **HELSE, MILJØ OG SIKKERHET**

Konsernet er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter, containere og stykkgoods, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å gjøre særlig skade på miljøet. Bunkersforbruk medfører utslipp av bl.a. CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> og SO<sub>x</sub> til luft. Gjennom SECA er utslipp av SO<sub>x</sub> betydelig redusert fra 01.01.2015 i forhold til tidligere år. 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 2015 vært registrert ett tilfelle av havari-/støtningssak som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side og ett tilfelle av oljesøl, men med begrenset skadeomfang. Som følge av uhell om bord har det i løpet av 2015 vært registrert tre tilfeller av alvorlig personskade, men ingen dødsfall.

### **EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE**

Styret i Wilson har utarbeidet prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som følger siste anbefaling fra Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse; utgave av 30. oktober 2014. Prinsippene er nedfelt i eget dokument som følger styrets årsberetning, men skal anses å være en integrert del av beretningen.

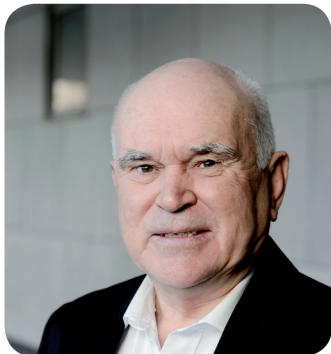
### **RESULTAT PR. 31.12.2015**

Konsernet oppnådde i 2015 brutto driftsinntekter på MEUR 257 mot MEUR 278 i 2014. Netto driftsinntekt gikk fra MEUR 139 i 2014 til MEUR 131 i 2015. Gjennomsnittlig dagsinntjening på

## Styret

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

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



TC basis viste en liten økning fra EUR 3 206/dag i 2014 til EUR 3 266/dag i 2015, mens aktiviteten i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers, falt fra rundt 38 600 dager i 2014 til rundt 37 200 dager i 2015. Salg av eldre skip er den primære årsak til nedgang i dager. Kontraksdekning som andel av seilingsdager ble 57 % mot 56 % i 2014.

I 2015 (tall for 2014 i parentes) beløp samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger seg til MEUR 101 (MEUR 102) og driftsresultat før avskrivninger ble MEUR 30 (MEUR 38), en nedgang på MEUR 8. Konsernets samlede avskrivninger ble for 2015 MEUR 22 (MEUR 23). Driftsresultat for 2015 ble således MEUR 8 (MEUR 16).

Netto finansposter ble i 2015 MEUR -8 (MEUR -7) der agio og verdiendring derivater samlet påvirker resultatet med MEUR 0,4 (MEUR 3,5). Rentekostnader gikk fra MEUR 10 for 2014 til MEUR 7 for 2015.

Resultat før skatt ble MEUR 0,3, en nedgang på MEUR 8,2 (MEUR 8,5). Beregnet, ikke betalbar skattekostnad for 2015 viste MEUR 3 (MEUR 3) og årsresultatet for 2015 ble således MEUR -2,6 mot MEUR 5,6 for 2014.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 20 for 2015. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste MEUR -13 og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -15. Samlet gikk konsernets likviditetsbeholdning fra MEUR 15 pr. 31.12.2014 til MEUR 7 pr. 31.12.2015. I tillegg har konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 6.

## FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernet gjennomførte i andre kvartal 2015 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. Finansieringen hadde en ramme på MEUR 155 som refinansierte det all vesentligste av flåten pluss MEUR 20 som en investeringsfasilitet for nye prosjekter. Fasiliteten har en løpetid på 5 år med avdragsbetaling stor MEUR 3,2/kvartal samt ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen. Den nye fasiliteten inneholder ingen cash sweep-mekanisme og man tillates å investere for inntil 50 % av fri cashflow som egenkapital i nye skip.

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2015 var MEUR 101 mot MEUR 106 pr. 31.12.2014. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 33 % pr. 31.12.2015 mot 32 % pr. 31.12.2014 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 307 og MEUR 330.



*Wilson Ems  
på vei til  
Herøya*

Inklusiv langsiktige aksjonærlån var andelen 40 % pr. 31.12.2015 mot 39 % pr. 31.12.2014.

Rentebærende gjeld, inklusive aksjonærlån og leasingforpliktelser, beløp seg til samlet MEUR 179 pr. 31.12.2015 mot MEUR 188 pr. 31.12.2014. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet hhv. MEUR 155 og MEUR 163. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 23 pr. 31.12.2015 hvilket var MEUR 2 lavere enn pr. 31.12.2014 (MEUR 25).

Av samlede eiendeler på MEUR 307 (MEUR 330 pr. 31.12.2014) utgjorde skip det all vesentligste med MEUR 252 (MEUR 259 pr. 31.12.2014). For å etterprøve bokførte verdier er det blitt foretatt beregning av bruksverdi i flåten, både samlet og på segmentnivå iht. organisering av virksomheten gjennom året. Beregningen viste ikke behov for nedskrivning av skip i flåten. Beregningene viste margin utover bokførte verdier også når holdt opp mot goodwill i konsernet.

#### **ÅRSRESULTAT OG EGENKAPITAL**

Selskapsregnskapet for Wilson ASA viste et årsresultat stort MEUR -2 etter konsernbidrag fra datterselskaper for 2015 mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR -3 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 62. Konsernet viste sum bokført egenkapital pr. 31.12.2015 på MEUR 101.

I 2015 skapte konsernet et driftsresultat før avskrivninger på MEUR 30 mot MEUR 38 i 2014. Driftsresultatet ble MEUR 8 mot MEUR 15 i 2014. Styret er ikke tilfreds med nedgangen og at forventningen om et bedre driftsresultat i 2015 enn i 2014 ikke slo til. Imidlertid registrerer styret at markedet i 2015, etter en god start i første kvartal, ble gradvis vanskeligere utover i året.

#### **DISPONERINGER**

Det regnskapsmessige underskuddet i morselskapet Wilson ASA for 2015 på MEUR 2 foreslås overført til annen egenkapital.

#### **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 konsernets langsiktige gjeldsforpliktelser er i det all vesentligste også i samme valuta. Der det er naturlig søker konsernet å oppnå match på valutastrømmene i samme valuta. Utover dette benytter konsernet seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges, da hovedsakelig USD mot løpende mannskaps- og bunkerskostnader.

### Renterisiko

Konsernet er eksponert mot endringer i rentenivået og lånemargin. Renterisiko knytter seg primært til langsiktig gjeld. Konsernet har pr. 31.12.2015 samlet rentebærende gjeld og leasingforpliktelse på MEUR 179 hvorav det all vesentligste er basert på 3 eller 6 måneders EURIBOR-rente.

### Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2015 besto av bankinnskudd samlet MEUR 7 samt tilgjengelig driftskreditt tilsvarende MEUR 6. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

### Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. Dette gjaldt også for 2015 der det ikke har vært vesentlige tap på krav.

Tidligere uoppgjort utestående mot Bergen Bunkers' konkursbo ble oppgjort i tredje kvartal 2015. Beløpsmessig dreide dette seg om bunkerkjøp i størrelsesorden MEUR 4. Risiko for arrestasjon fra fysisk bunkersleverandør som følge av uoppgjort bunkersregning er fortsatt til stede, men risiko for å måtte betale to ganger for samme bunkersleveranse vurderes som lav. Det er således ikke gjort avsetninger i regnskapet for eventuell dobbelbetaling av bunkersregninger.

## 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. 31.12.2015 hadde selskapet 228 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 98 % av aksjene.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 7. mai 2015 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 2016 og har så langt ikke vært benyttet.

Videre fikk styret i samme generalforsamling fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2014. I juni 2015 ble det besluttet og utdelt utbytte på NOK 0,50/aksje for regnskapsåret 2014.

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik like under 90 % av Wilson ASA. Det har vært begrenset likviditet i aksjen i 2015.

## FREMTIDSUTSIKTER

Med fallende energipriser, dagens svært lave renter samt kvantitative lettelsener, forbedres forholdene for vekst i Europa. På lengre sikt forventer Wilson at nevnte forhold vil gi tilstrekkelig stimuli til etterspørselsvekst også innen selskapets virksomhetsområde. Samtidig har det vært lite og forventes fortsatt lite tilflyt av ny tonnasje i markedet da ordreboken i selskapets tonnasjestørrelse er svært begrenset. Over tid vil dette kunne ha en positiv påvirkning på markedsbalansen innen short sea.

For tiden opplever de fleste shippingsegment utfordrende markeder. Dette er spesielt synlig innen tørrlastsegmentet. Imidlertid opplever selskapet at eget marked relativt sett er mindre utfordrende enn for de største tørrlastskipene. Det kan selvsagt ikke utelukkes at de svært vanskelige markedsforholdene for store skip over tid vil smitte over på selskapets tonnasjestørrelse, men så langt har man ikke sett tegn på dette. Innen eget segment oppfatter selskapet at det i så tilfelle vil være noe mindre eksponert for periodevis lav etterspørsel enn mange

andre aktører i bransjen grunnet selskapets omfattende system og kontraktsaktivitet.

Konsernets kjernevirksomhet; Wilson EuroCarriers gjennomgår en prosess som vil ytterligere forsterke fokus på markedsarbeid, effektivitet og kostnadskontroll. Tidligere skille mellom tonnasje grupper vil gjennom dette viskes ut og fokus vil være på økt effektivitet og salg innen hele spekteret av skipsstørrelser.

Samlet for 2016 forventer selskapet et marked på nivå med 2015. Konsernet er i ferd med å iverksette tiltak for å øke egen effektivitet og derigjennom gi grunnlag for å forvente en nettoinntjening/dag noe over fjoråret. Det forventes således et bedre driftsresultat for 2016 enn for 2015.

### SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

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

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

Veksten i Europa har over flere år vært svak og det er kun forventning om begrenset vekst også kommende periode. Det kan 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. utvikling i bunkerspriser, kostnader ved skipsdrift og dokking samt generell kostnadsutvikling for den landbaserte organisasjonen utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. Kostnadsøkning på disse postene kan ikke utelukkes. Videre vil en vedvarende svak EUR mot særlig USD tyngre selskapets kostnadsside, primært relatert til mannskapskostnader.

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 24. februar 2016



Kristian Eidesvik  
Styrets formann



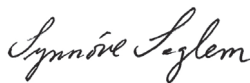
Steinar Madsen



Eivind Eidesvik



Lasse Selvik  
Ansattes representant



Synnøve Seglem



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA



# Erklæring fra styret og daglig leder

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet med beretning for Wilson ASA, konsern og morselskap, for perioden 1. januar til 31. desember 2015 er utarbeidet i samsvar med gjeldende IFRS og norske krav iht. regnskapsloven.

Regnskapsopplysningene gir etter vår vurdering et rettvisende bilde av konsernets

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

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 24. februar 2016



Kristian Eidesvik  
Styrets formann




Steinar Madsen



Eivind Eidesvik



Lasse Selvik  
Ansattes representant



Synnøve Seglem



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. 30. oktober 2014. 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 anbefalingen på pkt. 9 vedrørende bruk av underutvalg i styret. Med unntak av revisjonsutvalg har styret i selskapet ingen underutvalg.

### Verdigrunnlag

Wilson har som en del av sin selskapskultur utarbeidet og innført kjerneverdier og etiske retningslinjer. Wilsons kjerneverdier er å være: 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 bestemmelsene i Regnskapsloven er tatt med i styrets beretning for regnskapsåret 2015.

## 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 27 300 (2006) til rundt 37 200 (2015), hvilket representerer en vekst på i overkant av 35 % med en gjennomsnittlig årsvekst på rundt 3,5 %.

### 3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

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

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

Gjennom refinansiering av konsernet i mai 2015 ble det åpnet opp for utbyttebetaling gitt visse kriterier. Videre fikk styret i ordinær generalforsamling 7. mai 2015 fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2014. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2016. I juni 2015 ble det besluttet og utdelt utbytte på NOK 0,50/aksje for regnskapsåret 2014.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 7. mai 2015 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 2016 og har så langt ikke vært benyttet.

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

### 4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEIEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 7. mai 2015, 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 2015.

Selskapets overordnede prinsipper for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på armlengdes avstand og til markedsmessige vilkår. Det ble i 2015 inngått avtale om å slå sammen tidligere tre aksjonærlån fra hovedaksjonær Caiano Eiendom til ett lån med rentelik vektet gjennomsnitt av de tidligere tre lånene. Løpetid ble justert fra 2018 til 2020. Relatert til refinansiering av konsernet som omtalt under pkt. 3 over, ble aksjonærlånet nedregulert med betaling stor MEUR 2,4. 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. 31.12.2015 hadde selskapet 158 kontoransatte hvorav 100 ved selskapets hovedkontor i Bergen og 58 ved øvrige kontor, primært i utlandet.

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

Pr. 31.12.2015 besto styret i Wilson ASA av 2 kvinner og 4 menn, inklusive en ansatt-representant. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant. 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, men har etablert revisjonsutvalg i samsvar med gjeldende lovgivning. Styret har ikke funnet det hensiktsmessig med øvrige underutvalg og behandler således samtlige saker i plenum. Styrets arbeid, kompetanse og sammensetning er jevnlig gjenstand for egevaluering.

## 10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

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

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

Selskapets revisor har årlig gjennomgang av regnskapsmessige internkontrollområder og

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

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

## 11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2015 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 konkurransmessige betingelser slik at selskapet utvikler kompetanse og samtidig skaper kontinuitet i ledelsen.

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

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

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes i styret. Samlet godtgjøring til administrerende direktør for 2015 fremkommer av note 14 i konsernregnskapet.

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

Det foreligger ingen opsjnsprogrammer for ansatte.

### 13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til finansiell kalender som kommunisert til markedet og som gjengitt på selskapets hjemmeside. Finansiell og annen informasjon som utgis til verdipapirmarkedet i henhold til lovgivning blir distribuert gjennom Nasdaq OMX/Thomson Reuters.

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 primrinsidere 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  øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 7. mai 2015, ref. pkt. 3 over, men finner det unaturlig å skulle utøve en slik fullmakt etter at det foreligger et eventuelt tilbud på selskapets aksjer med mindre generalforsamlingen på ny gir sin tilslutning til slik utøvelse etter at et tilbud er kjent.

### 15. REVISOR

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

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

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

# RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2015	IFRS 2014
	Brutto fraktinntekter	256 732	277 919
9	Reiseavhengige kostnader	125 897	139 017
	Netto fraktinntekter	130 835	138 902
	Andre driftsinntekter	642	597
	Netto driftsinntekter	131 477	139 499
6, 8	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	55	505
	Mannskapskostnader skip	37 379	33 691
	Andre driftskostnader skip	21 928	21 724
10	TC og BB hyrer	28 032	28 970
14, 15	Administrasjonskostnader	13 765	17 165
	Sum driftskostnader	101 104	101 550
13	<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>30 428</b>	<b>38 454</b>
6, 7	Avskrivninger	22 081	22 894
6, 7	Nedskrivninger	0	0
	Sum av- og nedskrivninger	22 081	22 894
	<b>Driftsresultat</b>	<b>8 347</b>	<b>15 560</b>
	<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
	Renteinntekt	36	27
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	122	- 52
	Agio	1 867	1 030
9	Verdiendring på derivater	- 1 426	2 501
	Rentekostnad	7 483	10 255
	Annen finanskostnad	1 181	311
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>- 8 065</b>	<b>- 7 060</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>282</b>	<b>8 500</b>
16	Skattekostnad	2 911	2 909
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>- 2 629</b>	<b>5 591</b>

# RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	IFRS 2015	IFRS 2014
15	Estimatavvik pensjoner	14	- 2 185
16	Skatteinntekt/(kostnad)	- 4	590
	<b>Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</b>	<b>10</b>	<b>- 1 595</b>
	Omregningsdifferanser valuta	115	- 23
16	Skattekostnad	0	0
	<b>Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet</b>	<b>115</b>	<b>- 23</b>
	<b>Andre inntekter og kostnader etter skatt</b>	<b>125</b>	<b>- 1 618</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>- 2 504</b>	<b>3 973</b>
	<b>Årsresultat</b>		
	Majoritetens andel	- 2 629	5 591
	Minoritetens andel	0	0
		<b>- 2 629</b>	<b>5 591</b>
	<b>Totalresultat</b>		
	Majoritetens andel	- 2 504	3 973
	Minoritetens andel	0	0
		<b>- 2 504</b>	<b>3 973</b>
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	- 0,06	0,13

# BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2015	IFRS 2014
	<i>Anleggsmidler</i>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
7	Goodwill	20 481	20 481
	Sum immaterielle eiendeler	20 481	20 481
	<b>Varige driftsmidler</b>		
6	Fast eiendom	213	233
6	Skip og dokking	250 177	258 708
6, 11	Skip under bygging	1 469	0
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	688	920
	Sum varige driftsmidler	252 547	259 861
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	631	509
8	Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	0	152
9	Derivater	0	460
	Sum finansielle anleggsmidler	631	1 121
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>273 659</b>	<b>281 463</b>
	<i>Omløpsmidler</i>		
	<b>Bunkers</b>	4 562	6 161
	<b>Fordringer</b>		
9	Kundefordringer	10 415	12 631
9	Derivater	277	1 816
8	Lån til felleskontrollert virksomhet	524	346
	Andre kortsiktige fordringer	10 455	13 101
	Sum fordringer	21 671	27 894
	<b>Skip holdt for salg</b>	505	0
9	<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	6 873	14 878
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>33 611</b>	<b>48 933</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>307 270</b>	<b>330 396</b>



# BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2015	IFRS 2014
	<i>Egenkapital</i>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à NOK 5)	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
	Fonds i konsern	71 536	76 441
	Sum opptjent egenkapital	71 536	76 441
	<b>Minoritetsinteresser</b>	668	668
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>100 958</b>	<b>105 863</b>
	<i>Gjeld</i>		
	<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
15	Pensjonsforpliktelser	7	3 146
16	Utsatt skatt	5 008	2 215
	Sum avsetning for forpliktelser	5 015	5 361
	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	137 536	122 450
9, 12	Gjeld til nærstående selskap (rentebærende)	23 458	24 561
9, 12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	3 620	3 851
9	Annen langsiktig gjeld	1 270	1 843
	Sum annen langsiktig gjeld	165 884	152 705
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	14 016	37 125
9	Leverandørgjeld	6 541	11 177
9	Skyldige offentlige avgifter	1 098	1 082
9	Annen kortsiktig gjeld	13 758	17 083
	Sum kortsiktig gjeld	35 413	66 467
	<b>Sum gjeld</b>	<b>206 312</b>	<b>224 533</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>307 270</b>	<b>330 396</b>

Styret for Wilson ASA Konsern  
Bergen, 24. februar 2016

  
Kristian Eidesvik  
Styrets formann


  
Steinar Madsen

  
Eivind Eidesvik

  
Lasse Selvik  
Ansattes representant

  
Synnøve Seglem

  
Ellen Solstad

  
Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA

## EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i TEUR)

	Majoritetsinteresse						Minor- itetsin- teresse	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital	Fonds i konsern				Sum majoritet		
		Annen egenkapital	Omregnings- differanse	Pen- sjoner	Sum fonds i konsern			
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>28 754</b>	<b>68 677</b>	<b>4 394</b>	<b>- 603</b>	<b>72 468</b>	<b>101 221</b>	<b>668</b>	<b>101 890</b>
Årsresultat		5 591			5 591	5 591	0	5 591
Andre inntekter og kostnader			- 23	- 1 595	- 1 618	- 1 618	0	- 1 618
Totalresultat		5 591	- 23	- 1 595	3 973	3 973	0	3 973
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>28 754</b>	<b>74 268</b>	<b>4 371</b>	<b>- 2 198</b>	<b>76 441</b>	<b>105 194</b>	<b>668</b>	<b>105 863</b>
Årsresultat		- 2 629			- 2 629	- 2 629	0	- 2 629
Andre inntekter og kostnader			115	10	125	125	0	125
Totalresultat	0	- 2 629	115	10	- 2 504	- 2 504	0	- 2 504
Utbytte		- 2 401			- 2 401	- 2 401		- 2 401
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>28 754</b>	<b>69 238</b>	<b>4 486</b>	<b>- 2 188</b>	<b>71 536</b>	<b>100 289</b>	<b>668</b>	<b>100 958</b>

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	IFRS 2015	IFRS 2014
	Resultat før skattekostnad	282	8 500
6, 7	Ordinære avskrivninger	22 081	22 894
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	- 2 751	- 396
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	- 55	- 505
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	- 122	52
9	Verdiendring derivater	1 426	- 2 501
9	Effekt av valutakursendringer på langsiktige poster	1 276	- 2 217
	Renter betalt	- 10 016	- 9 647
	Renter kostnadsført	7 483	10 255
16	Periodens betalte skatt	- 79	- 153
	Endring i bunkers	1 599	1 729
	Endring i kundefordringer	2 216	1 149
	Endring i leverandørgjeld	- 4 636	1 664
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	1 514	- 3 194
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>20 218</b>	<b>27 630</b>
	<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1 725	954
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	- 16 942	- 7 837
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>- 15 217</b>	<b>- 6 883</b>
	<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	157 175	0
9	Utbetaling ved oppgjør av langsiktig gjeld	- 145 048	0
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	- 17 946	- 17 125
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	- 220	- 327
	Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående selskap	- 4 566	0
	Utbetaling av utbytte	- 2 401	0
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>- 13 006</b>	<b>- 17 452</b>
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	- 8 005	3 295
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	14 878	11 583
	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>6 873</b>	<b>14 878</b>

# NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2015

## NOTE 1 – GENERELT

Wilson ASA er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. november 2000. Selskapet ble børsnotert i mars 2005. Selskapets hovedkontor har adresse Bradbenken 1, 5003 Bergen. Konsernets hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1 500 – 8 500 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr. 31.12.2015 opererte konsernet 113 skip, hvorav 82 var eiermessig kontrollert. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i mer detalj i note 13. Wilson ASA er majoritets eid (89,59 %) av Caiano Eiendom AS som har forretningskontor i Haugesund med adresse Strandgaten 92, 5528 Haugesund. Caiano Eiendom AS utarbeider konsernregnskap hvor Wilson inngår som datterselskap.

Konsernregnskapet for Wilson ASA for 2015 ble godkjent av styret den 24. februar 2016.

## NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER

### Fortsatt drift forutsetning

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift.

### Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson ASA med datterselskaper er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er vedtatt av EU og obligatorisk for regnskapsår påbegynt 1. januar 2015 eller senere. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2015 og 2014.

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

### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

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

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

### Konsolideringsprinsipper

#### Datterselskaper

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

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

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

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

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

#### Felleskontrollerte ordninger

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

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

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

#### *Segmentrapportering*

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

#### **Inntekter**

Konsernets inntekter består av fraktinntekter, kommisjoner, agent- og managementhonorar. Konsernets fraktinntekter er ca. 57 % (2014: 56 %) 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 reise til lossing på den aktuelle reise dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom reisene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lastning på neste reise.

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

Faktiske utgifter til løpende vedlikehold belastes driftsresultatet når vedlikehold finner sted. Ved havarier kostnadsføres egenandelen på skadetidspunktet. Utgifter som inngår i havarikravet aktiveres og klassifiseres som kortsiktig fordring når det er så godt som sikkert at 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. Avskrivningsestimater og avskrivningsmetoden er gjenstand for en årlig vurdering, der de økonomiske realiteter legges til grunn.

**Goodwill**

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

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

Eventuell negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres på oppkjøpstidspunktet.

**Nedskrivning av ikke finansielle eiendeler**

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

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

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

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

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

Bruksverdeberegningen er basert på budsjett, prognoser og historisk inntjening. Den eksplisitte perioden dekker kommende 2 år. Senere perioder beregnes med utgangspunkt i historisk inntjeningsnivå. Det er ikke lagt inn annen endring i netto inngående kontantstrømmene utover endring fra dagens nivå til gjennomsnitt av historisk inntjening.

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 rentelement og et avdragsmoment. 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 kontraktspartnersiden, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraktperioden.

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

**Beholdninger**

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

**Finansielle instrumenter**

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

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 balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

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

### Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge.

Pr. 31.12.2015 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 består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfellet, blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen.

Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres, er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen etter eventuell avsetning.

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

### Pensjoner

Selskapet har primært en innskuddsbasert pensjonsordning, men et fåtall ansatte er fortsatt under en ytelsesbasert ordning. Se note 15.

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

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de 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 gevinster som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via andre inntekter og kostnader i totalresultatet. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser.

### Estimater

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at 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 innværende 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 forpliktelsen som følge av endret tidsverdi blir presentert som rentekostnad.

Der hvor det er sannsynlighetsovervekt for at konsernet har pådratt seg en usikker forpliktelse, gjøres det en avsetning som forpliktelse basert på beste estimat av forpliktelsen konsernet har 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.

#### Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen 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.

#### Anvendelse av nye og endrede regnskapsstandarder og tolkninger

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

#### Standarder og tolkninger som er innført fra 1. januar 2015 uten effekt på konsernregnskapet:

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

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRIC 21	Avgifter	Mai 2013	17. juni 2014
Årlig forbedringsprosjekt	Årlige forbedringer til IFRS-er 2011-2013 syklus	Desember 2013	1. januar 2015

#### Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

På tidspunktet for vedtak av dette finansregnskapet er de følgende standarder utgitt av IASB, men har ikke trådt i kraft for regnskapsåret 2015.

Selskapet forventer at disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2016 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS'er godkjent av EU. Disse kan i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet per IASB.

##### *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. Ikrafttredelsestidspunktet for standarden er satt til regnskapsperioder som starter på eller etter 1. januar 2018. 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. Slik konsernet er organisert og finansiert pr. i dag forventes det ingen vesentlige effekter av de foreslåtte endringene.

##### *IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter*

Standarden fordrer en inndeling av kundekontrakter i de enkelte ytelsesplikter. En ytelsesplikt kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Implementeringen av standarden forventes ikke å ha vesentlige effekter for konsernregnskapet.



Selskapet har ennå ikke full ut vurdert den potensielle effekten av innføring av nye og reviderte/endrede standarder listet opp i tabellen nedenfor. Standarder som klart ikke er relevante for konsernets finansregnskap er ikke tatt med.

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
Endring IAS 19	Ytelsesbaserte pensjonsordninger: Innskudd fra ansatte	November 2013	1. februar 2015
Årlig forbedringsprosjekt	Årlige forbedringer til IFRS 2010-2012 syklus	Desember 2013	1. februar 2015
Årlig forbedringsprosjekt	Årlige forbedringer til IFRS 2012-2014 syklus	September 2014	1. januar 2016
IFRS 9	Finansielle instrumenter	Juli 2014	1. januar 2018
IFRS 15	Inntekt fra kundekontrakter	Mai 2014	1. januar 2018
Endring IFRS 10 og IAS 28	Salg eller overføring av eiendeler mellom en investor og tilknyttet foretak eller felleskontrollert virksomhet	September 2014	Utsatt på ubestemt tid
Endring IAS 27	Egenkapitalmetoden i separate finansregnskap	August 2014	1. januar 2016
Endring IAS 16 og IAS 38	Klargjøring av akseptable avskrivningsmetoder	Mai 2014	1. januar 2016
Endring IFRS 11	Regnskapsføring av anskaffelse av interesser i felleskontrollert driftsordning	Mai 2014	1. januar 2016
Endring IAS 1	Klargjøring av opplysningskrav	Desember 2014	1. januar 2016
Endringer i IFRS 10, IFRS 12 og IAS 28	Konsolideringsunntak for investeringsvirksomheter	Desember 2014	1. januar 2016

### NOTE 3 – REGNSKAPSMESSIGE ESTIMATER OG VURDERINGER

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2015 har selskapet utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

#### Estimater

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

#### Nedskrivningsvurderinger

Goodwill testes for nedskrivning hvert år. Wilson har også testet skipene for nedskrivning. I nedskrivningsvurderingene er 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 kontantstrømestimatene er det foretatt vurderinger av fremtidig ratenivå, kapasitetsutnyttelse, kostnadsnivå, restverdi samt utnyttbar levetid på skipene.

Fremtidig ratenivå er usikkert. Konsernets virksomhet er følsom for generelle konjunktursvingninger i norsk og europeisk økonomi der dagens nivå vurderes å være representativt for en lavkonjunktur. I nedskrivningstesten er dagens ratebilde, budsjetterte rater for inneværende år, lagt til grunn for den kommende to års perioden. For perioden utover de kommende to årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Da konsernets virksomhet er en del av en syklisk bransje er gjennomsnitt av historisk ratenivå det som vurderes som best egnet å legge til grunn på lang sikt i en bruksverdieregning. Det historiske ratenivået lagt til grunn vil dekke ulike konjunkturer konsernets virksomhet kan forvente å være en del av i kommende perioder. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdieregningen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for inneværende år. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser. Det er ikke lagt fremtidig vekst i inntjeningsnivå i bruksverdieregningen utover en forventet opphenting av ratenivået til historisk ratenivå for enkelte segment. Tidshorisont er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid.

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

Se for øvrig note 6, 7 og 9.

#### 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 30 - 40 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 utraneringskostnader 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

Selskapet har primært en innskuddsbasert pensjonsordning, men et fåtall ansatte er fortsatt under en ytelsesbasert ordning. Se note 15. 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 OMF-obligasjoner er tilstrekkelig dypt til at kriteriene i IAS 19 er oppfylt. Selv ved bruk av forutsetninger i samsvar med veiledningen fra Norsk Regnskapsstiftelse, er beregningene i stor grad basert på estimater som kan endre seg vesentlig. Se for øvrig note 15.

### NOTE 4 – DATTERSELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Følgende selskap inngår i Wilson ASAs konsernregnskap:

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretningskontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktning	Bergen	100 %
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 %
HSW Logistics GmbH	2014	Befraktning	Duisburg	50 %
Wilson Agency BV	2003	Befraktning	Rotterdam	100 %
Wilson Murmansk Ltd.	2009	Befraktning	Murmansk	100 %
Wilson Ship Management AS	2000	Drift av skip	Bergen	100 %
Wilson Crewing Agency Ltd.	2004	Bemannning	Arkhangelsk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemannning	Odessa	100 %
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 %
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd.	2006	Skipseie	Limassol	100 %

#### Endringer i 2015:

– Med virkning fra 1. juli 2015 ble «Weissenkirchen» Shipping Co. Ltd., Cyprus, fusjonert med Unistar Shipping Co. Ltd., Cyprus.

**NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON**

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2015 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano Eiendom AS	37 820 599	89,59 %	89,59 %
Pareto Aksje Norge	845 849	2,00 %	2,00 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	39 758 402	94,18 %	94,18 %
Sum øvrige	2 457 598	5,82 %	5,82 %
Totalt antall aksjer	42 216 000	100,00 %	100,00 %

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 89,59 % av Wilson ASA. I tillegg til den registrerte aksjebeholdningen vil Caiano Eiendom måtte innløse til sammen 135 000 aksjer. Disse er p.t. ikke overført grunnet tvistesak mellom partene.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2015. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2015
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,59 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %

**Aksjer kontrollert av ledende ansatte**

Ingen i 2015 eller i 2014.

**NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER**

Varige driftsmidler 31.12.2015:	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	371 026	15 415	1 907	410	388 759
Tilgang kjøpte driftsmidler	5 971	10 807	164	0	16 942
Virksomhetssammenslutn.	0	0	0	0	0
Avgang	4 609	8 183	357	0	13 149
Anskaffelseskost pr. 31.12.	372 388	18 038	1714	410	392 552
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	121 760	5 973	987	177	128 898
Akkumulert avskrivninger avgang	3 265	7 856	357	0	11 478
Årets avskrivninger	13 703	7 960	396	21	22 080
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	132 198	6 076	1 026	198	139 500
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>240 190</b>	<b>11 962</b>	<b>688</b>	<b>212</b>	<b>253 052</b>
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	4 624	0	0	0	4 624

**Avgang skip i 2015:**

Wilson Fjord ble solgt 20.07.2015. Regnskapsmessig tap ble TEUR 87.

Wilson Marin ble solgt 16.07.2015. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 23.

Wilson Bar ble solgt 03.11.2015. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 119.

Samlet regnskapsmessig gevinst for 2015 ble TEUR 55.

**Tilgang skip i 2015:**

Wilson Alster og Wilson Weser, bulkskip på 2 500 dwt, ble kjøpt 14.07.2015 til en samlet pris av TEUR 4 350.

Wilson har inngått byggekontrakt i Kina for 3 skip i 2 600 dwt størrelse. I 2015 har det påløpt byggekostnader for TEUR 1 469. Se ellers note 11.

Tilgang skip ellers består av påkostninger skip, blant annet i forbindelse med omlegging til bruk av lavsvovel drivstoff pga. SECA regler iverksatt fra 01.01.2015.



*Wilson Dvina laster sukker i Silvertown.*

<b>Varige driftsmidler 31.12.2014:</b>	<b>Skip</b>	<b>Dokking</b>	<b>Andre driftsmidler</b>	<b>Fast eiendom</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost pr. 1.1.	376 667	15 836	2 257	410	395 171
Tilgang kjøpte driftsmidler	800	6 926	111	0	7 837
Avgang	6 442	7 347	461	0	14 249
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>371 026</b>	<b>15 415</b>	<b>1 907</b>	<b>410</b>	<b>388 759</b>
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	112 240	5 489	940	156	118 826
Akkumulert avskrivninger avgang	5 014	7 347	461	0	12 822
Årets avskrivninger	14 534	7 831	508	21	22 894
<b>Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.</b>	<b>121 760</b>	<b>5 973</b>	<b>987</b>	<b>177</b>	<b>128 898</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>249 266</b>	<b>9 442</b>	<b>920</b>	<b>233</b>	<b>259 861</b>
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	4 886	0	0	0	4 886

#### **Avgang skip i 2014:**

Salmo ble solgt 30.04.2014. Regnskapsmessig tap ble TEUR 11.

Wilson Tana ble solgt 05.08.2014. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 153.

Wilson Split avvirket bareboatavtalen da skipet ble solgt av eier 25.08.2014. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 5.

Samlet regnskapsmessig gevinst for 2014 ble TEUR 147.

#### **Tilgang skip i 2014:**

Tilgang skip består av påkostninger skip, blant annet i forbindelse med omlegging til bruk av lavsvovel drivstoff pga. SECA regler iverksatt fra 01.01.2015.

#### **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 representativt for en lavkonjunktur. I nedskrivningstesten er dagens ratebilde, budsjetterte rater 2016, lagt til grunn for den kommende 2 års perioden. For perioden utover de kommende 2 årene har konsernet forutsatt et ratenivå tilsvarende gjennomsnittet av historisk ratenivå. I vurderingen av historisk ratenivå er det tatt utgangspunkt i 10 års historikk for årene 2006 – 2015 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til 2015-nivå. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdieregningen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for 2016. 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 gjennomsnitt av historisk ratenivå for enkelte segment. Tidshorison er basert på skipenes resterende utnyttbare levetid. Wilson driver industriell shipping med standardisert flåte og høy kontraksandel, der stordrift gir merverdier. Flåten er en portefølje der fokus er på helheten og man velger det skip som er i best posisjon til enhver tid, avhengig av lastens størrelse. Organiseringen av selskapets store skipsportefølje har vært en praktisk gruppering basert på skipsstørrelser. Konsernet har anvendt en diskonteringsrente før skatt på 6,8-6,9 % p.a. for den korte perioden og 4,8-4,9 % for den lange perioden. Faktorene er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i underkant av 3 % p.a. og egenkapitalavkastningskrav på rundt 14 % p.a. redusert med 0,5 % inflasjon p.a. i det korte bildet og 2 % p.a. i det lange bildet for å komme frem til realrente. 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. Goodwill knyttet til NRL Transport GmbH er fraregnet i 2014 ved inngåelse av «joint venture» samarbeid med Haeger & Schmidt som nevnt under note 4 og 8. Konsernets samlede goodwill er et uttrykk for at systemet «Wilson» evner å tjene mer enn markedet over tid. Det vurderes også at denne verdien er relativt sett større i en lavkonjunktur enn i en høykonjunktur. Samlet goodwill 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 relatert til Euro Container Line Holding AS vurderes som varig verdi 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.

	2015	2014	Anskaffelses- kost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 136	17 136	17 577	2000
NRL Transport GmbH	0	0	152	2007
Euro Container Line Holding AS	3 345	3 345	3 345	2008
Sum	20 481	20 481	21 074	

### Verdivurdering goodwill

#### Bulkvirksomheten

Nedskrivningstest for goodwill er gjort med utgangspunkt i samme beregning som for skip, ref. note 6 med tidshorison 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 tilfredsstillende buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6, (ii) diskonteringsfaktor, og (iii) ratenivå. I beregning av sensitiviteter kan segmentet «3 500 – 4 500 dwt» først komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill ved varige negative endringer i inntjeningsnivå. Segmentet kan komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill ved varig endring til rater som har vært observerbar siste fem år, men som ligger under gjennomsnitt av nivå siste fem år. I en syklisk bransje kan det ikke utelukkes at rater periodevis vil kunne ligge under beregnet historisk gjennomsnitt. Etter selskapets mening er siste tids lave rater imidlertid et tegn på lavkonjunktur i Europa. Det legges således til grunn at gjennomsnitt av historiske rater vil være beste estimat for fremtidige rater.

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 tidshorison tilsvarende gjennomsnittlig resterende økonomiske levetid for selskapets skip. Nåverdi av kontantstrømmer utover bokført verdi av skipene sammenholdes med bokført verdi av goodwill. Innleie av skip på TC til ECL har over tid i sum vært positivt for segmentet. Estimert positiv netto kontantstrøm fra slik aktivitet er inkludert i nedskrivningstesten av goodwill.

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det også her er buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6 og (ii) diskonteringsfaktor. Segmentet er imidlertid mer sensitiv til en vedvarende negativ endring i ratenivå. Mer konkret vil en økning i diskonteringsrente til i overkant av 6,6 % p.a. realrente i det lange bildet indikere potensiell nedskrivning av goodwill for segmentet. For endring i ratenivå uten senere gjeninnhentning til historisk gjennomsnitt kan segmentet komme i en potensiell nedskrivings situasjon for goodwill på nivåer som har vært observerbare siste 5 år.

### NOTE 8 – INVESTERINGER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Konsernets investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2015:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
HSW Logistics GmbH	01.10.2014	561	631	Tyskland	Befraktning	50 %
<b>Sum investering</b>		<b>561</b>	<b>631</b>			

#### Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2015:

Ingen endring.

#### Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2014:

Med virkning fra 1. oktober 2014 ble Wilson NRL Transport GmbH slått sammen med «short sea» virksomheten til Haeger & Schmidt. Det sammenslåtte selskapet ble etablert som en felleskontrollert virksomhet med like eierandeler og fikk navnet HSW Logistics GmbH. Etter eierskifte er eierskap i HSW Logistics GmbH (tidligere Wilson NRL Transport GmbH) redusert fra 100 % til 50 %.

**Endring i balanseført verdi kan spesifiseres som følger:**

	HSW Logistics 2015	HSW Logistics 2014
Opprinnelig anskaffelseskost	0	0
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	0	0
Merverdi skip	0	0
<b>Nettoverdi 1.1.</b>	<b>509</b>	<b>0</b>
Tilgang/avgang i perioden	0	561
Andel årets resultat	122	- 52
Avskrivning merverdier	0	0
Avgang ved eierskifte	0	0
<b>Nettoverdi 31.12.</b>	<b>631</b>	<b>509</b>

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

Regnskapsført gevinst knyttet til avgang datter ved emisjon i HSW Logistics GmbH, totalt TEUR 358, er tillagt «Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler» i 2014.

Under vises sammendrag av regnskaper for felleskontrollerte virksomheter.

	HSW Logistics 2015	HSW Logistics 2014
Anleggsmidler	19	30
Omløpsmidler	3 608	1 654
Sum eiendeler	3 627	1 684
Langsiktig gjeld	669	979
Kortsiktig gjeld	2 676	704
Sum gjeld	3 345	1 683
Egenkapital	282	1
Konsernets andel av egenkapitalen	141	0,5
Merverdier	490	509
<b>Konsernets andel av EK inkl. merverdier</b>	<b>631</b>	<b>509</b>
Totale inntekter	24 118	10 854
Årsresultat	244	- 35
Konsernets andel av årsresultat	122	- 52
Avskrivning merverdier	0	0
<b>Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet</b>	<b>122</b>	<b>- 52</b>

«Konsernets andel av årsresultat» i 2014 er fra perioden 01.10. - 31.12.2014 da den felleskontrollerte virksomheten startet.

Konsernet har følgende lån til felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	Bokført verdi 2015	Bokført verdi 2014
HSW Logistics GmbH - langsiktig lån	4 %	0	152
HSW Logistics GmbH - kortsiktig lån	4 %	524	346
<b>Sum lån</b>		<b>524</b>	<b>498</b>

## 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 tilstramninger i kapitalmarkedet har imidlertid medført at det for tiden viser seg utfordrende å etablere finansieringsløsninger der gjeldsgrad er i tråd med selskapets historiske nivå. I det korte bilde vil det således være nærliggende å oppjustere andelen av egenkapital i prosjekter. Over tid forventes det imidlertid at en 70 - 30 fordeling vil være preferert.

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 andre kvartal 2015 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. Finansieringen hadde en ramme på MEUR 155 som refinansierte det all vesentligste av flåten pluss MEUR 20 som en investeringsfasilitet for nye prosjekter. Fasiliteten har en løpetid på 5 år med avdragsbetaling stor MEUR 3,2/kvartal samt ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen. Finansielle covenants; (i) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld, (ii) likviditet > MEUR 7,5 og fra september 2016 det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, og (iii) egenkapital + langsiktig aksjonærlån som andel av total kapital > 30 % for 2015 og 2016, > 32,5 % for 2017 og 2018 og > 35 % deretter. I tillegg introduseres en MVC-klausul på flåteverdier på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

Den nye fasiliteten inneholder ingen cash sweep-mekanisme og man tillates å investere for inntil 50 % av fri cashflow som egenkapital i nye skip. Samtidig gis det åpning for å kunne honorere eierne gjennom både mulighet for nedregulering på aksjonærlån og gjennom dividende.

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

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)	31.12.2015	31.12.2014
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	277	2 276
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	- 1 270	- 1 843
<b>Sum derivater som finansielle forpliktelser</b>	<b>- 993</b>	<b>433</b>

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 verdsettelse anses som kategori 2 verdsettelse 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 2015 eller 2014.

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

	2015	2014
Rentederivater	573	- 198
Valutaderivater	- 1 999	2 699
<b>Sum verdiendring derivater</b>	<b>- 1 426</b>	<b>2 501</b>



## 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.

Vesentlige valutakurser mot NOK brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2015	Gjennomsnittlig valutakurs 2015	Valutakurs 31.12.2014	Gjennomsnittlig valutakurs 2014
EUR	9,619	8,938	9,037	8,355
USD	8,809	8,062	7,433	6,301

### 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 kronekursen gjennom året.

	Endring i eurokursen mot USD	Effekt på resultat før skatt
2015	+/- 1 cent	+/- TEUR 665
2014	+/- 1 cent	+/- TEUR 740

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt
2015	+/- 1 cent	-/+ TEUR 381
2014	+/- 1 cent	-/+ TEUR 115

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.

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2015 besto av bankinnskudd samlet TEUR 6 873 samt tilgjengelig driftskreditt TNOK 55 000. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser inkl. renter, basert på ikke-diskonterte kontraktsbaserte 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 måned).

Gjennomsnittlig langsiktig nominell rente er rundt 3,75 % p.a.:

<b>31.12.2015</b>	<b>1-3 måneder</b>	<b>4-12 måneder</b>	<b>1-4 år</b>	<b>Mer enn 4 år</b>	<b>Totalt</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 446	10 339	39 993	97 543	151 321
Renter til kredittinstitusjoner	1 076	3 229	11 511	927	16 743
Gjeld til nærstående selskap				23 458	23 458
Renter til nærstående selskap	323	968	3 871	645	5 806
Annen langsiktig gjeld - oppgjør					0
Renter til annen langsiktig gjeld					0
Leasingforpliktelser inkl. renter	102	306	3 704		4 112
Derivater			1 270		1 270
Leverandørgjeld	6 541				6 541
Skyldige offentlige avgifter	1 098				1 098
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	12 796				12 796
<b>Sum</b>	<b>25 382</b>	<b>14 841</b>	<b>60 349</b>	<b>122 573</b>	<b>223 145</b>

<b>31.12.2014</b>	<b>1-3 måneder</b>	<b>4-12 måneder</b>	<b>1-4 år</b>	<b>Mer enn 4 år</b>	<b>Totalt</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	9 764	24 927	122 450		157 141
Renter til kredittinstitusjoner	1 525	4 574	8 701		14 800
Gjeld til nærstående selskap			28 327		28 327
Renter til nærstående selskap	386	1 157	2 910		4 453
Annen langsiktig gjeld - oppgjør	2 213				2 213
Renter til annen langsiktig gjeld	7				7
Leasingforpliktelser inkl. renter	102	306	4 112		4 520
Derivater			1 843		1 843
Leverandørgjeld	11 177				11 177
Skyldige offentlige avgifter	1 082				1 082
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	15 599				15 599
<b>Sum</b>	<b>41 855</b>	<b>30 965</b>	<b>168 343</b>	<b>0</b>	<b>241 163</b>

*Gjeld til kredittinstitusjoner*

Sikkerhetsstillelse:

<b>Bokført gjeld som er sikret ved skipspant:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pantelån	151 321	157 141
<b>Sum</b>	<b>151 321</b>	<b>157 141</b>

**Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:**

Andre driftsmidler	0	0
Skip	245 955	253 581
<b>Sum</b>	<b>245 955</b>	<b>253 581</b>

*Gjeld til nærstående selskap*

Se note 12 Transaksjoner mellom nærstående parter.

*Leasingforpliktelse*

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Calais som konsernet har på bareboat fra hovedaksjonær Caiano Ship AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til juni 2017 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 408 (2014: TEUR 408).

Se også note 12.

*Leverandørgjeld*

Inkludert i leverandørgjeld pr. 31.12.2014 TEUR 11 177, er ubetalte drivstoffregninger til Bergen Bunkers AS – dets konkursbo TEUR 4 000. Selskapet gjorde opp dette utestående i 3. kvartal 2015. I posten «Andre kortsiktige fordringer» inngår depositum TEUR 540, som garantistillelse mot fysisk leverandør av drivstoff.

*Annen kortsiktig gjeld*

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Periodiserte reiseavhengige kostnader	7 805	9 001
Periodisert skipsteknisk drift	3 314	4 695
Periodisert annen drift	1 677	1 898
Periodiserte rentekostnader	962	1 489
<b>Sum</b>	<b>13 758</b>	<b>17 083</b>

*Første års avdrag langsiktig gjeld*

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pantelån - ordinært avdrag	13 785	13 601
Pantelån - "cash sweep"	0	6 364
Pantelån - "ballong" dellån	0	14 727
Finansiell lease	231	220
Annen gjeld	0	2 213
<b>Sum</b>	<b>14 016</b>	<b>37 125</b>

**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 6 873 pr. 31.12.15. Ubenyttet limit ved kassekreditt er TNOK 55 000 med motverdi TEUR 5 718. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 963, motverdi TEUR 412, bundne skattetrekksmidler.

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Lån til felleskontrollert virksomhet	4,00 %	4,00 %
Finansielle instrumenter (USD)	0,76 %	0,50 %
Pantegjeld	3,39 %	4,42 %
Annen langsiktig gjeld	5,50 %	6,42 %
Finansielle lease	4,73 %	4,73 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	<b>Effektiv rentesats</b>	<b>Renteforfall</b>	<b>Balanseført pr. 31.12.</b>	
			<b>2015</b>	<b>2014</b>
Pantegjeld EUR	3,39 %	2016	151 321	157 141
<b>Pantegjeld med flytende rente</b>			<b>151 321</b>	<b>157 141</b>
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater NOK		2016	0	17 448
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	5,50 %	2016	23 458	9 325
Finansiell lease EUR	4,73 %	2016	3 851	4 071
<b>Annen gjeld og lease med flytende rente</b>			<b>27 309</b>	<b>30 844</b>
<b>Sum gjeld med flytende rente ekskl. derivater</b>			<b>178 630</b>	<b>187 985</b>

Den effektive rentesatsen er et beregnet gjennomsnitt. Gjeld med flytende rente er fastsatt inntil 6 måneder fram i tid. Konsernet har to rentesikringsforretninger («renteswap») hver på TNOK 100 000, med snittrente 3,98 % p.a. «Swappene» ble opprinnelig inngått i 2008, forlenget i 2011 og i 2013, rente p.t. 3,93 % og 4,03 %. Rentesikringsforretningene forfaller 30.11.2017.

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
2015	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 400
2014	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 400

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

#### iv) Prisisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers pr. 31.12.2015.

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

	2015	2014
Bunkerskostnad	61 856	74 430
Havneutgifter, kommisjon etc.	64 042	64 587
<b>Sum reiseavhengige kostnader</b>	<b>125 898</b>	<b>139 017</b>

#### v) Kredittrisiko

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

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

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

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av forskuddsbetalte kostnader og tidsavgrensninger.

Kundefordringer – aldersfordeling pr. 31.12.:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2015	10 415	7 148	3 012	86	2	169
2014	12 631	8 545	3 490	361	100	135

Forfalte kundefordringer utover 90 dager, anses å være rettmessige krav, i hovedsak relatert til kompensasjon for liggetid (demurrage). Slike fordringer har gjerne noe lengre saksbehandlingstid enn ordinære fraktkrav. Det 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. 31.12.2015 tidscerteparti forpliktelser på 29 (2014: 27) skip. Nåværende tidscertepartier løper i hovedsak opp mot 12 måneder, 1 skip 13 måneder. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12.2015 beløper seg til totalt TEUR 22 483 (2014: 17 987). Årlig leie av skip i 2015 utgjør totalt TEUR 28 032 (2014: 28 970)

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

	2015	2014
Neste 1 år	22 393	17 051
1 til 5 år	90	936
Etter 5 år	0	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>22 483</b>	<b>17 987</b>
Rente p.a.	2,9 %	3,9 %
<b>Nåverdi av fremtidig minimumsleie</b>	<b>22 287</b>	<b>17 656</b>

#### 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.

	2015	2014
Leiekostnader kontorlokaler	666	648

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

	2015	2014
Neste 1 år	616	570
1 til 4 år	1 904	1 710
Etter 4 år	0	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>2 520</b>	<b>2 280</b>

## NOTE 11 – KJØPSFORPLIKTELSE OG GARANTISTILLELSE

### Kjøp av skip

Wilson har avtale med det kinesiske verftet Wuxue Janda Shipbuilding Co. Ltd. om bygging av tre bulkskip i størrelsen 2 600 dwt med samlet kostpris på MEUR 9,75. Skipene vil etter kontrakt bli levert i 2016. Betaling til verftet ble avtalt til 40 % ved effektiv kontrakt og 60 % ved levering da prosjektet var fremskredet før samtalen mellom Wilson og verftet ble initiert. Kapitalbehovet for to av skipene vil være finansiert gjennom et langsiktig bareboat-arrangement med ekstern partner over 7 år, med kjøpsopsjon etter 4 år.

## NOTE 12 – TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

I 2015 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 2015 operert 1 skip på bareboatcerteparti eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano Eiendom AS. Avtalen for Wilson Calais ble forlenget fra 01.07.2014 med inntil 7 år hvorav 3 første år fast, deretter kjøpsopsjoner på fallende balanse 12+12+12 måneder.

Skip	Kontrakt	Start tidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Calais *	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	408

\* Forlenget avtale fra 01.07.2014 inkluderer 4,73 % nominell rente.

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**

Selskapet restrukturerte pr. 01.04.15 tre ulike aksjonærlån (se under) med totalt TEUR 25 811. Løpetid er til 01.07.2020 og renter betales hver 3.måned basert på 3 måneders EURIBOR + 5,5 % p.a. Det ble betalt avdrag etter avtale i mai 2015 med TEUR 2 353, med rest hovedstol deretter på TEUR 23 458. Kostnadsført rente i 2015 er TEUR 990.

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano Eiendom AS ble omgjort til lån TNOK 20 000 med løpetid til 21.04.16. Renter ble basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. med halvårlig betaling. I 2015 ble det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 25. Lånet ble refinansiert pr. 01.04.15 med restlån TEUR 2 353.

I mars 2010 ble det inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano Eiendom AS med løpetid til 21.04.16. Renter ble basert på 3 måneders EURIBOR + 4,5 % p.a. med kvartalsvis betaling. I 2015 ble det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 106. Lånet ble refinansiert pr. 01.04.15 med restlån TEUR 9 325.

Caiano Eiendom AS har tidligere garantert for deler av pantegjeld. Garantibeløp utgjorde TEUR 14 727 for perioden frem til refinansiering i mai 2015. Avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2015 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 68 for slikt forhold, med oppgjør 13.05.15.

I forbindelse med en refinansiering i desember 2012 ble det inngått avtale om et aksjonærlån stort TNOK 100 000 (motverdi TEUR 11 930), med løpetid frem til 30.04.2018. Rente ble basert på 3 måneders NIBOR + 6,50 % margin. Rente skulle tillegges som prinsipp hovedstol, men kunne utbetales dersom konsernets hovedbanker forhåndsgodkjente dette. Kostnadsført rente i 2015 ble i sin helhet tillagt lånet og er tilsvarte TEUR 272. Lånet ble refinansiert pr. 01.04.15 med restlån TEUR 14 133.

#### **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. 31.12.2015 opererte Wilsons systemet 113 skip, hvorav 82 var eiermessig kontrollert av selskapet.

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

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 har historisk vært inndelt i følgende segmenter:

##### **“2 000 dwt / system”:**

“2 000 dwt” representerer skipninger i tonnasjestørrelsen rundt 2 000 dwt. Skipene går hovedsakelig i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til og avgang fra industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer samt mineraler, og fra Kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. I 2015 var 72 % av antall seilingsdager kontraktsbasert.

“System” representerte i 2015 4 skip som gikk 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 2015 var 55 % av antall seilingsdager 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 2015 var 51 % av seilingsdagene kontraktbaserte.

##### **“Annet”:**

“Annet”-segmentet består av ulike aktiviteter, i hovedsak containerlinje og managementtjenester.

<b>År 2015</b>	<b>2 000 dwt / system</b>	<b>3 500- 4 500 dwt</b>	<b>6 000- 8 500 dwt</b>	<b>Annet</b>	<b>Sum</b>
Netto driftsinntekt	22 174	65 414	34 937	8 952	131 477
Gevinst ved salg av anleggsmidler	- 87		142		55
Driftskostnader	15 668	51 489	25 068	8 879	101 104
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	6 419	13 925	10 011	73	30 428
Avskrivninger	3 003	11 142	6 174	1 762	22 081
Driftsresultat (EBIT)	3 416	2 783	3 837	- 1 689	8 347
Balanseført verdi skip og dokking	25 991	107 508	105 746	11 438	250 683
hvorav tilgang/avgang skip	4 048		- 998		3 050
Skip under bygging	1 469				1 469
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
<b>År 2015</b>	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	34 184	36 814	6 574	53 906	131 477
i %	26 %	28 %	5 %	41 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2015 utgjorde ca. 39 % av total bruttoomsetning i konsernet.

<b>År 2014</b>	<b>2 000 dwt / system</b>	<b>3 500- 4 500 dwt</b>	<b>6 000- 8 500 dwt</b>	<b>Annet</b>	<b>Sum</b>
Netto driftsinntekt	28 079	65 244	36 546	9 630	139 499
Gevinst ved salg av anleggsmidler		- 11	158	358	505
Driftskostnader	18 069	50 131	24 305	9 045	101 550
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	10 010	15 102	12 399	943	38 454
Avskrivninger	3 165	10 961	6 956	1 812	22 894
Driftsresultat (EBIT)	6 845	4 141	5 443	- 869	15 560
Balanseført verdi skip og dokking	23 859	114 596	108 827	11 426	258 708
hvorav tilgang/avgang skip		- 301	- 1 126		- 1 427
Skip under bygging					0
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	3 181	20 481
<b>År 2014</b>	<b>Import</b>	<b>Eksport</b>	<b>Innenriks</b>	<b>Utenriks</b>	<b>Sum</b>
Driftsinntekt	37 665	41 850	6 975	53 010	139 499
i %	27 %	30 %	5 %	38 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2014 utgjorde ca. 38 % av total bruttoomsetning i konsernet.

**NOTE 14 – ADMINISTRASJONS- OG LØNSKOSTNAD**

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

<b>Administrasjonskostnader</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Lønn	10 527	13 685
Andre driftskostnader	3 239	3 480
<b>Sum</b>	<b>13 766</b>	<b>17 165</b>
<b>Lønnskostnad</b>		
Lønn kontoransatte Bergen	8 177	8 286
Arbeidsgiveravgift lønn	1 235	1 328
Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift	- 2 117	751
Andre ytelser	377	380
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	2 855	2 940
<b>Sum</b>	<b>10 527</b>	<b>13 685</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	160	165

Wilson's ansatte har ved avtaleendring fra 01.07.15 gått fra ytelsesbasert - til innskuddsbasert pensjonsordning, kun med få unntak. Ved opphør av ytelsesbasert ordning er det inntektsført TEUR 2 961 under pensjonskostnader.

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

Antall kontoransatte pr. 31.12.2015 i konsernet var 158 (2014: 163), hvorav 100 (2014: 105) ansatte i Bergen og 58 (2014: 58) ansatte i norske og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 500 (2014: 1 500) 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 7. mai 2015:

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 (bonus) som kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år.

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

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

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

Det er ikke tildelt bonus til ledende ansatte eller ansatte for øvrig for regnskapsåret 2014 og 2015.

<b>Ledende ansatte - utbetalinger og pensjonsrettigheter</b>	<b>Tittel</b>	<b>Grunnlønn</b>	<b>Bonus utbetalt</b>	<b>Annen godtgjørelse 1), 2)</b>	<b>Opptjente pensjonsrettigheter/kostnader for selskapet 3)</b>	<b>Sum 2015</b>	<b>Sum 2014</b>
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	199	0	27	16	241	279
Petter Berge	Finansdir.	174	0	11	11	196	205
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	185	0	26	11	222	222
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	124	0	11	10	144	144
<b>Totalt 2015</b>		<b>681</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>47</b>	<b>803</b>	
<b>Totalt 2014</b>		<b>717</b>	<b>26</b>	<b>51</b>	<b>56</b>		<b>850</b>



Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs 8,94 for 2015 og 8,35 for 2014.

- 1) Inkluderer bilordning, forsikring, bredbånd og andre mindre godtgjørelser.
- 2) Inkluderer løpende kompensasjon for overgang fra ytelse til innskuddsbasert pensjon på linje med øvrige berørte ansatte i selskapet samt engangskompensasjon for ubenyttet avspasering.
- 3) Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 15 - Pensjoner.

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

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde *	Adm. dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

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

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

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2015	Styrets godtgjørelse betalt i 2014
Kristian Eidesvik, styrets formann	22	21
Ellen Solstad	20	17
Eivind Eidesvik	20	14
Gudmundur Asgeirsson	14	16
Synnøve Seglem	10	16
Hans Inge Slethei	0	9
Erica Hauger	5	16
Heine Olsen	0	1
Lasse Selvik	12	0
Silje Fløysand	1	0
	103	111

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 8,94 for 2015 og 8,35 for 2014.

8. mai 2014 ble Lasse Selvik valgt som ansattes representant og Silje Fløysand som ansattes vararepresentant; disse erstattet hhv. Erica K. Hauger og Heine Olsen. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 107 i 2015.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.

Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 22 / styremedlemmer TEUR 17) 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. Styrets honorarer er omregnet fra NOK med gjennomsnittskurs 8,94.

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

Kostnader til konsernrevisor	2015	2014
Lovpålagt revisjon	120	124
Skattemessig bistand	30	56
Annen rådgivning	48	60
<b>Sum</b>	<b>198</b>	<b>240</b>

Alle beløp er beløp eksklusive merverdiavgift.



*Wilson Fedje laster prosjekt last i Nordenham.*

#### **NOTE 15 – PENSJONSKOSTNADER, -MIDLER OG -FORPLIKTELSE**

##### *Kontoransatte*

Wilson's kontoransatte har ved avtaleendring fra 01.07.2015 gått fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning, kun med få unntak.

For tidligere ytelsesbasert ordning er det pr. 31.12.2015 bare 1 yrkesaktiv person som fremdeles var omfattet av denne. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser tilsvarende 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnepensjon. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap.

##### **Seilende**

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 12 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringselskap.

##### **Obligatorisk tjenstepensjon**

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

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 6 tidligere ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

<b>Pensjonskostnad</b>	<b>Sikret ordning</b>		<b>Usikret ordning</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Service cost inkl. renter og aga	414	417		
Endring service cost, spesielle hendelser	- 158	0		
Netto planendring	- 3 007	0		
Administrasjonskostnader inkl. aga	13	12		
Netto rentekostnader/(inntekter)	45	34	3	7
Innskuddspensjon	463	281		
<b>Pensjonskostnader i resultatregnskapet</b>	<b>- 2 230</b>	<b>744</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
Estimatavvik ført over OCI	- 49	2 141	35	44
<b>Pensjonskostnader totalt</b>	<b>- 2 279</b>	<b>2 885</b>	<b>38</b>	<b>52</b>
<b>Balansførte pensjonsforpliktelser og -midler</b>				
Pensjonsforpliktelser ved periodens slutt, inkl. aga	- 567	- 12 826	-148	-177
Pensjonsmidler ved periodens slutt, inkl. aga	708	9 857		
<b>Netto pensjonsforpliktelser, inkl. aga</b>	<b>141</b>	<b>- 2 969</b>	<b>- 48</b>	<b>-177</b>
<b>Endring i brutto pensjonsforpliktelser</b>				
Pensjonsforpliktelse 1.1.	12 826	11 478	177	217
Årets pensjonsopptjening	256	417		
Rentekostnad	168	463	3	7
Overføring av ansatte til innskuddsordning	- 12 301	0		
Aktuarielt tap/(gevinst)	15	1 857	35	44
Omregningsdifferanse	99	- 953	- 7	- 10
Pensjonsutbetalinger	- 496	- 436	- 60	- 82
<b>Pensjonsforpliktelse 31.12.</b>	<b>567</b>	<b>12 826</b>	<b>148</b>	<b>177</b>
<b>Endring i brutto pensjonsmidler</b>				
Pensjonsmidler 1.1.	9 857	10 276		
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	110	417		
Overføring av ansatte til innskuddsordning	- 9 294	0		
Aktuarielt (tap)/gevinst	64	- 284		
Innbetaling	408	681		
Omregningsdifferanse	60	- 797		
Pensjonsutbetalinger	- 496	- 436		
<b>Pensjonsmidler 31.12.</b>	<b>708</b>	<b>9 857</b>		
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>			<b>2015</b>	<b>2014</b>
Diskonteringsrente 31.12.			2,70 %	2,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene			2,70 %	2,30 %
Lønnsregulering			2,50 %	2,50 %
Pensjonsregulering			0,00 %	0,00 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp			2,25 %	2,25 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutvikling, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH). Beregningene er basert på dødelighetstabell K2013 BE.

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. 31.12.2015.

Forventede premiebetaling 2016, eksklusive innskuddsordninger utgjør ca. TEUR 51 (TNOK 487) inkl. arbeidsgiveravgift.

**Pensjonsmidlenes sammensetning:**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Kategori</b>			
Aksjer	6,50 %	7,10 %	4,20 %
Alternative investeringer	4,10 %	4,20 %	4,30 %
Omløpsobligasjoner	13,60 %	14,50 %	16,20 %
Pengemarked	25,10 %	22,40 %	24,60 %
Anleggsobligasjoner	33,50 %	34,80 %	35,30 %
Eiendom	13,60 %	15,00 %	13,90 %
Annet	3,60 %	2,10 %	1,50 %
Total	100,00 %	100,00 %	100,00 %

**Utvikling i pensjonsforpliktelse, -midler og estimatavvik siste år:**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	- 715	- 13 004	- 11 695
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	708	9 857	10 276
Overdekning/(underdekning)	- 7	- 3 147	- 1 419

**NOTE 16 – SKATT**

<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Betalbar skatt	119	153
Endring utsatt skatt, ekskl. estimatavvik pensjoner	2 793	2 756
Skattekostnad årsresultat	2 912	2 909
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	4	- 590
Skattekostnad totalresultat	2 916	2 319
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt</b>		
Driftsmidler	150 685	142 766
Gevinst- og tapskonto	- 7 454	- 10 951
Underskudd til fremføring	- 123 152	- 116 990
Finansielle instrumenter	- 922	499
Leasing	773	815
Pensjoner	- 7	- 3 146
Avskåret rentefradrag til fremføring	0	- 4 894
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	19 922	8 099
Nominell skattesats	25 %	27 %
Beregnet utsatt skatt/(skattefordel)	4 981	2 187
Utsatt skatt utenlandsk datter	27	28
<b>Balansført utsatt skatt</b>	<b>5 008</b>	<b>2 215</b>
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>		
Resultat før skatt	282	8 500
Nominell skattesats	27 %	27 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	76	2 295
<b>Skatteeffekt av følgende poster</b>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	37	29
Endring ikke balansført utsatt skatt	0	- 1 282
Effekt av ikke balansført avskåret rentefradrag	2 178	0
Effekt av endring i skattesatser	- 224	0
Omregningsdifferanser	801	611
Andre poster	- 3	616
Skattekostnad	2 916	2 319
<b>Fremførbart avskåret rentefradrag</b>		
Avskåret rentefradrag, ikke balansført	- 8 712	0
Nominell skattesats	25 %	27 %
Utsatt skattefordel ikke balansført	- 2 178	0

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

**NOTE 17 – ÅRSRESULTAT PR. AKSJE**

Årsresultat pr. aksje er beregnet ved å dividere majoritetens andel av årsresultatet på et veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i rapporteringsperioden. Årsresultat pr. aksje vises på egen linje under resultatregnskapet. For 2015 EUR -0,06 (2014: EUR 0,13) pr. 42 216 000 aksjer.

**NOTE 18 – ØVRIG INFORMASJON**

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringssaker ved utgangen av 2015, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet. Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 680 (2014: TEUR 1 018). Dette er relatert til ansvar konsernet har ovenfor tredjepart, i hovedsak knyttet til skader på last etc. Tilsvarende beløp er avsatt som fordring mot konsernets forsikringsselskap.



*Wilson Mosel lossar i Bjugn.*

# RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2015	2014
12	Lønnskostnad	122	151
	Annen driftskostnad	512	585
	Sum driftskostnader	633	735
	<b>Driftsresultat</b>	<b>- 633</b>	<b>- 735</b>
	<b>FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
4	Inntekt på investering i datterselskap	1 217	16 562
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	981	316
11	Valutagevinst/(-tap)	- 961	1 078
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	2 452	2 889
	Annen rentekostnad	6	140
	Annen finanskostnad	13	21
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>- 1 233</b>	<b>14 907</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>- 1 867</b>	<b>14 171</b>
2	Skattekostnad	155	- 3 135
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>- 2 022</b>	<b>17 306</b>
	<b>OVERFØRINGER</b>		
	Avsatt til annen egenkapital	- 2 022	17 306
	Sum overføringer	- 2 022	17 306

## BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2015	2014
	<i>Anleggsmidler</i>		
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
2	Utsatt skattefordel	2 980	3 135
	Sum immaterielle eiendeler	2 980	3 135
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
3	Investeringer i datterselskap	86 553	86 553
4	Lån til foretak i samme konsern	2 005	2 005
	Sum finansielle anleggsmidler	88 558	88 558
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>91 538</b>	<b>91 693</b>
	<i>Omløpsmidler</i>		
	<b>Fordringer</b>		
4, 11	Fordringer på foretak i samme konsern	27 781	26 939
	Sum fordringer	27 781	26 939
8	<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	<b>60</b>	<b>2 447</b>
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>27 841</b>	<b>29 387</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>119 378</b>	<b>121 079</b>



## BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2015	2014
	<i>Egenkapital</i>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
5	Aksjekapital	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
	Annen egenkapital	33 480	37 903
	Sum opptjent egenkapital	33 480	37 903
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>62 233</b>	<b>66 656</b>
	<i>Gjeld</i>		
	<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	44 881	46 382
	Sum annen langsiktig gjeld	44 881	46 382
	<b>Kortsiktig gjeld</b>		
	Leverandørgjeld	0	27
4	Gjeld til konsernselskaper	11 813	5 631
7	Gjeld til nærstående	0	2 213
	Annen kortsiktig gjeld	451	170
	Sum kortsiktig gjeld	12 265	8 042
	<b>Sum gjeld</b>	<b>57 145</b>	<b>54 423</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>119 378</b>	<b>121 079</b>

Styret for Wilson ASA  
Bergen, 24. februar 2016

  
Kristian Eidesvik  
Styrets formann


  
Steinar Madsen

  
Eivind Eidesvik

  
Lasse Selvik  
Ansattes representant

  
Synnøve Seglem

  
Ellen Solstad

  
Øyvind Gjerde  
Adm.dir. Wilson ASA

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TEUR)

<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Resultat før skattekostnad	- 1 867	14 171
Effekt av valutakursendringer på langsiktige poster	968	- 1 355
Påløpte, ikke betalte renter	976	1 964
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	270	- 6
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>346</b>	<b>14 774</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	- 3 460	- 2 692
Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående	- 2 213	0
Endring i konsernmellomværender	5 340	- 14 126
Utbetaling av utbytte	- 2 401	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>- 2 734</b>	<b>- 16 818</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	- 2 387	- 2 044
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	2 447	4 491
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>60</b>	<b>2 447</b>

# NOTER WILSON ASA 2015

## NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

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

### 1.1 Etterlevelse av prinsipper

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

### 1.2 Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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

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

### 1.3 Omregning av utenlandsk valuta

#### a) Funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta

Regnskapet er presentert i EUR som er funksjonell, regnskaps- og presentasjonsvaluta for selskapet. Tall vises i hele 1 000 € (TEUR).

#### b) Transaksjoner og balanseposter i utenlandsk valuta

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

Valutatap og -gevinst presenteres netto som finansposter.

### 1.4 Investeringer i datterselskaper

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

### 1.5 Fordringer

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

### 1.6 Bankinnskudd, kontanter o.l.

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

### 1.7 Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode, er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

### 1.8 Lån

Alle lån er initielt innregnet til kostpris som er virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet inkludert kostnader i forbindelse med opptrekk av lånet.

Etter første gangs innregning blir rentebærende lån verdsatt til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betalingen av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato. Første års avdrag på langsiktig gjeld presenteres som kortsiktig gjeld.

### 1.9 Avsetninger

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

### 1.10 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

### 1.11 Kontantstrømoppstilling

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

### 1.12 Hendelser etter balansedagen

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

## NOTE 2 – SKATT

<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Endring i utsatt skatt	- 84	- 3 135
Effekt av endring i skattereglene	238	0
Årets totale skattekostnad	155	- 3 135
<b>Beregning av årets skattepliktige resultat</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	- 1 867	14 171
Permanente forskjeller	- 2 753	- 19 123
Avskåret rentefradrag	1 344	2 409
Årets skattegrunnlag	- 3 277	- 2 543
<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel</b>		
Underskudd til fremføring	- 11 920	- 9 201
Avskåret rentefradrag til fremføring	- 3 607	- 2 409
Sum grunnlag for utsatt skattefordel	- 15 528	- 11 610
Nedvurdering av utsatt skattefordel	3 607	0
Sum grunnlag for balanseført utsatt skattefordel	- 11 920	- 11 610
Skattesats	25 %	27 %
Balanseført utsatt skattefordel	- 2 980	- 3 135
<b>Oversikt over permanente forskjeller</b>		
3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	5	12
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	- 177	- 407
Omregningsdifferanser	- 1 542	- 2 621
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 1 040	- 16 107
Sum permanente forskjeller	- 2 753	- 19 123
<b>Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 27 % av resultat før skatt</b>		
27 % av resultat før skatt	- 504	3 826
Skattefritt utbytte	- 46	- 107
Effekt av permanente forskjeller knyttet til valutaomregning	- 226	- 568
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	- 281	- 4 349
Effekt av endring i skattereglene	311	0
Årets endring midlertidige forskjeller ikke balanseført	902	0
Effekt av nedvurdert utsatt skattefordel	0	- 1 938
Beregnet skattekostnad	155	- 3 135

**NOTE 3 – INVESTERINGER I DATTERSELSKAP**

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Hoved-virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktning	100 %	136	136
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
<b>Sum</b>					<b>91 744</b>	<b>86 553</b>

**NOTE 4 – NÆRSTÅENDE**

Ref. note 3 – Investeringer i datterselskap

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

Ref. note 9 – Garantistillelse

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

**Dividende**

Ref. note 3 – Investeringer i datterselskap

Datterselskap	2015	2014
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	1 040	1 107
Nesskip hf., Island, dividende	177	455
Wilson Shipowning AS	0	15 000
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	1 217	16 562

Lån til foretak i samme konsern mv.	2015		2014		
	Aksjonærlån	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line AS		2 005	2 005	2 005	2 005
Sum aksjonærlån		<b>2 005</b>	<b>2 005</b>	<b>2 005</b>	<b>2 005</b>

Det ansvarlige lånet til Euro Container Line AS blir renteberegnet med 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.

Konsern	Fordringer		Gjeld	
	2015	2014	2015	2014
Wilson Shipowning AS	18 773	20 429	0	0
Euro Container Line AS	7 543	3 827	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	1 039	1 106	0	0
Nesskip hf.	177	455	0	0
Wilson Ship AS	162	1 103	0	0
Wilson Shipowning II AS	79	0	0	0
Wilson Agency Norge AS	6	15	0	0
Wilson Ship Management AS	0	3	0	0
Wilson Management AS	0	0	6 408	5 608
Wilson EuroCarriers AS	0	0	5 405	23
Sum kortsiktige poster	27 781	26 939	11 813	5 631

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders EURIBOR + en margin på 2,85 % p.a. beregnet etterskuddsvis.

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

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

Selskapet har en fordring på Altnacraig Shipping Plc., UK på TEUR 985. Selskapet er avhengig av tilførsler fra konsernselskaper og har ikke grunnlag for kunne gjøre opp sitt mellomværende for tiden. Mellomværender med Altnacraig Shipping Plc. er skrevet ned til null.

#### Konsernrenter

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

	2015	2014
<b>Datterselskap</b>		
Wilson Shipowning AS	673	24
Euro Container Line AS	271	248
Wilson Ship AS	36	42
Wilson Agency AS	1	1
Wilson Ship Management AS	0	1
Sum renteinntekt fra foretak i samme konsern	981	316

	2015	2014
<b>Morselskap</b>		
Caiano AS	1 461	1 805
<b>Datterselskap</b>		
Unistar Shipping Co. Ltd.	709	878
Wilson Management AS	193	201
Wilson EuroCarriers AS	88	5
Sum rentekostnad til foretak i samme konsern	2 452	2 889

#### NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2015 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano Eiendom AS	37 820 599	89,59 %	89,59 %
Pareto Aksje Norge	845 849	2,00 %	2,00 %
Ivan AS	623 000	1,48 %	1,48 %
Slethei AS	468 954	1,11 %	1,11 %
Sum > 1 % eierandel	39 758 402	94,18 %	94,18 %
Sum øvrige	2 457 598	5,82 %	5,82 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>42 216 000</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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

Gjennom Caiano Eiendom AS som nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 89,59 % av Wilson ASA. I tillegg til den registrerte aksjeholdningen, vil Caiano Eiendom måtte innløse til sammen 135 000 aksjer. Disse er p.t. ikke overført grunnet tvistesak mellom partene.

#### NOTE 6 – EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>28 754</b>	<b>37 903</b>	<b>66 656</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Utbytte		- 2 401	- 2 401
Årets resultat		- 2 022	- 2 022
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>28 754</b>	<b>33 479</b>	<b>62 233</b>

## 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. I det korte bilde vil det således være nærliggende å oppjustere andelen av egenkapital i prosjekter. Over tid forventes det imidlertid at en 70 - 30 fordeling vil være preferert.

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 andre kvartal 2015 en refinansiering av tilnærmet all pantegjeld. Konsernets pantegjeld ligger i Wilson Shipowning AS. Finansieringen hadde en ramme på MEUR 155 som refinansierte det all vesentligste av flåten, pluss MEUR 20 som en investeringsfasilitet for nye prosjekter. Fasiliteten har en løpetid på 5 år med avdragsbetaling stor MEUR 3,2/kvartal samt ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen. Finansielle covenants; (i) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld, (ii) likviditet > MEUR 7,5 og fra september 2016 det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, og (iii) egenkapital + langsiktig aksjonærlån som andel av total kapital > 30 % for 2015 og 2016, > 32,5 % for 2017 og 2018 og > 35 % deretter. I tillegg introduseres en MVC-klausul på flåteverdier på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

Den nye fasiliteten inneholder ingen cash sweep-mekanisme og man tillates å investere for inntil 50 % av fri cash flow som egenkapital i nye skip. Samtidig gis det åpning for å kunne honorere eierne både gjennom mulighet for nedregulering av aksjonærlån og gjennom dividende.

## 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 21 424 (2014: TEUR 21 821). Lånet ble konvertert fra NOK 01.01.2014 og renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende EURIBOR + 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.

Selskapet restrukturerte pr. 01.04.2015 tre ulike aksjonærlån (se under) med totalt TEUR 25 811. Løpetid er til 01.07.2020 og renter betales hver 3. måned basert på 3 måneders EURIBOR + 5,5 % p.a. Det ble betalt avdrag etter avtale i mai 2015 med TEUR 2 353, med rest hovedstol deretter på TEUR 23 458. Kostnadsført rente i 2015 er TEUR 990.

Deler av utbytte i april 2009 til Caiano Eiendom AS ble omgjort til lån TNOK 20 000 med løpetid til 21.04.2016. Renter ble basert på 6 måneders NIBOR + 2,25 % p.a. med halvårlig betaling. I 2015 ble det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 25. Lånet ble refinansiert pr. 01.04.2015 med restlån TEUR 2 353.

I mars 2010 ble det inngått en avtale om et aksjonærlån pålydende TEUR 9 325 fra Caiano Eiendom AS med løpetid til 21.04.2016. Renter ble basert på 3 måneders EURIBOR + 4,5 % p.a. med kvartalsvis betaling. I 2015 ble det kostnadsført rente tilsvarende TEUR 106. Lånet ble refinansiert pr. 01.04.2015 med restlån TEUR 9 325.

Caiano Eiendom AS har tidligere garantert for deler av pantegjeld. Garantibeløp utgjorde TEUR 14 727 for perioden frem til refinansiering i mai 2015. Avtalt provisjon 1,25 % p.a. I 2015 er det kostnadsført garantiprovisjon tilsvarende TEUR 68 for slikt forhold, med oppgjør 13.05.2015.

I forbindelse med en refinansiering i desember 2012 ble det inngått avtale om et aksjonærlån stort TNOK 100 000 (motverdi TEUR 11 930), med løpetid frem til 30.04.2018. Rente ble basert på 3 måneders NIBOR + 6,50 % margin. Rente skulle tillegges som prinsipp hovedstol, men kunne utbetales dersom konsernets hovedbanker forhåndsgodkjente dette. Kostnadsført rente i 2015 ble i sin helhet tillagt lånet og tilsvarte TEUR 272. Lånet ble refinansiert pr. 01.04.2015 med restlån TEUR 14 133.

### Gjeld til nærstående

TEUR 0 (2014: TEUR 2 213) i lån opptatt 28.12.2010 fra Shannon AS, et selskap hvor Caiano AS er minoritetsaksjonær. Rente var 8 % p.a. Utbetalt rente i 2015 er TEUR 9 (2014: TEUR 187). Lånet ble gjort opp ved ett avdrag 15.01.2015.

## NOTE 8 – BANKINNSKUDD, KASSEKREDITT

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Selskapets bankinnskudd er TEUR 59 pr. 31.12.2015.

Trekkrettighet TEUR 5 530 (TNOK 50 000) ble i 2014 overført datterselskapet Wilson Eurocarriers AS.

#### NOTE 9 – GARANTISTILLELSE

Selskapet har stilt morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2015 er TEUR 149 575.

Wilson ASA har stilt 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 kreditrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. Ved usikkerhet blir mellomværendeforhold nedskrevet til null. Pr. 31.12.2015 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TEUR 985 (2014: TEUR 985) som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet pr. 31.12.2015.

##### 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, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.M.

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra datterselskapet Wilson Management AS. Selskapet har ikke plikt til å ha tjenestepensjon. Kostnadsført administrasjonshonorar i 2015 utgjør TEUR 363 (2014: TEUR 426). Kostnadsført styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift 2015 utgjør TEUR 122 (2014: TEUR 151).

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2015	Styrets godtgjørelse betalt i 2014
Kristian Eidesvik, styrets formann	22	21
Ellen Solstad	20	17
Eivind Eidesvik	20	14
Gudmundur Asgeirsson	14	16
Lasse Selvik	12	0
Synnøve Seglem	10	16
Erica Hauger	5	16
Silje Fløysand	1	0
Hans Inge Slethei	0	9
Heine Olsen	0	1
<b>Sum godtgjørelse til styret</b>	<b>103</b>	<b>110</b>

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs for 2015.

8. mai 2014 ble Lasse Selvik valgt som ansattes representant og Silje Fløysand som ansattes vararepresentant; disse erstattet henholdsvis Erica K. Hauger og Heine Olsen. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusiv styrehonorar med TEUR 107 i 2015.

Der er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styremedlemmer.



Styrets medlemmer blir godtgjort med en forholdsmessig andel av styrehonorar (styrets formann TEUR 22 / styremedlemmer TEUR 17) basert på deltakelse på styremøtene. Varamedlem har fast honorar på TEUR 1 samt relativ godtgjørelse for styremedlem basert på deltakelse. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar hver TEUR 3 pr. år. Styrets honorarer er omregnet fra NOK med gjennomsnittskurs 8,94.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2015. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

**Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)**

	2015	2014
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,59 %	90,18 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %	0,11 %

**Aksjer kontrollert av ledende ansatte**

Ingen i 2015 eller i 2014.

**Kostnader til revisor**

	2015	2014
Lovpålagt revisjon	30	31
Skattemessig bistand	18	45
Annen rådgivning	23	22
Sum	71	98

Alle beløp er beløp eksklusiv merverdiavgift.

**NOTE 13 – VALUTAKURSER**

Vesentlige valutakurser mot NOK brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2015	Gjennomsnittlig valutakurs 2015	Valutakurs 31.12.2014	Gjennomsnittlig valutakurs 2014
EUR	9,619	8,938	9,036	8,355
USD	8,809	8,062	7,433	6,301



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 2015, 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 2015, 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.



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 2015 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 2015 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 om årsregnskapet og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, 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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 24. februar 2016  
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen  
statsautorisert revisor

# WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2015

**Navn Dwt Byggeår Flagg Struktur Antall skip**

## 2 000 dwt (NRL)

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
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	T/C	
Thebe	2460	00	ANT	T/C	
Theseus	2460	00	ANT	T/C	
Nestor	2460	00	ANT	T/C	
Zeus	2460	00	ANT	T/C	
Delia	2460	00	ANT	T/C	
Wilson Odra	2460	99	ANT	T/C	
Wilson Alster	2460	05	BAR	Eiet	
Wilson Weser	2451	05	BAR	Eiet	
Wilson Lahn	2508	01	BAR	Eiet	
Wilson Main	2557	90	BAR	Eiet	
Wilson Elbe	2676	93	MAL	Eiet	
Wilson Mosel	2676	93	MAL	Eiet	<b>19</b>

## 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	T/C	
Wilson Alicante	3600	10	MAL	T/C	
Wilson Aviles	3600	08	MAL	T/C	
Wilson Amsterdam	3600	09	ANT	T/C	
Wilson Avonmouth	3600	10	MAL	T/C	
Wilson Astakos	3600	10	MAL	T/C	
Wilson Algeciras	3600	10	MAL	T/C	
Wilson Dublin	3665	08	ANT	T/C	
Wilson Dundee	3665	09	ANT	T/C	
Wilson Dunmore	3665	07	ANT	T/C	
Wilson Durness	3665	08	ANT	T/C	
Wilson Gijon	3670	93	BAR	Eiet	
Wilson Grimsby	3670	93	BAR	Eiet	
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	T/C	
Wilson Bremen	3700	92	MAL	Eiet	
Wilson Brest	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Brugge	3700	96	MAL	T/C	
Wilson Gaeta	3700	98	BAR	Eiet	
Wilson Ghent	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Goole	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Grip	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Leer	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Leith	3700	97	MAL	Eiet	
Wilson Tees	3700	97	MAL	Eiet	
Wilson Lista	3727	94	BAR	Eiet	
Wilson Livorno	3785	12	CYP	T/C	
Wilson Husum	4140	98	BAR	Eiet	

**Navn Dwt Byggeår Flagg Struktur Antall skip**

Wilson Humber	4170	99	BAR	Eiet	
Fehn Luna	4211	97	GIB	T/C	
Wilson Hamburg	4216	94	CYP	T/C	
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 Holla	4345	02	ANT	T/C	
Wilson Cadiz	4430	00	BAR	Eiet	
Wilson Caronte	4449	96	ANT	T/C	
Wilson Clyde	4440	98	BAR	Eiet	
Wilson Corpach	4440	97	ANT	T/C	
Wilson Cork	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Calais	4450	01	BAR	BB *	
Wilson Caen	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Huelva	4497	10	ANT	T/C	
Wilson Helsinki	4497	09	ANT	T/C	
Wilson Fedje	4452	12	BAR	Eiet	
Wilson Finnfjord	4470	12	BAR	Eiet	
Wilson Flushing	4522	12	BAR	Eiet	
Wilson Farsund	4534	12	BAR	Eiet	<b>63</b>

## 6 000 - 8 500 dwt

Wilson Vivero	6051	05	ANT	T/C	
Wilson Vigo	6051	05	ANT	T/C	
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 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 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	<b>25</b>

## Containerservice

ECL Challenger	4635	95	BAR	Eiet	
ECL Commander	4766	97	BAR	Eiet	
Berta	8200	04	ANT	T/C	<b>3</b>

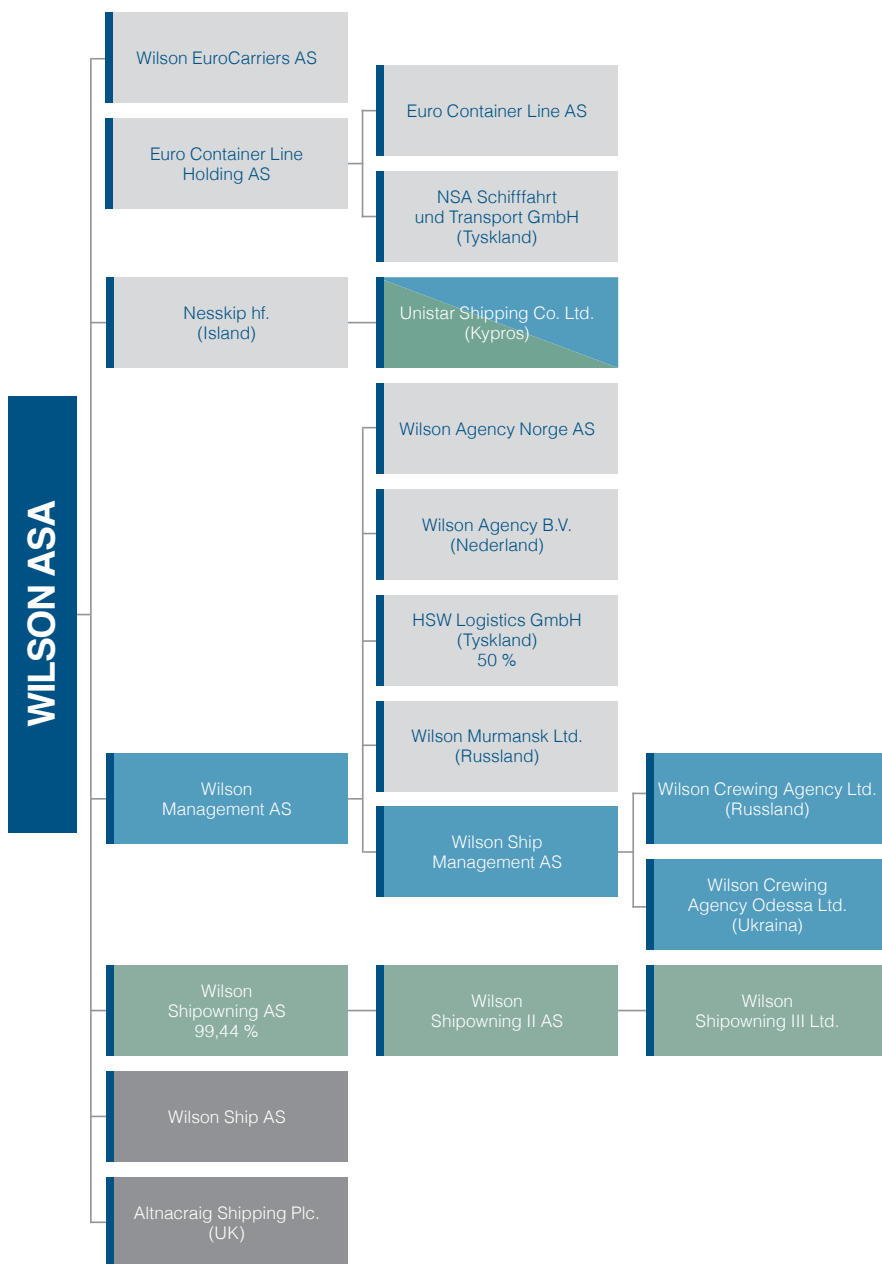
## Systemskip (RoRo/sideport, feeder, flytende bek)

Leiro	3600	81	BAR	Eiet	
Lindo	3580	82	BAR	Eiet	
Wilson Express	5795	83	BAR	Eiet	<b>3</b>

**Total 113**

BB = Bareboat T/C = Timecharter \* = Finansiell leasingavtale

## SELSKAPSSTRUKTUR



- Morselskap
- Befrakningsselskap
- Administrasjonsselskap
- Skipseiende selskap
- TC selskap

**Wilson** har hovedkontor i Bergen og agentkontorer i Tananger, Duisburg, Rotterdam, Hamburg, Murmansk og Reykjavik, samt mannskapskontorer i Arkhangelsk og Odessa. Konsernet sysselsetter i overkant av 1 650 personer hvorav ca. 1 500 seilende. Konsernet opererer 113 skip pr. 31.12.2015.

**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. 31.12.2015) hvorav to eide og ett innleid. 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 agentvirksomhet i Rotterdam.

**HSW Logistics GmbH** håndterer Wilsons aktiviteter i Duisburg. Selskapet ble etablert i oktober 2014 ved sammenslåing av Wilson NRL Transport GmbH og Haegeer & Schmidts short sea-aktiviteter.

**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 to skip for eksterne redere.

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

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

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

**Wilson Ship AS** leier inn skip på certeparti fra eksterne eiere. 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](http://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](mailto: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](mailto: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](mailto:ecl@wilsonship.no)  
Web: [www.ecl.no](http://www.ecl.no)

### **Wilson Agency Norge AS**

Hammaren 23  
4056 Tananger, Norge  
Tlf: (+47) 94 14 85 60  
Faks: (+47) 55 32 09 30  
E-post: [agency.rogaland@wilsonship.no](mailto: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](mailto:rotterdam@wilsonagency.nl)  
Web: [www.wilsonagency.nl](http://www.wilsonagency.nl)

### **HSW Logistics GmbH**

Vinckeweg 22  
47119 Duisburg (Ruhrort), Tyskland  
Tlf.: +49 (0) 203 8003 0  
E-post: [shipping@hsw-logistics.com](mailto:shipping@hsw-logistics.com)  
Web: [www.hsw-logistics.com](http://www.hsw-logistics.com)

### **Wilson Murmansk Ltd.**

Trudovyte Rezervy str. 6  
Murmansk, 183025 Russland  
Tlf: (+7) 8152 446296  
Faks: (+7) 8152 441771  
E-post: [wilson.murmansk@wilsonship.com](mailto:wilson.murmansk@wilsonship.com)

### **Nesskip hf.**

IS-170 Seltjarnarnes (Reykjavik), Island  
Tlf: (+354) 563 9900  
Faks: (+354) 563 9919  
E-post: [nesskip@nesskip.is](mailto:nesskip@nesskip.is)  
Web: [www.nesskip.is](http://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](mailto:agency@nsa-hamburg.de)  
Web: [www.nsa-hamburg.de](http://www.nsa-hamburg.de)

### **Wilson Crewing Agency Ltd.**

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