

16

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 2016
- 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
- 21 Noter Wilson ASA - konsern

REGNSKAP OG NOTER MORSELSKAP

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

REVISORS BERETNING

- 56 Revisjonsberetning for 2016

FLÅTE- OG SELSKAPSSTRUKTUR

- 60 Flåteliste
- 61 Selskapsstruktur

Styrets beretning for 2016

FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

Konsernets forretningsidé er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige maritime transporttjenester. Gjennom store volum og en langsiktig kontraktsporfølje 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 kontraktsporfølje 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 Wilsonsystemet 114 skip hvorav 79 er eiermessig kontrollert. Konsernet har også et pågående byggeprogram i Kina på tre skip, der ett er levert og de resterende to forventes levert ilt. året. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

I tredje kvartal inngikk Wilson avtale om salg av virksomheten i selskapets containeraktivitet; Euro Container Line («ECL») til Samskip Multimodal. ECL utførte container feeding i linje mellom havner på Vest- og Midt-Norge og Hamburg, Bremerhaven og Rotterdam. Transaksjonen ble gjennomført medio september. Wilsons to eide containerskip er nå utleid på langsiktig time charter til Samskip.

Samlet fraktet konsernet 13,5 millioner tonn i 2016, en økning på 5 % i forhold til 2015 (tall for 2015 fremkommer i parentes) da det ble fraktet 12,9 millioner tonn. Fordelingen mellom kontraks- og spotvolum viste for 2016 en fordeling på 57 % kontrakt og 43 % spot med 7,8 millioner tonn under kontrakt (7,7) og 5,8 millioner tonn spot (5,2). Konsernets bruttoomsætning viste en nedgang på 6 % fra MEUR 257 i 2015 til MEUR 240 i 2016, mens netto fraktinntekter viste en nedgang på 2 % fra MEUR 131 i 2015 til MEUR 128 i 2016. Årsaken til nedgangen er primært relatert til et svakere spotmarked i 2016 enn i 2015.

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 syssel-satte ved årsskiftet i overkant av 1 600 personer hvorav rundt 1 500 seilende. Antall kontoransatte utgjorde ved årsskiftet 151 personer der 94 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 ansettelses-politikk. Av de ansatte ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 33 kvinner og 61 menn. Konsernet har gjennom 2016 hatt to kvinnelige ledere og to av styrets medlemmer er kvinner.

I 2016 var sykefraværet for kontoransatte ved hovedkontoret 3,2 % fordelt mellom langtidsfravær 1,3 % og korttidsfravær 1,9 %. Tilsvarende tall for 2015 var 4,0 % fordelt på langtidsfravær 1,8 % og korttidsfravær 2,2 %.

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, verfts-tjenester 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 og stykkgoods, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å gjøre særlig skade på miljøet. Bunkersforbruk medfører utslipp av bl.a. CO₂, NO_x og SO_x til luft. Gjennom SECA er utslipp av SO_x 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 2016 ikke vært tilfeller av havari-/støtningssak som har krevd sikkerhetsstillelse fra rederiets side eller tilfeller av oljesøl. Det har heller ikke vært tilfeller av alvorlig person-skade/dødsfall som følge av uhell om bord.

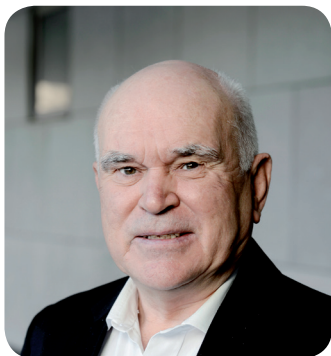
EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

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.

Styret

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

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



RESULTAT PR. 31.12.2016

Konsernet oppnådde i 2016 brutto driftsinntekter på MEUR 240,3 mot MEUR 256,7 i 2015. Netto driftsinntekt gikk fra MEUR 130,8 i 2015 til MEUR 128,1 i 2016. Gjennomsnittlig dagsinntjening på TC-basis viste en nedgang fra EUR 3 266/dag i 2015 til EUR 3 141/dag i 2016, mens aktiviteten i konsernets kjerneområde, Wilson EuroCarriers, økte fra rundt 37 200 dager i 2015 til rundt 38 400 dager i 2016. Kontraktsdekning som andel av seilingsdager ble 54 % for året mot 57 % i 2015.

I 2016 (tall for 2015 i parentes) beløp samlede driftskostnader ekskl. avskrivninger seg til MEUR 102,8 (MEUR 101,1) og driftsresultat før avskrivninger ble MEUR 25,2 (MEUR 30,4), en nedgang på MEUR 5,2. Konsernets samlede av- og nedskrivninger ble MEUR 23,3 (MEUR 22,1). Driftsresultat for 2016 ble således MEUR 1,9 (MEUR 8,3).

Netto finansposter ble i 2016 MEUR -4,7 (MEUR -8,1) der agio og verdiendring derivater samlet påvirker resultatet med MEUR 2,3 (MEUR 0,4). Rentekostnader gikk fra MEUR 7,5 for 2015 til MEUR 6,4 for 2016.

Resultat før skatt ble MEUR -2,7, en nedgang på MEUR 3,0 (MEUR 0,3) fra 2015, men 2015 var positivt påvirket av pensjonsomlegging

med MEUR 3,0. Beregnet, ikke betalbar skattekostnad for 2016 viste MEUR -0,4 (MEUR 2,9) og årsresultatet for 2016 ble således MEUR -2,4 mot MEUR -2,6 for 2015.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter viste MEUR 21,6 for 2016. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter viste MEUR -16,7 og netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet viste MEUR -5,5. Samlet gikk konsernets likviditetsbeholdning fra MEUR 6,9 pr. 31.12.2015 til MEUR 6,2 pr. 31.12.2016. I tillegg har konsernet ubenyttet driftskreditt tilsvarende MEUR 6,1.

FINANSIERING OG KAPITALSTRUKTUR

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2016 var MEUR 98,6 mot MEUR 101,0 pr. 31.12.2015. Bokført egenkapitalandel utgjorde dermed 33 % både pr. 31.12.2016 og pr. 31.12.2015 av en totalbalanse på henholdsvis MEUR 296,9 og MEUR 307,3. Inklusive langsiktige aksjonærlån var andelen 41 % pr. 31.12.2016 mot 40 % pr. 31.12.2015.

Rentebærende gjeld inklusiv aksjonærlån og leasingforpliktelser beløp seg til samlet MEUR 165,2 pr. 31.12.2016 mot MEUR 178,6 pr. 31.12.2015. Pantegjeld og leasingforpliktelser utgjorde samlet MEUR 141,7 pr. 31.12.2016 mot MEUR 155,2 pr. 31.12.2015. Gjeld til nærstående selskap utgjorde MEUR 23,5 både pr. 31.12.2016 og pr. 31.12.2015.



Wilson Leer
utenfor Trondheim

Av samlede eiendeler på MEUR 296,9 (MEUR 307,3 pr. 31.12.2015) utgjorde skip og skip under bygging det all vesentligste med MEUR 238,5 (MEUR 251,6 pr. 31.12.2015). For å etterprøve bokførte verdier er det blitt foretatt beregning av bruksverdi i flåten, både samlet og på segmentnivå iht. skipsstørrelser. 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 -5,6 for 2016, mens konsernet viste et årsresultat stort MEUR -2,4. Selskapets aksjekapital utgjør MEUR 28,8 (42 216 000 aksjer, hver pålydende NOK 5, til sammen MNOK 211) mens netto bokført egenkapital utgjør MEUR 56,6. Konsernet viste sum bokført egenkapital pr. 31.12.2016 på MEUR 98,6.

I 2016 skapte konsernet et driftsresultat før avskrivninger på MEUR 25,2 mot MEUR 30,4 i 2015. Driftsresultatet ble MEUR 1,9 mot MEUR 8,3 i 2015. Styret er ikke tilfreds med det svake resultatet og at en forventning om noe bedring i forhold til 2015 ikke slo til. Imidlertid registrerer styret at markedet i 2016 var utfordrende og at særlig det svake resultatet for 3. kvartal har satt sitt preg på årsresultatet.

DISPONERINGER

Det regnskapsmessige underskuddet i morselskapet Wilson ASA for 2016 på MEUR 5,6 foreslås overført fra 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 med at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

FINANSIELL RISIKO

Valutarisiko

Konsernets resultat og kontantstrøm er utsatt for svingninger i valutakurser som følge av usymmetri mellom inntektsstrømmer og utgiftsstrømmer i valuta. Konsernets inntekter er i det all vesentligste nominert i EUR og til dels 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. 31.12.2016 samlede rentebærende gjeld og leasingforpliktelse på MEUR 165,2 hvorav det all vesentligste er basert på 3 eller 6 måneders EURIBOR-rente.

Likviditetsrisiko

Konsernets likviditetsposisjon pr. 31.12.2016 besto av bankinnskudd samlet MEUR 6,2 samt tilgjengelig driftskreditt tilsvarende MEUR 6,1. Sett opp mot konsernets forpliktelser for det kommende året vurderes likviditetsposisjonen som akseptabel.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser oppfattes som lav og historisk har det vært lite tap på fordringer. Dette gjaldt også for 2016 der det ikke har vært vesentlige tap på krav.

AKSJONÆRFORHOLD

Selskapets aksjekapital på NOK 211 080 000 består av 42 216 000 aksjer à NOK 5 som er fullt innbetalt. Selskapet ble børsnotert 17. mars 2005. Pr. 31.12.2016 hadde selskapet 231 aksjonærer. Selskapets 20 største aksjonærer eide totalt 98,5 % av aksjene.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 12. mai 2016 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 2017 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 2015. Fullmakten har ikke vært benyttet.

Gjennom Caiano AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik

like under 90 % av Wilson ASA. Det har vært begrenset likviditet i aksjen i 2016.

FREMTIDSUTSIKTER

Veksten i Europa har over lang tid vært svak. Imidlertid kan dagens svært lave renter samt kvantitative lettelse fra den Europeiske sentralbank se ut til å gi nok stimuli til at veksttakten tar seg opp. 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 ha en positiv påvirkning på markedsbalansen innen short sea.

Selskapet opplever for tiden en positiv underliggende driv i markedet og forutsatt at denne trenden fortsetter forventer selskapet et gjennomsnittlig bedre marked i 2017 enn i 2016. Det vurderes imidlertid som noe tidlig å fastslå at tilbakeslag ikke kan komme. Innen eget segment oppfatter selskapet imidlertid å være noe mindre eksponert for periodevis lav etterspørsel enn mange andre aktører i bransjen grunnet selskapets omfattende system og kontraktsaktivitet. Konsernet har gjennom de siste årene stadig styrket sin markedsposisjon gjennom etablering av nye kunderelasjoner. Konsernets kjernevirksomhet; Wilson EuroCarriers iverksatte i fjor en prosess som vil ytterligere forsterke fokus på markedsarbeid, effektivitet og kostnadskontroll. Tidligere skille mellom tonnasjegrupper ble visket ut og fokus ble rettet inn på økt effektivitet og salg innen hele spekteret av skipsstørrelser.

Samlet for 2017 forventer selskapet et marked på nivå noe over 2016. Konsernet har iverksatt 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 2017 enn for 2016.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

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

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

Selv etter flere år med svak vekst i Europa er det 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.

Konsernets virksomhet er eksponert for generelle endringer i internasjonale rammebetingelser som f.eks. IMO reguleringer. Av disse ansees

innføringen av Ballast Water Treatment Systems å kunne ha størst påvirkning på næringen over de neste årene, med behov for investering i de enkelte skip. Pr. dags dato er imidlertid kostpris på systemer uviss og det antas videre at investeringen kan tas over flere år. Ettersom reguleringen vil gjelde samtlige skip i markedet forventes dette ikke å bli konkurransevridende.

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 svak EUR mot særlig USD tyngre selskapets kostnadsside, primært relatert til mannskapskostnader.

Styret for Wilson ASA
Bergen, 22. februar 2017


Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik


Steinar Madsen


Synnøve Seglem


Lasse Selvik
Ansattes representant


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 2016 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, 22. februar 2017




Kristian Eidesvik
Styrets formann



Eivind Eidesvik



Steinar Madsen



Synnøve Seglem



Lasse Selvik
Ansattes representant



Ellen Solstad



Øyvind Gjerde
Adm. dir. Wilson ASA

Eierstyring og selskapsledelse

1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Følgende redegjørelse viser hvordan Wilson etterlever prinsipper og retningslinjer for norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse som utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) pr. 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.

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

Verdigrunnlag

Wilson har som en del av sin selskapskultur utarbeidet og innført kjerneverdier og etiske retningslinjer. Wilsons kjerneverdier er å være: 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 2016.

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 28 600 (2007) til rundt 38 400 (2016) hvilket representerer en vekst på i underkant av 35 % med en gjennomsnittlig årsvekst på oppunder 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 12. mai 2016 fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2015. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2017.

Styret fikk i ordinær generalforsamling 12. mai 2016 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 2017 og har så langt ikke vært benyttet.

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

4. LIKEBEHANDLING AV AKSJEEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapet har én aksjeklasse.

Iht. fullmakt av 12. mai 2016, 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 2016.

Selskapets overordnede prinsipp for transaksjoner med nærstående er at slike gjøres på armlengdes avstand og til markedsmessige vilkår. En samlet oversikt over transaksjoner med nærstående fremkommer i note 12 i konsernregnskapet.

5. FRI OMSETTELIGHET

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

6. GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Wilson ASA avholdes normalt i 2. kvartal. Aksjonærer med kjent adresse innkalles pr. post mens saksdokumenter gjøres tilgjengelig på selskapets 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. 31.12.2016 hadde selskapet 151 kontoransatte hvorav 94 ved selskapets hovedkontor i Bergen og 57 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. 31.12.2016 besto styret i Wilson ASA av 2 kvinner og 4 menn, inklusive en ansattrepresentant. I tillegg er det valgt personlig varamedlem for ansattes representant og en av de aksjonærvalgte styremedlemmene. Av styrets 6 medlemmer er således 5 valgt av aksjonærene. Samtlige aksjonærvalgte styremedlemmer er uavhengig



Wilson Fedje på vei til Bergen med husmoduler

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

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

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

11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Godtgjørelsen til styret fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen reflekterer styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. Godtgjørelsen er ikke

resultatavhengig. Det er ikke tildelt aksjeopsjoner til styret. For godtgjørelse til styret utbetalt i 2016 vises det til note 14 i konsernregnskapet.

12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

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

Den ansattes kompensasjonspakke vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. Styret gjør årlig en vurdering om eventuell bonus til selskapets kontoransatte som også omfatter de ledende ansatte. Det resultatavhengige elementet kan utgjøre inntil 2 x månedslønn pr. år. For administrerende direktør kan denne resultatavhengige delen av kompensasjonspakken utgjøre inntil 3 x månedslønn pr. år. 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 2016 fremkommer av note 14 i konsernregnskapet. Fastsettelse av godtgjørelse, ekskl. bonus, til ledende ansatte gjøres av administrerende direktør.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til finansiell kalender som kommunisert til markedet og som gjengitt på selskapets hjemmeside. Finansiell og annen informasjon som utgis til verdipapirmarkedet i henhold til lovgivning blir distribuert gjennom 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 primærinsidere har selvpålagt handelsforbud i aksjen i disse perioder.

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

14. SELSKAPSOVERTAKELSE

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

Styret har anledning å øke selskapet aksjekapital iht. fullmakt av 12. mai 2016, 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 2016	IFRS 2015
	Brutto fraktinntekter	240 329	256 732
9	Reiseavhengige kostnader	112 206	125 897
	Netto fraktinntekter	128 123	130 835
	Andre driftsinntekter	601	642
	Netto driftsinntekter	128 724	131 477
6, 8	Gevinst/(tap) ved kjøp og salg av anleggsmidler	-733	55
	Mannskapskostnader skip	34 951	37 379
	Andre driftskostnader skip	17 980	21 928
10	T/C og B/B hyrer	33 921	28 032
14, 15	Administrasjonskostnader	15 947	13 765
	Sum driftskostnader	102 799	101 104
13	Driftsresultat før avskrivninger	25 192	30 428
6, 7	Avskrivninger	22 465	22 081
6, 7	Nedskrivninger	800	0
	Sum av- og nedskrivninger	23 265	22 081
	Driftsresultat	1 927	8 347
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
	Renteinntekt	21	36
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	178	122
	Agio	1 515	1 867
9	Verdiendring på derivater	796	-1 426
	Rentekostnad	6 400	7 483
	Annen finanskostnad	783	1 181
	Resultat av finansposter	-4 673	-8 065
	Resultat før skattekostnad	-2 746	282
16	Skattekostnad	-380	2 911
	ÅRSRESULTAT	-2 366	-2 629

RESULTATREGNSKAP KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	IFRS 2016	IFRS 2015
15	Estimatavvik pensjoner	29	14
16	Skatteinntekt/(kostnad)	-7	-4
	Elementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet	22	10
	Omregningsdifferanser valuta	17	115
16	Skattekostnad	0	0
	Elementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet	17	115
	Andre inntekter og kostnader etter skatt	39	125
	TOTALRESULTAT	-2 327	-2 504
	Årsresultat		
	Majoritetens andel	-2 366	-2 629
	Minoritetens andel	0	0
		-2 366	-2 629
	Totalresultat		
	Majoritetens andel	-2 327	-2 504
	Minoritetens andel	0	0
		-2 327	-2 504
17	Årsresultat og utvannet årsresultat pr. aksje (EUR)	-0,06	-0,06

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	IFRS 2016	IFRS 2015
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
7	Goodwill	17 300	20 481
	Sum immaterielle eiendeler	17 300	20 481
	Varige driftsmidler		
6	Fast eiendom	192	213
6	Skip og dokking	236 823	250 177
6, 11	Skip under bygging	1 657	1 469
6	Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	750	688
	Sum varige driftsmidler	239 422	252 547
	Finansielle anleggsmidler		
4, 8	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	809	631
7	Pensjonsmidler	77	0
4	Andre langsiktige fordringer	500	0
	Sum finansielle anleggsmidler	1 386	631
	Sum anleggsmidler	258 108	273 659
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Bunkers	4 925	4 562
	Fordringer		
9	Kundefordringer	11 270	10 415
9	Derivater	389	277
8	Lån til felleskontrollert virksomhet	0	524
	Andre kortsiktige fordringer	15 401	10 455
	Sum fordringer	27 060	21 671
	Skip holdt for salg	607	505
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	6 218	6 873
	Sum omløpsmidler	38 810	33 611
	SUM EIENDELER	296 918	307 270

BALANSE KONSERN PR. 31. DESEMBER

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2016	IFRS 2015
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital (42 216 000 aksjer à kr 5)	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Fonds i konsern	69 209	71 536
	Sum opptjent egenkapital	69 209	71 536
	Minoritetsinteresser	668	668
	Sum egenkapital	98 631	100 958
	<i>Gjeld</i>		
	Avsetning for forpliktelser		
15	Pensjonsforpliktelser	0	7
16	Utsatt skatt	4 579	5 008
	Sum avsetning for forpliktelser	4 579	5 015
	Annen langsiktig gjeld		
9	Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	121 173	137 536
9, 12	Gjeld til nærstående selskap	23 458	23 458
9, 12	Leasingforpliktelser konsern (rentebærende)	6 431	3 620
9	Derivater	0	1 270
	Sum annen langsiktig gjeld	151 062	165 884
	Kortsiktig gjeld		
9	Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	14 099	14 016
9	Leverandørgjeld	9 662	6 541
9	Skyldige offentlige avgifter	1 071	1 098
9	Derivater	587	0
9	Annen kortsiktig gjeld	17 227	13 758
	Sum kortsiktig gjeld	42 646	35 413
	Sum gjeld	198 287	206 312
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	296 918	307 270

Styret for
Wilson ASA Konsern
Bergen, 22. februar 2017


Kristian Eidesvik
Styrets formann

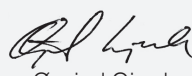

Eivind Eidesvik


Steinar Madsen


Ellen Solstad


Synnøve Seglem


Lasse Selvik
Ansattes representant


Øyvind Gjerde
Administrerende direktør

EGENKAPITALOPPSTILLING (IFRS) KONSERN

(Tall i TEUR)

	Majoritetsinteresse					Minoritetsinteresse	Sum egenkapital	
	Aksjekapital	Fonds i konsern			Sum fonds i konsern			Sum majoritet
Annen egenkapital		Omregningsdifferanse	Pensjoner					
Egenkapital pr. 31.12.2014	28 754	74 268	4 371	-2 198	76 441	105 194	668	105 863
Årsresultat		-2 629			-2 629	-2 629	0	-2 629
Andre inntekter og kostnader:			115	10	125	125	0	125
Totalresultat		-2 629	115	10	-2 504	-2 504	0	-2 504
Utbytte		-2 401			-2 401	-2 401		-2 401
Egenkapital pr. 31.12.2015	28 754	69 238	4 486	-2 188	71 536	100 289	668	100 958
Årsresultat		-2 366			-2 366	-2 366	0	-2 366
Andre inntekter og kostnader:			17	22	39	39	0	39
Totalresultat	0	-2 366	17	22	-2 327	-2 327	0	-2 327
Utbytte					0	0		0
Egenkapital pr. 31.12.2016	28 754	66 872	4 503	-2 166	69 209	97 962	668	98 631

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN

(Tall i TEUR)

NOTER	KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIV.	IFRS 2016	IFRS 2015
	Resultat før skattekostnad	-2 746	282
6, 7	Ordinære avskrivninger	22 465	22 081
6, 7	Nedskrivninger	800	0
15	Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-73	-2 751
6	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	733	-55
8	Resultatandel felleskontrollert virksomhet	-178	-122
9	Verdiendring derivater	-796	1 426
	Effekt av valutakursendringer	1 205	1 276
	Renter betalt	-6 553	-10 016
	Renter kostnadsført	7 183	7 483
16	Periodens betalte skatt	-43	-79
	Endring i bunkers	-363	1 599
	Endring i kundefordringer	-855	2 216
	Endring i leverandørgjeld	3 121	-4 636
	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-2 316	1 514
	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	21 584	20 218
	KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
6	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	1 963	1 725
4	Innbetalinger ved salg av virksomhet	1 000	0
6	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-9 033	-16 942
	Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	524	0
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 546	-15 217
	KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
9	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	157 175
9	Utbetaling ved oppgjør av langsiktig gjeld	0	-145 048
9	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-16 412	-17 946
9	Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-281	-220
	Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående selskap	0	-4 566
	Utbetaling av utbytte	0	-2 401
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-16 693	-13 006
	Effekt av valutakursendringer på bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0
	Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-655	-8 005
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	6 873	14 878
	Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	6 218	6 873



Wilson Bergen utenfor Wilsons hovedkontor i Bergen

NOTER TIL KONSERNREGNSKAP 2016

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. 31.12.2016 opererte konsernet 112 (2015: 113) skip, hvorav 79 (2015: 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 AS som har forretningskontor i Haugesund med adresse Strandgaten 92, 5528 Haugesund. Caiano AS utarbeider konsernregnskap hvor Wilson inngår som datterselskap.

Konsernregnskapet for Wilson ASA for 2016 ble godkjent av styret den 22. februar 2017.

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 på begynt 1. januar 2016 eller senere. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2016 og 2015.

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

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

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

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

Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

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

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

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

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

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

Felleskontrollerte ordninger

Konsernet 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. 54 % (2015: 57 %) 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 lasting 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 adrag 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 skiller ut og avskrives separat.

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

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 frem til neste dokking/klassing. Annet vedlikehold belastes driften løpende. I tilfeller der dokking inkluderer betydelige påkostninger, vil kostnadene knyttet til dette bli balanseført som tilgang skip og avskrives over restlevetid.

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

Goodwill

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

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

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

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

Leasing

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

Finansielle leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet som eiendel og gjeld lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et avdragsэлеment. 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 kontraktspartens, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger 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. 31.12.2016 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 tonnaskattesystemet 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 24 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres er utlignet innenfor den enkelte enhet som er gjenstand for beskatning, og tilhørende utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen etter eventuell avsetning.

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

Pensjoner

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

For innskuddsordninger betaler konsernet 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 forsikringselskap eller lignende, vil kravet innregnes som fordring. Fordringens størrelse tilsvare

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 nettopført mot kontanter og kontantekvivalenter.

Kontantstrømpstilling

Kontantstrømpstillingen 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 sammenligningstillene tilsvarende.

Anvendelse av nye og endrede regnskapsstandarder og tolkninger

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

Standarder og tolkninger som er innført fra 1. januar 2016 uten effekt på konsernregnskapet

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

Standard	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
Endringer 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
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

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 2016.

Selskapet forventer at disse standardene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2017 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 tidlig anvendelse er tillatt. Implementeringen av standarden forventes ikke å ha vesentlige effekter for konsernregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler

Standarden innebærer at dagens skille mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler fjernes for leietaker, og erstattes av en modell som

skal anvendes for alle leieavtaler, med enkelte konkrete unntak. Leieavtaler som regnskapsføres i tråd med den nye modellen vil måtte balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2019, men tidlig anvendelse er tillatt.

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 12	Klargjøring av den regnskapsmessige behandlingen ved innregning av eiendel ved utsatt skatt knyttet til gjeldsinstrument som måles til virkelig verdi	Januar 2016	1. januar 2017
Endring IAS 7	Klargjøring av opplysningskrav	Januar 2016	1. januar 2017
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
IFRS 15	Inntekt fra kundekontrakter	Mai 2014	1. januar 2018
Endring IFRS 15	Klargjøring av identifisering av leveranseforpliktelser, Principal vs. Agent vurderinger og lisensiering	April 2016	1. januar 2018
Endring IFRS 2	Klargjøring av klassifisering og måling av aksjebaserte betalinger	Juni 2016	1. januar 2018
IFRS 9	Finansielle instrumenter	Juli 2014	1. januar 2018
IFRS 16	Leieavtaler	Januar 2016	1. januar 2019

NOTE 3 – REGNSKAPSMESSIGE ESTIMATER OG VURDERINGER

I forbindelse med avleggelse av regnskapet for 2016 har konsernet utøvet følgende skjønn for noen sentrale problemstillinger:

Estimater

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

Nedskrivningsvurderinger

Goodwill testes for nedskrivning hvert år. Wilson har også testet skipene for nedskrivning. I nedskrivningsvurderingene er bruksverdi-beregningen 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 representativ 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 bruksverdi-beregning. 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 bruksverdi-beregningen 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 bruksverdi-beregningen 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 stammer fra virksomhetssammenslutninger med Wilson AS. Goodwill er fordelt til aktiviteten i de kontantstrømgenererende enheter «2 000 dwt/System», «3 500–4 500 dwt» og «6 000–8 500 dwt».

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 utrangeringskostnader vil avgjøre fremtidig skrapverdi.

Brukstid for klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader ved dokking

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

NOTE 4 – DATTERSelsKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Følgende selskap inngår i Wilson ASAs konsernregnskap:

Datterselskap	Anskaffelses-tidspunkt	Hoved-virksomhet	Forretningskontor	Stemme- og eierandel
Euro Container Line Holding AS	2008	Befraktning	Bergen	100 %
Wilson Shipowning IV AS	2008	Skipseie	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	Bemanning	Arkhangel'sk	100 %
Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.	2007	Bemanning	Odessa	100 %
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100 %
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	99,44 %
Wilson Shipowning II AS	2010	Skipseie	Bergen	100 %
Wilson Shipowning III Ltd.	2010	Skipseie	Malta	100 %
Altnacraig Shipping Plc. - under avvikling	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 2016:

- Med virkning fra 31. august 2016 er Altnacraig Shipping Plc. vedtatt nedlagt. Selskapets drift har bestått av et konserninternt timecharter engasjement, som er overført Wilson Ship AS.
- Mot slutten av august 2016 inngikk Wilson avtale om salg av virksomhetsområdet Euro Container Line («ECL») til selskapet Samskip Multimodal BV («Samskip»). Samskip ville overta all aktivitet som til da ble utført gjennom ECL, dvs. container feeding i linje mellom havner på Vest- og Midt-Norge og Hamburg, Bremerhaven og Rotterdam. ECL utførte denne tjenesten med tre skip; to eide og ett innleid. Samskip ville leie de to eide skipene for en periode på tre år og overtok leieforholdet for det innleide skipet. Container feeding ble vurdert ikke lenger som et viktig virksomhetsområde for Wilson og man besluttet å avhende virksomheten. Avtalt kjøpesum var MEUR 2,5 for aktiviteten. Wilson har hatt goodwill relatert til virksomhetsområdet på MEUR 3,2 slik at transaksjonen ga et regnskapsmessig tap i størrelsesorden MEUR 0,7. Oppgjørsform ble avtalt til MEUR 1 ved overdragelse av aktiviteten, MEUR 1 etter 12 måneder og MEUR 0,5 etter 24 måneder. Transaksjonen ble gjennomført innen utgangen av september måned.

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2016 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano 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 AS som nærstående kontrollerer styrets formann Kristian Eidesvik totalt 89,59 % av Wilson ASA. I tillegg til den registrerte aksjebeholdningen vil Caiano 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. 31.12.2016. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

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

2016

Kristian Eidesvik, styrets formann	89,59 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem for E. Eidesvik	0,29 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2016 eller i 2015.

NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler 31.12.2016:

	Skip	Dokking	Andre driftsmidler	Fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.	372 388	18 038	1 714	410	392 550
Tilgang kjøpte driftsmidler	3 244	8 399	485	0	12 128
Virksomhetssammenslutn.	0	0	0	0	0
Avgang	5 955	7 028	579	0	13 562
Anskaffelseskost pr. 31.12.	369 677	19 409	1 620	410	391 116
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	132 198	6 076	1 026	198	139 498
Akkumulert avskrivninger avgang	4 172	6 926	579	0	11 677
Nedskrivninger	800				800
Årets avskrivninger	13 669	8 353	424	20	22 466
Akkumulert avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	142 495	7 503	871	218	150 287
Bokført verdi pr. 31.12.	227 182	11 906	749	192	240 029
Herav skip for salg	607				607
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	7 492	0	0	0	7 492

Avgang skip i 2016:

Wilson Malo ble solgt 28.01.16. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 119.

Wilson Riga ble solgt 11.06.16. Regnskapsmessig tap ble TEUR 16.

Wilson Rouen ble solgt 14.07.16. Regnskapsmessig tap ble TEUR 93.

Wilson Rough ble solgt 06.10.16. Regnskapsmessig tap ble TEUR 62.

Salg av virksomhet i 2016:

Salg av virksomhet i Euro Container Line AS i 3. kvartal. Regnskapsmessig tap ble TEUR 681.

Samlet regnskapsmessig tap ved salg av skip og virksomhet for 2016 ble TEUR 733.

Tilgang skip i 2016:

Wilson Bergen, bulkskip på 2 600 dwt, ble kjøpt 10.08.16 av Shannon Shipping AS til en samlet pris av TEUR 3 225. Ved levering inngikk skipet på bareboatcerteparti med Wilson Shipowning AS, og ble behandlet som finansiell lease i selskapets regnskap. Se ellers note 12.

Wilson har pågående byggekontrakt i Kina for 1 skip i tillegg til byggeoppfølging for 1 skip for eksternt reder der skipet skal på bareboat til Wilson fra levering. Akkumulert pr. 31.12.2016 er det innbetalt til verft, avdrag på kontraktspris samt byggetilsyn på TEUR 1 657. Se ellers note 11.

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	1 714	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
Nedskrivninger	0				0
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
Bokført verdi pr. 31.12.	240 190	11 962	688	212	253 052
Herav skip for salg	505				505
Brukstid	30-40 år	30 mnd	3-5 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Balansførte leieavtaler inkl. i bokført verdi	4 624	0	0	0	4 624

Avgang skip i 2015:

Wilson Fjord ble solgt 20.07.15. Regnskapsmessig tap ble TEUR 87.

Wilson Marin ble solgt 16.07.15. Regnskapsmessig gevinst ble TEUR 23.

Wilson Bar ble solgt 03.11.15. 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 14.07.15 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 inklusiv avdrag på kontraktspris. 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.

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 konsernets fartsområde og dagens nivå vurderes å være representativ for en lavkonjunktur.

I nedskrivningstesten er dagens ratebilde, budsjetterte rater 2017, 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 2007–2016 i de driftssegmenter hvor virksomheten har vært sammenlignbar med dagens virksomhet. Ratene er KPI justert til 2016-nivå. I vurderingen er det tatt hensyn til planlagt dokking av skip samt off-hire. Kostnadsnivået som er lagt til grunn i bruksverdivurderingen for alle periodene er basert på budsjettert kostnadsnivå for 2017. Restverdi på skipene er vurdert opp mot markedspriser for stål ved inngangen av regnskapsåret. Det er ikke lagt fremtidig vekst i bruksverdivurderingen utover en forventet opphenting av ratenivået til gjennomsnitt av historisk ratenivå for enkelte segment. Tidshorisont 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 7,1 % p.a. for den korte perioden og 6,0 % p.a. for den lange perioden. Faktorene er beregnet med utgangspunkt i gjeldsrente på i underkant av 3 % p.a. og egenkapitalavkastningskrav på rundt 16 % p.a. redusert med 1,0 % inflasjon p.a. i det korte bildet og 1,5 % 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 segment-rapportering (se note 13), men slik at systemskip som anvendes på dedikerte kontrakter er vurdert individuelt. Beregningene viser gode verdier utover bokførte verdier for bulkskipene. For konsernets to containerskip vil derimot negative endringer i forutsetningene medføre at skipene kommer i en potensiell nedskrivningssituasjon. Skipene går imidlertid på faste kontrakter slik at endringer vurderes som mindre aktuelt.

NOTE 7 – GOODWILL - IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

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 er allokert med TEUR 3 378 til kontantgenererende enheter «2 000 dwt / system», TEUR 7 628 til segment «3 500–4 500 dwt» og med TEUR 5 994 til segment «6 000–8 500 dwt». Anskaffelseskost i tabellen under er omregnet fra NOK til EUR med spotkurs pr. 31.12.2012. Goodwill knyttet til Euro Container Line Holding AS ble nedskrevet i august 2016, ved salg av virksomheten i Euro Container Line AS til Samskip Multimodal B.V.

	2016	2015	Anskaffelses- kost Goodwill	Anskaffelsesår
Wilson AS	17 300	17 300	17 300	2000
Euro Container Line Holding AS	0	3 181	3 181	2008
Sum	17 300	20 481	20 481	

Verdivurdering goodwill

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

Ved beregning av sensitiviteter indikerer estimatene at det er buffer i sentrale forutsetninger for nedskrivingsvurderingen, herunder (i) lengde på innledende periode med lave rater i tråd med beregning for verdivurdering skip i note 6, (ii) diskonteringsfaktor, og (iii) ratenivå. I beregning av sensitiviteter kan segmentet «3 500–4 500 dwt» først komme i en potensiell nedskrivningssituasjon for goodwill ved varige negative endringer i inntjeningsnivå. 5 % vedvarende negativ endring av ratebildet vil kunne medføre et nedskrivingsbehov i størrelsesorden MEUR 3–4. 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. For diskonteringsfaktor vil 1 % poengs økning ikke medføre nedskrivingsbehov.

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

NOTE 8 – INVESTERINGER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Konsernets investeringer i felleskontrollert virksomhet pr. 31.12.2016:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
HSW Logistics GmbH	01.10.2014	561	809	Tyskland	Befraktning	50 %
Sum investering		561	809			

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 %.

Endringer vedrørende felles kontrollert virksomhet i 2016:

Ingen endring.

Endring i balanseført verdi kan spesifiseres som følger:

	HSW Logistics 2016	HSW Logistics 2015
Nettoverdi 1.1.	631	509
Tilgang/avgang i perioden	0	561
Andel årets resultat	178	122
Nettoverdi 31.12.	809	631

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

Konsernet har følgende lån til felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	Bokført verdi 2016	Bokført verdi 2015
HSW Logistics GmbH - kortsiktig lån	4 %	0	524
Sum lån		0	524

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 tilstrømninger 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.

Konsernets primære lånefasilitet ble etablert i 2015 for en periode på 5 år. Fasiliteten består av et flåtelån opprinnelig stort MEUR 155 og en investeringsfasilitet for nye prosjekter opprinnelig stor MEUR 20. Avdragsbetaling var fastsatt til MEUR 3,2/kvartal pluss ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen og minus justering for skip solgt ut av flåtelånefasiliteten. Finansielle covenants: (i) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld, (ii) likviditet; det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, og (iii) egenkapital + langsiktig aksjonærlån som andel av total kapital > 30 % for 2016, > 32,5 % for 2017 og 2018 og > 35 % deretter. I tillegg ble det introdusert en MVC-klausul på flåteverdi på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

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 anleggsmiddel 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)	31.12.2016	31.12.2015
Valutaderivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	390	277
Rentederivater til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	-587	-1 270
Sum derivater som finansielle forpliktelser	-197	-993

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

Finansielle instrumenters påvirkning av resultatregnskapet

Renteinntekter, rentekostnader, valutagevinster og valutatap på finansielle instrumenter som ikke er derivater, er i resultatregnskapet vist på egne linjer. Disse stammer i sin helhet fra finansielle instrumenter som er klassifisert som utlån og fordringer for eiendelsposter og finansielle forpliktelser for gjeldsposter, og er regnskapsført til amortisert kost. Valutagevinster og valutatap henføres i hovedsak til finansielle forpliktelser. Konsernet har ikke hatt nedskrivning av finansielle instrumenter i 2016 eller 2015.

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

	2016	2015
Rentederivater	683	573
Valutaderivater	113	-1 999
Sum verdiendring derivater	796	-1 426

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 31.12.2016	Gjennomsnittlig valutakurs 2016	Valutakurs 31.12.2015	Gjennomsnittlig valutakurs 2015
EUR	9,086	9,289	9,619	8,938
USD	8,620	8,401	8,809	8,062

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
2016	+/- 1 cent	+/- TEUR 709
2015	+/- 1 cent	+/- TEUR 665

	Endring i eurokursen mot NOK	Effekt på resultat før skatt
2016	+/- 1 cent	-/+ TEUR 598
2015	+/- 1 cent	-/+ TEUR 447

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. 31.12.2016 besto av bankinnskudd samlet TEUR 6 218 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 3,80 % p.a.:

31.12.2016	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 386	10 350	121 172		134 908
Renter til kredittinstitusjoner	953	2 858	9 152		12 962
Gjeld til nærstående selskap			23 458		23 458
Renter til nærstående selskap	323	968	3 225		4 516
Leasingforpliktelser inkl. renter	161	480	7 104		7 745
Derivater	53	534			587
Leverandørgjeld	9 662				9 662
Skyldige offentlige avgifter	1 072				1 072
Annen kortsiktig gjeld ekskl. renter	16 340				16 340
Sum	31 949	15 189	164 111	0	211 250

31.12.2015	1-3 måneder	4-12 måneder	1-4 år	Mer enn 4 år	Totalt
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
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
Sum	25 382	14 841	60 349	122 573	223 145

Gjeld til kredittinstitusjoner

Sikkerhetsstillelse:

Bokført gjeld som er sikret ved skips pant:	2016	2015
Pantelån	134 908	151 321
Sum	134 908	151 321

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld:

Skip	225 340	245 955
Sum	225 340	245 955

Gjeld til nærstående selskap

Se note 12 – Transaksjoner mellom nærstående parter.

Leasingforpliktelse - 2 skip:

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Calais som konsernet har på bareboat fra hovedaksjonær Caiano Ship AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til 31. desember 2019 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 360 (2015: TEUR 408). Se også note 12.

Leasingforpliktelse er relatert til skipet MV Wilson Bergen som konsernet har på bareboat fra nærstående rederi; Shannon Shipping AS. Bareboatavtalen løper p.t. frem til juli 2020 med opsjoner inntil 36 måneder deretter. Konsernets forpliktelse på årsbasis utgjør TEUR 281 (2015: TEUR 0). Se også note 12.

Annen kortsiktig gjeld

	2016	2015
Periodiserte reiseavhengige kostnader	11 091	7 805
Periodisert skipsteknisk drift	3 304	3 314
Periodisert annen drift	1 945	1 677
Periodiserte rentekostnader	886	962
Sum	17 226	13 758

Første års avdrag langsiktig gjeld

	2016	2015
Pantelån - ordinært avdrag	12 767	13 785
Pantelån - «ballong» dellån	968	0
Finansiell lease	364	231
Sum	14 099	14 016

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 har oppgjør 30. november 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 6 218 pr. 31.12.16. Ubenyttet limit ved kassekreditt er TNOK 55 000 med motverdi TEUR 6 053. Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3 952, motverdi TEUR 435, bundne skattetrekkmidler.

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

	2016	2015
Lån til felleskontrollert virksomhet	4,00 %	4,00 %
Finansielle instrumenter (USD)	1,20 %	0,77 %
Pantegjeld	3,39 %	3,39 %
Aksjonærlån	5,50 %	5,50 %
Finansiell lease	4,89 %	4,73 %

Følgende oversikt gir renteinformasjon om konsernets langsiktige gjeld:

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balanseført pr. 31.12.	
			2016	2015
Pantegjeld EUR	3,50 %	2017	134 908	151 321
Pantegjeld med flytende rente			134 908	151 321
Annen langsiktig gjeld ekskl. derivater EUR	5,50 %	2017	23 458	23 458
Finansiell lease EUR	4,23 %	2017	6 795	3 851
Annen gjeld og lease med flytende rente			30 253	27 309
Sum gjeld med flytende rente ekskl. derivater			165 161	178 630

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
2016	+/- 1 % poeng	-/+ TEUR 1 300
2015	+/- 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. 31.12.2016.

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.

	2016	2015
Bunkerskostnad	49 615	61 856
Havneutgifter, kommisjon etc.	62 592	64 042
Sum reiseavhengige kostnader	112 207	125 898

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
2016	11 270	6 630	3 535	434	326	345
2015	10 415	7 148	3 012	86	2	169

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. 31.12.2016 tidscerteparti forpliktelser på 33 (2015: 29) skip. Nåværende tidscertepartier løper i hovedsak opp mot 12 måneder, 1 skip 13 måneder. Inngåtte forpliktelser pr. 31.12.2016 beløper seg til totalt TEUR 25 034 (2015: 22 483). Årlig leie av skip i 2016 utgjør totalt TEUR 33 921 (2015: 28 032).

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

	2016	2015
Neste 1 år	24 945	22 393
1 til 5 år	89	90
Etter 5 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	25 034	22 483
Rente p.a.	2,9 %	3,9 %
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	22 287	17 656

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.

	2016	2015
Leiekostnader kontorlokaler	609	666

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

	2016	2015
Neste 1 år	618	616
1 til 4 år	627	1 260
Etter 4 år	0	0
Fremtidig minimumsleie	1 246	1 876

NOTE 11 – KJØPSFORPLIKTELSE OG GARANTISTILLELSE

Wilson inngikk i 2015 en 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. 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 finansieres gjennom et langsiktig bareboat-arrangement med eksternt partner over 7 år med kjøpsopsjon etter 4 år. Det første skipet, MV Wilson Bergen, ble levert i august 2016. De to neste skipene er forsinket, men forventes levert i hhv. 2. og 3. kvartal i år.

NOTE 12 – TRANSAKSJONER MELLOM NÆRSTÅENDE PARTER

I 2016 ble det inngått en ny transaksjon med nærstående, Shannon Shipping AS, i forbindelse med overtakelse av nytt skip, MV Wilson Bergen, omtalt i note 11.

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 2016 operert 1 skip på bareboatcerteparti eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Avtalen for Wilson Calais ble forlenget fra 01.01.2017 og løper i 6 år til 31.12.22 år hvorav 3 første år fast, deretter kjøpsopsjoner på fallende balanse 12+12+12 måneder. Leieutgift i 2016 inkluderer 4,73 % rente.

Wilson konsernet har i 2016 operert 1 skip på bareboatcerteparti eiet av Shannon Shipping AS, nærstående til Caiano AS. Avtalen for Wilson Bergen startet ved overtakelse 10.08.16 og løper i 7 år til august 2023 hvorav 4 første år fast, deretter kjøpsopsjoner på fallende balanse 12+12+12 måneder. Leieutgift i 2016 inkluderer 5,07 % rente.

Skip	Kontrakt	Start tidspunkt	Motpart	Type nærst.	Årets leieutgift
Wilson Calais	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	via morselskap	408
Wilson Bergen	Bareboat leie (finansiell)	2016	Shannon Shipping AS	via morselskap	121

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 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 2016 er TEUR 1 235.

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. 31.12.2016 opererte Wilsonsystemet 112 (2015: 113) skip, hvorav 79 (2015: 82) var eiermessig kontrollert av selskapet.

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

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

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

Som ledd i sin styring av konsernet, får konsernets ledelse jevnlig regnskapsrapporter om virksomheten i segmentene. Rapportering 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 2016 var 65 % av antall seilingsdager kontraktsbasert.

«System» representerte i 2016 3 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 2016 var 52 % 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 2016 var 47 % av seilingsdagene kontraktbaserte.

«Annet»:

«Annet» segmentet består av ulike aktiviteter, i hovedsak containerlinje og managementtjenester. Containerlinjen ble solgt og overdratt i 3. kvartal 2016.

År 2016	2 000 dwt / system	3 500– 4 500 dwt	6 000– 8 500 dwt	Annet	Sum
Netto driftsinntekt	23 316	65 990	31 490	7 928	128 724
Gevinst ved salg av anleggsmidler			-52	-681	-733
Driftskostnader	18 726	54 116	22 378	7 578	102 798
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	4 590	11 874	9 060	-331	25 193
Avskrivninger	3 533	10 800	6 338	1 795	22 466
Nedskrivninger	800				800
Driftsresultat (EBIT)	257	1 074	2 722	-2 126	1 927
Balanseført verdi skip og dokking	29 233	96 685	101 426	10 086	237 430
hvorav tilgang/avgang skip	3 056		-4 172		-1 116
Skip under bygging	188				188
Balanseført verdi Goodwill	3 678	7 628	5 994	0	17 300
År 2016	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
Driftsinntekt	30 894	37 330	6 436	54 064	128 724
i %	24 %	29 %	5 %	42 %	100 %

De 10 største kundenes omsetning i 2016 utgjorde ca. 35 % av total bruttoomsetning i konsernet.

År 2015	2 000 dwt / system	3 500– 4 500 dwt	6 000– 8 500 dwt	Annet	Sum
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
Nedskrivninger					0
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
År 2015	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum
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.

NOTE 14 – ADMINISTRASJONS- OG LØNSKOSTNAD

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2016	2015
Lønn	12 705	10 527
Andre driftskostnader	3 242	3 239
Sum	15 947	13 766
Lønnskostnad		
Lønn kontoransatte Bergen	7 883	8 177
Arbeidsgiveravgift lønn	1 163	1 235
Pensjonskostnader inkl. arb.giver avg.	507	-2 117
Andre ytelser	379	377
Lønn og sosiale kostnader øvrige selskap	2 773	2 855
Sum	12 705	10 527
Gjennomsnittlig antall årsverk	153	160

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 ble det i 2015 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. 31.12.2016 i konsernet var 151 (2015: 158), hvorav 94 (2015: 100) ansatte i Bergen og 57 (2015: 58) ansatte i øvrige norske og utenlandske selskaper.

Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1 450 (2015: 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 12. mai 2016:

Selskapets hovedprinsipp for fastsettelse av lederlønn er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser slik at selskapet utvikler kompetanse og skaper kontinuitet i ledelsen. Kompensasjonspakke for ledende ansatte vil normalt bestå av fastlønn, pensjonsytelser og bilgodtgjørelse. I tillegg kan den enkelte ledende 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 2015 og 2016.

Ledende ansatte – utbetalinger og pensjonsrettigheter	Tittel	Grunn- lønn	Bonus utbetalt	Annen godt- gjørelse 1), 2)	Opptjente pensjonsrettig- heter/kostnader for selskapet 3)	Sum 2016	Sum 2015
Øyvind Gjerde	Administrerende dir.	197	0	29	11	237	241
Petter Berge	Finansdir.	170	0	11	11	191	196
Jostein Bjørge	Kommersiell dir.	180	0	11	11	202	222
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	132	0	11	11	153	144
Totalt 2016		678	0	61	44	783	803
Totalt 2015		681	0	74	47	803	

Lønn utbetales i NOK og er omregnet til TEUR i tabellen over iht. gjennomsnittskurs 9,29 for 2016 og 8,94 for 2015.

- 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 vedrørende 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 Bjørgo	Kommersiell dir.	6 måneder	Årlig
Thorbjørn Dalsøren	Teknisk dir.	6 måneder	Årlig

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

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

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2016	Styrets godtgjørelse betalt i 2015
Kristian Eidesvik, styrets formann	22	22
Ellen Solstad	17	20
Eivind Eidesvik	19	20
Gudmundur Asgeirsson	7	14
Synnøve Seglem	13	10
Steinar Madsen	7	0
Lasse Selvik	16	12
Silje C. Fløysand	1	1
Erica Hauger	0	5
Sum godtgjørelse til styret	102	104

Opptjent godtgjørelse i regnskapsåret utbetales i påfølgende år. Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift. Godtgjørelse er i NOK og er i tabellen over omregnet til TEUR basert på gjennomsnittskurs 9,29 for 2016 og 8,94 for 2015.

4. mai 2016 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Karl A. Gjøtterud ble valgt som ansattes vararepresentant. Gjøtterud erstattet Fløysand som ansattes vararepresentant. Erica Hauger gikk ut av styret som ansattes representant i 2014. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 120 i 2016.

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 9,29.

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

Kostnader til konsernrevisor	2016	2015
Lovpålagt revisjon	119	120
Skattemessig bistand	32	30
Annen rådgivning	56	48
Sum	207	198

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.



Wilson Nanjing utenfor Honningsvåg.

NOTE 15 – PENSJONSKOSTNADER, -MIDLER OG -FORPLIKTELSER

Obligatorisk tjenestepensjon

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

Kontoransatte

Wilson's kontoransatte har ved avtaleendring fra 01.07.2015 gått fra ytelsesbasert – til innskuddsbasert pensjonsordning, kun med få unntak. Ved opphør av den ytelsesbaserte ordningen ble det i 2015 inntektsført TEUR 3 007.

For tidligere ytelsesbasert ordning er det pr. 31.12.2016 bare 1 yrkesaktiv person som fremdeles er omfattet av denne. Ordningen 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 forsikringsselskap.

Videre har konsernet en usikret pensjonsordning for 5 tidligere ansatte pr. 31.12.2016. Denne finansieres over selskapets drift.

Seilende

For 12 norske seilende (aktive og pensjonerte) har konsernet en kollektiv pensjonsordning som er finansiert i forsikringsselskap.

	Pensjonskostnad		Estimatavvik		Pensjonsmidler/ -forpliktelser	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Innskuddspensjon	544	463	0	0	0	0
Sikret ordning, kontoransatte	-27	-2 609	5	-13	58	57
Sikret ordning, seilende	-23	-7	-9	-36	120	83
Usikret ordning, kontoransatte	10	38	-25	35	-101	-148
Sum	507	-2 117	-29	-14	77	-7

NOTE 16 – SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
Betalbar skatt (utenfor Norge)	37	119
Endring utsatt skatt, ekskl. estimatavvik pensjoner	-417	2 793
Skattekostnad årsresultat	-380	2 911
Skattekostnad estimatavvik pensjoner	-7	-4
Skattekostnad totalresultat	-387	2 908
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt		
Driftsmidler	143 422	150 685
Gevinst- og tapskonto	-5 681	-7 454
Underskudd til fremføring	-119 382	-123 152
Finansielle instrumenter	-122	-922
Leasing	697	773
Pensjoner	77	-7
Avskåret rentefradrag til fremføring	-9 223	-8 712
Sum midlertidige forskjeller	9 788	11 210
Midlertidige forskj. som ikke inngår i utsatt skatt	-9 223	-8 712
Grunnlag for utsatt skatt	19 011	19 922
Nominell skattesats	24 %	25 %
Beregnet utsatt skatt/(skattefordel)	4 565	4 981
Utsatt skatt utenlandsk datter	14	27
Balansført utsatt skatt	4 579	5 008
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	-2 746	282
Nominell skattesats	25 %	27 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-687	76
Skatteeffekt av følgende poster		
Ikke fradragsberettigede kostnader	21	37
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	610	0
Endring ikke balansført utsatt skatt	0	0
Effekt av ikke balansført avskåret rentefradrag	0	2 178
Effekt av endring i skattesatser	-98	-224
Omregningsdifferanser og andre poster	-226	844
Andre poster	0	0
Skattekostnad	-380	2 911
Fremførbart avskåret rentefradrag		
Avskåret rentefradrag, ikke balansført	-9 223	-8 712

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 2016 EUR -0,06 (2015: EUR -0,06) pr. 42 216 000 aksjer.

NOTE 18 – ØVRIG INFORMASJON

Konsernet er ikke involvert i juridiske tvister ut over ordinære forsikringssaker ved utgangen av 2016, og det er følgelig ingen avsetning for slike forhold i regnskapet.

Utestående mot Bergen Bunkers' konkursbo som følge av konkursen i O.W. Bunkers ble oppgjort i 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 og det er følgelig ikke gjort avsetninger i regnskapet for slike forhold.

Det er foretatt avsetning knyttet til usikre forpliktelser på TEUR 836 (2015: TEUR 680). 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 Husum i Murmansk

RESULTATREGNSKAP WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2016	2015
12	Lønnskostnad	114	122
	Annen driftskostnad	488	512
	Sum driftskostnader	602	633
	Driftsresultat	-602	-633
	FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
4	Inntekt på investering i datterselskap	2 294	1 217
4	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	706	981
	Valutagevinst/(-tap)	26	-961
	Nedskrivning av finansielle eiendeler	5 570	0
4	Rentekostnad til foretak i samme konsern	2 114	2 452
	Annen rentekostnad	0	6
	Annen finanskostnad	11	13
	Resultat av finansposter	-4 669	-1 234
	Ordinært resultat før skattekostnad	-5 271	-1 867
2	Skattekostnad på ordinært resultat	345	155
	ÅRSRESULTAT	-5 616	-2 022
	OVERFØRINGER		
	Overført fra annen egenkapital	5 616	2 022
	Sum overføringer	-5 616	-2 022

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EIENDELER	2016	2015
	<i>Anleggsmidler</i>		
	Immaterielle eiendeler		
2	Utsatt skattefordel	2 635	2 980
	Sum immaterielle eiendeler	2 635	2 980
	Finansielle anleggsmidler		
3	Investeringer i datterselskap	80 983	86 553
4	Lån til foretak i samme konsern	2 005	2 005
	Sum finansielle anleggsmidler	82 988	88 558
	Sum anleggsmidler	85 624	91 538
	<i>Omløpsmidler</i>		
	Fordringer		
4, 11	Fordringer på foretak i samme konsern	21 294	27 781
	Sum fordringer	21 294	27 781
8	Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	59
	Sum omløpsmidler	21 298	27 840
	SUM EIENDELER	106 921	119 378

BALANSE PR. 31. DESEMBER WILSON ASA

(Tall i TEUR)

NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	2016	2015
	<i>Egenkapital</i>		
	Innskutt egenkapital		
5	Aksjekapital	28 754	28 754
	Sum innskutt egenkapital	28 754	28 754
	Opptjent egenkapital		
	Annen egenkapital	27 864	33 479
	Sum opptjent egenkapital	27 864	33 480
6	Sum egenkapital	56 617	62 233
	<i>Gjeld</i>		
	Annen langsiktig gjeld		
7	Langsiktig gjeld til konsernselskap	43 968	44 881
	Sum annen langsiktig gjeld	43 968	44 881
	Kortsiktig gjeld		
	Leverandørgjeld	7	0
4	Gjeld til konsernselskaper	5 948	11 813
	Annen kortsiktig gjeld	381	451
	Sum kortsiktig gjeld	6 336	12 264
	Sum gjeld	50 304	57 145
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	106 921	119 378

Styret for Wilson ASA
Bergen, 22. februar 2017


Kristian Eidesvik
Styrets formann


Eivind Eidesvik


Steinar Madsen


Ellen Solstad


Synnøve Seglem


Lasse Selvik
Ansattes representant


Øyvind Gjerde
Administrerende direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING WILSON ASA

(Tall i TEUR)

	NGAAP 2016	NGAAP 2015
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnad	-5 271	-1 867
Nedskrivning av finansielle eiendeler	5 570	0
Effekt av valutakursendringer på langsiktige poster	0	968
Påløpte, ikke betalte renter	585	976
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-64	270
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	820	346
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved mottak av konsernbidrag	10	16
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	10	16
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Nedbetaling av langsiktig gjeld til konsernselskap	-1 498	-3 460
Nedbetaling av langsiktig gjeld til nærstående	0	-2 213
Endring i konsernmellomværender	613	5 324
Utbetaling av utbytte	0	-2 401
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-885	-2 750
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-55	-2 387
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	60	2 447
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.	4	60

NOTER WILSON ASA 2016

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 24 % (25 % i 2015) 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 tilflyte 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

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	2015
Endring i utsatt skatt	235	-84
Effekt av endring i skattereglene	110	238
Årets totale skattekostnad	345	155
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel		
Underskudd til fremføring	-10 981	-11 920
Avskåret rentefradrag til fremføring	-3 819	-3 607
Sum midlertidige forskjeller	-14 799	-15 528
Midlertidige forskj. som ikke inngår i utsatt skatt	-3 819	-3 607
Grunnlag for utsatt skatt	-10 981	-11 920
Nominell skattesats	24 %	25 %
Balanseført utsatt skattefordel	-2 635	-2 980
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Resultat før skatt	-5 271	-1 867
Nominell skattesats	25 %	27 %
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-1 318	-504
Skatteeffekt av følgende poster:		
Skattefritt utbytte	0	-46
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	1 393	0
Fradragsberettigede kostn. hvor det ikke er krevd fradrag	219	0
Resultatført konsernbidrag uten skatteeffekt	-275	-281
Effekt av endring i skattesatser	148	311
Effekt av nedvurdert utsatt skattefordel	15	0
Omregningsdifferanser og andre poster	164	676
Beregnet skattekostnad	345	155

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	396
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	28 951	28 951
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	994	994
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	99,44 %	14 760	14 760
Altnacraig Shipping Plc.	2000	London	Innleie av skip	100 %	5 191	0
Nesskip hf.	2006/07/08/10/11/12	Reykjavik	Befraktning/skipseie	100 %	35 745	35 745
Sum					91 744	80 983

Investeringen i Euro Container Line Holding AS er nedskrevet med TEUR 5 570 i 2016.

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	2016	2015
Unistar Shipping Co. Ltd., konsernbidrag	1 101	1 040
Nesskip hf., Island, dividende	0	177
Wilson Management AS	1 009	0
Wilson Agency AS	182	0
Wilson Ship Management AS - eies av Wilson Management AS	3	0
Sum mottatt konsernbidrag og dividende	2 294	1 217

Langsiktig lån til foretak i samme konsern

Aksjonærlån	2016		2015	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Wilson Shipowning IV AS	2 005	2 005	2 005	2 005
Sum aksjonærlån	2 005	2 005	2 005	2 005

Det ansvarlige lånet til Wilson Shipowning IV AS blir renteberegnet med EURIBOR + 3 % p.a. margin i henhold til avtale. Wilson Shipowning IV AS eies av Euro Container Line Holding AS som er et heleid datterselskap av Wilson ASA.

Kortsiktige fordringer og gjeld til foretak i samme konsern

Konsern	Fordringer		Gjeld	
	2016	2015	2016	2015
Wilson Shipowning AS	13 789	18 773	0	0
Wilson Shipowning IV AS	5 211	7 543	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	1 101	1 039	0	0
Nesskip hf.	0	177	0	0
Wilson Ship AS	0	162	0	0
Wilson Shipowning II AS	0	79	2	0
Wilson Agency Norge AS	182	6	0	0
Wilson Ship Management AS	3	0	0	0
Wilson Management AS	1 009	0	5 945	6 408
Wilson EuroCarriers AS	0	0	2	5 405
Sum kortsiktige poster	21 294	27 781	5 948	11 813

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 hadde ved inngangen til året en fordring på Altnacraig Shipping Plc., UK pålydende TEUR 985. Mellomværender med Altnacraig Shipping Plc. er skrevet ned til null tidligere år da selskapet har vært avhengig av tilførsler fra konsernselskaper og ikke hatt grunnlag for å kunne gjøre opp sitt mellomværende. Selskapet er i ferd med å likvideres.

Renteinntekter fra foretak i samme konsern

	2016	2015
Datterselskap		
Wilson Shipowning AS	457	673
Wilson Shipowning IV AS	244	271
Wilson Ship AS	0	36
Wilson Agency AS	0	1
Wilson Ship Management AS	3	0
Sum renteinntekt fra foretak i samme konsern	706	981

Rentekostnader fra foretak i samme konsern

Ref. note 7 – Langsiktig gjeld

	2016	2015
Morselskap		
Caiano AS	1 235	1 461
Datterselskap		
Wilson Ship AS	0	0
Unistar Shipping Co. Ltd.	585	709
Wilson Management AS	174	193
Wilson EuroCarriers AS	120	88
Sum rentekostnad til foretak i samme konsern	2 114	2 452

NOTE 5 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet er pr. 31.12.2016 TEUR 28 754 (42 216 000 aksjer à NOK 5 (EUR 0,68), totalt TNOK 211 080), fullt innbetalt.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano 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 %

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

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

NOTE 6 – EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2015	28 754	33 479	62 233
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Årets resultat		-5 616	-5 616
Egenkapital 31.12.2016	28 754	27 864	56 617

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 tilstrømninger 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.

Konsernets primære lånefasilitet ble etablert i 2015 for en periode på 5 år. Fasiliteten består av et flåtelån opprinnelig stort MEUR 155 og en investeringsfasilitet for nye prosjekter opprinnelig stor MEUR 20. Avdragsbetaling var fastsatt til MEUR 3,2/kvartal pluss ytterligere avdragsbetaling pr. nye skip som finansieres under investeringsrammen og minus justering for skip solgt ut av flåtelånefasiliteten. Finansielle covenants; (i) positiv arbeidskapital justert for kortsiktig del av langsiktig gjeld, (ii) likviditet; det høyeste av MEUR 7,5 og 5 % av rentebærende gjeld, og (iii) egenkapital + langsiktig aksjonærlån som andel av total kapital > 30 % for 2016, > 32,5 % for 2017 og 2018 og > 35 % deretter. I tillegg ble det introdusert en MVC-klausul på flåteverdier på 115 % for år 1, 120 % år 2 og 125 % deretter.

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 20 511 (2015: TEUR 21 424). 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 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. Resterende lån forfaller i sin helhet den 01.07.2020. Kostnadsført rente i 2016 er TEUR 1 235 (2015: TEUR 990).

NOTE 8 – BANKINNSKUDD, KASSEKREDITT

Bankinnskudd er ikke dekket av langsiktige renteavtaler. Selskapets bankinnskudd er TEUR 4 pr. 31.12.2016.

NOTE 9 – GARANTISTILLELSE

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapet Wilson Shipowning AS. Pantegjeld i Wilson Shipowning AS pr. 31.12.2016 er TEUR 133 940.

Wilson ASA har stillet selvskyldnerkausjon TEUR 350 i forbindelse med pantelån på et skip eid av datterselskapet Wilson Shipowning IV AS.

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

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 ivarettatt i datterselskapene hvor virksomheten er lokalisert.

Valutarisiko

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

Kredittrisiko

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

Renterisiko

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

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

NOTE 12 – 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 2016 utgjør TEUR 320 (2015: TEUR 363). Kostnadsført styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift 2016 utgjør TEUR 114 (2015: TEUR 122).

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2016	Styrets godtgjørelse betalt i 2015
Kristian Eidesvik, styrets formann	22	22
Ellen Solstad	17	20
Eivind Eidesvik	19	20
Gudmundur Asgeirsson	7	14
Synnøve Seglem	13	10
Steinar Madsen	7	0
Lasse Selvik	16	12
Silje C. Fløysand	1	1
Erica Hauger	0	5
Sum godtgjørelse til styret	102	104

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 og 2016.

4. mai 2016 ble Lasse Selvik gjenvalgt som ansattes representant og Karl A. Gjøtterud ble valgt som ansattes vararepresentant. Gjøtterud erstattet Fløysand som ansattes vararepresentant. Erica Hauger gikk ut av styret som ansattes representant i 2014. Lasse Selvik har mottatt lønn og andre godtgjørelser inklusive styrehonorar med TEUR 120 i 2016.

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 9,29.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen pr. 31.12.2016. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

Aksjer kontrollert av styrets formann og styremedlemmer (inkl. nærstående)	2016	2015
Kristian Eidesvik, styrets formann	89,59 %	89,59 %
Ellen Solstad, styremedlem	1,48 %	1,48 %
Eivind Eidesvik, styremedlem	0,23 %	0,23 %
Bernt Eidesvik, varamedlem for E. Eidesvik	0,29 %	0,29 %

Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Ingen i 2016 eller i 2015.

Kostnader til revisor	2016	2015
Lovpålagt revisjon	30	30
Skattemessig bistand	18	18
Annen rådgivning	26	23
Sum	74	71

Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.

NOTE 13 – VALUTAKURSER

Vesentlige valutakurser mot EUR brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 31.12.2016	Gjennomsnittlig valutakurs 2016	Valutakurs 31.12.2015	Gjennomsnittlig valutakurs 2015
NOK	9,086	9,289	9,619	8,938
USD	1,054	1,106	1,092	1,109



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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Wilson ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, andre inntekter og kostnader, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Wilson ASA per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Wilson ASA per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2016. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



side 2

Uavhengig revisors beretning til
generalforsamlingen i Wilson ASA

Sentralt forhold ved revisjonen	Hvordan vår revisjon har adressert dette
Nedskrivningsvurdering av varige driftsmidler og goodwill	
<p>Balanseført verdi av konsernets varige driftsmidler og goodwill 31. desember 2016 er TEUR 256 722.</p> <p>Balanseført verdi av goodwill er fordelt på konsernets 3 kontantgenererende enheter i bruksverdieregningen. Dette er skip med størrelse 2 000dwt, 3 500-4 500 dwt og 6 000-8 500 dwt.</p> <p>For konsernets verdsettelsesprosess, beskrivelse av kontantgenererende enheter, sentrale forutsetninger og estimat i forbindelse med beregning av bruksverdi på konsernets varige driftsmidler og goodwill, se note 3, 6 og 7.</p> <p>En vurdering av behov for nedskrivninger og den påfølgende estimering av bruksverdi er en kompleks prosess hvor ledelsen utøver skjønn i sine verddivurderinger. Skjønnsutøvelsen knytter seg blant annet til forventninger om framtidig ratenivå, kostnadsnivå, restverdi skip samt diskonteringsrente. Framtidig ratenivå og diskonteringsrente er de mest sensitive forutsetningene som inngår i bruksverdimodellen.</p> <p>Utfallet av nedskrivningstesten er avhengig av forutsetningene nevnt over og vil kunne variere betydelig avhengig av hvilke forutsetninger som anvendes. Dette medfører at nedskrivningsvurdering for konsernets driftsmidler og goodwill er et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Wilson ASA har etablert ulike internkontrollaktiviteter knyttet til nedskrivningsvurderinger på konsernets varige driftsmidler og goodwill. I vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse for prosessen og vurdert de relevante kontrollene.</p> <p>Vi har utfordret ledelsens vurderinger og forutsetninger som ligger til grunn for estimerte verdier av varige driftsmidler og goodwill. Handlingene inkluderte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - vurdering av konsernets fastsettelse av kontantgenererende enheter, - vurdering av i hvilken grad indikatorer for nedskrivning foreligger, - vurdering av metodisk tilnærming mot kravene i IAS 36-Verdifall på eiendeler, - kontroll av at modellen regner matematisk riktig, - vurdering av hvordan tidligere års estimer, målt mot faktiske utfall, er hensyntatt i anvendte forutsetninger i bruksverdimodellen, og - utfordret ledelsens vurderinger og beregning av bruksverdi ved å anvende vår bransjekunnskap og erfaring, på følgende skjønsmessige forutsetninger; <ul style="list-style-type: none"> • ratenivå for konsernets skip • kostnadsnivå ved operasjon av skipsflåten • restverdi skip, og • anvendt diskonteringsrente <p>Vi har benyttet intern verdsettelsesspesialist for utvalgte deler av revisjonen.</p> <p>Vi har vurdert tilstrekkeligheten av noteopplysninger knyttet til nedskrivningsvurderingene av varige driftsmidler og goodwill.</p>

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2016, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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



side 3

Uavhengig revisors beretning til
generalforsamlingen i Wilson ASA

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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



side 4

Uavhengig revisors beretning til
generalforsamlingen i Wilson ASA

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

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 22. februar 2017
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor

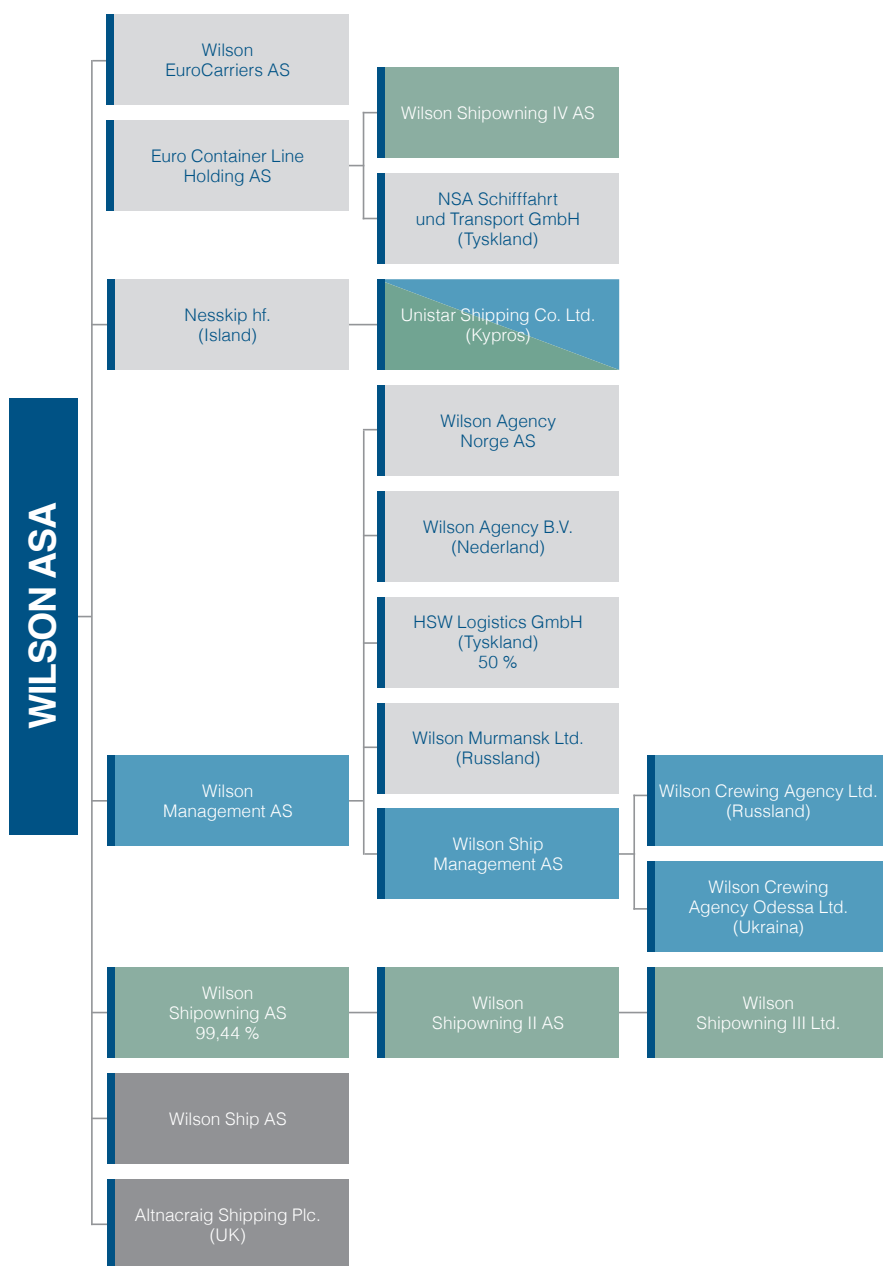
WILSONS FLÅTE PR. 31.12.2016

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
2 000 dwt (NRL)					
Wilson Ems	1540	95	BAR	Eiet	
Wilson Saar	1685	96	BAR	Eiet	
Wilson Maas	1826	97	BAR	Eiet	
Wilson Rhine	1826	98	BAR	Eiet	
Wilson Waal	1826	99	BAR	Eiet	
Wilson Ruhr	1860	97	BAR	Eiet	
Wilson Weser	2451	05	BAR	Eiet	
Arion	2460	99	ANT	TC	
Delia	2460	00	ANT	TC	
Hestia	2460	00	ANT	TC	
Nestor	2460	00	ANT	TC	
Thebe	2460	00	ANT	TC	
Theseus	2460	00	ANT	TC	
Zeus	2460	00	ANT	TC	
Wilson Odra	2460	99	ANT	TC	
Wilson Alster	2460	05	BAR	Eiet	
Wilson Lahn	2508	01	BAR	Eiet	
Wilson Main	2557	90	BAR	Eiet	
Wilson Bergen	2620	16	BAR	BB *	
Wilson Elbe	2676	93	BAR	Eiet	
Wilson Mosel	2676	93	BAR	Eiet	21
3 000 - 4 500 dwt					
Wilson Dover	3269	93	BAR	Eiet	
Wilson Dvina	3269	92	BAR	Eiet	
Tinno	3504	91	BAR	Eiet	
Torpo	3520	90	BAR	Eiet	
Ferro	3562	91	BAR	Eiet	
Wilson Garston	3560	89	BAR	Eiet	
Wilson Algeciras	3600	10	MAL	TC	
Wilson Alicante	3600	10	MAL	TC	
Wilson Almeria	3600	10	MAL	TC	
Wilson Amsterdam	3600	09	ANT	TC	
Wilson Astakos	3600	10	MAL	TC	
Wilson Aviles	3600	08	MAL	TC	
Wilson Avonmouth	3600	10	MAL	TC	
Wilson Gdansk	3600	93	BAR	Eiet	
Wilson Gdynia	3600	94	BAR	Eiet	
Wilson Dublin	3665	08	ANT	TC	
Wilson Dundee	3665	09	ANT	TC	
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	TC	
Wilson Bremen	3700	92	MAL	Eiet	
Wilson Brest	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Brugge	3700	96	MAL	TC	
Wilson Gaeta	3700	98	BAR	Eiet	
Wilson Ghent	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Goole	3700	95	MAL	Eiet	
Wilson Grip	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Leer	3700	96	MAL	Eiet	
Wilson Leith	3700	97	MAL	Eiet	
Wilson Tees	3700	97	MAL	Eiet	
Wilson Lista	3727	94	BAR	Eiet	
Wilson Dalvik	3783	10	ANT	TC	
Wilson Dunkirk	3801	11	ANT	TC	
Wilson Livorno	3785	12	CYP	T/C	
Wilson Husum	4140	98	BAR	Eiet	

Navn	Dwt	Byggeår	Flagg	Struktur	Antall skip
Wilson Dale	3813	08	ANT	TC	
Wilson Husum	4140	98	BAR	Eiet	
Wilson Humber	4170	99	BAR	Eiet	
Fehn Luna	4211	97	GIB	TC	
Wilson Heron	4230	94	MAL	Eiet	
Wilson Harrier	4258	93	MAL	Eiet	
Wilson Hawk	4270	94	BAR	Eiet	
Wilson Hook	4280	04	CYP	Eiet	
Wilson Sky	4280	01	CYP	Eiet	
Wilson Hobro	4345	01	ANT	TC	
Wilson Holla	4345	02	ANT	TC	
Wilson Cadiz	4430	00	BAR	Eiet	
Wilson Clyde	4440	98	BAR	Eiet	
Wilson Corpach	4440	97	ANT	TC	
Wilson Caen	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Calais	4450	01	BAR	BB *	
Wilson Cork	4450	98	BAR	Eiet	
Wilson Halmstad	4497	10	ANT	TC	
Wilson Helsinki	4497	09	ANT	TC	
Wilson Horsens	4497	10	ANT	TC	
Wilson Huelva	4497	10	ANT	TC	
Wilson Fedje	4452	12	BAR	Eiet	
Wilson Finnfjord	4470	12	BAR	Eiet	
Wilson Flushing	4522	12	BAR	Eiet	
Wilson Farsund	4534	12	BAR	Eiet	64
6 000 dwt					
Wilson Volos	6050	11	ANT	TC	
Wilson Varna	6050	10	ANT	TC	
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 Stadt	6445	00	MAL	Eiet	
Wilson Skaw	6460	96	BAR	Eiet	
Wilson Saga	6490	98	CYP	Eiet	
Wilson Sund	6470	99	CYP	Eiet	
CSL Clyde	7056	96	MAL	TC	
Wilson Trent	7106	80	CYP	Eiet	
Wilson Tyne	7106	80	MAL	Eiet	14
8 000 dwt					
Wilson Norfolk	8287	11	MAL	Eiet	
Wilson Newport	8295	11	MAL	Eiet	
Wilson North	8308	10	MAL	Eiet	
Wilson Nice	8302	10	MAL	Eiet	
Wilson Newcastle	8300	11	MAL	Eiet	
Wilson Nantes	8312	11	MAL	Eiet	
Wilson Narvik	8328	11	MAL	Eiet	
Wilson Nanjing	8357	12	MAL	Eiet	8
Systemskip (Sideport, flytende bek)					
Leiro	3600	81	BAR	Eiet	
Lindo	3580	82	BAR	Eiet	
Wilson Express	5795	83	BAR	Eiet	3
Containerskip					
ECL Challenger	4635	95	BAR	Eiet	
ECL Commander	4577	97	BAR	Eiet	2
Total					112

BB = Bareboat TC = Timecharter * = Finansiell leasingavtale

SELSKAPSSTRUKTUR



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

Wilson er et av Europas ledende rederier innen short sea bulk segmentet. Konsernet har hovedkontor i Bergen og agentkontorer på strategiske steder i Europa. Konsernet sysselsetter i overkant av 1 600 personer hvorav rundt 1 500 seilende. Konsernet opererte 112 skip pr. 31.12.2016.

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.

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

Wilson Agency B.V. er Wilsons agentvirksomhet i Rotterdam og håndterer store deler av Wilsons anløp i Nederland.

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

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

Wilson Management AS utfører administrative tjenester for 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.

Euro Container Line Holding AS har to datterselskaper; det skipseiende selskapet Wilson Shipowning IV AS (tidligere Euro Container Line AS) og agentselskapet NSA Schifffahrt und Transport GmbH. NSA er lokalisert i Hamburg og gjør klareringstjenester for Wilsons skip samt for ulike linje- og cruiseselskap. Aktiviteten i Euro Container Line ble solgt til Samskip Multimodal B.V. i 3. kvartal 2016.

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. Certepartienes varighet er fra seks måneder til flere år, eventuelt med opsjoner.

Altnacraig Shipping Plc. er et engelsk datterselskap uten annen aktivitet p.t. enn innleie av ett skip. Dette selskapet er under avvikling og aktiviteten vil bli overført til Wilson Ship AS.

Wilson ASA

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

Wilson Management AS

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

Wilson EuroCarriers AS

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

Wilson Ship Management AS

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

Wilson Agency Norge AS

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

Wilson Agency B.V.

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

Nesskip hf.

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

NSA Schifffahrt und Transport GmbH

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

HSW Logistics GmbH

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

Wilson Murmansk Ltd.

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

Wilson Crewing Agency Ltd.

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

Wilson Crewing Agency Odessa Ltd.

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