

**Wilson ASA**

**Konsern**

**Årsregnskap og årsberetning**

**2007**

## **Styrets beretning**

### **Forretningsidé og strategi**

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

Strategien som ligger til grunn for utøvelsen av selskapets forretningsidé er sentrert rundt utvikling og ekspansjon innen europeisk tørrlastbefraktning. Dette skjer gjennom å øke volumet av langsiktige fraktkontrakter, kjøp av skip, overta selskaper eller inngå i allianser med andre aktører.

Underliggende risiko avdekkes i første rekke gjennom høy kontraktsandel av samlet fraktvolum, noe som gir mindre variasjoner i konsernets inntektsstrømmer. Videre søkes det å oppnå en rimelig balanse mellom kontraktporteføljen og skipningskapasitet.

### **Aktivitet**

Wilson's hovedvirksomhet er befraktning og operasjon av mindre tørrlastskip i størrelse 1,500 – 10,000 dwt. Innenfor sitt virksomhetsområde er Wilson en ledende europeisk aktør. Pr 31.12.2007 opererte Wilsonsystemet 107 skip.

Wilson EuroCarriers, konsernets kjernevirksomhet, opererte pr. 31.12.2007 totalt 89 skip. 70 av disse var eiermessig kontrollert av Wilson og 19 var på timecharter. I tillegg opererte Bergen Shipping Chartering AS 15 skip, hvorav 2 eiet og 13 på vegne av eksterne eiere og Euro Container Line, et 50-50 joint venture med islandske Eimskip, 3 skip hvorav 1 eiet. Teknisk drift av konsernets egne skip utføres gjennom det heleide datterselskapet Wilson Ship Management.

I tråd med strategi og styrets uttalelser i fjor om fremtidsutsiktene er selskapets flåte økt gjennom 2007. I løpet av 2007 ble det inngått kjøp av i alt 16 skip hvorav 5 representerer en direkte økning i flåtens kapasitet. De øvrige 11 har vært en del av Wilson-systemet gjennom time charter / bare boat certepartier også før kjøpsavtalen ble inngått. 4 av de 16 skipene ble overtatt i januar/februar 2008 og ett vil bli overtatt i fjerde kvartal 2008. Samlet representerer de 16 kjøpene en direkteinvestering rundt MNOK 400. Selskapet har inngått kontrakt på 8 skip á 8.000 dwt ved kinesisk verft. I desember ble det inngått en betinget avtale med et kinesisk verft om et nybyggingsprogram på 8 skip á 4.500 dwt. Leveransene er stipulert å finne sted fra medio 2010 og til 2012 med kostpris eks. finans- og byggeoppfølgingskostnader på MUSD 10,4 / skip. Forbeholdene forventes avklart og løftet i løpet av 1. kvartal i år.

Lastemengde og antall fraktoppdrag har i 2007 vært på nivå med 2006, men rateøkninger både i kontraktene og i spotmarkedet bidrar til at omsetningen øker med MNOK 172 til MNOK 1,831. Kontraktsandel som andel av brutto omsetning er fortsatt på et høyt nivå og utgjorde i 2007 ca 68 % (68 % i 2006).

### **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Konsernet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

### **Administrasjon, ansatte og arbeidsmiljø**

Selskapet driver sin virksomhet fra Bradbenken 1 i Bergen og har i tillegg agentkontor i

Reykjavik, Rotterdam og Duisburg samt hovedkontor for mannskap i Arkhangelsk. Wilson ASA har ingen egne ansatte og kjøper alle management tjenester fra Wilson Management AS og Wilson Ship Management AS. Konsernet sysselsatte ved årsskiftet i underkant av 1,400 personer hvorav rundt 1,250 seilende. Antall kontoransatte utgjorde 119 årsverk der 91 ved selskapets hovedkontor i Bergen.

Wilson Management AS har likestilling mellom kjønnene som målsetting og arbeider for det samme gjennom sin personal- og ansettelsespolitikk. Av de kontoransatte årsverk ved hovedkontoret i Bergen var det ved årsskiftet 37 kvinner og 54 menn.

Konsernet har to kvinnelig ledere og tre kvinnelige medlemmer i styret.

I 2007 var sykefraværet for kontoransatte 5.58 % fordelt mellom langtidsfravær 3.52 % og korttidsfravær 2,06 %.

### **Helse, miljø og sikkerhet**

Wilson gruppen er tilnærmet utelukkende involvert i transport av tørrlastprodukter, der eventuelle utslipp fra last ikke forventes å ville gi særlig skade på miljøet. Ordinær drift av skipene medfører utslipp av bl.a. CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> og SO<sub>x</sub> til luft. Eventuelle utslipp av skipenes bunkersoljer eller spilloljer som følge av havari vil også kunne medføre miljøskader.

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

I løpet av 2007 ble det foretatt 153 havnestatskontroller på skip drevet av Wilson Ship Management AS hvorav 1 av disse resulterte i tilbakeholdelse av skipet.

Det har i løpet av året vært 3 tilfeller av støtning mot flytende eller faste objekter som fordret garantistillelse fra rederiets side. Det er ikke registrert tilfeller av oljeutslipp eller annen miljøforurensning som følge av støtningene. I 2007 har det vært 2 tilfeller hvor rederiet har iverksatt assistanse/sleping, og det er registrert 10 personskader grunnet uhell ombord hvorav ett resulterte i dødsfall.

### **Fremtidsutsikter**

Styret forventer en stabil inntjening for 2008. Selskapets kontrakter forventes å ville gi en jevn og god inntjening for flåten. Lange relasjoner med industrielle kunder har historisk bidratt til en høy fornyelsesgrad på kontraktene og styret forventer at dette også vil være tilfelle for inneværende år.

Prisutvikling på innsatsfaktorene er mer usikker enn på lenge. Kostnadsnivået for skipsdrift forventes å øke og herunder forventes det blant annet en betydelig økning i mannskapskostnader. Styret legger likevel til grunn at kostnadene vil utvikle seg innenfor akseptable rammer for selskapet.

Det planlegges en jevn økning av flåten i 2008 i tråd med tidligere uttalte vekststrategi, dog under forutsetning av tilgjengelig tonnasje til regningsvarende priser.

Styret ser positivt på forslaget om ny beskatningsmodell for rederier i Norge og vil aktivt vurdere inntreden i slikt system.

### **Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer**

Wilson's kjernevirksomhet er å tilby europeisk industri sjøveis transportløsninger, primært gjennom fleksible behovskontrakter. Selskapet har fokusert på tørrlastbefraktning, et marked som er eksponert for globale økonomiske svingninger samt generell økonomisk utvikling hos

importør. Isolert sett foregår selskapets aktiviteter i europeisk farvann med innslag av transatlantisk operasjon. Selv om aktivitetene således er sentrert om Europa vil etterspørselsutvikling i andre deler av verden påvirke selskapets handel gjennom svingninger i etterspørsel av produkter til selskapets kunder. Markedet for mindre bulkskip i intra-kontinental operasjon vurderes imidlertid å være mindre eksponert for utvikling i verdenshandel enn markedet for større bulkskip i inter-kontinental operasjon.

I det korte bildet vurderes selskapets største usikkerhetsfaktor på inntektssiden å være transportbehov hos eksisterende kunder. Bortfall av nominasjoner fra kundene under eksisterende kontrakter vil sannsynligvis bidra til et suboptimalt reisemønster.

På kostnadssiden vil særlig utviklingen i bunkerspriser, lønnskostnader til mannskap og kostnader ved dokking utgjøre vesentlige usikkerhetsfaktorer. Dog, gjennom bunkersklausuler har selskapet i stor grad klart å nøytralisere effekten av prisstigning på bunkers.

### **Resultat pr. 31.12.2007**

Konsernet oppnådde i 2007 netto driftsinntekter på MNOK 1,058 mot MNOK 936 i 2006, tilsvarende en økning på 10 %. Økningen kommer som følge av et godt marked, både under kontraktsfrakt og spot, samt som en følge av kapasitetsøkning. Gjennomsnittlig TC rate pr. dag har gått fra NOK 30,038 i 2006 til 33,336 i 2007.

Driftskostnader eks. avskrivninger har i samme periode økt med MNOK 12, primært som en følge av økt aktivitetsnivå gjennom flere skip, men også som en følge av generell kostnadsutvikling for ordinære skipskostnader. Administrasjonskostnader har i 2007 økt betydelig, fra MNOK 94 til MNOK 115. Økningen er relatert til realøkning og konsolidering av datterselskaper.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) viser en økning på MNOK 98, fra MNOK 294 i 2006 til MNOK 392 i 2007. Selskapets langsiktige vekststrategi gir seg utslag i et betydelig løft i EBITDA. Økning i driftsresultat kommer som en følge av flere eide skip i arbeid, godt uttak under kontraktene, godt prisnivå i kontraktene og et jevnt godt spotmarked. Videre har selskapet evnet å ytterligere forbedre lastekombinasjonene, noe som har gitt en enda høyere kapasitetsutnyttelse på flåten i 2007; 87 % mot 86 % for 2006.

Netto finanskostnader viser MNOK 110 for 2007 mot MNOK 25 for 2006. Økningen er i første rekke relatert til urealisert verdiending på finansielle instrumenter som påvirker posten med kostnader stor MNOK 71. Posten oppstår primært som følge av USD terminsikringsforretninger der selskapet sikret NOK-verdi av deler av fremtidig USD driftsutgifter samt ca 50 % av effektive nybyggingskontrakter. Nivået for sikringsforretningene er tilfredsstillende, men ligger over NOKUSD-sluttkurs pr 31.12.2007. Verdiendringen er urealisert og representerer det potensielle tapet selskapet ville fått dersom samtlige sikringsforretninger var gjort opp pr. 31.12.2007. Netto rentekostnader øker med MNOK 16 grunnet økt rentenivå og økning i skipslån.

Konsernets årsresultat pr. 31.12.2007 før minoritens andel er MNOK 111, hvilket gir en resultatnedgang på MNOK 9 i forhold til samme periode i 2006.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør MNOK 297 i 2007 og er i det all vesentligste disponert til skipsinvesteringer. Summen av kontantstrøm fra operasjonelle og finansielle aktiviteter har redusert konsernets bankbeholdning med MNOK 33 i løpet av 2007.

### **Finansiering og kapitalstruktur**

I balansen pr. 31.12.2007 utgjør rentebærende pantegjelds- og leasingforpliktelser til sammen MNOK 1,009 (MNOK 838 pr. 31.12.2006). Økningen kommer som følge av skipsinvesteringer i 2007 der det ble inngått avtale om kjøp av i alt 16 skip hvorav 11 var overtatt pr. 31.12.2007.

Konsernets bokførte egenkapital er MNOK 626 pr 31.12.2007 (MNOK 549 pr. 31.12.2006). Bokført egenkapital som andel av bokført totalkapital er 29.5 % og selskapets målsetning om bokført egenkapital på 30 % er således ikke oppfylt pr. 31.12.2007. To fremtidige skipskjøp som er kapitalisert øker konsernets totalbalanse, samt urealisert verdiendring i finansielle instrumenter som er ført over resultatregnskapet, reduserer bokført egenkapital.

Verdianslagene for eide skip gir samlet merverdi på ca. MNOK 540 utover bokførte verdier. Bareboat-arrangementer med kjøpsopsjon for WILSON, har anslagsvis MNOK 30 i verdi utover den balanseførte leasingforpliktelsen.

## **Finansiell risiko**

### **Valutarisiko**

Selskapet er utsatt for valutarisiko da omsetningen i første rekke er i NOK og EUR mens deler av kostnadene prises i USD, herunder primært bunkers. I 2007 ble mannskapskostnadene også oppgjort i USD, men hoveddelen av disse vil i løpet av første halvår 2008 bli konvertert til EUR. En konvertering av mannskapskostnader fra USD til EUR bidrar til selskapets målsetning om å oppnå best mulig balanse mellom inn- og utbetalinger i samme valuta. Utover naturlig match på valutastrømmene benytter selskapet seg av terminforretninger for å sikre seg nivå på valuta som kjøpes/selges.

### **Renterisiko**

Selskapet er eksponert mot endringer i rentenivået. Renterisikoen knytter seg primært til langsiktig gjeld.

### **Kredittrisiko**

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav, og historisk har det vært lite tap på fordringer. Som i 2006 har det i 2007 ikke vært vesentlige tap på krav.

### **Likviditetsrisiko**

Selskapets likviditetsposisjon pr. 31.12.2007 besto av bankinnskudd samlet MNOK 112 samt ikke benyttet driftskreditt MNOK 50. Selskapet har et flervaluta konsernkontosystem som bidrar til styring og optimalisering av konsernets valutaposisjoner. Likviditeten ansees som tilfredsstillende.

I løpet av 2008 foreligger det kjøpsopsjonsavtaler på to skip som kan utøves i første halvår. Det er sannsynlig at disse vil bli erklært. Dersom avtalen om nybygg innen 4,500 dwt segmentet slutføres vil denne fordre en kontantinnbetaling fra Wilson rett etter endelig kontraktsinngåelse. Det forventes imidlertid ikke at nybyggingsprogrammet eller andre skipskjøp vesentlig vil endre konsernets likviditetsrisiko.

## **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 31.12.2007 hadde selskapet 233 aksjonærer. 20 av konsernets ansatte eier aksjer i Wilson tilsvarende 0.03%. Selskapets 10 største aksjonærer eier totalt 92.28 % av selskapets aksjer.

Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik og nærstående totalt 81.3 % av Wilson ASA. Omsetning og aktivitet i aksjen er begrenset.

## Årsresultat og egenkapital

Regnskapet for selskapet viser et overskudd stort NOK 59,033,000 for 2007 mens konsernet viser et overskudd stort NOK 105,479,000 etter skatt og minoritetsinteresser. Styret er meget godt fornøyd med konsernets driftsmessige resultat for 2007. Den langsiktige strategien gir seg utslag i økt omsetning og EBITDA. Urealisert negativ verdiendring i finansielle instrumenter trekker ned årsresultatet, men styret finner likevel årets resultat akseptabelt.

Selskapets aksjekapital utgjør NOK 211,080,000 mens netto bokført egenkapital utgjør NOK 361,959,000 etter foreslått utbytte. Konsernet viser netto bokført egenkapital pr. 31.12.2007 på NOK 625,887,000.

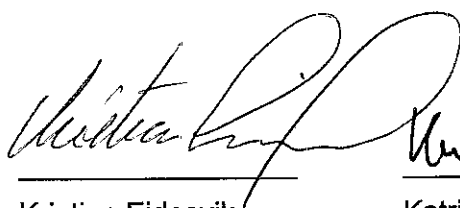
## Disponeringer

Av det regnskapsmessige overskuddet i Wilson ASA for 2007 på NOK 59,033,000 foreslås NOK 42,216,000 utbetalt som utbytte og NOK 16,817,000 overført til annen egenkapital.

Utbytteneivået ligger over tidligere uttalt målsetting om utbetaling som utbytte til aksjonærene på 25-30 % av konsernets resultat etter skatt grunnet det underliggende gode driftsresultatet.

Styret for Wilson ASA med datterselskaper

Bergen, 20. februar 2008



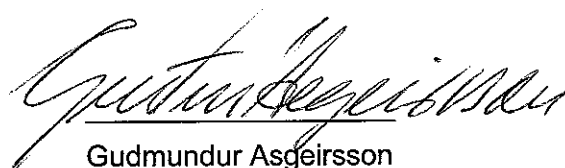
Kristian Eidesvik

Styrets formann



Katrine Trovik

Nestleder



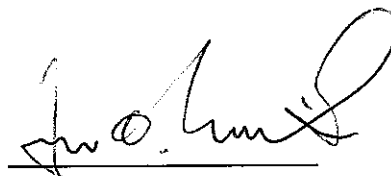
Gudmundur Asgeirsson



Eivind Eidesvik



Synnøve Seglem



Jan Minde



Bernt Daniel Odfjell



Ellen Solstad

## Resultatregnskap konsern

(Tall i TNOK)

NOTER	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
3	Fraktinntekter	1,830,624	1,658,631	1,632,955
	Reiseavhengige kostnader	797,182	759,530	680,864
	Skipsinntekter på T/C basis	1,033,442	899,101	952,091
	Annen inntekt	24,402	36,911	34,461
	Sum driftsinntekter	1,057,844	936,012	986,552
10	Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler	5,705	17,638	0
7	Mannskapskostnader skip	163,655	161,309	123,215
	Andre driftskostnader skip	185,861	151,585	125,136
9	T/C og B/B hyrer	206,689	252,524	352,440
7,8	Administrasjonskostnader	115,226	94,206	94,910
3,9,10,11,12	Avskrivninger	135,141	109,277	92,618
2	<b>Driftsresultat</b>	<b>256,977</b>	<b>184,749</b>	<b>198,233</b>
	<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
5	Renteinntekt	7,579	4,212	1,312
5	Annen finansinntekt	11,281	2,377	0
	Agio	17,510	28,226	23,032
18	Verdiendring på finansielle instrumenter	-70,912	-12,318	13,090
15	Annen rentekostnad	53,389	35,580	29,891
	Disagio	19,653	12,121	7,136
	Annen finanskostnad	2,214	23	1,274
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>-109,798</b>	<b>-25,227</b>	<b>-867</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>147,179</b>	<b>159,522</b>	<b>197,366</b>
13	Skattekostnad	36,141	39,390	38,391
	<b>Arsresultat</b>	<b>111,038</b>	<b>120,132</b>	<b>158,975</b>
	<b>Minoritetens andel</b>	<b>-5,559</b>	<b>-12,563</b>	<b>-190</b>
	<b>Majoritetens andel av årsresultat</b>	<b>105,479</b>	<b>107,569</b>	<b>158,785</b>
17	Resultat pr aksje (NOK)	2.63	2.85	3.77
	Antall aksjer	42,216	42,216	42,216

## Balanse konsern pr. 31. desember

(Tall i TNOK)

NOTER EIENDELER	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
11 Immaterielle eiendeler	750	1,250	3,000
13 Utsatt skattefordel	29,136	26,589	40,620
12 Goodwill	130,151	129,036	129,036
Sum immaterielle eiendeler	160,037	156,875	172,656
<b>Varige driftsmidler</b>			
10 Tomter, bygninger og annen fast eiendom	2,766	3,190	274
10,15,1 Skip	1,396,092	1,169,927	872,784
10,22 Skip under bygging	128,250	0	0
10 Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l	3,955	4,148	4,140
Sum varige driftsmidler	1,531,063	1,177,265	877,198
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
5 Investeringer i felleskontrollert virksomhet	39,209	45,743	0
5 Ansvarlig lån til felleskontrollert virksomhet	22,399	26,255	1,400
6 Andre langsiktige fordringer	3,299	2,035	0
Sum finansielle anleggsmidler	64,907	74,033	1,400
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>1,756,007</b>	<b>1,408,173</b>	<b>1,051,254</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
2 Bunkers	27,173	23,431	20,233
<b>Fordringer</b>			
18 Kundefordringer	109,873	79,396	68 215
Andre fordringer	114,215	96,293	74,742
Sum fordringer	224,088	175,689	142,957
<b>Investeringer</b>			
18 Finansielle instrumenter	0	7,869	20,187
Sum investeringer	0	7,869	20,187
16 Bankinnskudd, kontanter o.l.	111,689	144,858	94,860
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>362,950</b>	<b>351,847</b>	<b>278,237</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2,118,957</b>	<b>1,760,020</b>	<b>1,329,491</b>



## Wilson ASA

## Balanse konsern pr. 31. desember


(Tall i TNOK)

NOTER EGENKAPITAL OG GJELD	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
14 Aksjekapital (42.216.000 aksjer à kr 5)	211,080	211,080	211,080
Sum innskutt egenkapital	211,080	211,080	211,080
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fonds i konsern	406,809	328,298	262,859
Sum opptjent egenkapital	406,809	328,298	262,859
23 Minoritetsinteresser	114,657	131,814	1,433
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	-106,659	-122,665	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>625,887</b>	<b>548,527</b>	<b>475,372</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
8 Pensjonsforpliktelser	13,179	17,171	21,560
13 Utsatt skatt	103,665	78,862	53,951
Sum avsetning for forpliktelser	116,844	96,033	75,511
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
15,18 Gjeld til kredittinstitusjoner (rentebærende)	763,964	653,809	435,314
15,18 Leasingforpliktelser (rentebærende)	58,217	52,950	141,620
18 Finansielle instrumenter	36,385	0	0
15,18 Annen langsiktig gjeld	1,374	0	0
Sum annen langsiktig gjeld	859,940	706,759	576,934
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
15 Første års avdrag langsiktig gjeld (rentebærende)	187,163	131,578	77,204
18 Finansielle instrumenter	26,658	0	0
Leverandørgjeld	55,026	49,826	41 983
13 Betalbar skatt	8,863	0	0
Skyldige offentlige avgifter	10,516	9,530	8,832
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	106,659	122,665	
Annen kortsiktig gjeld	121,401	95,102	73,655
Sum kortsiktig gjeld	516,286	408,701	201,674
<b>Sum gjeld</b>	<b>1,493,070</b>	<b>1,211,493</b>	<b>854,119</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>2,118,957</b>	<b>1,760,020</b>	<b>1,329,491</b>

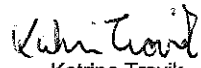
Styret for

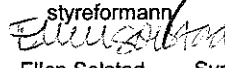
WILSON ASA

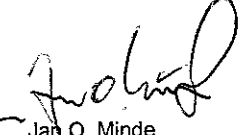
Bergen, 20. februar 2008


 Kristian Eidesvik

styreformann

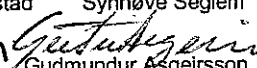

 Katrine Trovik


 Ellen Solstad


 Synnøve Seglem



 Bernt Daniel Odfell


 Eivind Eidesvik


 Gudmundur Asgeirsson


 Jan O Minde

Administrerende direktør for Wilson ASA


 Øyvind Gjerde

## Wilson ASA

## Egenkapitaloppstilling konsern (IFRS)

(Tall i TNOK)

	Majoritetsinteresse				Finansiell Minoritets- interesse	Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	Sum egen kapital
	Aksje- kapital	Annen egen- kapital	Omregnings- differanse	Sum			
<b>Egenkapital pr. 31.12.2005</b>	<b>211,080</b>	<b>265,324</b>	<b>-2,465</b>	<b>473,939</b>	<b>1,433</b>	<b>0</b>	<b>475,372</b>
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp							
Omregningsdifferanser valuta			-100	-100			-100
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	0	-100	-100	0	0	-100
Utbytte 2005		-42,216		-42,216			-42,216
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip						-118,204	-118,204
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente						-4,461	-4,461
23 Minoritet Nesskip					118,004		118,004
Majoritetens andel av årsresultat		107,569		107,569			107,569
Minoritetens andel av årsresultat					12,563		12,563
<b>Egenkapital pr. 31.12.2006</b>	<b>211,080</b>	<b>330,677</b>	<b>-2,565</b>	<b>539,192</b>	<b>132,000</b>	<b>-122,665</b>	<b>548,527</b>
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp							
Omregningsdifferanser valuta			1,815	1,815			1,815
Netto gevinst/tap ikke regnskapsført i resultatregnskapet	0	0	1,815	1,815	0	0	1,815
Utbytte 2006		-29,551		-29,551			-29,551
23 Finansiell forpliktelse - oppgjør					-23,567	23,567	0
23 Finansiell forpliktelse ved oppkjøp Nesskip - opptjent rente						-7,561	-7,561
23 Merverdi ved oppgjør finansiell forpliktelse					-4,818		-4,818
23 Minoritet Nesskip					6,437		6,437
Minoritet NRL		954		954	-954		0
Majoritetens andel av årsresultat		105,479		105,479			105,479
Minoritetens andel av årsresultat					5,559		5,559
<b>Egenkapital pr. 31.12.2007</b>	<b>211,080</b>	<b>407,559</b>	<b>-750</b>	<b>616,935</b>	<b>114,657</b>	<b>-106,659</b>	<b>625,887</b>

Foreslått utbytte for 2007 utgjør TNOK 42 216 (NOK 1 pr. aksje)

## Wilson ASA

**Kontantstrømoppstilling konsern**

(Tall i TNOK)

	IFRS 2007	IFRS 2006	IFRS 2005
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIV.</b>			
Resultat før skattekostnad	147,179	159,522	197,366
Ordinære avskrivninger	135,140	109,277	92,618
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	-11,281	-1,100	-150
Forskjell mellom pensjonskostnad og utbetaling pensjon	-3,991	-4,389	-773
Effekt av valutakursendringer	-15,641	-2,734	-4,684
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-5,705	-17,638	0
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	70,912	12,317	-13,090
Endring i bunkers	-3,743	-3,198	-6,817
Endring i kundefordringer	-30,477	-11,180	988
Endring i leverandørgjeld	5,200	7,843	3,575
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	9,363	21,595	-13,723
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>296,956</b>	<b>270,315</b>	<b>255,310</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler *	1,179	21,454	4,500
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler **	-411,284	-434,005	-250,321
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler	0	2,500	0
Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	25,692	0	0
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler **	0	-70,627	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-384,413</b>	<b>-480,678</b>	<b>-245,821</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld **	286,903	321,725	115,548
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-124,419	-100,013	-56,475
Utbetaling ved nedbetaling av finansiell lease	-62,558	-41,800	-14,089
Netto endring annen kortsiktig gjeld **	-16,087	122,665	0
Utbetaling av utbytte	-29,551	-42,216	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>54,288</b>	<b>260,361</b>	<b>44,984</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-33,169	49,998	54,473
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	144,858	94,860	40,387
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>111,689</b>	<b>144,858</b>	<b>94,860</b>

# Wilson ASA

## Noter til konsernregnskap 2007

### Note 1 – Generelt

Wilson ASA er et norsk allmennaksjeselskap som ble stiftet 21. november 2000. Selskapets hovedkontor har adresse Bradbenken 1, 5835 Bergen. Hovedaktivitetene i selskapet og konsernet er beskrevet i note 3.

Konsernregnskapet for 2007 ble godkjent av styret den 20. februar 2008.

### Note 2 – Regnskapsprinsipper

#### Hovedprinsipp

Det konsoliderte regnskapet til Wilson gruppen er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik disse er fastsatt av EU. IFRS prinsippene er konsistent anvendt for 2007, 2006 og 2005.

Regnskapet avlegges etter "going concern" prinsipper. Historisk kost er lagt til grunn, med unntak av finansielle instrumenter holdt for handelsformål, som er vurdert til virkelig verdi.

På dato for fastsettelse av årsregnskapet for 2007 var følgende standard som kan ha betydning for Wilson utgitt:

- IFRS 8 Driftssegmenter (skal implementeres senest 1. januar 2009)

Selskapet regner med å implementere denne standarden på ovennevnte dato, og forventer ikke at dette vil ha vesentlig betydning for konsernets regnskaper.

#### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

For konsolideringsformål er balansetall for datterselskap med annen funksjonell valuta omregnet til balansedagens kurs, og resultatregnskap er omregnet til gjennomsnittskurs for perioden. Omregningsdifferanser føres som en separat del av egenkapitalen inntil nettoinvesteringen avhendes, da resultatføres de. Alle akkumulerte valutadifferanser ble ved overgang til IFRS, 1. januar 2004, overført permanent del av egenkapitalen.

#### Konsolideringsprinsipper

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

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper

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

Konserndannelser regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost er summen av virkelige verdier på oppkjøpstidspunktet av eiendeler som overdras og gjeld som pådras eller overtas som vederlag for kontroll av den oppkjøpte virksomheten, pluss kostnader som kan direkte henføres til konserndannelsen. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året er konsolidert fra/til tidspunktet for overføring av kontroll over enheten.

Investeringer i tilknyttede selskaper (normalt investeringer hvor eierandel er mellom 20 % og 50 % av selskapenes egenkapital) der betydelig innflytelse er utøvd av Wilson ASA, er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Betydelig innflytelse innebærer at konsernet tar del i strategiske avgjørelser som selskapets økonomi og drift uten å ha kontroll over disse avgjørelsene. Det foretas vurderinger av verdien av investeringene når det foreligger indikasjoner på verdifall eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er til stede. Når konsernets andel av tapet overstiger investeringen, er investeringen regnskapsført til null. Dersom konsernets andel av tapet overstiger investeringen, vil dette bli regnskapsført i den grad konsernet har forpliktelser for å dekke dette tapet.

Interesser i felles kontrollert virksomhet er regnskapsført i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden. En vurdering av verdiene i felleskontrollerte virksomheter er foretatt når det foreligger indikasjoner på at nedskrivningsbehov foreligger eller når behovet for tidligere nedskrivninger ikke lenger er til stede.

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

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

### Periodisering av inntekter

Fraktinntekter resultatføres i forhold til transaksjonens fullføringsgrad etter løpende avregningsmetode, og inntekter relatert til skipenes overgangsreiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter balansedagen. Fraktinntekter periodiseres over den periode som går mellom lossing på forrige kontrakt til lossing på den aktuelle kontrakten dersom det ikke er fraktsøkende perioder eller dødtid mellom kontraktene. I slike tilfeller periodiseres inntekten fra lasting på neste kontrakt.

### Fordeling av fraktinntekter

Brutto fraktinntekter og reiseavhengige kostnader fordeles til de enkelte skip som inngår i befraktningsvirksomhet i henhold til faktisk inntjening og kostnader knyttet til skipenes turer. Utbetaling til eksterne deltakere er inkludert i T/C hyre.

## Noter til konsernregnskap 2007

### Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper

#### 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.

#### Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

#### Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

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

#### Varige driftsmidler og avskrivninger

Anleggsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuelt tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

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 kvalitetsheving som forventes å ha betydelig varighet, vil utgiftene til dette bli balanseført som tilgang anleggsmidler og avskrives over restlevetid for anleggsmiddelet.

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

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

Ved indikasjoner på verdifall måles bokført verdi mot gjenvinnbart beløp og driftsmiddelet bokføres til laveste av kostpris redusert for avskrivninger og gjenvinnbart beløp. Nedskrivning resultatført i tidligere perioder reverseres ved endring av estimat for beregning av gjenvinnbart beløp siden nedskrivningen ble foretatt.

#### Nybyggingskontrakter

Nybyggingskontrakter klassifiseres som anleggsmidler. Verdi av nybyggingskontrakter inkluderer betalinger gjort til verftet i henhold til kontrakt, byggelånsrenter og andre kostnader som er direkte relatert til nybyggingsprosjektet. Nybyggingskontraktene avskrives ikke før skipet er levert og tatt i bruk.

Ved indikasjoner på verdifall måles bokført verdi mot gjenvinnbart beløp, og driftsmiddelet bokføres til laveste av kostpris og gjenvinnbart beløp. Nedskrivning resultatført i tidligere perioder reverseres ved endring av estimat for beregning av gjenvinnbart beløp siden nedskrivningen ble foretatt.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper

#### Klassifikasjons- og vedlikeholdskostnader

I forbindelse med dokking/klassing av skip vil kostnadene aktiveres og periodiseres ved avskrivninger fram til neste dokking/klassing (2 dokkinger i løpet av 60 måneder). 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 eller utbedringer som representerer kvalitetsheving med betydelig varighet, 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.

#### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet, og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubegrenset økonomisk levetid avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjennvinnbart beløp er lavere enn kostpris. Gjennvinnbart beløp beregnes årlig samt ved indikasjoner på verdifall. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet, og eventuelle nedskrivningsbehov vurderes.

Avskrivninger foretas med lineær metode over estimert økonomisk levetid. Avskrivningsestimatet og avskrivningsmetoden vil bli gjenstand for en årlig vurdering, hvor de økonomiske realiteter legges til grunn.

#### Goodwill

Merverdi ved kjøp av virksomhet som ikke kan allokere til eiendeler eller gjeldsposter på datoen for oppkjøpet er klassifisert som goodwill i balansen. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i kostprisen til investeringer.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall.

De identifiserbare eiendeler og gjeld på transaksjonsdatoen regnskapsføres til virkelig verdi på transaksjonsdatoen. Minoritetens andel av identifiserbare eiendeler og gjeld beregnes med utgangspunkt i minoritetens andel av virkelig verdi på disse eiendelene og gjeld.

Hvis det etter oppkjøpet har funnet sted fremkommer ytterligere informasjon om eiendeler og gjeld på transaksjonstidspunktet, vil vurdering av virkelig verdi på eiendeler og gjeld kunne endres inntil det første regnskapet for en hel regnskapsperiode er avlagt.

Goodwill testes årlig for nedskrivning. Dersom det foreligger indikasjon på verdifall foretas testingen oftere. I forbindelse med dette allokere goodwill til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter av virksomhetssammenslutningen.

Hvis det gjenvinnbare beløpet av den kontantstrømgenererende enheten er lavere enn bokført verdi, reduserer nedskrivningene først bokført verdi av goodwill og deretter forholdsmessig, basert på bokført verdi, enhetens øvrige eiendeler.

Overstigende av virkelig verdi av egenkapitalen over oppkjøpskost ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper

#### 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 tilbakebetalingselement. Rentekostnaden er allokert til ulike perioder slik at rentekostnaden for restgjelden blir lik i ulike perioder.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Samme avskrivningstid benyttes som for tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet. Dersom det ikke er sikkerhet for at selskapet vil overta eiendelen ved leasingkontraktens utløp, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leiekontraktens løpetid og avskrivningstid for tilsvarende eiendeler eid av konsernet.

Om en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en finansiell leieavtale, vil en eventuell gevinst bli utsatt og inntektsført over leieperioden.

##### *Operasjonelle leieavtaler*

Leiekontrakter, hvor det vesentligste av den økonomiske risikoen er på kontraktspartnern, blir klassifisert som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling er klassifisert som en driftskostnad og resultatføres over kontraktperioden.

Om en "salg og tilbakeleie" transaksjon resulterer i en operasjonell leieavtale, og det fremgår klart at transaksjonen er gjennomført til virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført når transaksjonen gjennomføres. Om salgsprisen er under virkelig verdi, vil eventuell gevinst eller tap bli resultatført direkte, unntatt i den situasjonen dette medfører fremtidige leiebetaling under markedspris. I slike tilfeller amortiseres gevinsten/tapet over leieperioden. Om salgsprisen er over virkelig verdi, amortiseres overprisen over estimert bruksperiode for eiendelen.

#### Beholdninger

Beholdninger av bunkers er vurdert til laveste av anskaffelseskost (etter FIFO-metoden) og virkelig verdi (markedsverdi).

#### Kundefordringer og andre fordringer

Fordringer er regnskapsført 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 diskontert med fordringens opprinnelige effektive rentesats.



## Noter til konsernregnskap 2007

### Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper

#### Finansielle instrumenter

Konsernet tok i bruk IAS 39, *Finansielle instrumenter, regnskapsføring og måling*, 1. januar 2005. I overensstemmelse med dette er finansielle eiendeler klassifisert i følgende kategorier:

- 1) virkelig verdi med verdiendring over resultatet
- 2) holde til forfall
- 3) utlån og fordringer
- 4) tilgjengelig for salg og andre forpliktelser

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

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter, er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor konsernet har intensjon om og evne til å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall, med unntak av de instrumentene som virksomheten utpeker som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg, eller som møter kriteriene for å inngå i kategorien utlån og fordringer.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som konsernet har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller som tilgjengelig for salg.

Alle andre finansielle eiendeler er klassifisert som tilgjengelig for salg.

Finansielle forpliktelser som ikke faller inn i kategorien holdt for handelsformål og som ikke er plassert i kategorien til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet er klassifisert som andre forpliktelser.

Finansielle instrumenter holdt til forfall er inkludert i finansielle anleggsmidler, om ikke innløsningsdato er innen 12 måneder etter balansedato. Finansielle instrumenter i gruppen holdt for handelsformål er klassifisert som omløpsmidler. Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg er presentert som omløpsmidler dersom ledelsen har bestemt å avhende instrumentet innen 12 måneder fra balansedagen.

Finansielle forpliktelser er inkludert i langsiktig gjeld med mindre de har en løpetid på under 12 måneder. I så fall er de kategorisert som kortsiktig gjeld.

Investeringer holdt til forfall, lån og fordringer og andre forpliktelser regnskapsføres til amortisert kost. Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg og holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi, som observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Gevinst eller tap som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle investeringer klassifisert som tilgjengelig for salg blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen inntil investeringen avhendes. Ved avhendelse blir akkumulert gevinst eller tap på det finansielle instrumentet som tidligere er regnskapsført mot egenkapitalen reversert, og gevinst eller tap blir resultatført.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper

Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet, resultatføres og presenteres som finansinntekt/-kostnad.

### Lånekostnader

Låneutgifter innregnes som kostnad i den perioden de har påløpt.

### Skatter

Konsernets hovedvirksomhet beskattes i Norge. Skatt knyttet til virksomhet i datterselskaper i andre land anses uvesentlig.

Per 31.12.2007 er ingen av konsernets selskaper innenfor rederibeskatningsordningen i Norge. Imidlertid har det oppkjøpte Nesskip konsernet virksomhet innenfor tonnasjesskattesystemet på Kypros, med effektiv skattesats tilnærmet null. Fra 1.1.2008 er det planlagt at to av konsernets selskaper trer inn i norsk rederibeskatning.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet innenfor den enkelte juridiske enhet som er gjenstand for beskatning. Midlertidige forskjeller i konsernet er ikke nettet, men vises brutto som sum av de enkelte selskapenes utsatte skattefordeler/skatteforpliktelser. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

### Pensjoner

Konsernets ansatte inngår i pensjonsordninger administrert av forsikringsselskap. Netto pensjonskostnader klassifiseres i sin helhet under lønnskostnader og omfatter periodens pensjonsopptjening og rentekostnad på forpliktelsen fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidlene. I balansen presenteres netto pensjonsforpliktelse under avsetning for forpliktelser. Virkning av estimatavvik og endring av forutsetninger resultatføres over gjennomsnittlig opptjeningstid når den akkumulerte virkning overstiger 10 % av den største av pensjonsmidlene og pensjonsforpliktelsene.

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

### Estimater

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

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

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### **Note 2 forts. – Regnskapsprinsipper**

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 19.

### **Avsetninger**

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

### **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 kontantstrømanalysen er kassekreditt inkludert i kontanter og kontantekvivalenter.

### **Kontantstrømoppstilling**

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

### **Reklassifisering**

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

### **Sammenligningstall**

Som sammenligningstall vises 2006 og 2005 i henhold til IFRS.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 3 – Segmentinformasjon

Wilson driver befraktning og operasjon innen markedet for mindre bulkskip mellom 1,500 – 10,000 dwt, hovedsakelig i europeiske farvann. Inndeling i segmenter er foretatt ut fra kundenes behov til kvantum per skipning. Per 31.12.2007 opererer Wilsonsystemet 106 skip, hvorav 73 er eiermessig kontrollert av selskapet.

Wilson's overordnede strategi for de ulike segmenter er å tilby norsk og europeisk industri konkurransedyktige, sikre, pålitelige, fleksible og langsiktige transporttjenester. Gjennom store volumer og langsiktige kontraktsporføljer 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 kontraktsporføljen
- Kjøp av skip
- Overtakelse av selskaper og allianser med andre aktører

#### "NRL/Pitch/Feeder/Roro":

"NRL" (Norge-Rhin linjen) representerer skipninger i tonnasjestørrelsen rundt 2,000 dwt. Skipene går i fast transportmønster mellom Norge og Kontinentet inkl. England, samt faste anløp til industrien i Ruhr-området. Fra Norge eksporteres diverse ferdigvarer/fesiprodukter samt mineraler, og fra Kontinentet til Norge transporteres hovedsakelig ulike stålprodukter. Transporten er hovedsakelig kontraktsbasert – 90 %.

"Pitch/Feeder/Roro" representerer p.t. 5 skip som går i fast langsiktig kontraktsfart for Hydro mellom Norge og Kontinentet.

#### "3,000-4,500 dwt":

"3,000-4,500 dwt" representerer skipninger fra norske verk, mineralforekomster og gjødning til ulike Nordeuropeiske destinasjoner, innsatsfaktorer til norsk industri samt transport mellom ulike utenlandske havner i samme område. Transporten er basert på både råvarer, halvfabrikata og ferdigvarer og 69 % av oppdragene er kontraktsbaserte.

#### "6,000 – 10,000 dwt":

"6,000 – 10,000 dwt" segmentet er hovedsakelig basert på råvaretransport og med større innslag av marked utover det sentrale Nordsjømarkedet. Transportoppdragene er også for dette segmentet i stor grad kontraktsbasert – 60 %.

#### "Annet":

"Annet" segmentet består av ulike mindre aktiviteter som selvlossende skip samt managementtjenester.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 3 forts. – Segmentinformasjon

År 2007	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	178,017	492,161	331,156	62,215	1,063,549
Driftskostnader*	143,918	320,613	182,679	24,222	671,432
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	34,099	171,548	148,477	37,993	392,117
Avskrivninger	11,830	67,992	48,341	6,978	135,141
Driftsresultat (EBIT)	22,269	103,556	100,136	31,015	256,976
 Balanseført verdi skip	 202,653	 790,354	 493,564	 37,772	 1,524,343
Tilgang skip	125,645	130,904	-	-	256,549
Skip under bygging	-	-	128,250	-	128,250
					<b>Sum sekundær rapportering</b>
År 2007	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	308,429	340,336	53,177	361,607	1,063,549
i %	29%	32%	5%	34%	100%

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 3 forts. – Segmentinformasjon

År 2006	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet **	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	155,084	411,110	297,914	89,542	953,650
Driftskostnader*	134,465	277,412	192,820	54,927	659,624
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	20,619	133,698	105,094	34,615	294,026
Avskrivninger	9,355	54,634	37,294	7,994	109,277
Driftsresultat (EBIT)	11,264	79,064	67,800	26,621	184,749
 Balanseført verdi skip	 69,197	 678,978	 383,259	 38,494	 1,169,928
Tilgang skip	32,472	87,494	208,766	-	328,732
					<b>Sum sekundær rapportering</b>
År 2006	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	295,632	286,095	57,219	314,705	953,650
i %	31 %	30 %	6 %	33 %	100 %

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 3 forts. – Segmentinformasjon

År 2005	NRL/Pitch/ Feeder/RoRo	3,000-4,500 dwt	6,000-10,000 dwt	Annet**	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	152,427	418,380	321,152	94,594	986,553
Driftskostnader*	129,920	277,108	205,740	82,934	695,702
Driftsresultat før avskr. (EBITDA)	22,507	141,272	115,412	11,660	290,851
Avskrivninger	8,487	48,143	26,909	9,079	92,618
Driftsresultat (EBIT)	14,020	93,129	88,503	2,581	198,233
Balanseført verdi skip	41,910	612,102	181,996	36,776	872,784
Tilgang skip	-	146,867	45,078	-	191,945
					<b>Sum sekundær rapportering</b>
År 2005	Import	Eksport	Innenriks	Utenriks	Sum primær rapportering
Driftsinntekt	276,235	286,100	69,059	355,159	986,553
i %	28 %	29 %	7 %	36 %	100 %

\* Driftskostnader inkl. utgifter til TC hyre

\*\* Inkluderer gevinst ved salg av skip

# Wilson ASA

## Noter til konsernregnskap 2007

### Note 4 – Aksjer i datterselskap

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Hoved- virksomhet	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel
Wilson EuroCarriers AS	2000	Befraktnng	Bergen	100%
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Befraktnng	Bergen	100%
Wilson Management AS	2000	Administrasjon	Bergen	100%
Wilson NRL Transport GmbH *	2000/2007	Befraktnng	Duisburg	100%
Wilson Agency BV, Rotterdam *	2003	Befraktnng	Rotterdam	100%
Wilson Ship Management AS *	2000	Drift av skip	Bergen	100%
Wilson Crewing Agency Ltd **	2004	Bemannng	Arkhangelsk	100%
S.V. Shipping Services **	2007	Bemannng	Odessa	100%
Wilson Ship AS	2000	Innleie av skip	Bergen	100%
Wilson Shipowning AS	2000	Skipseie	Bergen	100%
Altnacraig Shipping Plc	2000	Innleie av skip	London	100%
Nesskip HF, Reykjavik	2006/2007	Befraktnng	Reykjavik	60.8%
Unistar Shipping Co. Ltd. ***	2006	Skipseie	Limassol	100%
Volcano Shipping Services Ltd. ****	2006	Administrasjon	Limassol	100%
Alemar Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100%
Dawn Cloud Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100%
Geralia Two Shipping Co Ltd ****	2006	Skipseie	Limassol	100%
Unicoast Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100%
Unimoon Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	100%
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd. ****	2006	Skipseie	Limassol	75%
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	50%
MV "Joching" Shipping Co. Ltd. *****	2006	Skipseie	Limassol	50%

\* Datterselskap av Wilson Management AS

\*\* Datterselskap av Wilson Ship Management AS

\*\*\* Datterselskap av Nesskip HF

\*\*\*\* Datterselskap av Unistar Shipping Co. Ltd

\*\*\*\*\* Tilknyttede selskap, andel eiet av Unistar Shipping Co. Ltd

#### Endringer vedrørende datterselskap i 2007:

I 2007 har Wilson kjøpt ytterligere 8.85 % av aksjene i selskapet Nesskip HF, Island, inklusiv skipseieende selskaper på Kypros. Eierandel er således økt fra 51.9 % til 60.75 % per 31.12.2007. Ytterligere 9,9 % overtas i januar 2008. Dette kjøpet er ikke innarbeidet i konsernregnskapet per 31.12.2007. Se ellers note 5 og 23.

Wilson Shipowning II AS fusjonerte med Wilson Shipowning AS med virkning fra 21.9.2007.

Per 31.12.2006 eide konsernet 51 % av NRL Transport Duisburg. De resterende 49 % ble kjøpt 7.3.2007, slik at konsernet nå eier 100 %. Selskapet skiftet samtidig navn til Wilson Transport GmbH.

Datterselskapet Jepsens Thun Beltships BV er avviklet i 2007.



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 5 – Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har følgende investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet per 31.12.2007:

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Kostpris	Bokført verdi	Land	Virksomhet	Eierandel
Euro Container Line AS	06.09.1999	2,250	9,414	Norge	Drift og operasjon av containerlinje	50 %
NSA Schifffahrt und Transport GmbH	18.12.2007	1,498	2,393	Tyskland	Drift og operasjon av containerlinje	50 %
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd	31.05.2006	12,568	14,303	Kypros	Skipseie	50 %
MV "Joching" Shipping Co. Ltd	31.05.2006	12,444	13,099	Kypros	Skipseie	50 %
<b>Sum investering</b>		<b>28,760</b>	<b>39,209</b>			

#### Endringer vedrørende tilknyttede selskaper og felles kontrollert virksomhet i 2007:

MV "Mautern" Shipping Co. Ltd har vært eiet 75 % siden 2006. Selskapet ble regnskapsmessig behandlet som tilknyttet selskap i 2006, da Wilson ASA ikke hadde bestemmende innflytelse ved styrerepresentasjon. Bokført verdi var TNOK 19,312. I 2007 er Wilson representert i styret i forhold til eierposisjon og selskapet er konsolidert i regnskapet. Selskapets skip – MV Wilson Hook – er inntatt i konsernregnskapet 2007 med en verdi på TNOK 55,409, pantegjeld TNOK 24,754, minoritet TNOK 6,437 og netto omløpsmidler på TNOK 611. Ansvarlig lån, TNOK 4,295, blir eliminert som konsernintern.

50 % av selskapet NSA Schifffahrt und Transport GmbH ble kjøpt 18.12.2007. Selskapet blir behandlet som en felleskontrollert virksomhet i konsernet per 31.12.2007. I 2008 vil det etableres et holdingselskap hvor Euro Container Line AS og NSA Schifffahrt und Transport GmbH vil inngå. Konsernet vil ha en eierandel på 50 % i holdingselskapet.

#### Endring i balanseført verdi 2007 kan spesifiseres som følger:

	ECL	NSA Weissenk.	Joching	Mautern	Sum	
Opprinnelig anskaffelseskost	2,250	1,498	12,568	12,444	18,355	47,115
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	-2,250	-1,173	-3,164	-2,339	-2,897	-11,823
Merverdi skip	0	325	9,404	10,105	15,458	35,292
<b>Nettoverdi 1.1.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,755</b>	<b>12,676</b>	<b>19,312</b>	<b>45,743</b>
Tilgang/avgang i perioden	0	1,498	0	0	-19,312	-17,814
Andel årets resultat	9,265	895	910	797	0	11,867
Avskrivning merverdier	0	0	-362	-374	0	-736
Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0
Andre endringer i løpet av året	149	0	0	0	0	149
<b>Nettoverdi 31.12.</b>	<b>9,414</b>	<b>2,393</b>	<b>14,303</b>	<b>13,099</b>	<b>0</b>	<b>39,209</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 5 forts. – Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Årets resultatandel og avskrivning merverdier er resultatført under annen finansinntekt i resultatregnskapet. Merverdi oppstått i forbindelse med kjøpet av NSA Schiffahrt und Transport GmbH er ikke avskrevet i 2007 som følge av anskaffelse i slutten av desember 2007.

Nedenfor vises sammendrag av regnskaper for tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter 2007:

TNOK	ECL	Weissenk.	Joching	NSA	Sum 2007
Sum eiendeler	105,562	30,593	33,197	14,069	183,421
Sum gjeld	86,735	19,643	26,019	11,723	144,120
Egenkapital	18,827	10,950	7,178	2,346	39,301
Konsernets andel av egenkapitalen	9,414	5,475	3,589	1,173	19,651
Merverdier	0	8,828	9,510	1,220	19,558
<b>Konsernets andel av EK inkl. merverdier</b>	<b>9,414</b>	<b>14,303</b>	<b>13,099</b>	<b>2,393</b>	<b>39,209</b>
Totale inntekter	79,782	10,034	9,654	8,825	108,295
Årsresultat	18,530	1,822	1,592	1,789	23,733
Konsernets andel av årsresultat	9,265	911	796	895	11,867
Korreksjon for negativ andel	0	0	0	0	0
Avskrivning merverdier	0	-362	-374	0	-736
<b>Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivning av merverdier ført i resultatregnskapet</b>	<b>9,265</b>	<b>549</b>	<b>422</b>	<b>895</b>	<b>11,131</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 5 forts. – Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Nedenfor vises sammendrag av regnskaper for tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter 2006:

TNOK	ECL	Joching	Weissenk.	Mautern	Sum 2006
Sum eiendeler	84,812	38,028	34,045	38,028	194,913
Sum gjeld	84,515	32,883	25,135	32,898	175,431
Egenkapital	297	5,145	8,910	5,130	19,482
<b>Konsernets andel av egenkapitalen inkl. merverdier</b>	<b>0</b>	<b>12,677</b>	<b>13,754</b>	<b>19,312</b>	<b>45,743</b>
Totale inntekter	65,195	8,894	9,623	9,096	92,808
Årsresultat	2,307	464	2,372	1,276	6,419
<b>Konsernets andel av årsresultat inkl. avskrivn. merverdier</b>	<b>0</b>	<b>233</b>	<b>1,186</b>	<b>957</b>	<b>1,419</b>

Konsernet har følgende ansvarlige lån til tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet:

	Rentesats	2007 Bokført verdi	2006 Bokført verdi
Euro Container Line	10 %	16,323	15,621
MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd.	0 %	2,199	2,298
MV "Joching Shipping Co. Ltd	0 %	3,877	4,041
MV "Mautern" Shipping Co. Ltd	0 %	0	4,295
<b>Sum lån</b>		<b>22,399</b>	<b>26,255</b>

Lån til MV "Weissenkirchen" Shipping Co. Ltd. og MV "Joching" Shipping Co. Ltd., er ansvarlige lån som ikke renteberegnes.

Lån til MV "Mautern" Shipping Co. Ltd er konserninternt i 2007 da selskapet har blitt datterselskap i 2007 som følge av kontroll gjennom styredeltakelse i selskapet.

Lån til Euro Container Line AS anses å være ført til virkelig verdi, da rentesats gjenspeiler risiko som ansvarlig lån. Resultatførte renteinntekter utgjør TNOK 1,590 i 2007.

Virkelig verdi av ansvarlige lån med rentesats 0 % er estimert til TNOK 5,500 basert på neddiskontering med rentesats 10 %.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 6 – Andre langsiktige fordringer

	2007	2006
Selgerkreditt	1,704	2,035
Lån til ombygging	1,595	0
Sum	<u>3,299</u>	<u>2,035</u>

Selgerkreditt, TNOK 1,704, knytter seg til salg av de to kjemikalietankskipene Frigg og Freya som inngikk i kjøpet av Nesskip HF. Rente er avregnet med 6.82 % p.a. Lånet er nedbetalt med TNOK 333 i 2007. Rest nedbetales innen 2010.

Lån til ombygging, TEUR 200, motverdi TNOK 1,595, knytter seg til MV Havstein som skal ombygges til selvlossende skip og settes inn i virksomheten til Bergen Shipping Chartering AS i 2008. Ytterligere TEUR 100 ytes som lån ved ferdig ombygget skip. Rente avregnes med 3 måneders EURIBOR + 2.5 % margin. Lånet nedbetales over 3 år, første avdrag senest 30. september 2008.

Virkelig verdi av andre langsiktige fordringer anses å være balanseført verdi da kredittrisikoen for fordringene ikke er endret siden inngåelsen.

### Note 7 – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Administrasjonskostnader	2007	2006	2005
Lønn	84,617	69,990	69,821
Andre driftskostnader	30,069	24,216	25,089
Sum	<u>114,686</u>	<u>94,206</u>	<u>94,910</u>

#### Lønnskostnad

Lønn kontoransatte Bergen*	52,918	46,258	49,957
Arbeidsgiveravgift	8,912	7,692	7,465
Pensjonskostnader	6,613	4,337	4,407
Andre ytelser	3,846	3,800	3,981
Lønn og sosiale kostnader utenlandske selskap	12,328	7,903	4,011
Sum	<u>84,617</u>	<u>69,990</u>	<u>69,821</u>

Gjennomsnittlig antall årsverk	<u>118</u>	<u>102</u>	<u>98</u>
--------------------------------	------------	------------	-----------

\* I 2005 ble bonus til ansatte kostnadsført med ca TNOK 8,500 (inkl. sosiale kostnader), hvorav ca. TNOK 4,000 vedrørte bonus for 2004.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 7 forts. –Lønnskostnad, antall ansatte godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Antall ansatte 31.12.2007 består av 91 ansatte i Bergen og 28 ansatte i utenlandske selskap. Ved årsskiftet sysselsetter konsernet ca. 1,250 seilende ansatte. Lønnskostnad for de seilende er inkludert i mannskapskostnader skip og kan spesifiseres som følger:

	2007	2006	2005
Mannskapskostnader egne skip	157,274	141,843	107,145
Mannskapskostnader skip under management	6,381	19,466	16,070
<b>Sum mannskapskostnader</b>	<b>163,655</b>	<b>161,309</b>	<b>123,215</b>

### Ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte skal skje i henhold til allmennaksjeloven § 6-16:

"Styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte." Den ordinære generalforsamling skal behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter § 6-16.

Nedenfor vises erklæringen vedtatt i generalforsamling 30. mars 2007:

"Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn i Wilson er at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Wilson skal tilby et lønnsnivå som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge.

Godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av konsernregnskapets note 7.

Styret fastsetter årlig bonusutbetaling til selskapets kontoransatte. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte."

Ledende ansatte	Tittel	Grunnlønn	Bonus betalt i 2007	Annen godtgjørelse 1)	Sum skattepliktig inntekt	Opptjente pensjonsrettigheter/kostnader for selskapet 2)
Øyvind Gjerde	Adm. dir.	1,668	350	118	2,136	96
Petter Berge	Finansdir.	765	0	86	851	42
Totalt			350	204	2,987	138

Petter Berge tiltrådte som finansdirektør pr. 19.2.2007.

- 1) Inkluderer bilordning, ADSL og andre mindre godtgjørelser.
- 2) Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som i note 8) Pensjoner.

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

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 7 forts. – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Ledende ansatte	Tittel	Oppsigelsestid	Bonusvurdering
Øyvind Gjerde*	Adm. dir.	6 måneder	Årlig
Petter Berge	Finansdir.	6 måneder	Årlig

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

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

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2007	Andre ytelser
Kristian Eidesvik	125	0
Katrine Trovik	125	0
Gudmundur Asgeirsson	0	0
Bernt D Odfjell	110	0
Eivind Eidesvik	110	0
Ellen Solstad	110	0
Pål M. Hisdal	110	0
Synnøve Seglem	0	0
Jan Minde	92	0
Nina Hjellevstad	38	0
	820	0

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Gudmundur Asgeirsson tiltrådte som styremedlem per 30.3.2007. Gudmundur Asgeirsson har ikke mottatt styrehonorar fra Wilson ASA i 2007. Lønn og lønnsrelaterte kostnader utbetalt fra datterselskapet Nesskip HF til Gudmundur Asgeirsson i 2007 utgjør ISK 9,026,953. Viser til note 23 for opsjonsutøvelse foretatt av Gudmundur Asgeirsson i 2007. Pål M. Hisdal fratrådte som styremedlem per 18.12.2007 og Synnøve Seglem tiltrådte som styremedlem per 18.12.2007. Jan Minde er ansattes representant. Nina Hjellevstad er ansattes representant, varamedlem.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen per 31.12.2007. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

#### Aksjer kontrollert av styreformann og styremedlemmer

Kristian Eidesvik	81.28 %
Gudmundur Asgeirsson	3.76 %
Ellen Solstad	0.78 %
Eivind Eidesvik	0.55 %
Bernt Daniel Odfjell	0.38 %
Katrine Trovik	0.02 %

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 7 forts. – Lønnskostnad, antall ansatte godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Administrerende direktør	0.00 %
Finansdirektør	0.00 %

Kostnader til konsernrevisor	2007	2006	2005
Lovpålagt revisjon	962	920	696
Andre attestasjonstjenester	0	20	1,100
Skatterådgivning	298	357	153
Annen rådgivning	226	259	0
Sum	1,486	1,556	1,949

Alle beløp er beløp eksklusiv merverdiavgift.

### Note 8 – Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelse

#### Kontoransatte

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for de kontoransatte. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap. Ordningen omfatter 107 ansatte og pensjonister per 31.12.2007. Hovedbetingelsene for kontoransatte er 66 % pensjon av pensjonsgrunnlaget inntil 12 G fra fylte 67 år, samt etterlatte-, uføre-, og barnepensjon. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning.

I tillegg har konsernet en usikret pensjonsordning for 16 tidligere ansatte. Denne finansieres over selskapets drift.

#### Seilende

Wilson har en kollektiv pensjonsordning for 24 norske seilende (aktive og pensjonerte) som er finansiert i forsikringselskap. I tillegg har konsernet en udekket ordning som omfatter 1 ansatt og finansieres over selskapets drift.

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

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 8 forts. – Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2007	2006	2007	2006
Nåverdi av årets pensjonsordning	6,545	5,557	5	371
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	3,600	3,331	237	23
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-3,943	-3,670	0	0
Resultatført estimatavvik	<u>-787</u>	<u>69</u>	<u>-845</u>	<u>-324</u>
Netto pensjonskostnader	<u>5,415</u>	<u>5,287</u>	<u>-603</u>	<u>70</u>
Nåverdi av beregnede pensjonsforpliktelser	-87,013	-91,173	-4,517	-8,788
Pensjonsmidler (virkelig verdi)	<u>74,814</u>	<u>71,984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Netto pensjonsforpliktelser	-12,199	-19,189	-4,517	-8,788
Ikke resultatførte endringer og estimatavvik	<u>4,516</u>	<u>8,999</u>	<u>-942</u>	<u>1,805</u>
Netto balanseførte pensjonsmidler/ (forpliktelser)	<u>-7,683</u>	<u>-10,190</u>	<u>-5,459</u>	<u>-6,983</u>
Endring i balanseført netto forpliktelse i året:				
Netto balanseført forpliktelse 1.1.	-10,190	-12,532	-6,982	-9,028
Utbetalt pensjon usikrede ordninger	0	0	883	2,116
Resultatført pensjonskostnad	-5,415	-5,287	603	-70
Premiebetalinger inkl arbeidsgiveravgift	<u>7,922</u>	<u>7,629</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	<u>-7,683</u>	<u>-10,190</u>	<u>-5,496</u>	<u>-6,982</u>
<b>Beste estimat 31.12.</b>	<u><b>-12,199</b></u>	<u><b>-14,550</b></u>	<u><b>-4,554</b></u>	<u><b>-5,709</b></u>
Endring i brutto pensjonsforpliktelser gjennom året:				
Pensjonsforpliktelse 1.1.	-83,738	-84,304	-5,709	-10,509
Utbetalt pensjon	2,190	2,004	883	2,116
Årets estimatavvik	4,663	0	551	0
Brutto pensjonskostnad	<u>-10,128</u>	<u>-8,888</u>	<u>-242</u>	<u>-394</u>
Pensjonsforpliktelse 31.12.	<u>-87,013</u>	<u>-91,188</u>	<u>-4,517</u>	<u>-8,787</u>
Endring i brutto pensjonsmidler gjennom året:				
Pensjonsmidler 1.1.	69,368	62,705	0	0
Utbetalt pensjon	-2,190	-2,004	0	0
Avkastning pensjonsmidler	3,943	3,670	0	0
Årets estimatavvik	-3,180	0	0	0
Premiebetalinger	<u>6,873</u>	<u>7,629</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Pensjonsmidler 31.12.	<u>74,814</u>	<u>72,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 8 forts. – Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Økonomiske forutsetninger:	Sikret ordning		Usikret ordning	
	2007	2006	2007	2006
Diskonteringsrente 1.1.	4.50 %	4.00 %	4.50 %	4.00 %
Diskonteringsrente 31.12.	5.00 %	4.50 %	5.00 %	4.50 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	6.00 %	5.50 %	6.00 %	5.50 %
Lønnsregulering	4.75 %	4.50 %	4.75 %	4.50 %
Pensjonsregulering	2.00 %	1.60 %	2.00 %	1.60 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	4.25 %	4.25 %	4.25 %	4.25 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutvikling, samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Forsikringsnæringens Hovedorganisasjon (FNH). Ny tabell ble utarbeidet av FNH i 2006 og årets beregninger bygger på disse

Diskonteringsrenten som er brukt i beregningene er basert på en estimert statsobligasjonsrente per 31.12. og hensyntatt løpetid på pensjonsforpliktelsene.

Lønnsregulering og pensjonsregulering er beregnet ut fra bedriftsspesifikke forhold og forventinger målt mot historisk utvikling.

Beste estimat per 31.12. er basert på medlemsbestand per 31.12. og forutsetninger per 31.12. Samtlige forutsetninger per 31.12 er revurdert ut fra ny veiledning vedrørende aktuarforutsetninger.

Forventede premiebetaling 2008 utgjør MNOK 10.1. Forventede utbetalinger 2008 på usikrede ordninger utgjør MNOK 2.6. Begge beløp inkluderer arbeidsgiveravgift.

Beste estimat for avkastning på pensjonsmidlene per 31.12. er MNOK 3.8. Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene fremkommer som en vektet forventet gjennomsnittlig avkastning på de ulike kategorier pensjonsmidler. Ledelsens beregninger av forventet avkastning er basert på historiske trender og eksperter forventninger om fremtidig markedsutvikling.

### Pensjonsmidlenes sammensetning:

Kategori	2007	2006
Aksjer og andeler	27 %	27 %
Obligasjoner	57 %	57 %
Eiendom	10 %	10 %
Annet	6 %	6 %
Totalt virkelig verdi	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

### Utvikling i estimatavvik siste år \*):

	2007	2006
Årets estimatavvik vedrørende pensjonsmidler TNOK	-3,180	-1,206
I prosent av pensjonsmidlene	-4 %	-2 %
Estimatavvik vedrørende pensjonsforpliktelser TNOK	5,214	10,702
I prosent av pensjonsforpliktelsene	-6 %	-12 %

\*) += tap / -= gevinst.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 9 – Vesentlige leieforpliktelser

#### Finansielle leieforpliktelser

Se note 10 og 15.

#### Operasjonelle T/C forpliktelser

Konsernet har per 31.12.2007 tidscertepartiforpliktelser på 26 skip og 1 skip på bareboat certeparti som ikke er finansiell leasing. Nåværende certepartier er en kombinasjon av korte perioder, opp mot 12 måneder med opsjon i noen tilfeller for videre innleie, og noen for lengre perioder utover 12 måneder. Inngåtte forpliktelser for 2007 beløper seg til totalt TNOK 321,062, hvorav TNOK 315,222 for TC skipene og TNOK 5,840 for bareboat skip. Årlig leie av skip i 2007 utgjør totalt TNOK 206,689, hvorav TNOK 203,222 for TC skipene og TNOK 3,467 for bareboat skipene.

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

Neste 1 år	165,047
1 til 5 år	156,015
Etter 5 år	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>321,062</b>

Rente 5.7% p.a.

<b>Nåverdi av fremtidig minimumsleie</b>	<b>294,223</b>
--	----------------

#### Leieavtale kontorlokaler

Wilson Management AS har inngått en 10 års leieavtale av 4. etasje i Bradbenken 1 i Bergen. Avtalen utløper i 2008, men selskapet har rett til å fortsette leieforholdet for 2 perioder à 5 år på tilsvarende leievilkår. Leiekostnaden reguleres årlig i henhold til konsumprisindeksen. Fremtidig leie av kontorlokaler er under vurdering.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Leiekostnader kontorlokaler	<u>3,290</u>	<u>3,170</u>

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

Neste 1 år	825
1 til 5 år	0
Etter 5 år	0
<b>Fremtidig minimumsleie</b>	<b>825</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 10 – Varige driftsmidler

	Skip	Skip under bygging *	Balanseført dokking	Andre driftsmidler	Eiendom	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1	1,322,276	0	146,490	11,982	3,284	1,484,032
Tilgang kjøpte driftsmidler	267,837	128,250	90,681	1,947	0	488,715
Avgang	0	0	0	0	274	274
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>1,590,113</b>	<b>128,250</b>	<b>237,171</b>	<b>13,929</b>	<b>3,010</b>	<b>1,972,473</b>
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 1.1.	242,898	0	55,942	7,835	94	306,769
Akk. avskrivninger avgang	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	59,717	0	72,634	2,139	150	134,640
<b>Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.</b>	<b>302,615</b>	<b>0</b>	<b>128,576</b>	<b>9,974</b>	<b>244</b>	<b>441,409</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>1,287,498</b>	<b>128,250</b>	<b>108,595</b>	<b>3,955</b>	<b>2,766</b>	<b>1,531,064</b>
Årets avskrivninger	59,717	0	72,634	2,139	150	134,640
Brukstid	30-35 år		30 mnd	5-10 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær	Lineær	Lineær	
Balanseførte leieavtaler inkl. i anskaffelseskost	129,837	0	0	0	0	129,837

\* "Skip under bygging" relaterer seg til bygging av 8 stk. 8,500 dwt bulkskip i Kina. Byggekostnad aktiveres ettersom kostnader påløper. Skip under bygging avskrives ikke under byggetiden. Ved overlevering av skip vil kostnadene føres som tilgang skip og avskrives i henhold til konsernets avskrivningsprinsipper for skip. Se forøvrig note 22.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 11 – Immaterielle eiendeler

	Tidsbestemte avtaler
Anskaffelseskost pr. 1.1.07	5,000
Tilgang	0
Avgang	0
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.07</b>	<b>5,000</b>
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01.07	3,750
Årets avskrivninger	500
Avgang avskrivninger	0
<b>Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.07</b>	<b>4,250</b>
<b>Bokført verdi pr. 31.12.07</b>	<b>750</b>
Årets nedskrivninger	0
Økonomisk levetid	2-5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Konsernet kjøpte i 2004 virksomheten til Wani Shipping som inkluderer T/C kontrakter og kundekontrakter. Avtalene anses å ha en levetid på 2-5 år og avskrives i forhold til dette.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 12 – Goodwill

Konsernets goodwill har oppstått ved kjøp av Wilson AS med dets datterselskaper i regnskapsåret 2000, samt ved oppkjøp av 49 % av aksjene i Wilson NRL Transport GmbH i 2007. Goodwillposten anskaffet i 2000 representerer deler av verdien av fremtidige overskudd fra selskapets langsiktige kontraktsmønster og rettighet til å delta med skip i Wilson Eurocarriers AS. Goodwill representerer varig verdi knyttet til befraktningsvirksomhet bygget opp over lang tid. Goodwill oppstått i 2007 ved kjøp av aksjer i NRL Transport Duisburg representerer verdier og relasjoner knyttet til befraktnings- og agentvirksomheten som er bygget opp i Duisburg.

Posten kan spesifiseres som følger:

	Goodwill, Wilson AS	Goodwill, NRL Transport Duisburg	SUM
Anskaffelseskost pr. 1.1.	156,625	0	156,625
Tilgang	0	1,115	1,115
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.	156,625	1,115	157,740
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 1.1.	27,589	0	27,589
Årets nedskrivninger	0	0	0
Akk. avskr., nedskr. og rev. nedskr. pr. 31.12.	27,589	0	27,589
<b>Bokført verdi pr. 31.12.</b>	<b>129,036</b>	<b>1,115</b>	<b>130,151</b>
Anskaffelsesår	2000	2007	

Ved overgang til IFRS er det fra og med regnskapsåret 2004 ikke foretatt avskrivning for goodwill knyttet til kjøp av Wilson AS.

Goodwill verdivurderes på balansedagen ut fra inntjening på konsernnivå. Verdsettelsene baserer seg på hele den kjøpte rederivirksomheten som kontantstrømgenererende enhet. Bruksverdi er vurdert ut fra en diskonteringsrente før skatt på 10 % p.a. Diskonteringsrenten er basert på en vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad (WACC). WACC-satsen som er benyttet til å diskontere fremtidige kontantstrømmer er basert på 10 års risikofrie renter i markedet og tar hensyn til risikopremie for gjeld, markedsrisikopremie, gjeldsgrad og betaverdier. Kontantstrømmer er beregnet med 10 års tidshorisont

Det er ikke identifisert nedskrivningsbehov i regnskapsåret.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2007	2006	2005
Betalbar skatt	-8,863	0	0
Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	<u>-27,278</u>	<u>-39,390</u>	<u>-38,391</u>
Skattekostnad	<u><u>-36,141</u></u>	<u><u>-39,390</u></u>	<u><u>-38,391</u></u>

#### Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:

Driftsmidler	-24,279	-23,087	-23,722
Gevinst- og tapskonto	1,023	-11,634	-14,542
Underskudd til fremføring	0	-43,070	-85,247
Finansielle instrumenter	-63,043	0	0
Pensjoner	<u>-17,759</u>	<u>-17,171</u>	<u>-21,560</u>
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	<u>-104,058</u>	<u>-94,962</u>	<u>-145,071</u>
Nominell skattesats	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>
<b>Utsatt skattefordel - brutto</b>	<b><u><u>-29,136</u></u></b>	<b><u><u>-26,589</u></u></b>	<b><u><u>-40,620</u></u></b>

Driftsmidler og leasing	371,799	305,799	230,003
Gevinst- og tapskonto	1,714	4,544	3,493
Underskudd til fremføring	-14,732	-28,693	-40,815
Gjeld i utenlandsk valuta	<u>11,451</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunnlag for beregning av utsatt skattefordel	<u>370,232</u>	<u>281,650</u>	<u>192,681</u>
Nominell skattesats	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>
<b>Utsatt skatt - brutto</b>	<b><u><u>103,665</u></u></b>	<b><u><u>78,862</u></u></b>	<b><u><u>53,951</u></u></b>

Utsatt skattefordel balanseføres med utgangspunkt i fremtidig inntjening og reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller. Ikke benyttet fremførbart underskudd pr 31.12.2007 knytter seg til datterselskapet Wilson Shipowning AS. Resterende underskudd til fremføring kunne ikke utlignes ved konsernbidrag i 2007, som følge av regelverk knyttet til ulovlige fordringer ved inntreden i rederibeskatningsordning. Gjenværende fremførbart underskudd vil bli utlignet mot skatteøkende midlertidige forskjeller i forbindelse med planlagt inntreden i rederibeskatningsordningen pr 1.1.2008.

#### Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Resultat før skattekostnad	147,179	159,522	197,366
Nominell skattesats	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	<u>41,210</u>	<u>44,666</u>	<u>55,262</u>

#### Skatteeffekt av følgende poster:

Ikke fradragsberettigede kostnader	466	344	516
Effekt av resultat fra utenlandsk virksomhet uten beskatning	-6,711	-7,990	0
Effekt av finansielle instrumenter	749	3,449	0
Tidligere ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	-11,143
Andre poster	<u>428</u>	<u>-1,079</u>	<u>-6,245</u>
Skattekostnad	<u><u>36,141</u></u>	<u><u>39,390</u></u>	<u><u>38,391</u></u>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

Per 31.12.2007 er ingen av konsernets selskaper innenfor norsk rederibeskatningsordning. Fra 2008 er det tilrettelagt for inntreden av Wilson Shipowning AS og Wilson Ship AS.

### Note 14 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består per 31.12.2007 av 42,216,000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211,080.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33,674,399	79.8 %	79.8 %
Hlér ehf	1,570,000	3.7 %	3.7 %
Pareto Aksje Norge	1,187,400	2.8 %	2.8 %
Pareto Aktiv	502,900	1.2 %	1.2 %
Belcem Invest AS	456,900	1.1 %	1.1 %
Sum > 1 % eierandel	37,391,599	88.6 %	88.6 %
Sum øvrige	4,824,401	11.4 %	11.4 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>42,216,000</b>	<b>100.0 %</b>	<b>100.0 %</b>

Det vises til note 7 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styre og ledelse.

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik eier 79.8 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81.3 % av Wilson ASA.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 15 – Langsiktig gjeld

	Effektiv rentesats	Renteforfall	Balanseført pr. 31.12.	
			2007	2006
<b>Sikret gjeld:</b>				
Pantegjeld NOK swappet til fast rente			-	131,541
Pantegjeld EUR swappet til fast rente	4.79 %	2009	36,776	
Pantegjeld EUR swappet til fast rente	4.92 %	2010	33,027	75,954
<b>Gjeld med fastrente</b>			<u>69,803</u>	<u>207,495</u>
 <b>Usikret gjeld:</b>				
Pantegjeld NOK flytende rente	6.90 %	2008	599,129	374,400
Pantegjeld EUR flytende rente	5.70 %	2008	210,173	142,548
Finansiell lease NOK	7.74 %	2008	103,772	113,894
Finansiell lease EUR	7.10 %	2008	26,467	0
<b>Gjeld med flytende rente</b>			<u>939,541</u>	<u>630,842</u>
 <b>Sum langsiktig gjeld</b>			 1,009,344	 838,337
Første års avdrag langsiktig gjeld inkl. finansiell lease			-187,163	-131,578
<b>Langsiktig gjeld ekskl. første års avdrag</b>			<u>822,181</u>	<u>706,759</u>

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

Virkelig verdi av usikret langsiktig gjeld og leasingforpliktelser anses å være balanseført verdi siden kredittrisikoen for lån gitt til konsernet ikke er endret siden inngåelsen. Virkelig verdi av sikret gjeld er vurdert til TNOK 68,995 per 31.12.2007. Vurderingen har blitt foretatt ved å summere verdi av lån og virkelig verdi av renteswapper tilknyttet lånene per 31.12.2007.



# Wilson ASA

## Noter til konsernregnskap 2007

### Note 15 forts. – Langsiktig gjeld

Avdragsprofil pantegjeld	2008	2009	2010	2011	Deretter
Avdrag	115,141	67,625	64,108	47,301	202,738
Ballong	0	273,328	0	108,864	0
<b>Sum</b>	<b>115,141</b>	<b>340,953</b>	<b>64,108</b>	<b>156,165</b>	<b>202,738</b>

Avdragsprofil leasing	2008	2009	2010	2011	Deretter
NOK	6,110	3,747	3,236	624	6,980
NOK *	65,912	0	43,630	0	0
<b>Sum</b>	<b>72,022</b>	<b>3,747</b>	<b>46,866</b>	<b>624</b>	<b>6,980</b>

Utbet. nom. verdi leasing	2008	2009	2010	2011	Deretter
NOK	12,814	7,810	7,085	1,080	6,980
NOK *	65,912	0	43,630	0	0
<b>Sum</b>	<b>78,726</b>	<b>7,810</b>	<b>50,715</b>	<b>1,080</b>	<b>6,980</b>

\* Inkludert i beløpet er kjøpesum i henhold til kjøpsopsjoner.

Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2007	2006
Pantelån	879,105	725,159
<b>Sum</b>	<u>879,105</u>	<u>725,159</u>

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

Andre driftsmidler	0	707
Skip	1,057,373	887,605
<b>Sum</b>	<u>1,057,373</u>	<u>888,312</u>

I tillegg til optrukket langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner har konsernet inngått avtale om byggelån i forbindelse med byggeprogram i Kina – ref. Note 22. Byggelånet er ikke optrukket i 2007. Belåningsgrad er ca. 77 % ved ferdig levert skip, som tilsvarer maksimum opptrekk av TUSD 50,000 eller motverdi i NOK + TEUR 20,000. Det er inngått valutaterminforretning vedrørende skipslånene med oppgjør på avtalt leveringstidspunkt fra verftet. Se note 18.

De viktigste lånebetingelser (covenants) på konsernbasis er:

- Total gjeld i forhold til EBITDA skal ikke overstige 5
- Omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld (fratrasket putopsjon og 50 % av avdrag langsiktig gjeld)
- Utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat
- Egenkapitalprosent skal være større enn 27.5 % per 31.12.2007 og større enn 30 % pr 31.3.2008
- Wilson ASA skal eie Wilson Shipowning AS og Wilson Eurocarriers AS 100 % og Nesskip HF minst 51.9 %

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 15 forts. – Langsiktig gjeld

Konsernet har ikke vært i brudd med lånebetingelsene i 2007.

Annen langsiktig gjeld, TNOK 1,373, knytter seg til MV Mautern Shipping Co. Ltd.. Lånet er rente og avdragsfritt.

### Note 16 – Bankinnskudd, kassekreditt

Av konsernets bankinnskudd utgjør TNOK 3,176 bundne skattetreksmidler.

Ubenyttet limit knyttet til kassekreditten er TNOK 50,000.

### Note 17 – Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dividere konsernresultatet på et veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i rapporteringsperioden.

Resultat per aksje vises på egen linje under resultatregnskapet.

### Note 18 – Finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle eiendeler:

	31.12.2007			31.12.2006		
	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Totalt 2007	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Utlån og fordringer	Totalt 2006
<i>Finansielle anleggsmidler</i>						
Lån til felleskontrollert virksomhet	0	22,399	22,399	0	26,255	26,255
Andre langsiktige fordringer	0	3,299	3,299	0	2,035	2,035
<i>Finansielle omløpsmidler</i>						
Kundefordringer	0	109,873	109,873	0	79,396	79,396
Andre kortsiktige fordringer	0	114,215	114,215	0	96,293	96,293
Derivater holdt for handelsformål	0	0	0	7,869	0	7,869
Kontanter og kontantekvivalenter	0	111,689	111,689	0	144,858	144,858
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>361,475</b>	<b>361,475</b>	<b>7,869</b>	<b>348,837</b>	<b>356,706</b>

Konsernet har ingen finansielle eiendeler klassifisert i gruppene holde til forfall eller tilgjengelig for salg på tidspunktene 31.12.2006 eller 31.12.2007.

Alle finansielle eiendeler som er plassert i gruppen virkelig verdi med verdiendring over resultatet tilhører gruppen holde for omsetning.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

#### Virkelig verdi av finansielle eiendeler

Konsernets derivater består av valutaterminkontrakter, renteswapper og bunkersderivater. Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkursen på balansedagen. Virkelig verdi av renteswapper og bunkersderivater er beregnet ut fra markedspris oppgitt av bank.

*Følgende av selskapets finansielle eiendeler er ikke verdsatt til virkelig verdi:*

Lån til felleskontrollert virksomhet, andre langsiktige fordringer, kundefordringer, andre fordringer og bankinnskudd, kontanter o.l. Disse postene er bokført til amortisert kost.

Balanseført verdi av kontanter, bankinnskudd o.l. har en balanseført verdi som er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Det samme gjelder for kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. For estimering av virkelig verdi av de finansielle eiendelene Lån til felleskontrollert virksomhet og andre langsiktige fordringer henvises til hhv. note 5 og note 6.

#### Klassifisering av finansielle forpliktelser:

Finansielle forpliktelser	31.12.2007		Totalt 2007	31.12.2006		Totalt 2006
	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost		Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	
<i>Langsiktige finansielle forpliktelser</i>						
Rentebærende langsiktig gjeld	0	763,964	763,964	0	653,809	653,809
Leasingforpliktelser	0	58,217	58,217	0	52,950	52,950
Finansielle instrumenter	36,385	0	36,385	0	0	0
Gjeld til nærstående part	0	1,374	1,374	0	0	0
<i>Kortsiktige finansielle forpliktelser</i>						
Første års avdrag av langsiktig gjeld	0	187,163	187,163	0	131,578	131,578
Finansielle instrumenter	26,658	0	26,658	0	0	0
Finansiell forpliktelse ved oppkjøp	0	106,659	106,659	0	122,665	122,665
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	0	195,806	195,806	0	154,458	154,458
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>63,043</b>	<b>1,313,183</b>	<b>1,376,226</b>	<b>0</b>	<b>1,115,460</b>	<b>1,115,460</b>

Alle finansielle eiendeler som er plassert i gruppen virkelig verdi med verdiendring over resultatet tilhører gruppen holde for omsetning.

#### Virkelig verdi av finansielle forpliktelser

Konsernets finansielle instrumenter, kortsiktige og langsiktige, består av valutaterminkontrakter, renteswapper og bunkersderivater. Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkursen på balansedagen. Virkelig verdi av renteswapper og bunkersderivater er beregnet ut fra markedspris oppgitt av bank.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

Følgende av selskapets finansielle forpliktelser er ikke til virkelig verdi:

Gjeld til kredittinstitusjoner og nærstående parter, leasingforpliktelser, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld. Disse postene er bokført til amortisert kost. Usikret langsiktig gjeld og leasingforpliktelser anses å være balanseført til virkelig verdi siden kredittrisikoen for lån gitt til konsernet ikke er endret siden inngåelsen. For kommentarer vedrørende virkelig verdi av sikret gjeld, se note 15

Balanseført verdi av leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld har en balanseført verdi som er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. For vurdering knyttet til virkelig verdi av finansiell forpliktelse ved oppkjøp, se note 23.

Nedenfor vises en oversikt over konsernets finansielle instrumenter, med unntak av driftrelaterte eiendeler og forpliktelser med løpetid under 3 måneder. Oversikten viser resultatposter og bokførte verdier, samt henvisning til ytterligere noteinformasjon og risikoeksponering.

	Note	Resultatført beløp 2007 *)	Bokført verdi 31.12.2007	Risikoeksponering
Lån til felleskontrollert virksomhet	5	1,590	22,399	Kredittrisiko, kontantstrømsrelatert renterisiko, likviditetsrisiko
Bunkerssikringskontrakter **)	18	-780	0	Kredittrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko, prisisiko
Valutaterminkontrakter **)	18	-59,811	63,933	Kredittrisiko, likviditetsrisiko
Renteswapper **)	18	880	890	Kredittrisiko, likviditetsrisiko, kontantstrømsrelatert og virkelig verdi relatert renterisiko
Pantegjeld	15	-37,089	879,105	Likviditetsrisiko, kontantstrømsrelatert renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko
Leasingforpliktelser	15	-9,098	130,239	Likviditetsrisiko, renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko

\*) Resultatførte beløp vedrører både realiserte og urealiserte gevinster/tap.

\*\*) Av resultatførte beløp utgjør TNOK 65,717 urealisert tap.

### Finansiell risiko

Konsernet driver internasjonal virksomhet og er utsatt for valuta - og renterisiko. I tillegg kommer risiko knyttet til endringer i bunkerspriser. Konsernet benytter seg til en viss grad av derivater for å redusere disse risikoene i henhold til konsernets strategi for rente-, bunkers- og valutaeksponering. Rutiner for risikostyring er vedtatt av styret og foretas av økonomiledelsen i samråd med administrerende direktør.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

Nedenfor følger en oversikt over selskapets derivater per 31.12.

	2007	2006
<i>Langsiktige derivater</i>		
Ordinær valutaterminforretninger	-37,275	0
Renteswapper	890	0
<b>Sum</b>	<b>-36,385</b>	<b>0</b>
<i>Kortsiktige derivater</i>		
Bunkerssikring	0	1,236
Ordinære valutaterminforretninger	-14,731	6,161
Renteswapper	0	472
Annen valutahandel	-11,927	0
<b>Sum</b>	<b>-26,658</b>	<b>7,869</b>

Nærmere spesifikasjon av de ulike derivatene følger nedenfor.

#### i) Kredittrisiko

Maksimal risikoeksponering er representert ved de balanseførte størrelsene for finansielle eiendeler.

Motpart for pensjonsmidler er et norsk forsikringsselskap og risiko knyttet til dette anses minimal.

Motpart ved derivater er banker, og kredittrisikoen knyttet til disse anses derfor å være ubetydelig. Det samme er tilfellet for bankinnskudd.

Graden av kredittrisiko er moderat i alle virksomhetsområdene i Wilson. Kredittrisikoen knyttet til virksomheten i konsernet anses for tiden som begrenset. Korte kredittider reduserer nivået på utestående fordringer. Konsernet har historisk sett ikke hatt vesentlige tap på kundefordringer, men risikoen er reflektert i konsernets kvalitetssikringssystem hvor rutiner for overvåking av kundefordringene følges opp jevnlig. Konsernet har retningslinjer for å påse at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående fordringer blir gjort opp løpende.

Følgelig anses den maksimale kredittrisikoen å være gitt ved balanseført verdi av kundefordringer, kortsiktige fordringer i tillegg til lån gitt til felleskontrollert virksomhet.

Per 31.12. hadde selskapet følgende kundefordringer som var forfalt men ikke betalt:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
<b>2007</b>	109,873	75,553	28,730	3,767	204	1,619
<b>2006</b>	79,396	44,400	32,410	3,250	(547)	(117)

Av de forfalte kundefordringene utover 90 dager, TNOK 1,619, er saldo primo februar 2008 TNOK 872. Resterende poster anses å være rettmessige krav, men er relatert til lang saksbehandlingstid. Det er ikke knyttet problemer med betalingsvilje eller -evne hos kundene, og følgelig ikke gjort tapsavsetninger.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

#### ii) Renterisiko

Poster som er utsatt for renterisiko er lån til felleskontrollert virksomhet (note 5), bankinnskudd (note 16) og langsiktig gjeld (note 15).

Renterisiko knyttet til langsiktig gjeld søkes til dels redusert gjennom inngåelse av renteswapavtaler. Konsernet har i 2006 og 2007 inngått renteswapavtaler som bytter en flytende lånerente mot en fast rente. 8 % av konsernets pantegjeld er for tiden sikret til fast rente ved disse swapene. Swapen 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.

Hovedvilkårene for renteswapene er gitt i tabellen nedenfor.

Pålydende som rentefastsettelsen er basert på	Oppgjørsintervall	Forfalls-tidspunkt	Virkelig verdi 31.12.07	Fast rente	Flytende rente	Verdiendring over resultat
EUR 4,610	hver 3. måned	26.10.2009	463	3.79 %	EURIBOR	254
EUR 4,140	hver 3. måned	19.02.2010	428	3.92 %	EURIBOR	311
SUM			890			564

Effektiv rentesats for konsernets finansielle instrumenter:

	2007	2006
Lån til felleskontrollert virksomhet	7.3 %	5.0 %
Finansielle instrumenter (USD)	5.2 %	5.3 %
Pantegjeld	6.5 %	4.1 %
Finansielle lease	7.6 %	5.4 %

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

	Endring i rentenivå	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
2007	+/- 1% poeng	+/- TNOK 8,200	0
2006	+/- 1% poeng	+/- TNOK 5,500	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto gjennomsnittlig usikret gjeld.

Se note 15 for oversikt over bokførte verdier per forfallsdato for langsiktig gjeld.

Se note 5 Lån til tilknyttet selskap og note 6 Andre langsiktige fordringer som representerer en mindre del av renterisikoen i konsernet.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

#### iii) Likviditetsrisiko

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig kontanter, kontantekvivalenter eller kredittmuligheter til enhver tid å kunne finansiere drift og investeringer de neste tre årene i samsvar med selskapets strategiplan for samme periode. Konsernet anser det som sannsynlig at de vil kunne fornye låneavtalen eller forhandle frem alternative finansieringsavtaler ved utløpet av den nåværende avtalen. Nye skip finansieres gjennom den nåværende låneavtalen. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 16.

Overskuddslikviditet plasseres i banker til beste betingelser.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser, basert på udiskonterte kontraktuelle betalinger. Ved tilfeller der motparten kan kreve tidligere innløsning, er beløpet gjengitt i den tidligste perioden betalingen kan kreves fra motpart. Dersom forpliktelser kan kreves innløst på forespørsel er disse inkludert i første kolonne (under 1 måned):

31.12.2007	Gjenværende periode*					Totalt
	Under 1 måned	1-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Mer enn 5 år	
<b>Langsiktige forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner				763,964		763,964
Leasingforpliktelser				58,217		58,217
Finansielle instrumenter				36,385		36,385
Annen langsiktig gjeld				1,374		1,374
<b>Kortsiktige forpliktelser</b>						
Første års avdrag pantegjeld		33,875	81,266			115,141
Første års avdrag leasingforpliktelser	684	22,268	49,070			72,022
Finansielle instrumenter			26,658			26,658
Leverandørgjeld	55,026					55,026
Betalbar skatt			8,863			8,863
Skyldige offentlige avgifter		10,516				10,516
Annen kortsiktig gjeld		121,401				121,401
<b>Sum</b>	<b>55,710</b>	<b>188,060</b>	<b>165,857</b>	<b>859,940</b>	<b>-</b>	<b>1,269,567</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

31.12.2006	Gjenværende periode*					Totalt
	Under 1 måned	1-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Mer enn 5 år	
<b>Langsiktige forpliktelser</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner				653,809		653,809
Leasingforpliktelser				52,950		52,950
Finansielle instrumenter				-		-
Annen langsiktig gjeld				-		-
<b>Kortsiktige forpliktelser</b>						
Første års avdrag pantegjeld		24,500	46,134			70,634
Første års avdrag leasingforpliktelser	908	982	59,054			60,944
Finansielle instrumenter						-
Leverandørgjeld	49,826					49,826
Betalbar skatt						-
Skyldig offentlige avgifter		9,530				9,530
Annen kortsiktig gjeld		95,102				95,102
<b>Sum</b>	<b>50,734</b>	<b>130,114</b>	<b>105,188</b>	<b>706,759</b>	<b>-</b>	<b>992,795</b>

Posten finansiell forpliktelse ved oppkjøp er ikke inkludert i oversikt over forfallsstruktur. Vi viser til note 23 for spesifikasjon av forfallsstruktur for denne posten.

For spesifikasjon av forfall for leieforpliktelser og ikke balanseførte forpliktelser, se hhv. note 9 og note 22.

#### iv) Valutarisiko

Konsernet er utsatt for valutarisiko siden den største delen av omsetningen er i NOK og EUR, mens mannskapskostnader og bunkers er i USD i 2007. Fra 2008 vil mannskapskostnader hovedsakelig utbetales i EUR. Konsernregnskapet er derfor i stor grad påvirket av kursen på norske kroner målt mot USD og EUR. Wilson-gruppen søker å redusere eksponeringen for valutakursendringer ved å oppnå best mulig balanse mellom innbetalinger og utbetalinger i samme valuta, samt valutaterminforretninger til akseptabel valutakurs. Mesteparten av mannskapskostnader og en del av de øvrige driftskostnadene for egne skip betales i USD (EUR fra 2008). Mannskapskostnader utgjør ca. 50 % av skipenes driftskostnader (eks. dokking) (ref. note 15). Videre betales de fleste T/C hyrer i EUR. Graden av valutasikring er begrenset til estimert netto valutabehov knyttet til bunkerskostnader, T/C avtaler, mannskapskostnader, dokkingsutgifter, renter og avdrag. Sikringsaktivitetene relatert til valutarisiko tilfredsstillende ikke kravene til sikringsbøkføring. Det innebærer at terminkontraktene klassifiseres som holdt for handelsformål og at verdiendringer på disse resultatføres som finansinntekt eller finanskostnad fortløpende. Valutaterminer per 31.12.2007 er vist i tabellen nedenfor:



## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

#### Ordinære valutaterminforretninger:

Salg	Bokført verdi	Pålydende	Kurs	Kjøp	Beløp	Forfall
TNOK	-14,731	146,072	6.09	USD	24,000	2008
TNOK	-16,903	213,919	6.08	USD	35,189	2009
TNOK	-11,783	172,823	6.09	USD	28,367	2010
TNOK	-8,589	155,128	6.07	USD	25,556	2011
<b>Sum</b>	<b>-52,006</b>	<b>687,942</b>	<b>6.08</b>		<b>113,112</b>	

Herav valutaforretninger i forbindelse med byggekontrakter i Kina - jf. Note 22

TNOK	-3,262	39,343	6.16	USD	6,389	2009
TNOK	-9,348	118,490	6.18	USD	19,167	2010
TNOK	-8,588	155,128	6.07	USD	25,556	2011
<b>Sum</b>	<b>-21,198</b>	<b>312,961</b>	<b>6.12</b>		<b>51,112</b>	

#### Annen valutahandel:

Selskapet har 2 forretninger med Fortis Bank NV for 2008 – type "Window accumulator".

(A) Kjøp av USD 100,000/uke til 6.01 dersom USD-kursen mot NOK ligger i intervallet 6.75-6.01 for gjeldende uke. Dersom USD-kursen ligger under 6.01 kjøpes USD 200,000 til 6.01 og dersom kursen ligger over 6.75 faller forretningen bort for gjeldende uke.

(B) Kjøp av USD 100,000/uke til 6.05 dersom USD-kursen mot NOK ligger i intervallet 6.75-6.05 for gjeldende uke. Dersom USD-kursen ligger under 6.05 kjøpes USD 200,000 til 6.05, dersom kursen ligger over 6.75 faller forretningen bort for gjeldende uke, og dersom kursen bryter 6.75 minst én gang innen 29.12.2008, mottar selskapet NOK 3,375,000 den 29.12.2008.

Bokført verdi av disse 2 forretningene er TNOK -11,927. Forfall er i 2008.

Verdiendring knyttet til urealisert tap over resultatet utgjør totalt TNOK 66,281 for valutaforretningene.

Følgende tabeller viser konsernets følsomhet for potensielle endringer i kronkursen hhv. USD og EUR, med alle andre forhold holdt konstant. Alle effekter vil komme over resultatregnskapet som følge av endringer i verdier på pengeposter. Da konsernet ikke har sikringsinstrumenter (valutaderivat) vil det ikke være effekter ved endring av valuta som vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

	Endring i kronkursen mot USD	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
<b>2007</b>	+/- 10øre	+/- TNOK 2,900	0
<b>2006</b>	+/- 10øre	+/- TNOK 3,200	0

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 18 forts. – Finansielle instrumenter

	Endring i kronkursen mot EUR	Effekt på resultat	Effekt på egenkapital
2007	+/- 10øre	+/- TNOK 4,100	0
2006	+/- 10øre	+/- TNOK 3,600	0

Beregningene er foretatt på grunnlag av netto valutastrømmer knyttet til drift med fradrag for inngåtte valutaterminforretninger.

#### v) Prisrisiko bunkers

Konsernet har ingen kontrakter med leverandører av bunkers per 31.12.2007.

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

Konsernet har i 2007 hatt en kontrakt som sikrer et intervall for bunkersprisen i USD for usikrede bunkerskostnader. Kontrakten utløp 31.12.2007. Konsernet har vurdert det slik at bunkersklausuler i fraktkontraktene kombinert med terminforretninger er tilstrekkelig for å sikre nivået på bunkerskostnaden knyttet til langsiktige fraktavtaler i norske kroner.

### Note 19 – Regnskapsmessige estimater og vurderinger

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

#### Skip

Prinsipper og estimater knyttet til skipene gir vesentlige utslag på konsernets regnskap.

##### *Brukstid skip*

Størrelsen på avskrivningene avhenger av estimert brukstid for skipene. Estimert brukstid for skipene baseres på erfaring fra tidligere perioder og kjennskap til de skipstyper selskapet besitter. Brukstid for eldre skip avklares med kundene, for øvrig vil det alltid være en viss risiko for totalhavari på eldre skip som kan medføre kortere brukstid enn estimert.

##### *Restverdi skip*

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

##### *Brukstid av investeringer ved dokking*

Investering som blir gjort i forbindelse med dokking avskrives frem til neste dokking. Lengden på intervall frem til neste dokking estimeres og legges til grunn ved beregning av avskrivningen. Intervallene er beregnet ut fra antatt gjennomsnitt basert på erfaring fra tidligere perioder.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 19 forts. – Regnskapsmessige estimater og vurderinger

#### Pensjonsforpliktelser

Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst effekt på beregning av pensjonsforpliktelsene. Diskonteringsrenten er satt med utgangspunkt i 10 års statsobligasjonsrente og hensyntatt forpliktelsesens løpetid. Se for øvrig note 8.

#### Utsatt skattefordel

Utsatt skattefordel er balanseført med utgangspunkt i utnyttelse av skattereduserende midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd ved hjelp av reversering av skatteøkende midlertidige forskjeller og fremtidig inntjening. Se for øvrig note 13.

### Note 20 – Transaksjoner mellom nærstående parter

Gruppen har i tidligere år foretatt ulike transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten, og avtalene er gjennomført på markedsmessige vilkår i samsvar med aksjeloven §§ 3-8 og 3-9. For transaksjoner med ansatte og styre, se note 6. Vesentlige transaksjoner mot eierselskaper oppsummeres nedenfor:

Wilson konsernet har operert 9 skip som er eiet av selskaper som indirekte er eiet av Caiano AS. Skipene er tatt inn på bareboatcertepartier og 6 av certepartiavtalene inneholder kjøpsopsjoner. I tillegg har selskapet et skip på tidscerteparti fra Green Reefers.

#### Leieavtaler skip oppsummert

Skip	Kontrakt	Start tidspunkt	Motpart	Type nærst.	Arets leie- utgift
Wilson Fjord	Bareboat leie (operasjonell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	3,467
Wilson Caen *	Bareboat leie (finansiell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	2,838
Wilson Cork *	Bareboat leie (finansiell)	2004	Actinor Bulk AS	morselskap	2,774
Wilson Rye *	Bareboat leie (finansiell)	2004	Bongo AS	morselskap	1,271
Reksnes	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Ship AS	morselskap	1,642
Wilson Calais *	Bareboat leie (finansiell)	2007	Caiano Ship AS	morselskap	3,062
Wilson Gdynia *	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Shipping AS	morselskap	3,562
Wilson Gijon *	Bareboat leie (finansiell)	2005	Caiano Shipping AS	morselskap	3,481
Wilson Express	Time charter avtale	2003	Green Reefers	morselskap	17,063

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

Wilson Rye, Wilson Caen og Wilson Cork er i 2007 kjøpt ut i henhold til opsjoner – ref. note 15.

Alle konsernets leieforpliktelser av finansiell karakter er med nærstående parter med unntak for en mindre leasingavtale for containerutstyr. Se også note 9 og 15

For fordringer vedrørende tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter, se note 5.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 21 – Valutakurser

Vesentlige valutakurser brukt ved utarbeidelse av regnskapet:

	Valutakurs 1.1.2007	Gjennomsnittlig valutakurs	Valutakurs 31.12.2007
Euro	8 273	8.031	7.978
US Dollar	6.280	5.871	5.415

### Note 22 – Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

#### Kjøpsforpliktelse

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

*Nybygg kontrakter Kina 8,500 dwt (betalingsplan)*

	2007	2006
2007	0	129,900
2008	60,881	63,035
2009	133,939	142,689
2010	182,644	191,487
2011	103,675	113,421
<b>Sum</b>	<b>481,139</b>	<b>640,532</b>

Wilson har ved utgangen av januar 2007, som et ledd i en fornyelse av flåten i 6,000 tonn segmentet, inngått en avtale med det kinesiske verftet Yichang Shipyard om bygging av 8 nye bulkskip på i overkant av 8,000 dwt. Det første skipet er planlagt levert i slutten av 2009, de neste 3 i 2010 og de 4 siste i 2011.

Samlede investeringer vil utgjøre ca. TNOK 640,000 basert på valutakurser på avtaletidspunktet. Det samlede kapitalbehov disse investeringer representerer er planlagt finansiert ved en kombinasjon av egenfinansiering og langsiktig bankfinansiering. 66 % av kostpris er i USD og sikret i motverdi NOK.

*Nybygg kontrakter Kina 4,500 dwt*

Wilson har ved utgangen av desember 2007 inngått avtale med et kinesisk verft om bygging av 8 skip i størrelse 4,500 dwt. Skipene vil bli bygget ved Shandong Baibuting Shipbuilding Co Ltd (tidligere Haida Shipyard) i Rong Cheng, Kina, og vil ha en kostpris i størrelse MUSD 10.4/skip (ca. MNOK 58). Det første skipet forventes levert medio 2010. Avtalen med verftet inneholder ulike forbehold som må klareres før kontrakten blir effektiv, herunder enighet på gjensidig garantistillelse. Forbehold forventes avklart i løpet av 1. kvartal 2008.

#### *Ordinære skipskjøp*

I november 2007 inngikk Wilson avtale med det tyske rederiet Lohmann om kjøp av 2 skip; MV Helen og MV Niklas. Skipene er begge bygget i 1992 og er på 3,700 dwt. Overlevering vil finne sted i februar 2008. Samlet kjøpesum er EUR 7,650,000.

I desember 2007 inngikk Wilson avtale med det tyske rederiet Hartmann om kjøp av 2 skip; MV Garmo og MV Laura Helena. Skipene er begge bygget i 1994 og er på 4,260 dwt. Overlevering vil finne sted i januar 2008. Samlet kjøpesum er EUR 9,625,000.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 22 forts. – Kjøpsforpliktelse og garantistillelse

#### *Kjøp av aksjer*

Konsernet har kjøpsforpliktelse knyttet til resterende aksjer i Nesskip, ref. note 23.

#### *Garantistillelse*

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

### Note 23 – Oppkjøp av Nesskip HF – Island

Wilson ASA kjøpte per 31. mai 2006 51.9 % av aksjene i det islandske shippingkonsernet Nesskip HF.

Nesskip er via datterselskap eier av 5 bulkskip fra 5,800 til 7,100 dwt, majoritetseier i 1 bulkskip på 4,200 dwt, samt 50 % eier i 2 bulkskip på 4,200 dwt. Wilson Muuga (6,000 dwt) totalhavareerte i desember 2006. Forsikringsoppgjør, TNOK 21,000, ble utbetalt i 2007. Kjøp av Nesskip inkluderte også 2 kjemikalieskip som ble solgt i hhv. september og oktober 2006. Nesskip har sitt hovedkontor på Island hvor selskapet også driver befraktnings og agentvirksomhet med 8 ansatte.

Alle de 9 bulkskipene som omfattes av transaksjonen seilte frem til 1. juni 2006 i Wilsonsystemet enten på TC eller i poolsamarbeid. 5 av skipene drives nå av Wilson Ship Management AS.

Kjøpesum for 51.9 % av aksjene var TNOK 124,600.

Kjøp av aksjene i 2006 ble finansiert ved banklån TNOK 125,000. Lånet er refinansiert 28.12.2007 og nedbetales over 5 år.

#### **Salgsopsjon minoritetsaksjonærer Nesskip**

Minoritetsaksjonærene i Nesskip hadde ved oppkjøpet 31. mai 2006 en salgsopsjon på resterende aksjer som første gang kunne erklæres ett år etter transaksjonstidspunkt og deretter frem til 10 år etter transaksjonstidspunkt. Med oppgjør 4. oktober 2007 tok Wilson ASA over totalt 8.85 % av utestående aksjer ved at minoritetsaksjonærene benyttet sin salgsopsjon. Samlet vederlag ved overføring av andel utgjorde TNOK 23,567. Etter dette oppkjøpet har Wilson ASA en eiersits på 60.75 % i Nesskip.

I forbindelse med årets overdragelse av 8.85 % av aksjene fra minoritetsaksjonærene i Nesskip til Wilson ASA i 2007 oppstod det en inntektspost på TNOK 4,818, idet netto markedsverdi av overdratt andel i Nesskip overstiger avtalt kjøpspris. Beløpet er inkludert i regnskapslinjen "Gevinst ved kjøp og salg av anleggsmidler".

Resterende salgsopsjoner er verdsatt til TNOK 106,659 per 31.12.2007. Forpliktelsen er bokført som kortsiktig finansiell forpliktelse i balansen. Verdien er fastsatt på grunnlag av inngått avtale og inkluderer rente. Bokført verdi tilsvarer virkelig verdi per 31.12.2007.

Wilson ASA har per 31.12.2007 fått bekreftet at salgsopsjon for ytterligere en minoritetspost tilhørende Gudmundur Asgeirsson vil bli utøvet. Nye 9.9 % av aksjene vil bli overført til konsernet ved gjennomføring av denne opsjonsutøvelsen i 1. kvartal 2008. Vederlag for denne transaksjonen utgjør TNOK 26,991.

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 23 forts. – Oppkjøp av Nesskip HF – Island

#### Kjøpsopsjon Wilson ASA

Wilson har en kjøpsopsjon på resterende aksjer i Nesskip som kan erklæres 10 år etter transaksjonstidspunktet for første oppkjøp 31. mai 2006. Kjøpsopsjon har ingen balanseført verdi per 31.12.2007. Dette bygger på at virkelig verdi av opsjonen ble beregnet til tilnærmet kr 0 som følge av tidsaspekt og sannsynlighet for at aksjonærenes salgsoptioner utøves innen 10-års perioden.

Det ble utarbeidet proforma resultatregnskap for 2006 med forutsetning om at oppkjøpet fant sted 1.1.2006. Bulkskipene er i systemet som innleid tonnasje før oppkjøpet. Følgelig øker driftsinntektene kun med inntekter fra kjemikalieskipene og Nesskip HF's meglerforretning. Driftskostnadene reduseres ved at spart timecharter hyre er høyere enn kostnader ved teknisk drift og administrasjon av skipene.

<b>Nesskip konsernbalanse 31.5.2006</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Markedsverdi</b>
<b>EIENDELER</b>		
Anleggsmidler	115,882	244,097
Omløpsmidler	59,907	59,907
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>175,789</b>	<b>304,004</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
Langsiktig gjeld	14,393	14,393
Kortsiktig gjeld	44,284	44,284
Egenkapital	117,112	245,327
<b>SUM GJELD og EGENKAPITAL</b>	<b>175,789</b>	<b>304,004</b>

## Wilson ASA

# Noter til konsernregnskap 2007

### Note 23 – Oppkjøp av Nesskip HF – Island

#### Proforma resultatregnskap

##### Konsernet

( Tall i TNOK )

DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1.1. - 31.12. 2007	1.1. - 31.12. 2006
Skipsinntekter på T/C basis	1,033,442	910,244
Driftsresultat (EBIT)	256,977	192,171
Konsernresultat	111,038	123,946
Minoritetens andel	5,559	14,303
Majoritetens andel	105,479	109,644
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	2.63	2.94
Gjennomsnittlig antall aksjer	42,216	42,216

## Wilson ASA

**Resultatregnskap**

(Tall i TNOK)

NOTER		NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
<b>DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>				
4	Administrasjonskostnader	4,399	4,312	5,003
	<b>Driftsresultat</b>	<b>-4,399</b>	<b>-4,312</b>	<b>-5,003</b>
<b>FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
6	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	1,289	1,781	3,778
	Agio/(disagio)	102	-325	292
	Konsernbidrag fra datterselskaper	68,244	55,000	79,454
3	Renteinntekt fra felleskontrollert virksomhet	1,573	935	0
2	Annen finansinntekt	3491	1100	0
6	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-7,728	-1,939	-3,594
11	Annen rentekostnad	-1,562	-3,139	0
	Annen finanskostnad	-1,315	-707	-77
	<b>Resultat av finansposter</b>	<b>64,094</b>	<b>52,706</b>	<b>79,853</b>
	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>59,696</b>	<b>48,394</b>	<b>74,849</b>
5	Skattekostnad	663	13,327	21,048
	<b>Arsresultat</b>	<b>59,033</b>	<b>35,068</b>	<b>53,801</b>
<b>OVERFØRINGER</b>				
	Avsatt til annen egenkapital	-16,817	-5,517	-11,584
	Foreslått utbytte	-42,216	-29,551	-42,216
	<b>Sum overført</b>	<b>-59,033</b>	<b>-35,068</b>	<b>-53,801</b>



## Wilson ASA

**Balanse pr. 31. desember**

(Tall i TNOK)

NOTER	EIENDELER	NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
	<b>Anleggsmidler</b>			
	<b>Immaterielle eiendeler</b>			
5	Utsatt skattefordel	0	509	13,837
	Sum immaterielle eiendeler	0	509	13,837
	<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
2	Investering i datterselskap	477,309	464,692	334,634
2	Investering i felles kontrollert virksomhet	3,748	0	0
3	Lån til felles kontrollert virksomhet	16,323	15,621	1,400
	Sum finansielle anleggsmidler	497,380	480,313	336,034
	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>497,380</b>	<b>480,822</b>	<b>349,871</b>
	<b>Omløpsmidler</b>			
	<b>Fordringer</b>			
6	Fordring på foretak i samme konsern	70,649	63,900	106,320
3	Andre fordringer	1,186	935	0
	Sum fordringer	71,835	64,835	106,320
9	Bankinnskudd, kontanter o.l.	17,173	61,275	1
	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>89,008</b>	<b>126,110</b>	<b>106,321</b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>586,389</b>	<b>606,932</b>	<b>456,191</b>

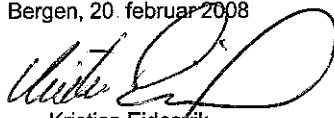
## Wilson ASA


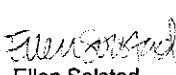



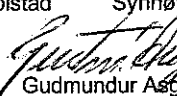
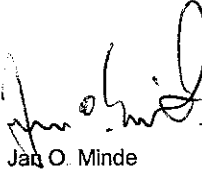
## Balanse pr. 31. desember

(Tall i TNOK)

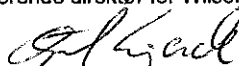
NOTER	EGENKAPITAL OG GJELD	NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
<b>Egenkapital</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
7, 8	Aksjekapital (42,216,000 aksjer à kr 5)	211,080	211,080	211,080
	Sum innskutt egenkapital	211,080	211,080	211,080
<b>Opptjent egenkapital</b>				
8	Annen egenkapital	150,879	134,061	128,545
	Sum opptjent egenkapital	150,879	134,061	128,545
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>361,959</b>	<b>345,141</b>	<b>339,625</b>
<b>Gjeld</b>				
<b>Annen langsiktig gjeld</b>				
11	Gjeld til kredittinstitusjoner	125,000	125,000	0
13	Langsiktig gjeld til konsernselskaper	11,509	0	0
	Sum annen langsiktig gjeld	136,509	125,000	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
5	Betalbar skatt	153	0	0
8	Foreslått utbytte	42,216	29,551	42,216
6	Gjeld til foretak i samme konsern	36,768	106,030	73,642
	Annen kortsiktig gjeld	8,784	1,210	708
	Sum kortsiktig gjeld	87,921	136,791	116,566
	<b>Sum gjeld</b>	<b>224,430</b>	<b>261,791</b>	<b>116,566</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>586,389</b>	<b>606,932</b>	<b>456,191</b>

Styret for  
WILSON ASA  
Bergen, 20. februar 2008

  
Kristian Eidesvik  
styreformann

    
Katrine Trovik Ellen Solstad Synnøve Seglem  
     
Bernt Danie/Odfjell Eivind Eidesvik Gudmundur Asgeirsson Jan O. Minde

Administrerende direktør for Wilson ASA

  
Øyvind Gjerde

## Wilson ASA

**Kontantstrømoppstilling**

(Tall i TNOK)

	NGAAP 2007	NGAAP 2006	NGAAP 2005
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIV.</b>			
Resultat før skattekostnad	59,695	48,395	74,848
Nedskrivninger/reverserte nedskrivninger	-1,452	-1,100	-150
Gevinst ved likvidering av konsernselskap	-829	0	0
Endring i konsernmellomværender	-76,071	74,808	-107,682
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	10,192	-19,054	41,490
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-8,465</b>	<b>103,049</b>	<b>8,506</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	0	0	4,500
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	0	0	-13,005
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-17,585	-124,558	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-17,585</b>	<b>-124,558</b>	<b>-8,505</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	125,000	0
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld konsernselskap	11,500	0	0
Utbetaling av utbytte	-29,551	-42,216	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-18,051</b>	<b>82,784</b>	<b>0</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter o.l.	-44,102	61,274	1
Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 1.1.	61,275	1	0
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter o.l. pr. 31.12.</b>	<b>17,173</b>	<b>61,275</b>	<b>1</b>

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, noteopplysninger og kontantstrømoppstilling og er avlagt i samsvar med regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31.12.2007. Norske kroner benyttes som funksjonell- og rapporteringsvaluta i regnskapene. Tall vises i hele 1,000 kr (TNOK).

### Klassifisering av eiendeler og gjeld

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

### Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta

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

### Fordringer

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

### Investeringer i aksjer

Datterselskapet, felles kontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

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

### Kortsiktige fordringer

Fordringer er oppført med pålydende med fradrag for forventet tap.

### Skatter

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

### Kontantstrømoppstilling

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

### Reklassifisering

Ved reklassifisering av resultat- og balanseposter omarbeides sammenligningstallene tilsvarende.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 2 – Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Datterselskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Hoved- virksomhet	Stemme- og eierandel	Kostpris	Bokført verdi
Wilson EuroCarriers AS	2000	Bergen	Befraktnng	100 %	1,000	1,000
Bergen Shipping Chartering AS	2000	Bergen	Befraktnng	100 %	1,000	1,000
Wilson Management AS	2000	Bergen	Administrasjon	100 %	207,029	212,529
Wilson Ship AS	2000	Bergen	Innleie av skip	100 %	6,299	6,299
Wilson Shipowning AS	2000	Bergen	Skipseie	100 %	108,356	108,356
Altnacraig Shipping Plc	2000	London	Innleie av skip	100 %	38,109	0
Nesskip HF	2006	Reykjavik	Befraktnng/ skipseie	60.8%	148,126	148,126
<b>Sum</b>					<b>509,918</b>	<b>477,309</b>

#### Endringer vedrørende datterselskap i 2007:

I 2007 har Wilson kjøpt ytterligere 8.85 % av aksjene i selskapet Nesskip HF, Island, som inkluderer skipseie selskaper på Kypros. Eierandel i år er således økt fra 51.9 % til 60.75 %. Ytterligere 9.9 % overtas i 1. kvartal 2008.

Wilson Shipowning II AS fusjonerte med Wilson Shipowning AS med virkning fra 21.9.2007. Kostpris for Wilson Shipowning AS tilsvarer sum av bokført verdi for de to selskapene per 31.12.2006.

Datterselskapet Jepsens Thun Beltships BV er avviklet i 2007. I forbindelse med avviklingen oppsto en gevinst på kr 627,320. Gevinsten kommer frem som bokført verdi av investeringen 31.12.2007 fratrukket gjeld til Jepsen Thun Beltships BV og avviklingskostnader. Gevinsten er del av Annen finansinntekt.

Felleskontrollert virksomhet	Eierandel	Kostpris	Balanseført verdi
<i>Anleggsmidler:</i>			
Euro Container Line AS	50 %	2,250	2,250
NSA Schiffart und Transport GmbH	50 %	1,498	1,498
<b>Sum</b>		<b>3,748</b>	<b>3,748</b>

50 % av selskapet NSA Schiffart und Transport GmbH ble kjøpt 18.12.2007. Selskapet blir behandlet som en felleskontrollert virksomhet per 31.12.2007. I 2008 vil det bli etablert et holdingselskap hvor 100 % av aksjen i Euro Container Line AS og 100 % av aksjene i NSA Schiffart und Transport GmbH vil inngå. Wilson ASA vil ha en eierandel på 50 % i holdingselskapet.

Tidligere års nedskrivning av andelen i Euro Container Line AS, TNOK 2,250, har i 2007 blitt reversert som følge av økt inntjening og positive resultat i selskapet. Den reverserte nedskrivningen er del av resultatposten annen finansinntekt.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 2 forts. – Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Nedenfor vises sammendrag av regnskapene til selskapets felleskontrollerte virksomheter per 31.12.2007. Tallene er fremstilt på 100 % basis:

TNOK	Euro Container Line AS	NSA Shiffart und Transport GmbH	Sum 2007
<b>Eiendeler</b>			
Anleggsmidler	58,180	413	58,593
Omløpsmidler	47,382	13,656	61,038
<b>Sum eiendeler</b>	<b>105,562</b>	<b>14,069</b>	<b>119,631</b>
<b>Egenkapital</b>			
	<b>18,827</b>	<b>2,346</b>	<b>21,173</b>
<b>Gjeld</b>			
Langsiktig gjeld	72,650	2,050	74,700
Kortsiktig gjeld	14,085	9,673	23,758
<b>Sum gjeld</b>	<b>86,735</b>	<b>11,723</b>	<b>98,458</b>
Inntekter	79,782	8,825	88,607
Kostnader	61,252	7,036	68,288
<b>Årsresultat</b>	<b>18,530</b>	<b>1,789</b>	<b>20,319</b>

### Note 3 – Lån til felleskontrollert virksomhet

	2007		2006	
	Kost	Bokført verdi	Kost	Bokført verdi
Euro Container Line	16,323	16,323	15,621	15,621
<b>Sum</b>	<b>16,323</b>	<b>16,323</b>	<b>15,621</b>	<b>15,621</b>

Lånet til Euro Container Line AS blir renteberegnet med 10 %. Inntektsførte renteinntekter knyttet til lånet i 2007 utgjør TNOK 1,590.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 4 – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Selskapet har ingen ansatte, men leier inn administrasjonstjenester fra Wilson Management AS. Kostnadsført administrasjonshonorar i 2007 utgjør TNOK 1,740.

#### Ledende ansatte

Godtgjørelse til ledende ansatte skal skje i henhold til allmennaksjeloven § 6-16:

"Styret skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte." Den ordinære generalforsamling skal behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter § 6-16.

Nedenfor vises erklæringen vedtatt i generalforsamling 30. mars 2007:

"Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn i Wilson er at ledende ansatte skal tilbys konkurransemessige betingelser slik at selskapet skaper kontinuitet i ledelsen. Wilson skal tilby et lønnsnivå som reflekterer et gjennomsnitt av lønnsnivået i tilsvarende rederier i Norge.

Godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av konsernregnskapets note 7.

Styret fastsetter årlig bonusutbetaling til selskapets kontoransatte. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte."

Følgende utbetalinger til ledende ansatte er lønnsinnberettet i Wilson Management AS i 2007:

Ledende ansatte	Tittel	Grunnlønn	Bonus betalt i 2007	Annen godtgjørelse 1)	Sum skattepliktig inntekt	Opptjente pensjonsrettigheter/ kostnader for selskapet 2)
Øyvind Gjerde	Adm. dir	1,668	350	118	2,136	96
Petter Berge	Finansdir.	765	0	86	851	42
<b>Totalt</b>			<b>350</b>	<b>204</b>	<b>2,987</b>	<b>138</b>

Petter Berge tiltrådte som finansdirektør per 19.2.2007.

- 1) Inkluderer bilordning, ADSL og andre mindre godtgjørelser.
- 2) Beregning av opptjent pensjon er basert på samme forutsetninger som beskrevet i konsernregnskapets note 8) 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

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

## Wilson ASA

# Noter til regnskap 2007

### Note 4 forts. – Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Styret fastsetter årlig bonusutbetaling til selskapets kontoransatte. Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte. Wilsons ansatte i Norge har pensjonsytelse tilsvarende 66 % av lønn inntil 12G ved full opptjening. Nyansatte etter 1.1.2007 har innskuddsbasert pensjonsordning.

Styret	Styrets godtgjørelse betalt i 2007	Andre ytelser
Kristian Eidesvik	125	0
Katrine Trovik	125	0
Gudmundur Asgeirsson	0	0
Bernt D Odfjell	110	0
Eivind Eidesvik	110	0
Ellen Solstad	110	0
Pål M. Hisdal	110	0
Synnøve Seglem	0	0
Jan Minde	92	0
Nina Hjellevstad	38	0
	820	0

Alle beløp er eksklusiv arbeidsgiveravgift.

Gudmundur Asgeirsson tiltrådte som styremedlem per 30.3.2007. Gudmundur Asgeirsson har ikke mottatt styrehonorar fra Wilson ASA i 2007. Lønn og lønnsrelaterede kostnader utbetalt fra datterselskapet Nesskip HF til Gudmundur Asgeirsson i 2007 utgjør ISK 9,026,953. Viser til konsernnote 23 for opsjonsutøvelse foretatt av Gudmundur Asgeirsson i 2007. Pål M. Hisdal fratrådte som styremedlem per 18.12.2007 og Synnøve Seglem tiltrådte som styremedlem per 18.12.2007. Jan Minde er ansattes representant. Nina Hjellevstad er ansattes representant, varamedlem.

Nedenfor vises aksjeinnehav til medlemmene av styret og konsernledelsen per 31. desember 2007. Aksjeinnehav for styremedlemmene og ledende ansatte inkluderer deres personlige nærstående.

#### Aksjer kontrollert av styreformann og styremedlemmer

Kristian Eidesvik	81,28 %
Gudmundur Asgeirsson	3,76 %
Ellen Solstad	0,78 %
Eivind Eidesvik	0,55 %
Bernt Daniel Odfjell	0,38 %
Katrine Trovik	0,02 %

#### Aksjer kontrollert av ledende ansatte

Administrerende direktør	0.00 %
Finansdirektør	0.00 %



**Wilson ASA**  
**Noter til regnskap 2007**

**Note 4 forts. –Lønnskostnad, antall ansatte godtgjørelser, lån til ansatte m.m.**

<b>Kostnader til revisor</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Lovpålagt revisjon inkl. regnskapsteknisk bistand	280	506
Andre attestasjonstjenester	0	20
Skatterådgivning	243	94
Annen rådgivning	216	259
Sum	<u>739</u>	<u>878</u>

Opgitt revisjonshonorar er beløp eksklusiv merverdiavgift.

## Wilson ASA

# Noter til regnskap 2007

### Note 5 – Skatt

<b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Betalbar skatt	153	0
Endring i utsatt skatt	509	13,327
Skattekostnad	<u>663</u>	<u>13,327</u>

<b>Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Resultat før skattekostnad	59,696	48,395
Mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt	-55,500	0
Resultatposter knyttet til investeringer under fritaksmetoden	-2,877	0
Endring av midlertidige forskjeller	1,048	-797
Bruk av tidligere års fremførbare underskudd	-1,819	-47,598
Årets skattegrunnlag	<u>548</u>	<u>0</u>
Nominell skattesats	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>
Betalbar skatt	<u>153</u>	<u>0</u>

#### Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skattefordel:

Underskudd til fremføring	0	-1,819
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	0	-1,819
Nominell skattesats	28 %	28 %
Utsatt skatteforpliktelse (+) Utsatt skattefordel (-) *	<u>0</u>	<u>-509</u>

Midlertidige forskjeller som det ikke er regnskapsført utsatt skatt på:

Fordringer	-4,985	-3,937
Sum	<u>-4,985</u>	<u>-3,937</u>

#### Avstemning fra nominell til faktisk skattesats:

Resultat før skattekostnad	<u>59,696</u>	<u>48,394</u>
Nominell skattesats	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	<u>16,715</u>	<u>13,550</u>

#### Skatteeffekt av følgende poster:

Inntektsført konsernbidrag uten skatteeffekt	-15,540	0
Resultatposter knyttet til investeringer omfattet av fritaksmetoden	-806	0
Endring i ikke balanseført utsatt skatt	293	-224
Skattekostnad	<u>663</u>	<u>13,326</u>
Effektiv skattesats	<u>1.1 %</u>	<u>27.5 %</u>

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 6 – Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Fordringer		Gjeld	
	2007	2006	2007	2006
Wilson EuroCarriers AS	0	0	744	24,215
Wilson Ship Management AS	86	1,766	0	0
Wilson Management AS	65,594	41,154	36,024	72,878
Wilson Ship AS	545	11,325	0	0
Bergen Shipping Chartering AS	2,650	2,608	0	2,640
Wilson Shipowning II AS	0	7,047	0	0
Wilson Shipowning AS	1,774	0	0	0
Jebsens Thun Beltships	0	0	0	11,797
Sum kortsiktige poster	<u>70,649</u>	<u>63,900</u>	<u>36,768</u>	<u>111,530</u>

Betalbare balanser til og fra samarbeidende selskaper og datterselskap er rentebærende med 3 måneders NIBOR + en margin på 1.5 % beregnet etterskuddsvis.

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

Lån nedbetales i takt med inntjeningen i konsernselskapene.

### Note 7 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består pr. 31.12. av 42,216,000 aksjer à NOK 5. Totalt TNOK 211,080.

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Caiano AS	33,674,399	79.8 %	79.8 %
Hlér ehf	1,570,000	3.7 %	3.7 %
Pareto Aksje Norge	1,187,400	2.8 %	2.8 %
Pareto Aktiv	502,900	1.2 %	1.2 %
Belcem Invest AS	456,900	1.1 %	1.1 %
Sum > 1 % eierandel	37,391,599	88.6 %	88.6 %
Sum øvrige	4,824,401	11.4 %	11.4 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>42,216,000</b>	<b>100.0 %</b>	<b>100.0 %</b>

Det vises til note 4 for informasjon om aksjer eiet av selskapets styre og ledelse.

Caiano AS kontrollert ved Kristian Eidesvik eier 79.8 % av Wilson ASA. Gjennom Caiano AS og nærstående kontrollerer Kristian Eidesvik totalt 81.3 % av Wilson ASA.

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 8 – Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 31.12.2006</b>	<b>211,080</b>	<b>134,061</b>	<b>345,141</b>
<i>Årets endring i egenkapital</i>			
Foreslått utbytte		-42,216	-42,216
Årets resultat		59,033	59,033
<b>Egenkapital 31.12.2007</b>	<b>211,080</b>	<b>150,879</b>	<b>361,959</b>

### Note 9 – Solidaransvar

Selskapets bankkontoer inngår i konsernkontosystem sammen med øvrige selskaper i Wilson konsernet. Selskapene er solidarisk forpliktet for de belastninger som blir foretatt på den enkelte underkonto. Limit knyttet til kassekreditt er TNOK 50,000. Der var ingen opptrekk per 31.12.2007.

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

### Note 10 – Finansiell markedsrisiko

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

#### Valutarisiko

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

#### Kredittrisiko

Selskapets fordringer er mot datterselskaper eller felleskontrollerte virksomheter hvor kredittrisikoselskapet har god kontroll over risikoeksponeringen. I tilfeller hvor det er usikkerhet knyttet til motpartens betalingsevne nedskrives fordringene til antatt virkelig verdi for å ta hensyn til kredittrisikoen. Per 31.12.2007 har selskapet en konsernintern fordring pålydende TNOK 4,985 som det knytter seg usikkerhet til. Fordringen er nedskrevet i sin helhet per 31.12.2007.

#### Renterisiko

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

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

# Wilson ASA

## Noter til regnskap 2007

### Note 11 – Gjeld til kredittinstitusjoner

Wilson ASA har 18.12.2007 tatt opp langsiktig lån til kredittinstitusjoner, TNOK 125,000, i forbindelse med kjøpet av aksjene i Nesskip. Lånet renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende NIBOR + 1.125 %. Lånet er sikret ved pant i selskapets aksjer i Nesskip HF. Bokført verdi av aksjene per 31.12.2007 er TNOK 148,126.

Avdragsprofil pantegjeld	2008	2009	2010	2011	2012	Sum
Avdrag	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	125,000

De viktigste lånebetingelser (covenants) på konsernbasis er:

- Total gjeld i forhold til EBITDA skal ikke overstige forholdstallet 5
- Omløpsmidler skal være større enn kortsiktig gjeld (fratrasket putopsjon og 50 % av avdrag langsiktig gjeld)
- Utbytte skal ikke overstige 50 % av årets resultat
- Egenkapitalprosent skal være større enn 27.5 % per 31.12.2007 og større enn 30 % per 31.3.2008
- Wilson ASA skal eie Wilson Shipowning AS og Wilson EuroCarriers AS 100 % og Nesskip HF minst 51.9 %

### Note 12 – Garantistillelse

Selskapet har stillet morselskapsgaranti for pantelån i datterselskapene Wilson Shipowning AS (TNOK 785,636, løpetid 2-7 år).

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

### Note 13 – Langsiktig gjeld til konsernselskap

Wilson ASA inngikk 28. desember 2007 en låneavtale med selskapet Unistar Shipping Company Limited, heleid datterselskap til Nesskip HF. Lånets pålydende er TNOK 11,500. Lånet renteberegnes med en årlig rentesats tilsvarende NIBOR + 0.9 %.

I henhold til låneavtalen skal Wilson ASA hver 6. måned kunngjøre om de ønsker å betale avdrag på lånet. Tilsvarende kan Unistar Shipping Company Limited hver 6. måned kreve lånet tilbakebetalt. Ved kunngjøring fra Unistar Shipping Company Limited om tilbakebetaling skal beløpet gjøres opp innen 6 måneder. Dersom Unistar Shipping Company Limited endrer status fra datterselskap til Nesskip og Wilson ASA, vil frist for kunngjøring om tilbakebetaling av lån endres til 30 dager, og beløpet skal tilbakebetales senest 60 dager etter kunngjøring.

Til generalforsamlingen i Wilson ASA

## REVISJONSBERETNING FOR 2007


Vi har revidert årsregnskapet for Wilson ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 59.033.000 for morselskapet og et overskudd på kr 105.479.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Bergen, 20. februar 2008  
Deloitte AS

  
Helge Roald Johnsen  
statsautorisert revisor