

# D&B FIRMAFAKTA

---

**RAPPORT DEN 22. MAI 2019 FOR**

## **SOTRA FISKEINDUSTRI AS**

1. Identifikasjon
2. Rating
3. Ratinghistorikk
4. Ratingfordeling og konkursrisiko
5. Grunnfakta
6. Eier/Juridisk
7. Økonomi - sammendrag
8. Økonomi - oppstilling
9. Nøkkeltall
10. Nøkkeltall - forklaring
11. Betalingserfaring
12. Betalingserfaring - kodeforklaring

# 1. IDENTIFIKASJON

---

## SOTRA FISKEINDUSTRI AS

### Selskapsinformasjon

Besøksadresse	Porsvika 57a 5381 Glesvær
Postadresse	Postboks: 0
Organisasjonsnummer	963 079 699
D-U-N-S nummer	51-833-5427
Telefon	(+ 47 ) 56 32 79 00
Telefax	(+ 47 ) 56 33 84 97
Selskapsform	Privat aksjeselskap

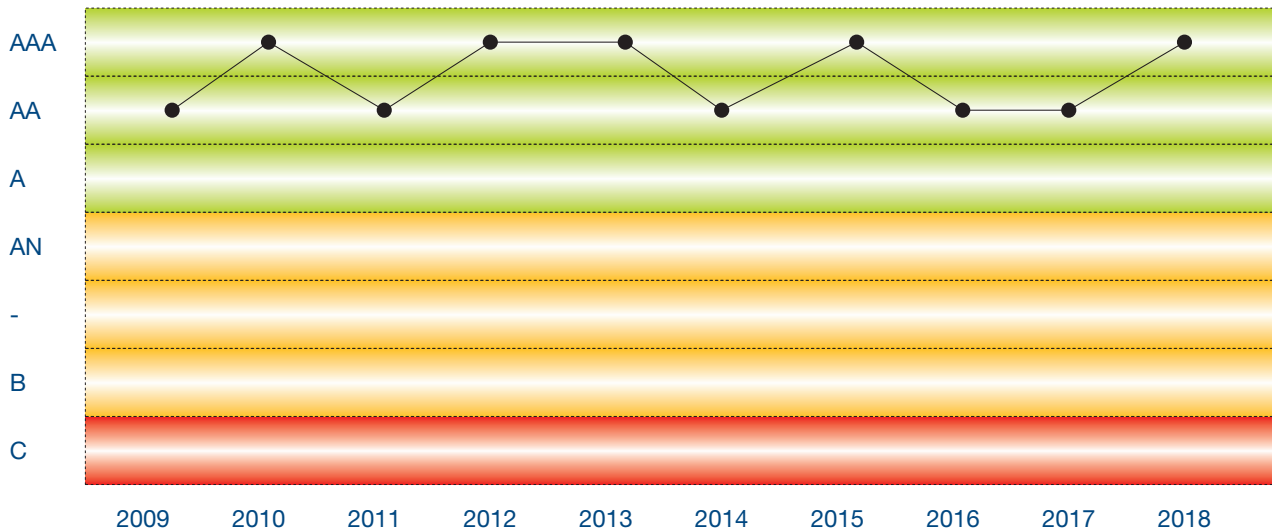
## 2. RATING

Rating	<b>AAA - Høyeste kredittverdighet</b>		
Limit (i 1000)	<b>23 000</b>	Aktuell hendelse	<b>NEI</b>

### DELBEDØMMELSE

Grunnfakta	Eier/Juridisk *	Økonomi	Betalingserfaring
<b>Veletablert</b>	Meget Bra	<b>Sterk</b>	<b>Upåklagelig</b>
Etablert	<b>Bra</b>	God	Akseptabel
Nyetablert	Svak	Tilfredsstillende	Meget Svak
Ukjent	Meget Svak	Svak	Dårlig
Likvidert	Negativ	Dårlig	Insolvent
		Ingen info	Konkurs
		Revisoranmerkning	
		For gammelt regnskap	

### 3. RATINGHISTORIKK



Endr.dato	Regn.år	Rating	Limit (i 1000)	Aktuell hendelse
06-2018	2017	AAA	23 000	NEI
06-2017	2016	AA	18 000	NEI
07-2016	2015	AA	14 000	NEI
08-2015	2014	AAA	16 000	NEI
06-2014	2013	AA	6 700	NEI
08-2013	2012	AAA	11 000	NEI
06-2012	2011	AAA	9 400	NEI
07-2011	2010	AA	7 800	NEI
07-2010	2009	AAA	3 400	NEI
09-2009	2008	AA	1 900	NEI

## 4. RATINGFORDELING OG KONKURSRISIKO

### D&B RATING NORGE - AAA

Dun & Bradstreet's AAA ratingsystem ble lansert i januar 1992. Dette er et kunnskapsbasert ekspertsystem som er laget for å få en enhetlig kredittvurdering av norske foretak. Tilsvarende system blir brukt av våre søsterselskap i Sverige, Danmark og Finland. Et felles nordisk ratingsystem er tilgjengelig på Internett.

D&B's AAA rating har opparbeidet seg et renommé og anerkjennelse i det norske kredittmarkedet, og benyttes i dag som kredittvurderingsverktøy av et stort antall norske bedrifter.

Følgende selskapsformer blir ratet: Allment aksjeselskap (ASA), privat aksjeselskap (AS), enkeltpersonforetak (ENK), begrenset ansvar (BA), forening, lag og innretning (FL), samt norsk avdeling av utenlandsk foretak (NUF). Alle øvrige selskapsformer rates

### OPPBYGGINGEN AV RATINGSYSTEMET

Ratingsystemet er meget dynamisk og viser til enhver tid en nykalkulert rating ved et onlinesøk. Dette innebærer at ratingen på et foretak kan endres i løpet av en dag, dersom nye informasjonselementer blir registrert inn. En rating fra vårt online system er derfor alltid ferskvare. Ratingkoden blir bestemt på grunnlag av bedømmelsen på de 4 delområdene:

- Grunnfakta
- Eier/juridisk
- Økonomi
- Betalingserfaring

De 4 delområdene vil bli nærmere beskrevet nedenfor.

Følgende ratingkoder blir benyttet, med fordelingen av norske aksjeselskaper pr. 01.08.2017.

AAA	Høyeste kredittverdighet	2,6 %
AA	God kredittverdighet	24,6 %
A	Kredittverdig	41,5 %
AN	Nyetablert	3,8 %
Ingen Rating	Rating ikke fastsatt	12,2 %
B	Kreditt mot sikkerhet	9,4 %
C	Kreditt frarådes	6,0 %
		100 %

## DELBEDØMMELSER

### GRUNNFAKTA

Under grunnfakta foretar modellen en analyse vedrørende formell registrering av foretaket, status, vurdering av alder og aksjekapitalens størrelse. En analyse av grunnfakta gir en av følgende bedømmelser:

- Veletablert
- Etablert
- Nyetablert
- Ukjent
- Likvidert

### EIER/JURIDISK

Ved en analyse av eier/juridisk foretar modellen en test på om det finnes negativ informasjon (betalingsanmerkninger) på daglig leder, styreformann, morselskap og datterselskap. Selskapets eierstruktur er avgjørende for hvilke informasjonselementer som blir vektlagt. Under eier/juridisk gis en av følgende bedømmelser:

- Meget bra
- Bra
- Svak
- Meget svak
- Negativ

Er et selskap personeid, vil det ikke kunne oppnå Meget bra med mindre det er et konsernforhold (datterselskap).

### ØKONOMI

Økonomiområdet har en meget sentral plass i rating-modellen og det gjennomføres derfor en grundig analyse av siste års regnskap og en kontroll av utviklingen sett i forhold til foregående års regnskap. Siden regnskapet allerede er historie når vi mottar et regnskap, har vi valgt å kun foreta en bedømmelse av regnskap hvor det er mindre enn 22 måneder siden forrige avslutning.

Dette betyr at et regnskap som er avsluttet pr. 31.12.2008 kan benyttes som grunnlag for fastsettelse av en ratingkode inntil 01.11.2010. Innen denne datoen skal regnskap for 2009 innleveres til regnskapsregisteret og være innregistrert i vår database. Et selskap som på tidspunktet hvor rating-koden oppgis har et regnskap som er mer enn 22 måneder gammelt, vil få del- bedømmelsen "For gammelt regnskap" under økonomiområdet.

Rating-modellen foretar som nevnt en omfattende analyse av regnskapene, hvor vi fokuserer på lønnsomhet, likviditet og finansiering. Det blir foretatt en analyse av beregnede nøkkeltall som er av vesentlig betydning for å vurdere den økonomiske stillingen. I tillegg til å vektlegge de statiske tallene ved siste tilgjengelige årsoppgjør, ser vi også på utviklingen fra foregående år, for på et tidlig tidspunkt å avdekke positive eller negative trender i den økonomiske stillingen. En slik nøkkeltalls analyse tar imidlertid ikke hensyn til de nominelle beløpene, men ser på forholdene mellom de enkelte tallstørrelsene fra nøkkeltalls- beregningen. Dette innebærer at selv foretak med en relativt lav omsetning og balansesum kan oppnå en god rating.

Det er imidlertid fastsatt enkelte minstekrav til størrelsen på omsetning og egenkapital for å kunne oppnå AAA eller AA rating. Et av våre argumenter for å kunne gi selv små selskaper kredittverdig rating har vært at også disse selskapene drives med en lønnsom og god økonomi og at de på sitt nivå driver en sunn virksomhet som fortjener en god rating. Mange selskaper kan være "lykkelige som liten". Våre maks kredittanbefalinger tar derimot hensyn til selskapenes størrelse. Et foretak med negativ egenkapital vil aldri kunne få bedre rating enn B.

Følgende nøkkeltall med tilhørende definisjon benyttes i rating-modellen:

<b>NØKKELTALL</b>	<b>DEFINISJON</b>
Totalrentabilitet	$\frac{\text{ordinært resultat før skattekostnad} + \text{finanskostnader} \times 100}{\text{gjennomsnittlig total kapital}}$
Rentedekningsgrad	$\frac{\text{rentekostnader} + \text{ordinært resultat før skattekostnad} \times 100}{\text{rentekostnader}}$
Likviditetsgrad 1	$\frac{\text{omløpsmidler}}{\text{kortsiktig gjeld}}$
Likviditetsgrad 2	$\frac{\text{omløpsmidler} - \text{varelager}}{\text{kortsiktig gjeld}}$
Langsiktig lagerfinansiering	$\frac{\text{omløpsmidler} - \text{kortsiktig gjeld} \times 100}{\text{varelager}}$
Tapsbuffer	$\frac{\text{egenkapital} \times 100}{\text{totale inntekter}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{egenkapital} \times 100}{\text{total kapital}}$
Aksjekapital	$\frac{\text{aksjekapital} \times 100}{\text{egenkapital}}$

Viser evt. hvor stor del av aksjekapitalen som er tapt

Økonomiområdet i rating-modellen tar også hensyn til revisors beretning. Ved innregistrering av regnskapene, blir alle revisjonsberetninger gjennomgått og eventuelle revisoranmerkninger blir registrert. I de tilfeller hvor revisor ikke kan uttale seg om selskapets årsoppgjør, får selskapetbedømmelsen "Revisoranmerkning" under økonomiområdet. Et selskap med denne bedømmelsen vil ikke få en kredittverdig ratingkode (A, AA, AAA).

Følgende bedømmelser blir benyttet under økonomiområdet:

- Sterk
- God
- Tilfredsstillende
- Svak
- Dårlig
- Ingen-info (regnskap mangler) Revisoranmerkning
- For gammelt regnskap (mer enn 22 måneder gammelt regnskap)

#### **BETALINGSERFARING**

Under dette delområdet foretar rating-modellen en undersøkelse på om selskapet har betalingsanmerkninger registrert i vår database. Dersom dette er tilfelle blir det foretatt en omfattende analyse og vurdering av de aktuelle anmerkningene.

Vår database med betalingsanmerkninger inneholder informasjon fra et stort antall inkassobyråer og forliksråd i tillegg til fullstendig informasjonstilgang fra løssøreregisteret og by- og sorenskrivere. Modellen foretar en vurdering av betalings- erfaring med en kontroll på type anmerkning, anmerkningens alder, antall anmerkninger og beløpenes størrelse. En slik om- fattende analyse og vurdering er av vesentlig betydning for å gi et selskap en korrekt rating. Som eksempel kan et stort og solid selskap oppnå en kredittverdig rating-kode til tross for at det har enkelte betalingsanmerkninger. Et foretak som er erklært insolvent får automatisk C-rating.

Følgende bedømmelser blir benyttet under betalingserfaring:

- Upåklagelig
- Akseptabel
- Tvilsom
- Dårlig
- Insolvent
- Konkurs

### **NYETABLERTE FORETAK**

En av de unike fordelene med rating-modellen er hvordan nyetablerte foretak blir ratet. På nyetablerte foretak finnes ikke regnskapstall før etter nærmere to års drift. Modellen er bygget slik at den tar hensyn til størrelsen på registrert aksjekapital og om denne er innbetalt eller ikke. Den vesentligste fordelene i modellen er at den vurderer nøkkelpersonene bak foretaket (styre- formann og daglig leder). Et nyetablert foretak får i utgangspunktet ratingen AN, men dersom vi har registrert betalings- mislighold på den ene eller begge nøkkelpersonene, vil foretaket bli ratet til B eller C.

### **RATING AV ENKELTPERSONFORETAK**

Dun & Bradstreet har utviklet en egen modell for enkeltpersonforetak. Modellen er bygget opp på samme struktur som modellen for aksjeselskaper, men på grunn av forskjellig tilgang til informasjonselementer, har modellene en del forskjellige regler. For enkeltpersonforetak tar vi blant annet hensyn til innehaverens personlige skatteligning de siste 2 årene. Modellen tar også hensyn til innehaverens egne betalingsanmerkninger, betalingsanmerkninger på andre enkeltpersonforetak han er involvert i og om innehaveren har vært involvert i et aksjeselskap som har gått konkurs. Enkeltpersonforetak kan ikke få AAA.

### **KREDITT-LIMIT**

D&B's anbefalte kreditt-limit ble innført for en del år tilbake fordi det var etterspørsel etter det fra våre kunder. Man har tatt utgangspunkt i at dette skal være en normal 30 dagers varekreditt. De to regnskapspostene som påvirker limit, er omsetning og egenkapitalandel, dvs. størrelsen på virksomheten og hvor stor buffer man har for å tåle vanskelige tider. Jo større omsetning og egenkapital, jo høyere limit. Limit beregningen er veldig skjematisk og tar ikke høyde for ulikheter i bransjer osv.

Det er satt en del absolutte krav for å få beregnet limit:

- Ratingen må være A eller bedre
- Omsetningen må være min. 1. mill. kr.
- Selskapet må ikke være i bransjene shipping eller eiendom
- Heller ikke management- og holdingselskaper får beregnet limit

På grunn av manglende regnskapsgrunnlag på Enkeltpersonforetak, har vi lagt inn faste grenser, som er kr. 50.000 for AA ratede og kr 25.000 for A ratede.

### **MINIMUMSKRAV FOR Å OPPNÅ AAA- OG AA-RATING**

Vi har i rating-modellen lagt inn absolutte minimumskrav for å oppnå en AAA eller AA rating. Dette er kriterier til størrelsen på driftsinntekter og sum egenkapital. Et foretak som er kvalifisert til å få en AAA rating må ha en omsetning på mer enn kr. 1 mill. og mer enn kr 200.000,- i egenkapital, mens et foretak som skal oppnå en AA rating må ha en omsetning på mer enn kr 500.000,- og mer enn kr 100.000,- i egenkapital. I tillegg til små selskaper, påvirker dette bedømmelsen negativt på holding- og investeringsselskaper, som ofte har 0 i driftsinntekter.

### **KJENNETEGN FOR ET FORETAK INNENFOR DE ENKELTE RATING-KODENE**

Ratingen blir bestemt ut fra kombinasjonen av de fire delbedømmelsene. Det er mange forskjellige kombinasjoner som fører til den enkelte rating-koden. Under har vi forsøkt å gi en kort beskrivelse av hvordan et gjennomsnittsforetak med de enkelte rating-kodene kan se ut.



**AAA:** Dette foretaket har en sterk økonomi, er veletablert og det er ikke registrert betalingsanmerkninger av betydning på foretaket.

**AA:** Kjennetegnet ved et foretak med AA rating er et veletablert foretak med en god eller tilfredsstillende økonomi. Det er ikke notert negativ informasjon av betydning på foretaket.

**A:** Et A-ratet foretak har normalt en noe svak økonomi, men kan fortsatt betraktes som et kredittverdig foretak. Det er registrert ingen eller kun uvesentlig negativ informasjon på foretaket.

**AN:** Dette er et nyetablert foretak 0-2 år, hvor det ennå ikke er kommet inn noe regnskap. Det er ikke registrert betalingsmislik- hold på foretaket og det er ingen negative anmerkninger på daglig leder eller styreformann.

**Ingen Rating:** På dette foretaket er det ofte registrert kreditorvarsler eller andre aktuelle hendelser som er av vesentlig betydning for den videre drift av foretaket. Det kan også mangle vesentlig informasjon på foretaket, som gjør at vi ikke er i stand til å foreta en kvalifisert kredittvurdering av foretaket.

**B:** Et B-ratet foretak har en svak eller dårlig økonomi. Man har gjerne drevet med underskudd og egenkapitalen er delvis eller helt tapt. Det er ikke notert negativ informasjon i form av betalingsanmerkninger.

**C:** Dette foretaket har en svak eller dårlig økonomi og det er registrert alvorlige betalingsanmerkninger. Det kan også være et nyetablert foretak uten regnskap, men hvor det er registrert negativ informasjon på foretaket, daglig leder eller styreformann.

Det finnes mange unntak fra denne oppstillingen, men de mest vanlige forholdene er blitt beskrevet. For eksempel kan foretak med akutte økonomiske problemer ha en tilfredsstillende økonomi på bakgrunn av siste års regnskap, men nye betalings- anmerkninger kan medføre at ratingen blir satt ned til B eller C.

Foretak med et dårlig regnskap vil ikke automatisk få en bedre rating dersom ny kapital blir skutt inn. Dette vil først få sin innvirkning ved innregistreringen av neste års regnskap, hvor den nye kapitalen er bokført.

## KONKURSRISIKO

Flere års erfaring med bruk av rating-systemet har gjort oss i stand til å uttale oss om konkurrisiko. Vi har kontinuerlig oppfølging av alle foretak som går konkurs for å se hva slags rating disse foretakene hadde 12 måneder før konkurs og på konkurstidspunktet.

Basert på konkurs-statistikken, har vi beregnet hvor stor sannsynlighet det er for at et aksjeselskap med en bestemt rating-kode går konkurs innen ett år. Oppstillingen nedenfor viser blant annet at ca hvert 6. C-ratede foretak vil gå konkurs i løpet av ett år.

<b>RATING-KATEGORI</b>	<b>KONKURS-SANNSYNLIGHET (I %)</b>
AAA	0,08
AA	0,29
A	0,53
AN	1,15
Ingen rating	9,16
B	2,41
C	10,78

Sist oppdatert 1. oktober 2013

## 5. GRUNNFAKTA

---

### DELBEDØMMELSE: VELETABLERT

Firmanavn	SOTRA FISKEINDUSTRI AS
Selskapsform	Privat aksjeselskap
Aksjekapital	4 550 000 - Fullt innbetalt
Eierstruktur	Personeid over 50 %
Konserntilknytning	NEI
Etableringsår	1991
Stiftelsesdato	03-12-1991
Registreringsdato	21-01-1992
Registreringssted	Foretaksregisteret
Revisor	Kpmg AS - 935174627
Hovedbransje	10209 - Bearbeiding og konservering av fisk og fiskevarer ellers Virksomhet innenfor områdene foredling og salg - herunder eksport - av mat som primært har sitt råstoffgrunnlag i havet.
Antall ansatte	2017 - 106 2018 - 102 2019 - 98
Kommune	SUND
Fylke	HORDALAND
Daglig leder	EIDE KJELL INGE
Signatur	STYRETS FORMANN OG ETT STYREMEDLEM I FELLESKAP
Prokura	IKKE MEDDELT.

## 6. EIER/JURIDISK

**DELBEDØMMELSE: BRA**

### VERV

Verv	F.dato	Navn	Postadresse	Kode
Daglig leder	030659	EIDE KJELL INGE	5353 STRAUME	
Styreformann	010155	PEDERSEN ELLEN	5381 GLESVÆR	
Nestformann	100184	TELLE ØRJAN	5380 TÆLAVÅG	
Styremedlem	161063	FOLDNES AUDUN KARL	5381 GLESVÆR	
Styremedlem	220448	FORLAND KNUT ASBJØRN	5380 TÆLAVÅG	
Styremedlem	101265	GLESNES INGE	5381 GLESVÆR	
Styremedlem	011164	SØRAA SVERRE	6700 MÅLØY	
Styremedlem	150268	TELLE JON-INGE	5380 TÆLAVÅG	

Forklaringstabell representantkoder	Kode
Representant for A-aksjonærer	A
Representant for B-aksjonærer	B
Representant for C-aksjonærer	C
Ansattes representant	R

### AKSJONÆRER

Navn	Orgnr	Født Dato	Postadresse	Eierandel
FORLAND KNUT ASBJØRN	0	22-04-1948	5380 TÆLAVÅG	23.31 %
COAST SEAFOOD AS	971 003 936		6700 MÅLØY	23.07 %
EIDE KJELL INGE	0	03-06-1959	5353 STRAUME	13.97 %
TELLE JON-INGE	0	15-02-1968	5380 TÆLAVÅG	11.67 %
FOLDNES AUDUN KARL	0	16-10-1963	5381 GLESVÆR	11.64 %
TELLE ANNY BRITT	0	24-02-1962	5380 TÆLAVÅG	9.64 %
GLESNES INGE	0	10-12-1965	5381 GLESVÆR	6.65 %

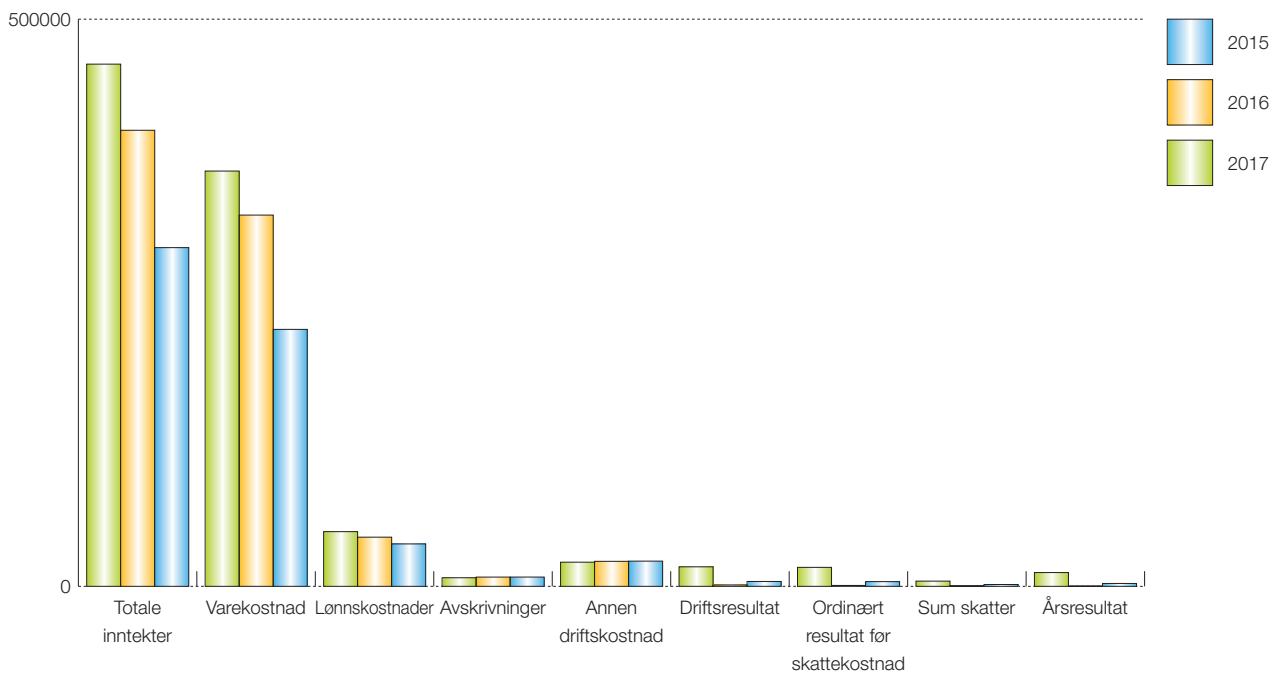
## 7. ØKONOMI - SAMMENDRAG

### DELBEDØMMELSE: STERK

#### RESULTAT

Alle tall er i 1000

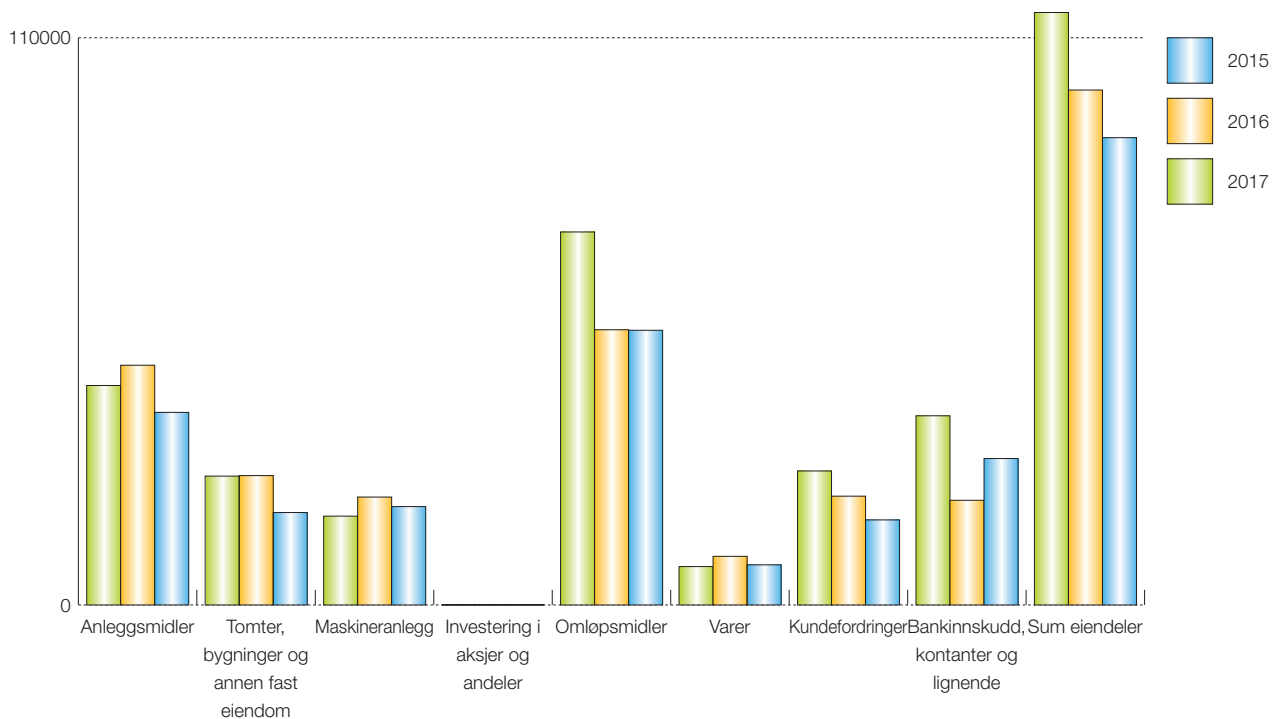
Regn.år	12-2017	12-2016	12-2015
<b>TOTALE INNTEKTER</b>	<b>460 353</b>	<b>402 044</b>	<b>298 582</b>
Varekostnad	366 093	327 276	226 518
Lønnskostnader	48 210	43 342	37 381
Avskrivninger	7 565	8 152	8 178
Annen driftskostnad	21 286	22 041	22 221
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>17 199</b>	<b>1 233</b>	<b>4 284</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	16 732	776	4 143
Sum skatter	4 590	487	1 619
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>12 142</b>	<b>288</b>	<b>2 524</b>



**EIENDELER**

Alle tall er i 1000

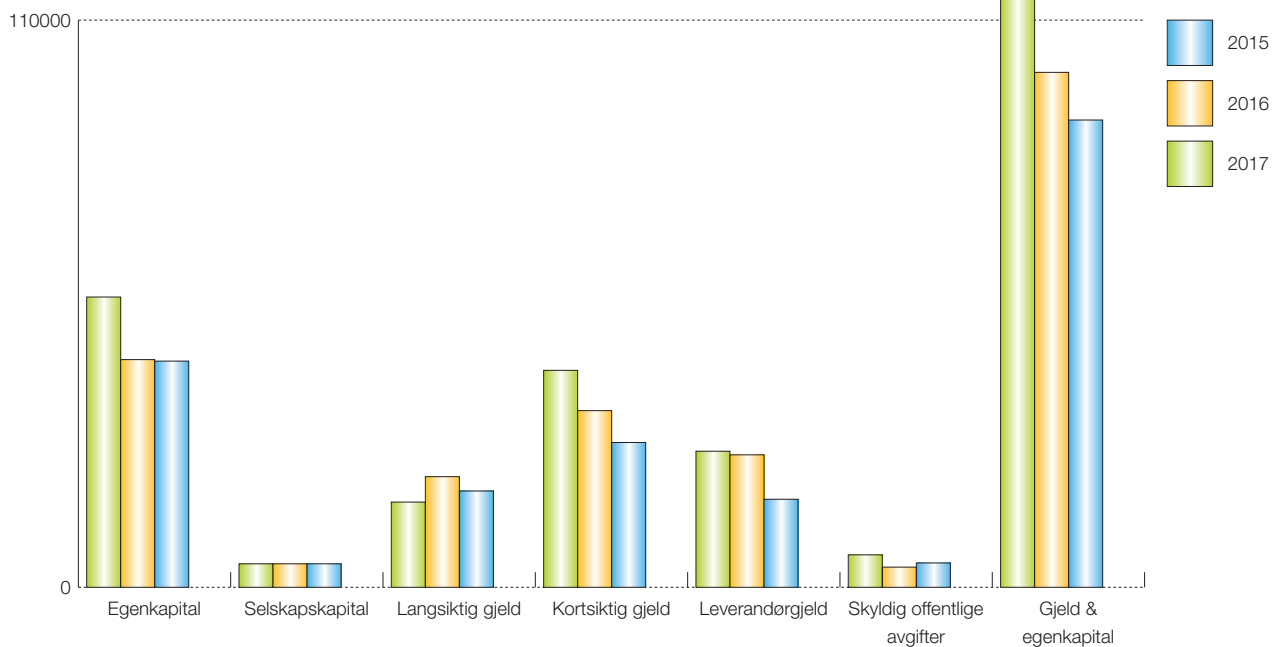
Regn.år	12-2017	12-2016	12-2015
<b>ANLEGGSMIDLER</b>	<b>42 565</b>	<b>46 494</b>	<b>37 351</b>
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	24 992	25 092	17 927
MaskinerAnlegg	17 231	20 929	19 081
Investering i aksjer og andeler	25	25	25
<b>OMLØPSMIDLER</b>	<b>72 338</b>	<b>53 374</b>	<b>53 274</b>
Varer	7 445	9 431	7 781
Kundefordringer	25 988	21 100	16 495
Bankinnskudd, kontanter og lignende	36 690	20 302	28 401
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>114 902</b>	<b>99 868</b>	<b>90 626</b>



**GJELD / EGENKAPITAL**

Alle tall er i 1000

Regn.år	12-2017	12-2016	12-2015
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>56 297</b>	<b>44 156</b>	<b>43 867</b>
Selskapskapital	4 550	4 550	4 550
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>	<b>16 526</b>	<b>21 452</b>	<b>18 676</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>	<b>42 078</b>	<b>34 260</b>	<b>28 082</b>
Leverandørgjeld	26 389	25 689	17 074
Skyldig offentlige avgifter	6 293	3 912	4 718
<b>GJELD &amp; EGENKAPITAL</b>	<b>114 902</b>	<b>99 868</b>	<b>90 626</b>


**REVISORANMERKNING**

Ingen revisorankmerknninger registrert

## 8. ØKONOMI - OPPSTILLING

### DELBEDØMMELSE: STERK

#### RESULTATOPPSTILLING

Alle tall er i 1000

Regn.år	12-2017	12-2016	12-2015
<b>TOTALE INNTEKTER</b>	<b>460 353</b>	<b>402 044</b>	<b>298 582</b>
Salgsinntekter	460 353	401 274	296 795
Annen driftsinntekt	0	770	1 787
Varekostnad	366 093	327 276	226 518
Beholdningsendring	0	0	0
Lønnskostnader	48 210	43 342	37 381
Avskrivninger	7 565	8 152	8 178
Nedskrivninger	0	0	0
Annen driftskostnad	21 286	22 041	22 221
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>17 199</b>	<b>1 233</b>	<b>4 284</b>
Inntekt på investering i datterselskap	0	0	0
Inntekt på investering i annet foretak i samme konsern	0	0	0
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	0	0	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	0	0	0
Annen renteinntekt	114	131	347
Annen finansinntekt	125	232	417
Verdiendring av markedsbaserte finansielle omløpsmidler	0	0	0
Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler	0	0	0
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	0	0	0
Rentekostnad fra foretak i samme konsern	0	0	0
Annen rentekostnad	566	620	672
AnnenFinanskostnad	141	200	233
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>16 732</b>	<b>776</b>	<b>4 143</b>
Skattkostnad på ordinært resultat	4 590	487	1 619
<b>Ordinært resultat</b>	<b>12 142</b>	<b>288</b>	<b>2 524</b>
Ekstraordinær inntekt	0	0	0
Ekstraordinær kostnad	0	0	0
Skattkostnad på ekstraordinært resultat	0	0	0
Sum skatter	4 590	487	1 619
Minoritetsinteresser	0	0	0
<b>Årsresultat</b>	<b>12 142</b>	<b>288</b>	<b>2 524</b>
Konsernbidrag	0	0	0
Utbytte	0	0	1 000
Fond for vurderingsforskjeller	0	0	0
Overført annen egenkapital	12 142	288	1 524

**EIENDELER**

Alle tall er i 1000

Regn.år	12-2017	12-2016	12-2015
<b>ANLEGGSMIDLER</b>	<b>42 565</b>	<b>46 494</b>	<b>37 351</b>
<b>Immatrielle Eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Forskning utvikling	0	0	0
Konsesjoner, patenter, lisenser	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	0	0
Goodwill	0	0	0
<b>Varige Driftsmidler</b>	<b>42 539</b>	<b>46 469</b>	<b>37 326</b>
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	24 992	25 092	17 927
MaskinerAnlegg	17 231	20 929	19 081
Skip, rigger, fly og lignende	0	0	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy etc	316	448	318
<b>Finansielle anleggsmidler</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Investering i datterselskap	0	0	0
Investeringer i annet foretak i samme konsern	0	0	0
Konsernfordring	0	0	0
Investering i tilknyttet selskap	0	0	0
Lån til tilknyttet selskap	0	0	0
Investering i aksjer og andeler	25	25	25
Obligasjoner og andre fordringer	0	0	0
Pensjonsmidler	0	0	0
<b>Andre anleggsmidler</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>	<b>72 338</b>	<b>53 374</b>	<b>53 274</b>
<b>Varer</b>	<b>7 445</b>	<b>9 431</b>	<b>7 781</b>
Lager råvarer	0	0	0
Lager tilvirkede varer	0	0	0
Lager ferdig varer	7 445	9 431	7 781
<b>Sum fordringer</b>	<b>28 202</b>	<b>23 640</b>	<b>17 093</b>
Kundefordringer	25 988	21 100	16 495
Andre fordringer	2 214	2 540	598
Fordringer	0	0	0
Krav på innbetaling av selskapskapital	0	0	0
Investeringer	0	0	0
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	0	0	0
Markedsbaserte aksjer	0	0	0
Markedsbaserte obligasjoner	0	0	0
Andre markedsbaserte finansielle investeringer	0	0	0
Andre finansielle instrumenter	0	0	0
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>	<b>36 690</b>	<b>20 302</b>	<b>28 401</b>
<b>Andre omløpsmidler</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>114 902</b>	<b>99 868</b>	<b>90 626</b>
Pantstillelser	0	0	0



**EGENKAPITAL / GJELD**

Alle tall er i 1000

Regn.år	12-2017	12-2016	12-2015
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>56 297</b>	<b>44 156</b>	<b>43 867</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>10 247</b>	<b>10 247</b>	<b>10 247</b>
Selskapskapital	4 550	4 550	4 550
Egne aksjer	0	0	0
Overkursfond	5 697	5 697	5 697
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>46 050</b>	<b>33 908</b>	<b>33 620</b>
Overført fond for vurderingsforskjeller	0	0	0
Annen egenkapital	46 050	33 908	33 620
<b>GJELD</b>	<b>58 604</b>	<b>55 712</b>	<b>46 758</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>16 526</b>	<b>21 452</b>	<b>18 676</b>
Avsetning for forpliktelser	0	0	0
Pensjonsforpliktelser	0	0	0
Utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger og forpliktelser	0	0	0
Annen langsiktig gjeld	16 526	21 452	18 676
Konvertible lån (langsiktig)	0	0	0
Obligasjonslån	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner (langsiktig)	16 526	21 452	18 676
Konserngjeld (langsiktig)	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0	0
Øvrig langsiktig gjeld	0	0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>42 078</b>	<b>34 260</b>	<b>28 082</b>
Konvertible lån (kortsiktig)	0	0	0
Sertifikatlån	0	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner (kortsiktig)	0	0	0
Kassekreditt	0	0	0
Leverandørgjeld	26 389	25 689	17 074
Betalbar skatt	4 590	487	1 619
Skyldig offentlige avgifter	6 293	3 912	4 718
Konserngjeld (kortsiktig)	0	0	0
Utbytte	0	0	1 000
Annen kortsiktig gjeld	4 806	4 172	3 671
<b>GJELD &amp; EGENKAPITAL</b>	<b>114 902</b>	<b>99 868</b>	<b>90 626</b>

## 9. NØKKELTALL

INNTJENING	2017		2016		2015	
		Bransjen		Bransjen		Bransjen
Overskuddsprosent	3,63 %	14,65 %	0,19 %	9,81 %	1,39 %	8,16 %
Rentedekningsgrad	999,99 %	999,99 %	225,16 %	999,99 %	716,52 %	823,19 %
Totalrentabilitet	16,24 %	18,70 %	1,68 %	14,80 %	5,55 %	13,61 %
Egenkapitalrentabilitet	24,17 %	36,57 %	0,65 %	34,18 %	5,86 %	24,67 %

SOLIDITET	2017		2016		2015	
		Bransjen		Bransjen		Bransjen
Egenkapitalandel	49,00 %	39,53 %	44,21 %	34,12 %	48,40 %	32,86 %
Tapsbuffer	12,23 %	34,45 %	10,98 %	29,07 %	14,69 %	25,55 %

LIKVIDITET	2017		2016		2015	
		Bransjen		Bransjen		Bransjen
Likviditetsgrad 1	1,72	1,01	1,56	1,15	1,90	1,34
Likviditetsgrad 2	1,54	0,82	1,28	0,86	1,62	0,97
Likvider i % av salg	7,97 %	4,91 %	5,05 %	5,71 %	9,51 %	6,13 %

FINANSIERING	2017		2016		2015	
		Bransjen		Bransjen		Bransjen
Langsiktig lagerfinansiering	100,00 %	3,63 %	100,00 %	50,58 %	100,00 %	91,80 %
Fremmedkapital kostnad	1,24 %	3,13 %	1,60 %	3,14 %	1,89 %	4,64 %

EFFEKTIVITET	2017		2016		2015	
		Bransjen		Bransjen		Bransjen
Gjennomsnittlig lagertid (dager)	8,41d	39,64d	9,60d	43,45d	10,92d	48,66d

## 10. NØKKELTALL - FORKLARING

---

For å gi et korrekt bilde av selskapets økonomi må forholdstall eller nøkkeltall basere seg på reell verdi av eiendeler og gjeld. Tallene som kommer frem i offisielle årsregnskap kan avvike fra de reelle eller bedriftsøkonomiske verdiberegningene. Med bakgrunn i dette oppfordrer vi til overvåkenhet i forhold til skjevheter og avvik i regnskapet.

Nøkkeltallene er delt inn i 5 kategorier, som i nøkkeltallsrapporten: **inntjening, soliditet, likviditet, finansiering og effektivitet**. Under følger en forklaring til hvert nøkkeltall med formel.

### OVERSKUDDSPROSENT

Overskuddsprosenten er et mål for hvor stort resultatet før ekstarordinære poster er i % av driftsinntektene (omsetningen). Inntjening på over 10 % ansees som god inntjening. I enkelte kapitalsterke bransjer kan dette være for lite.

Formel:  $(\text{Ordinært resultat før skattekostnad} \times 100 \%) / \text{Driftsinntekter}$

### TOTALRENTABILITET

Totalrentabiliteten måler bedriftens avkastning (rentabilitet) på den kapital som er bundet i bedriften.

Tommelfingerregel er at totalrentabiliteten bør ligge over allminnelig utlånsrentenivå.

Formel:  $(\text{Ordinært resultat før skattekostnad} + \text{Finanskostnader} \times 100 \%) / \text{Gjennomsnittlig totalkapital}$

### RENTEDEKNINGSGRAD

Rentedekningsgraden viser i hvor stor grad resultatet (før rentekostnader) kan dekke rentekostnadene.

Her bør absolutte minimum være 100% dekning som gir et 0-resultat før skatt. For å ha en buffer bør nivået være på minimum 300%.

Formel:  $(\text{Ordinært resultat før skattekostnad} + \text{Rentekostnader}) \times 100 / \text{Rentekostnader}$

### EGENKAPITALRENTABILITET

Egenkapitalrentabiliteten viser hvilken avkastning eierne får på egenkapitalen (risikovillig kapital). Isolert kan dette nøkkeltallet gi ett misvisende bilde, fordi bedrifter som har tapt deler av aksjekapitalen kan med ett svært bedskjedent overskudd komme ut med en høy egenkapitalrentabilitet.

Formel:  $(\text{Ordinært resultat før skattekostnad} - \text{Skatter} \times 100 \%) / \text{Gjennomsnittlig egenkapital}$

### EGENKAPITALANDEL

Egenkapitalandel er ett mål for hvor mye egenkapital det er i bedriften. Egenkapitalen sees i forhold til totalkapitalen, som er selskapets balansesum (sum gjeld og egenkapital). Er egenkapitalandelen negativ innebærer dette at hele aksjekapitalen er tapt og selskapet opererer med negativ egenkapital.

Formel:  $(\text{Egenkapital} \times 100 \%) / \text{Totalkapital}$

# 11. BETALINGSERFARING

**DELBEDØMMELSE: UPÅKLAGELIG**

## SAMMENDRAG

Beskrivelse	Antall	Dato ajour
Inkasso/Forliksdom/Offentlig kunngjøring	0	22-05-2019
Pant i løsreregisteret	6	22-05-2019
Tvungen pant fast eiendom	0	22-05-2019

## DETALJER

Dato	Type	Beløp	Kilde	Referansenr	Kreditor
22-08-2016	LA	0	LØSØRERREGISTERET	376796	NORDEA FINANS NORGE AS
22-08-2016	LA	0	LØSØRERREGISTERET	376797	NORDEA FINANS NORGE AS
20-06-2013	DT	30 000 000	LØSØRERREGISTERET	230015	DANSKE BANK
20-06-2013	FA	30 000 000	LØSØRERREGISTERET	230017	DANSKE BANK
20-06-2013	KA	30 000 000	LØSØRERREGISTERET	230016	DANSKE BANK
20-06-2013	VL	30 000 000	LØSØRERREGISTERET	230014	DANSKE BANK

## 12. BETALINGSERFARING - KODEFORKLARING

---

### BETALINGSMISLIGHOLD

#### AR – ARREST

En midlertidig forføyning som kan brukes før kreditor har oppnådd dom for sitt krav dersom det er grunn til å frykte at ordinær tvangsfullbyrdelse vil bli forspilt eller i vesentlig grad vanskeliggjort. Brukes i stor grad ved krav mot norske borgere bosatt i utlandet dersom kravet er omstridt.

#### AV – AVSETNING

En tidsbegrenset reaksjon, hvor det finnes en dom som ennå ikke er rettskraftig. Dette dreier seg i vesentlig grad om saker som er omtvistet, og bør ikke legges altfor mye vekt på. Denne reaksjonsformen er etter innføringen av den nye tvangsfullbyrdsesloven svært lite brukt.

#### DO – DOM I FORLIKSRADET

Det er avsagt en dom i forliksrådet på et inkassokrav. Debitor har da enten ikke møtt opp, eller på annen måte gitt uttrykk for at kravet er korrekt.

#### HF – HEFTELSE AV FORMUEN

For å sikre betaling av bot, inndragning, saksomkostninger, erstatning eller oppreisning som siktede er eller antas å ville bli ilagt, kan retten på begjæring av påtalemyndigheten beslutte heftelse for et bestemt beløp i formuesgjenstander som tilhører ham, når det er grunn til å frykte for at fullbyrdingen ellers vil bli forspilt eller i vesentlig grad vanskeliggjort. Heftelse kan besluttes inntil kravet som skal sikres, er rettskraftig avgjort. En avgjørelse av retten kan ikke påkjæres av siktede.

#### IN – INKASSOSAK

##### RS – INKASSOSAK (M/ RETTSLIG SKRITT)

##### AO – INKASSOSAK (MISLIGHOLDT AVDRAGSORDNING)

##### NR – INKASSOSAK (M/ NYTT RETTSLIG SKRITT)

Registrering av inkassosaker kan på privatpersoner gjøres dersom ikke debitor innen en måned etter rettslig skritt er foretatt enten har betalt kravet eller gitt uttrykk for at kravet ikke er korrekt. Rettslig skritt vil vanligvis bety utsendelse av en forliksklage eller påkrav på et gjeldsbrev. For foretak kan den samme typen registrering gjøres en måned etter at betalingsoppfordring er sendt ut. De samme reservasjoner om oppgjør og tvist gjelder selvfølgelig også her.

#### IS – INSOLVENS / BETALINGSUDYKTIG

Inkassobyrådet har mottatt informasjon om at det pr. dato ikke finnes muligheter for å få tinglyst pant i hverken lønn, løsøre eller fast eiendom. "Intet til utlegg".

#### KR – RÅDIGHETSFORBUD FØR KONKURS

Debitor er begjært konkurs, og skifteretten eller en domstol har på eget initiativ eller på anmodning fra en kreditor bestemt at debitors råderett over eiendeler som vil bli omfattet av beslagsretten ved en konkurs skal opphøre. Dette skal være forårsaket av at retten har funnet det sannsynlig at debitor ellers ville forføye over eiendelene til skade for kreditorene.

#### MF – MIDLERTIDIG FORFØYNING

En midlertidig reaksjon før et tvangsgrunnlag foreligger, som kan sidestilles med arrest, men gjelder kun der hvor kravet ikke er et pengekrav.

**TL – TVANGSFORRETNING I LEIEAVTALE****UA – UTLEGG/AVSETNING****UB – UTPANTING BIDRAG****UL – UTLEGGSFORRETNING****UP – UTPANTING**

Tvangspant i debitors løsøre eller eiendom. Ved sivilrettslige krav er dette en videreføring av en inkassosak hvor det finnes en rettskraftig dom eller annet tvangsgrunnlag. Den samme type tvangspant benyttes også av stat og kommune for å sikre krav på offentlige avgifter som for eksempel skatt og moms. Verd å merke seg er at pantsettelsen kan gjennomføres for å sikre et krav hvor det er levert inn klage på ligningen. Dersom det ikke finnes andre negative heftelser i tillegg til krav fra kommunekassereren bør denne registreringen derfor vektlegges i noe mindre grad. Disse registreringene fjernes enten ved oppgjør eller etter 4 år fra registreringsdatoen. Unntatt er aktive heftelser tinglyst i Løsøreregisteret eller på en fast eiendom. Disse registreringene vil dersom ikke heftelsene er slettet etter 4 år bli stående inntil heftelsen slettes i det offentlige registeret, og deretter fjernes umiddelbart når vi får oppdatering om at heftelsene er avlyst.

**SO – FRIVILLIG KREDITTSPERRE**

Dette er en type frivillig registrering som først og fremst blir benyttet der den registrerte selv eller oppnevnt verge har vært i kontakt med oss, som en følge av tyveri av identifikasjonspapirer eller at man av annen årsak ikke ønsker å få innvilget kreditter. Denne registreringen er derfor satt som en "sperr", og det er her ønskelig at det blir tatt kontakt med vår Utredningsservice for ytterligere informasjon om bakgrunnen for registreringen.

**FRIVILLIGE PANTSTILLELSER****FA – FACTORINGAVTALE**

Dette er en form for frivillig pantstillelse hvor debitors utestående fordringer stilles som sikkerhet for lån, annen kredittytting eller overdras til et faktoringsselskap som ledd i en finansiering. I sistnevnte betydning "selger" bedriften sine fordringer, og får oppgjør for disse på forhånd. De er på denne måten dekket opp mot tap på krav, men må betale faktoringsselskapet en prosentandel av fordringens pålydende. De fleste factoringavtaler kan imidlertid likestilles med andre frivillige pantstillelser hvor kreditor i tillegg eller i stedet for en annen type pant får pant i debitors utestående fordring.

**DT – PANT I DRIFTSTILBEHØR****FP – PANT I FISKEREDSKAP****JB – PANT I JERNBANEMATERIELL****LP – PANT I LANDBRUKSNÆRING****KA – PANT I MOTORVOGN/ANLEGG****LA – LEASINGAVTALE****SP – SALGSPANT I BIL****VL – PANT I VARELAGER**

Dette er forskjellige former for frivillige pantstillelser stillet som sikkerhet for lån eller kreditter i en eller annen form.

**OFFENTLIGE KUNNGJØRINGER****GF – GJELDSFORHANDLINGER**

Debitor er av namsmannen innvilget lov til å forhandle med alle sine kreditorer for om mulig å få til en avtale om frivillig eller tvungen gjeldsordning. Kunngjøring om dette gjøres i Løsøreregisteret og følges senere eventuelt opp med melding om tvungen eller frivillig gjeldsordning. De fleste gjeldsforhandlinger ender imidlertid opp med at gjeldssanering ikke blir gjennomført.

**FG – FRIVILLIG GJELDSORDNING****TG – TVUNGEN GJELDSORDNING**

Debitor har etter å ha åpnet gjeldsforhandlinger fått innvilget en frivillig/tvungen gjeldsordning. Ordningen har normalt en varighet på 5 år, og debitor skal når denne perioden er over være gjeldfri.

**LI – SLETTET FORETAK**

Foretaket er slettet fra Enhets- eller Foretaksregisteret. Dette gjøres enten fordi virksomheten er nedlagt eller skal fortsette i annen selskapsform. Benyttes også når foretaket skal fusjonere med et annet foretak.

**MA – OFFENTLIG AKKORD**

En offentlig kunngjort akkord. Denne brukes i svært liten grad, da de fleste bedrifter nå benytter seg av muligheten til å innlede gjeldsforhandlinger med sine kreditorer uten at dette må offentliggjøres.

**MK – KONKURS**

Åpningsdato for en offentlig kunngjort konkurs.

**TV – TVANGSOPPLØSNING**

Åpningsdato for en offentlig kunngjøring om tvangsoppløsning av et foretak.

**TK – TILBAKELEVERT KONKURSBO**

Debitor har vært begjært konkurs eller tvangsoppløst, men bobehandlingen er avsluttet med at boet er levert tilbake til skyldneren til fri rådighet da det har vært nok midler i boet til å dekke opp alle fordringer eller at grunnlaget for tvangsoppløsningen er bortfalt. Disse registreringene fjernes også etter 4 år fra registreringsdatoen. Unntatt er registrert tvungen eller frivillig gjeldsordning, som er registrert så lenge ordningen varer. Åpning av gjeldsforhandlinger (GF) slettes umiddelbart ved innvilgelse av frivillig/tvungen gjeldsordning eller alternativt 1 år etter at tinglysingen er slettet i Løsøreregisteret som en følge av at debitor ikke er innvilget offentlig gjeldsordning. Melding om konkurs(MK) eller tvangsoppløsning (TV) vil bli slettet dersom det kunngjøres at boet er blitt tilbakelevert til skyldneren til fri rådighet (TK).