

ØRSTA MARINA SYSTEMS AS

PB 193  
6151 ØRSTA

VOLDNES BJARNE

Side: 1

Dato: 25/06-2009

Beløpene angis i NOK

## Foretaksanalyse

## Normal

ØRSTA MARINA SYSTEMS AS  
STRANDGATA 59

6150 ØRSTA

0 - 14 Ikke kredittverdig  
15 - 29 Kreditt mot sikkerhet  
30 - 49 Kredittverdig  
50 - 74 God kredittverdighet  
75 - 100 Beste kredittverdighet

## Rating

Rating nivå : 25/06-2009

Kredittgrense

Maks. Kreditt

85 poeng Beste kredittverdighet  
2.30 - 2.80 % av omsetningen pr. 31/12-2007  
1.905.000,- Begrenset til 15% av egenkapitalen

Omsetning	110.744.000	Trend: positiv
Egenkapital	12.700.000	Trend: positiv
Resultat	13.219.000	Trend: negativ
Kortsiktig gj.	23.238.000	Trend: negativ
Finanskostnad	144.000	Trend: positiv
Reg. Akap	1.000.000	Selskapsform: as alder: 6 år
Bet. Erfaring	Upåklagelig	Frivillige pantstillelser: ja

## Rating - trend

Dato	25/06-2009	31/12-2007	31/12-2006	31/12-2005
Poeng	85	83	78	75
Maks. Kreditt	1.905	1.905	1.449	845
Kredittgrense	2.30- 2.80%	2.20- 2.70%	2.10- 2.60%	1.90- 2.40%
	av omsetning	av omsetning	av omsetning	av omsetning
Begrenset til	15% av e.K.	15% av e.K.	15% av e.K.	15% av e.K.
Omsetning	110.744	110.744	93.700	67.290
Egenkapital	12.700	12.700	9.663	5.634
Neg. Bet.Anm.	Nei	Nei	Nei	Nei
Nye bet.Anm.	Nei	Nei	Nei	Nei

(maks.Kreditt/omsetning/egenkapital i hele tusen)

Det er ved utarbeidelsen av ratingen lagt spesielt vekt på opplysninger av økonomisk art og generell foretaksinformasjon.

**Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS****Bransje(nace)**

46694 Engroshandel med maskiner og utstyr til handel, transport og

25110 Produksjon av metallkonstruksjoner og deler

**Formål**

Leveranse av produkter og komplette anlegg til småbåthavner, sjarkhavner og andre båthavner.

**Styreinformasjon**

Navn	Verv	Født
Engeset jon erik ytreeide	Styreleder	151064
Rotevatn sindre	Styremedlem	020660
Tvete erling sverre	Styremedlem	140149
Ødeli erik	Varamedlem	260565
Tegnes av	Styrets leder alene	

**Aksjonærer/eiere**

Navn	Fnr	Andel(%)
Saferoad as	958103069	100.00

**Betalingsanmerkninger**

Betalingsanmerkninger: intet registrert i vår database.

**Frivillige pantstillelser mm**

Reg/tingl	Type	Kilde	Beløp
07/05-2004	Pant i fordringer Kreditor: nordea bank norge asa	Brønnøysundregistre	10000000
07/05-2004	Pantsettelse av varelager Kreditor: nordea bank norge asa	Brønnøysundregistre	10000000
10/10-2008	Pant i driftstilbehør Kreditor: nordea bank ab (publ), 105 71 stockh	Brønnøysundregistre	2021000000
10/10-2008	Pantsettelse av varelager Kreditor: nordea bank ab (publ), 105 71 stockh	Brønnøysundregistre	2021000000
10/10-2008	Pant i fordringer Kreditor: nordea bank ab (publ), structured lo	Brønnøysundregistre	2021000000

---

**Fortsettelse** ØRSTA MARINA SYSTEMS AS

---

**Offentlig informasjon**

18/02-2009

Rating beregnet

rating endret fra 84 til 85 poeng

17/02-2009

Endring i anmerkning

04/01-2009

Rating beregnet

rating endret fra 82 til 84 poeng

19/12-2008

Rating beregnet

rating endret fra 83 til 82 poeng

09/09-2008

Rating beregnet

rating endret fra 80 til 83 poeng

Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS

## Resultatregnskap

	31/12-2007	31/12-2006	31/12-2005
Driftsinntekter	109.743.000	92.958.000	66.784.000
Driftskostnader	-97.380.000	-79.323.000	-61.476.000
Driftsresultat :	12.363.000	13.635.000	5.309.000
Finansinntekter	1.001.000	742.000	506.000
Finanskostnader	-144.000	-306.000	-123.000
Res. Før skatt	13.219.000	14.071.000	5.692.000
Skatter	-3.767.000	-3.922.000	-1.465.000
Ekstraord. Poster	0.000	0.000	0.000
Årsresultat	9.452.000	10.149.000	4.227.000
Overføringer	-9.452.000	-10.149.000	-4.227.000

## Balanse

	31/12-2007	31/12-2006	31/12-2005
Anleggsmidler	11.381.000	5.203.000	3.235.000
Omløpsmidler	28.621.000	26.310.000	15.285.000
Sum eiendeler	40.002.000	31.513.000	18.520.000
Innskutt egenkap.	1.064.000	1.000.000	1.000.000
Opptjent egenkapital	11.635.000	8.663.000	4.634.000
Kortsiktig gjeld	23.238.000	20.699.000	12.014.000
Langsiktig gjeld	4.065.000	1.151.000	871.000
Sum gjeld og ek.	40.002.000	31.513.000	18.519.000

## Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS

## Spesifikasjon resultatregnskap

	31/12-2007	31/12-2006	31/12-2005
Salgsinntekter	109.743.000	92.245.000	66.784.000
Andre inntekter	0.000	713.000	0.000
Sum driftsinnt.	109.743.000	92.958.000	66.784.000
Varekostnad	-69.367.000	-57.079.000	-41.779.000
Beholdning varer	0.000	0.000	0.000
Lønnskostnad	-10.658.000	-7.087.000	-6.007.000
Avskrivning	-875.000	-414.000	-245.000
Nedskrivning	0.000	0.000	0.000
Tap på fordring	0.000	0.000	0.000
Andre driftskostn	-16.480.000	-14.743.000	-13.445.000
Sum driftskostn	-97.380.000	-79.323.000	-61.476.000
Driftsresultat	12.363.000	13.635.000	5.309.000
Innt inv. Datter	0.000	0.000	0.000
Innt inv konsern	0.000	0.000	0.000
Innt invest tilkn.	0.000	0.000	0.000
Renteinnt i kons.	0.000	0.000	0.000
Annen renteinntekt	936.000	520.000	112.000
Annen finansinnt.	65.000	222.000	394.000
Sum finansinntekt	1.001.000	742.000	506.000
Verdiendr fin oml	0.000	0.000	0.000
Nedskriv fin oml	0.000	0.000	0.000
Nedskriv fin anl	0.000	0.000	0.000
Rentekost i kons	0.000	0.000	0.000
Annen rentekostnad	-39.000	-182.000	-75.000
Annen finanskost	-105.000	-124.000	-48.000
Agio/disagio	0.000	0.000	0.000
Sum finanskostnad	-144.000	-306.000	-123.000
Netto finanspost	857.000	436.000	383.000
Ord res før skatt	13.219.000	14.071.000	5.692.000
Skattekostnad	-3.767.000	-3.922.000	-1.465.000
Ordinært resultat	9.452.000	10.149.000	4.227.000

<i>Fortsettelse</i>	<b>ØRSTA MARINA SYSTEMS AS</b>		
Ekstraord inntekt	0.000	0.000	0.000
Ekstraord kostnad	0.000	0.000	0.000
Ekstraord skatt	0.000	0.000	0.000
Sum ekstraordinær	0.000	0.000	0.000
Årsresultat	9.452.000	10.149.000	4.227.000
Konsernbidrag	-6.480.000	-6.120.000	-2.160.000
Utbytte	0.000	0.000	0.000
Fond vurderingsf.	0.000	0.000	0.000
Annen egenkapital	-2.972.000	-4.029.000	-2.067.000
Sum overføringer	-9.452.000	-10.149.000	-4.227.000

## Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS

## Spesifikasjon balanse

	31/12-2007	31/12-2006	31/12-2005
Forsk, utv, goodw	7.106.000	2.282.000	1.839.000
Utsatt skatteford	159.000	172.000	116.000
Sum immatriell	7.264.000	2.454.000	1.956.000
Fast eiendom	0.000	0.000	0.000
Maskiner og anlegg	0.000	0.000	0.000
Skip, rigger, fly	0.000	0.000	0.000
Driftsøre, innv	2.544.000	1.116.000	719.000
Sum varig driftm.	2.544.000	1.116.000	719.000
Invest i datters.	0.000	0.000	0.000
Invest i konsern	0.000	0.000	0.000
Lån til konsern	0.000	0.000	0.000
Invest i tilkn.S	0.000	0.000	0.000
Lån selsk f virks	0.000	0.000	0.000
Aksjer og andeler	0.000	0.000	0.000
Obligasjoner o.A.	1.573.000	1.633.000	560.000
Pensjonsmidler	0.000	0.000	0.000
Ansvarlig lånekap.	0.000	0.000	0.000
Sum finans anlegg	1.573.000	1.633.000	560.000
Andre anleggsmidl.	0.000	0.000	0.000
Sum anleggsmidler	11.381.000	5.203.000	3.235.000
Varebeholdning	2.838.000	299.000	659.000
Kundefordringer	9.860.000	6.427.000	7.939.000
Andre fordringer	15.460.000	19.059.000	5.812.000
Konsernfordringer	0.000	0.000	0.000
Krav aksjekapital	0.000	0.000	0.000
Sum fordringer	25.321.000	25.486.000	13.751.000
Aksjer i konsern	0.000	0.000	0.000
Markedsbas akjer	0.000	0.000	0.000
Markedsbas obliga	0.000	0.000	0.000
Markedsbas finansi	0.000	0.000	0.000
Andre finans instr	0.000	0.000	0.000

<i>Fortsettelse</i>	<b>ØRSTA MARINA SYSTEMS AS</b>		
Sum investeringer	0.000	0.000	0.000
Kasse/bank	462.000	525.000	875.000
Andre oml midl	0.000	0.000	0.000
Sum omløpsmidler	28.621.000	26.310.000	15.285.000
Sum eiendeler	40.002.000	31.513.000	18.520.000
Selskapskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Egne aksjer	0.000	0.000	0.000
Overkursfond	0.000	0.000	0.000
Sum innsk egenkap	1.064.000	1.000.000	1.000.000
Fond vurd forskj.	0.000	0.000	0.000
Annen egenkapital	11.635.000	8.663.000	4.634.000
Opptjent egenkap	11.635.000	8.663.000	4.634.000
Sum egenkapital	12.700.000	9.663.000	5.634.000
Minoritetsint.	0.000	0.000	0.000
Pensjonsforplikt.	153.000	139.000	121.000
Utsatt skatt	0.000	0.000	0.000
Andre avs forplikt	1.012.000	1.012.000	750.000
Sum avsetn forpl.	1.165.000	1.151.000	871.000
Konvertible lån	0.000	0.000	0.000
Obligasjonslån	0.000	0.000	0.000
Gjeld kredittinst	0.000	0.000	0.000
Ansv. Lånekapital	0.000	0.000	0.000
Konserngjeld	0.000	0.000	0.000
Annen langs gjeld	2.900.000	0.000	0.000
Sum a. Langs gjeld	2.900.000	0.000	0.000
Sum langsikt gjeld	4.065.000	1.151.000	871.000
Konvertible lån	0.000	0.000	0.000
Sertifikatlån	0.000	0.000	0.000
Gjeld kredittinst.	0.000	0.000	0.000
Leverandørgjeld	5.968.000	7.060.000	4.227.000
Betalbar skatt	1.234.000	1.428.000	367.000

**Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS**

Skyldig off. Avg.	980.000	587.000	360.000
Utbytte	0.000	0.000	0.000
Konserngjeld	0.000	0.000	0.000
Kassekreditt	0.000	0.000	0.000
Annen korts gjeld	15.056.000	11.625.000	7.060.000
Sum kortsikt gjeld	23.238.000	20.699.000	12.014.000
Sum egenk og gjeld	40.003.000	31.513.000	18.519.000

---

 Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS
 

---

## Nøkkeltall fra regnskapet

	31/12-2007	31/12-2006	31/12-2005
Resultatgrad	11.3 %	14.7 %	7.9 %
Likviditetsgrad	1.2	1.3	1.3
Soliditet	31.7 %	30.7 %	30.4 %
Gjeldsgrad	2.1	2.3	2.3
Rentedekningsgrad	92.8	47.0	47.3
Kontantstrøm	9.4 %	11.4 %	6.7 %
Lagerfinansiering	189.7 %	1876.6 %	496.4 %
Egenkap.Rentabil.	74.4 %	105.0 %	75.0 %
Total rentabil.	33.4 %	45.6 %	31.4 %

Revisors anmerkning 31/12-2007

Normal beretning

Revisors anmerkning 31/12-2006

Normal beretning

Revisors anmerkning 31/12-2005

Normal beretning

---

 Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS
 

---

## Finansieringsanalyse

	2007	
Resultat før eks. Ord. Poster	13.220	14.071
+ Ordinære avskrivninger	875	414
- Skatter	-3.767	-3.922
+/- Endring i minst likvide omløpsmidler	-2.374	-11.375
+/- Økning/reduksjon i kortsiktig gj.	2.539	8.685
= Ordinær kontantstrømbidrag i	10.493	7.873
- Reduksjon i langsiktig gj.	0	0
= Ordinær kontantstrømbidrag ii	10.493	7.873
- Utbytte/privatuttak	0	0
= Tilbakeholdt likviditet	10.493	7.873
-/+ Salg av anlegg/investeringer	-7.053	-2.382
+ Økning langsiktig gj.	2.914	280
= Nødvendig selvfinansiering av inv.	-4.139	-2.102
= Ordinær netto kontantstrøm	6.354	5.771
+/- Økning/reduksjon i trekk kassekr.	0	0
+/- Ny egenkapital/tilbakebet. Egenkap	-6.415	-6.120
+/- Ekstraord. Poster(eks nedskr.)	0	0
= Årets netto kontantstrøm	-61	-349
+ Likviditetsbeholdning 01.01.2007	525	875
= Likviditetsbeholdning 31.12.2007	464	526

Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS

## Konkursprediksjon

Konkurs kan forutsies med stor sannsynlighet minst 3 år før den inntreffer.

Ved å beregne fem forholdstall fra bedriftens regnskap får du beskjed om hvilken vei det går.

Dette er en matematisk beregning basert på statistiske materialer over en 20 års periode. Det må utvises stor forsiktighet ved å trekke konklusjoner kun på bakgrunn av beregningene. Formelen vil dog under de fleste omstendigheter vise en positiv eller negativ trend.

	2007	2006	2005
Driftsinntekter	109.743	92.958	66.784
Res.E.Finansinnt	13.364	14.377	5.815
Finanskostnader	-144	-306	-123
Tot. Omløpsmidl	28.621	26.310	15.285
Sum eiendeler	40.002	31.513	18.520
Kortsiktig gjeld	23.238	20.699	12.014
Langsiktig gjeld	4.065	1.151	871
Innskutt egenkap	1.064	1.000	1.000
Opptjent egenkap	11.635	8.663	4.634
Z-faktor poeng	4.73	5.36	5.54
Sone	Grønn sone	Grønn sone	Grønn sone
Trend			

Soneinndeling : ← 2,5 ————— 1,3 ————— 0,0

Grønn Gul sone(svak) Rød sone(fare)

---

 Fortsettelse ØRSTA MARINA SYSTEMS AS
 

---

## Risikoanalyse

---

Rating: operativ 85 poeng  
 Rating "Beste kredittverdighet" (75-100 poeng)  
 Kundens kredittverdighet vurderes som eksepsjonelt bra.  
 Små selskaper har liten mulighet til å nå denne klassen.  
 Større selskaper som får 75 poeng eller bedre står i en klasse for seg selv. Disse vil ha resultater som definitivt er blant landets beste uansett bransje.  
 Kredittrisikoen anses for å være minimal.

### Avgjørende momenter

Juridiske faktorer	Flere faktorer mangler
Aksjekapital	
Risiko rating	Meget lav
Risiko alder	
Risiko størrelse	Lav
Rentabilitet	Meget sterk
Soliditet	Meget sterk
Kontantstrøm	Meget sterk
Betalingserfaring	Upåklagelig

### Tiltak

Kreditsalg på disse for å øke salgsvolumene bør kunne anbefales dog under forutsetning at egen informasjon og normale fornuftige betraktninger benyttes i analysen.