

Vedlegg 2

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Snitt
Nøkkeltall (alle tall i 1000)														
Omsetning	1 432 283	45 751	1 815 714	1 940 910	2 514 304	3 019 674	3 257 579	3 358 223	3 672 229	3 714 024	4 014 211	4 383 953	4 011 114	2 859 998
Vekst	12,12 %	-96,81 %	3868,69 %	6,90 %	29,54 %	20,10 %	7,88 %	3,09 %	9,35 %	1,14 %	8,08 %	9,21 %	-8,50 %	297,75 %
Resultat														
Driftsresultat	358 454	-7 360	673 289	700 748	1 040 071	1 363 692	1 281 251	899 333	944 058	730 270	869 524	785 320	-813 765	678 837
Resultat før skatt	270 779	981	489 123	574 861	925 207	909 268	1 423 690	521 957	530 311	324 697	279 971	-6 998	-2 086 323	319 810
Resultat etter skatt	233 401	-957	501 445	543 261	-89 327	1 225 555	1 931 503	431 766	568 448	311 831	260 124	-8 341	-2 169 961	287 596
Driftsresultat i % av omsetning	25,03 %	-16,09 %	37,08 %	36,10 %	41,37 %	45,16 %	39,33 %	26,78 %	25,71 %	19,66 %	21,66 %	17,91 %	-20,29 %	23,03 %
Resultatgrad	32,76 %	28,94 %	49,20 %	40,59 %	46,75 %	50,77 %	53,04 %	32,23 %	28,16 %	21,39 %	23,55 %	20,34 %	-21,63 %	31,24 %
Balanse														
Totalkapital	6 465 344	1 288 930	7 282 179	8 074 740	9 347 515	10 912 330	13 017 722	14 570 548	14 592 158	15 637 731	17 537 065	19 394 519	18 125 970	12 018 981
Egenkapital	2 057 847	993 306	3 086 023	3 533 712	3 430 107	4 439 988	6 251 895	6 582 368	6 820 235	6 849 488	6 877 974	6 624 758	4 344 077	4 760 906
Egenkapitalandel	31,83 %	77,06 %	42,38 %	43,76 %	36,70 %	40,69 %	48,03 %	45,18 %	46,74 %	43,80 %	39,22 %	34,16 %	23,97 %	42,58 %
Likviditegrad 1	2,66	1,15	1,89	1,65	1,72	2,05	1,90	1,73	1,27	1,22	1,61	1,28	1,16	1,64
Likviditegrad 2	2,66	1,15	1,89	1,63	1,71	2,04	1,87	1,71	1,25	1,20	1,57	1,25	1,13	1,62
Arbeidskapital	610 607	40 365	738 378	575 227	842 764	1 252 651	1 100 104	1 195 728	474 049	455 010	1 071 885	695 975	346 478	723 017
Arbeidskapital i % av omsetning	42,63 %	88,23 %	40,67 %	29,64 %	33,52 %	41,48 %	33,77 %	35,61 %	12,91 %	12,25 %	26,70 %	15,88 %	8,64 %	32,46 %
Gjeldsandel	68,17 %	22,94 %	57,62 %	56,24 %	63,30 %	59,31 %	51,97 %	54,82 %	53,26 %	56,20 %	60,78 %	65,84 %	76,03 %	57,42 %
Gjeldsgrad	214,18 %	29,76 %	135,97 %	128,51 %	172,51 %	145,77 %	108,22 %	121,36 %	113,95 %	128,31 %	154,97 %	192,76 %	317,26 %	151,04 %
Rentabilitet														
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	11,73 %	-0,06 %	24,58 %	16,41 %	-2,57 %	31,14 %	36,13 %	6,73 %	8,48 %	4,56 %	3,79 %	-0,12 %	-39,57 %	7,79 %
Totalkapitalrentabilitet	1,29 %	-0,29 %	1,98 %	4,71 %	7,75 %	2,82 %	9,36 %	-0,28 %	0,18 %	-0,96 %	-2,32 %	-4,90 %	-17,62 %	0,13 %
Kapitalens omløpshastighet	0,26	0,01	0,42	0,25	0,29	0,30	0,27	0,24	0,25	0,25	0,24	0,24	0,21	0,25

perioden

9,23 %

Vedlegg 3

DOF Group

	2014	2013	2012	2011	2010
Totalrentabilitet	7,8	6,1	6,3	4,2	3,3
Resultat av driften i %	24	19,7	23,2	17,7	9,9
Egenkapitalens rentabilitet før skatt i %	6,4	-0,4	3,9	-10,3	-3
Likviditetsgrad	0,73	1	1,18	1,01	1,36
Egenkapitalandel i %	21,2	19,4	21,3	21,6	24,9
Gjeldsgrad	3,7	4,2	3,7	3,6	3

(Proff 2016)

Havila Shipping ASA

	2014	2013	2012	2011	2010
Totalrentabilitet	7,1	6,2	5,5	4,6	5,8
Resultat av driften i %	34,6	35	30,5	22,1	28,2
Egenkapitalens rentabilitet før skatt i %	2	4,6	0,9	-5,2	0,8
Likviditetsgrad	0,67	0,54	0,9	1,26	1,33
Egenkapitalandel i %	24,1	24,2	23,1	22,8	25,4
Gjeldsgrad	3,1	3,1	3,3	3,4	2,9

(Proff 2016)

Siem Offshore

	2014	2013	2012	2011	2010
Totalrentabilitet	9	6,9	16,5	11,2	4,8
Resultat av	4,1	7,1	7,8	4,7	3,2

driften i %					
Egenkapitalens rentabilitet før skatt i %	3,4	5,6	41,4	42	14,2
Likviditetsgrad	1,46	1,59	1,6	1,46	1,37
Egenkapitalandel i %	51,3	54,1	38,3	24,8	25,6
Gjeldsgrad	0,9	0,8	1,6	3	2,9

(Proff 2016)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
BALANSREGNSKAP													
EIENDELER													
Forskning og utvikling	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utsatt skattefordel	12 568	0	0	0	0	54 831	0	16 963	67 894	68 764	63 906	83 865	55 106
Goodwill	33 841	0	30 247	30 247	30 247	30 247	30 247	30 247	112 090	100 032	96 778	101 938	57 793
Sum immaterielle anleggsmidler	46 409	0	30 247	30 247	30 247	85 078	30 247	47 210	179 984	168 796	160 284	185 803	112 899
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	112 568	0	518 466	639 801	550 775	570 155	570 155	570 155	570 155	570 155	570 155	570 155	570 155
Skjip, liggere, fly og lignende	5 316 959	3 981	5 152 272	5 938 657	6 743 177	6 743 177	6 743 177	6 743 177	6 743 177	6 743 177	6 743 177	6 743 177	6 743 177
Driftsløsøre/inventar/verktøy/biler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre varige driftsmidler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum varige driftsmidler	5 429 327	3 981	5 670 738	6 578 458	7 293 972	8 566 998	10 237 712	11 531 701	12 118 744	12 922 044	14 512 691	16 018 539	15 402 222
Lån til foretak i samme konsern	0	174 638	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investeringer i aksjer og andeler	7 505	793 136	4 458	4 456	4 444	5 123	5 170	5 204	5 209	5 078	5 071	5 059	4 936
Andre fordringer	0	7 184	9 927	7 184	9 927	14 517	24 977	24 977	24 977	24 977	16 302	16 302	2 716
Sum finansielle anleggsmidler	7 505	793 136	4 458	11 640	14 371	19 640	30 147	33 028	66 252	69 043	23 708	21 361	6 652
Sum anleggsmidler	5 483 241	797 117	5 705 443	6 620 345	7 338 590	8 471 716	10 298 106	11 611 939	12 368 980	13 159 883	14 696 683	16 225 703	15 522 773
Sum varer	0	0	17 438	10 525	19 665	29 743	40 480	41 319	57 020	61 969	84 278	75 540	0
Sum varelager	0	0	17 438	10 525	19 665	29 743	40 480	41 319	57 020	61 969	84 278	75 540	0
Kundefordringer	357 215	81 063	371 828	315 716	341 200	533 327	473 130	471 567	555 669	624 114	616 853	622 641	517 027
Andre fordringer	0	0	148 955	156 963	144 245	296 126	176 860	181 273	229 635	281 865	267 003	221 655	0
Konsumfordringer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum fordringer	357 215	81 063	371 828	464 671	495 163	677 572	769 256	648 277	756 942	853 749	898 718	889 644	739 282
Kasse/Bank/Post	518 867	168 803	892 503	972 286	1 500 237	1 743 377	1 525 413	2 136 364	1 342 256	1 495 147	1 800 667	2 121 076	1 578 619
Sum Kasse/Bank/Post	518 867	168 803	892 503	972 286	1 500 237	1 743 377	1 525 413	2 136 364	1 342 256	1 495 147	1 800 667	2 121 076	1 578 619
Andre markedsbaserte finansielle instr.	102 844	64 362	305 297	0	0	0	0	106 661	71 932	79 028	73 818	58 318	0
Sum investeringer	102 844	64 362	305 297	0	0	0	0	106 661	71 932	79 028	73 818	58 318	0
Eiendeler, klass. som holdt for salg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum oppløpsmidler	978 926	314 228	1 569 628	1 454 395	2 008 925	2 440 614	2 324 412	2 825 271	2 227 178	2 477 848	2 840 382	3 168 816	2 451 759
Sum eiendeler	6 462 167	1 111 348	7 275 071	8 074 740	9 347 515	10 912 330	12 622 518	14 437 210	14 592 158	15 637 731	17 537 065	19 394 519	18 125 970
EGENKAPITAL OG GJELD													
EGENKAPITAL													
Aksjekapital/Selskapskapital	237 396	39 000	0	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000
Overkursfond	0	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396	198 396
Annent innskutt egenkapital	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396	237 396
Utsatt utbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annent egenkapital	1 820 451	755 910	2 848 627	3 294 087	3 191 897	4 201 936	6 014 499	6 344 972	6 882 839	6 612 092	6 640 578	6 387 362	4 106 681
Minoritetsinteresser	0	0	0	2 229	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum oppløps egenkapital	1 820 451	755 910	2 848 627	3 296 316	3 191 897	4 201 936	6 014 499	6 344 972	6 882 839	6 612 092	6 640 578	6 387 362	4 106 681
Minoritetsinnt. etter sum oppløps EK	0	0	0	0	814	656	0	0	0	0	0	0	0
Sum egenkapital	2 057 847	993 306	3 086 023	3 533 712	3 430 107	4 439 988	6 251 895	6 582 368	6 820 235	6 849 488	6 877 974	6 624 758	4 344 077
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	57 510	56 721	56 181	60 118	61 901	64 469	71 186	105 431	97 043	55 324
Utsatt skatt	0	0	0	21 946	7 989	0	14 902	0	48 125	43 607	41 790	42 657	43 140
Andre avsetninger for forpliktelser	67 281	927	69 985	79 456	64 710	56 181	75 020	61 901	112 594	114 793	147 221	139 700	98 464
Sum avsetninger til forpliktelser	67 281	927	69 985	79 456	64 710	56 181	75 020	61 901	112 594	114 793	147 221	139 700	98 464
Obligasjonslån	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
Pantegjeld/gjeld til kredittinstitusjoner	3 677 546	20 834	2 750 510	3 805 923	4 719 722	5 466 499	6 258 637	6 344 972	6 882 839	6 612 092	6 640 578	6 387 362	4 106 681
Langsiktig konserngjeld	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annent langsiktig gjeld	294 351	0	244 411	282 404	880 614	508 476	0	6 296 736	5 906 200	6 650 612	8 743 373	10 157 220	11 578 148
Sum annen langsiktig gjeld	294 351	0	244 411	282 404	880 614	508 476	0	6 296 736	5 906 200	6 650 612	8 743 373	10 157 220	11 578 148
Sum langsiktig gjeld	4 039 178	21 761	3 364 906	3 661 860	4 751 247	5 284 379	6 258 637	6 344 972	6 882 839	6 612 092	6 640 578	6 387 362	4 106 681
Gjeld til kredittinstitusjoner	380 336	0	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336	380 336
Leverandørgjeld	93 807	32 376	96 821	112 482	165 574	204 593	177 019	231 161	234 242	234 170	281 623	281 949	199 127
Betalbar skatt	0	1 663	50 957	18 180	122 073	99 514	22 325	46 487	38 046	27 158	31 639	26 540	38 271
Skyldige offentlige utgifter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ubytte	97 500	195 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kortsiktig konserngjeld	0	769	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annent kortsiktig gjeld	177 012	44 055	645 436	748 506	878 514	883 856	1 024 964	1 351 895	1 480 841	1 771 510	1 455 235	2 164 352	1 867 883
Sum kortsiktig gjeld	368 319	273 863	831 250	879 168	1 166 161	1 187 963	1 224 908	1 629 543	1 753 129	2 022 838	1 768 497	2 472 841	2 105 281
Sum gjeld	4 407 497	295 624	4 196 156	4 541 028	5 917 408	6 472 342	6 765 827	7 988 180	7 771 923	8 788 243	10 659 091	12 769 761	13 781 893
Sum egenkapital og gjeld	6 465 344	1 288 930	7 282 179	8 074 740	9 347 515	10 912 330	13 017 722	14 570 548	14 592 158	15 637 731	17 537 065	19 394 519	18 125 970

Vedlegg 5

	2011	2012	2014	2014	2015	Snitt
NOAN	12 186 134	12 976 047	14 525 754	16 064 642	15 416 657	
NOAK	-974 868	-1 112 069	-807 810	-1 498 919	-1 290 459	
NDM	11 211 266	11 863 978	13 717 944	14 565 723	14 126 198	
NOAN/Driftsinntekter	331,85 %	349,38 %	361,86 %	366,44 %	384,35 %	358,77 %
NOAK/Driftsinntekter	-26,55 %	-29,94 %	-20,12 %	-34,19 %	-32,17 %	-28,60 %

Vedlegg 6

	2011	2012	2013	2014	2015
Driftsinntekt	3 672 229	3 714 024	4 014 211	4 383 953	4 011 114
Varekostnad	0	0	0	0	0
Lønnskostnader	-1 389 567	-1 514 873	-1 569 794	-1 748 411	-1 707 594
Andre driftskostnader	-793 796	-847 396	-920 486	-994 079	-940 463
Avskrivninger	-544 808	-575 928	-654 407	-856 143	-2 176 822
Sum driftskostnader	-2 728 171	-2 938 197	-3 144 687	-3 598 633	-4 824 879
Driftsresultat	944 058	775 827	869 524	785 320	-813 765
EBIT	944 058	775 827	869 524	785 320	-813 765
Skatt på EBIT	-264 336	-217 232	-243 467	-219 890	227 854
NOPAT	679 722	558 595	626 057	565 430	-585 911

	2011	2012	2013	2014	2015	Snitt
Historisk endring i driftsinntekter		1,14 %	8,08 %	9,21 %	-8,50 %	2,48 %
Varekostnad/Driftsinntekt	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Lønnskostnader årlig vekst		9,02 %	3,63 %	11,38 %	-2,33 %	5,42 %
Andre driftskostnader/Driftsinntekter	21,62 %	22,82 %	22,93 %	22,68 %	23,45 %	22,70 %
Avskrivninger/Driftsinntekter	14,84 %	15,51 %	16,30 %	19,53 %	54,27 %	24,09 %
Avskrivninger/Anleggsmidler	4,41 %	4,38 %	4,45 %	5,28 %	14,02 %	6,51 %
Avskrivninger siste år	-544 808	-575 928	-654 407	-856 143	-2 176 822	
Økning siste år		5,71 %	13,63 %	30,83 %	154,26 %	51,11 %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Avskrivninger prognose	-2 176 822	-3 289 315	-4 970 361	-7 510 527	-11 348 877	-17 148 865	-25 913 011	-39 156 186	-59 167 453	-89 405 733	-135 097 670
Basert på omsetning	-2 176 822	-1 524 223	-554 436	-559 981	-530 488	-512 300	-573 776	-548 776	-649 033	-576 558	-636 431
Differanse	0	1 765 091	4 415 924	6 950 546	10 818 389	16 636 565	25 339 235	38 607 410	58 518 420	88 829 175	134 461 239

Vedlegg 7

Prognoser

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Årlig vekst inntekter		-5,0 %	-3,0 %	1,0 %	1,5 %	4,0 %	4,0 %	3,0 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
NOAN/Driftsinntekter		358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %	358,0 %
NOAK/Driftsinntekter		-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %	-28,0 %
Varekostnad/driftsinntekter		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Årlig vekst lønnskostnader		-5,0 %	-1,0 %	2,0 %	3,0 %	4,0 %	5,0 %	6,0 %	7,0 %	7,0 %	7,0 %
Annens driftskostnad/driftsinntekter		22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %
Avskrivninger/driftsinntekter		40,0 %	15,0 %	15,0 %	15,0 %	13,0 %	14,0 %	13,0 %	15,0 %	13,0 %	14,0 %
Skatt på EBIT	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %	27 %
Balanse											
NOAN	15 416 657	13 641 799	13 232 545	13 364 870	13 565 343	14 107 957	14 672 275	15 112 444	15 490 255	15 877 511	16 274 449
NOAK	-1 290 459	-1 066 956	-1 034 948	-1 045 297	-1 060 977	-1 103 416	-1 147 552	-1 181 979	-1 211 528	-1 241 817	-1 272 862
NDM	14 126 198	12 574 842	12 197 597	12 319 573	12 504 367	13 004 541	13 524 723	13 930 465	14 278 726	14 635 694	15 001 587

Reformulert resultatregnskap

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Driftsinntekt	4 011 114	3 810 558	3 696 242	3 733 204	3 789 202	3 940 770	4 098 401	4 221 353	4 326 887	4 435 059	4 545 935
Varekostnad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lønnskostnader	-1 707 594	-1 622 214	-1 605 992	-1 638 112	-1 687 255	-1 754 746	-1 842 483	-1 953 032	-2 089 744	-2 236 026	-2 392 548
Andre driftskostnader	-940 463	-864 997	-839 047	-847 437	-860 149	-894 555	-930 337	-958 247	-982 203	-1 006 758	-1 031 927
Sum driftskostnader	-2 648 057	-2 487 211	-2 445 039	-2 485 549	-2 547 404	-2 649 300	-2 772 820	-2 911 279	-3 071 947	-3 242 785	-3 424 475
EBITDA	-813 765	1 323 347	1 251 203	1 247 655	1 241 798	1 291 470	1 325 581	1 310 074	1 254 939	1 192 274	1 121 460
Avskrivninger	-2 176 822	-1 524 223	-554 436	-559 981	-530 488	-512 300	-573 776	-548 776	-649 033	-576 558	-636 431
EBIT	-2 990 587	-2 008 766	696 766	687 674	711 310	779 170	751 805	761 298	605 906	615 717	485 029
Skatt på EBIT	807 458	54 237	-188 127	-185 672	-192 054	-210 376	-202 987	-205 550	-163 595	-166 244	-130 958
NOPAT	-2 183 129	-146 640	508 639	502 002	519 256	568 794	548 818	555 748	442 312	449 473	354 071
FCF											
NOPAT	-2 183 129	-146 640	508 639	502 002	519 256	568 794	548 818	555 748	442 312	449 473	354 071
Endring i NDM		-1 551 356	-377 245	121 976	184 794	500 175	520 182	405 742	348 262	356 968	365 892
FCF		-1 697 995	131 394	623 978	704 050	1 068 968	1 068 999	961 489	790 573	806 441	719 964