Vedlegg I

Orientering om Oppdragsgiver sin vurdering av kravet om «tilstrekkelig» finansiell stilling

Oppdragsgiver vurderer ulike finansielle forhold ved tilbyderen for å bedømme tilbyderens evne til å utføre oppdraget. Det blir gjort en totalvurdering med bakgrunn i an analyse av finansielle nøkkeltall og konsernforhold, kontraktens varighet og verdi.

Nøkkeltall behøver ikke tilfredsstille absolutte verdikrav til enhver tid. Utviklingen av nøkkeltall gir en bedre indikasjon på om tilbyderen har en bærekraftig økonomi.

Enkelte nøkkeltall kan være påvirket av enkelthendelser. Hendelsene kan være av kortsiktig eller langsiktig karakter. Alt dette må oppdragsgiver prøve å forstå ved hjelp av tilgjengelig informasjon. Gode nøkkeltall alene er ikke nødvendigvis tilstrekkelig for å avgjøre om tilbyderen har en sunn økonomi. Det kan være andre forhold som vil være med å avgjøre tilbyderens finansielle stilling.

Oppdragsgiver ser på en rekke nøkkeltall. Samlet sett så får man et ganske godt bilde av tilbyderens finansielle stilling ved å se på likviditetsgrad, omsetning, resultatgrad og egenkapitalgrad. Eksempelvis, det å selge 30% av eiendelene sine kan gi god likviditet og regnskapsmessig gevinst, men salget er nok ikke med på å opprettholde fremtidig omsetning. Oppdragsgiver ser ikke bare på de prosentmessige tallene, resultat-, egenkapital- og likviditetsgrad, men også på de absolutte verdiene da en egenkapitalgrad på 50% for et lite selskap kan være verdt mindre enn 10% egenkapitalgrad for et stort selskap.

Enkelte tilbydere velger å støtte seg på et morselskap. Det å kunne støtte seg på den finansielle kapasiteten til et annet selskap er en stor fordel, men verdiene i dette selskapet må vi også analysere på likt linje med nøkkeltallsanalyser osv.

«Normal» egenkapitalgrad kan variere fra bransje til bransje, avhengig av blant annet risikoprofilen for selskapet og krav fra finansbransjen. «Normal» likviditetsgrad for et selskap kan variere etter konsernstruktur. Er tilbyder et datterselskap så overføres eventuelt overskytende likviditet til morselskapets balanse. Optimal likviditetsgrad for tilbyderen er gjerne rundt 1 hvor man klarer akkurat å dekke kortsiktige forpliktelser ved hjelp av kortsiktige eiendeler. En likviditetsgrad under 1 er i utgangspunktet negativt i analysen, og gjør at en vil se nærmere på kontantstrøm og øvrige relevante forhold som kan være med på å utdype dette.

Alle nøkkeltall må også sees i sammenheng med kontraktens varighet og samlet verdi. Jo lengre varighet og jo høyere kontraktsverdi, jo høyere krav til nøkkeltall og annen relevant informasjon.

En avvisning med bakgrunn i denne analysen ville vært sannsynlig dersom egenkapitalen i kontraktsperioden ville blitt spist opp av estimerte negative resultater basert på trend og en av de følgende to utsagn er sann: det er ikke dokumentert en forpliktelseserklæring fra et selskap med tilstrekkelig økonomisk stilling eller det er ikke dokumentert en avtale om å hente inn tilstrekkelig med frisk egenkapital.

Oppdragsgiver er generelt positiv til høy omsetning, en likviditetsgrad større enn 1, positiv resultatgrad og en egenkapitalgrad større enn 20%. Gjennomgang av revisorgodkjente årsregnskap med noter og godkjente styreberetninger fra de siste 3 år er nødvendig for å bedre tolke nøkkeltallene og finne endelig konklusjon.