

PROTOKOLL FOR KREDITTKOMITEEN

29/2007

Til stede: Torbjørn Vik, Dag Sandstå, Tore Stenersen, Geir-Atle Gregussen

Forfall: Torbjørn Martinsen

220/2007	<p><u>Kunde:</u> Orion Forlag AS</p> <p><u>Tapsavsatt:</u> Ja</p> <p><u>Risikoklassifisering etter denne sak:</u> K5</p> <p><u>Søknad med kort beskrivelse:</u> Det søkes om midlertidig økning av driftskreditt med kr 750 000,- i 1 mnd.</p> <p><u>Sikkerhet:</u> Nåværende depot videreføres.</p>	<p>VEDTAK</p> <p>Innvilget med følgende endringer:</p> <ul style="list-style-type: none">• John Bilek og Jan Hervig innvilges hver for seg et gjeldsbrevlån stort kr 375.000,-. Kausjonen fra hver enkelt blir redusert tilsvarende.• Lånene gis med pant i fast eiendom hvis mulig.• Løpetid er 45 dager.
----------	---	---

Bilag 2

SpareBank 1

Oppsummering

Saksbehandler: Symone Hydalen
Dato: 21.9.2007

Kundeføring

Sakstype: Innvilgelse
Saksid: 991E21
Saksnummer: 220700835
Kunde: ORION FORLAG AS
Forretningsgilde: Orion Forlag AS driver forlagsvirksomhet og utgir bøker hovedsaklig innen områdene praktiske nyttebøker, roman og opplevelsesbøker, dokumentarbøker, atlas samt noe sjettebøker. Selskapets virksomhet er i hovedsak rettet mot det norske markedet. Selskapets forretningsvirksomhet foregår med utgangspunkt i selskapets lokaler i Oslo, Skippergt. 33.

Kundennummer: 971063068
Konsernspiss, foretaksnummer
Konsernspiss, navn

Låneformål

Hovedformål: Driftskapitalbehov
Beskrivelse: LÅNEFORMÅL
Kunden søker om midlertidig økning av kassekredit pålydende kr 750.000,-
Selskapets eksisterende engasjement er på totalt kr 4.959.000,- og består av kassekredit kr 2.000.000,-, gjeldsbrevlån kr 2.854.000,- og garanti kr 104.775,-
Selskapet er pt tapsvast med kr 1.744.433,-

BAKGRUNN FOR INVESTERINGEN/FORMÅLET

Selskapet befinner seg i en likviditetskrise og har bedt banken om hjelp. Midlertidig kassekredit vil gå til betaling av importmoms slik at de får bøkene på lager og kan begynne salget. Å få bøkene ut til bokhandlere vil være avgjørende for igjen å kunne omsette de neste månedene. Situasjonen er kritisk og uten midler vil selskapet få store problemer med å fortsette driften. Så langt har Orion Forlag AS et fortløps salg på 4 mill og de har fakturert for kr 900.000,- hittil i september

KONKLUSJON RISIKO I ENGASJEMENTET

Totalt engasjement inkl. omsatte lånebeløp kr 5.709.000,-
Verdivurderte sikkerheter kr 2.586.956,-
Åpen risiko kr 3.122.044,-

Omsøkt finansieringsbehov:	750 000
Egenkapital:	0
Annent fremmedkapitalfinansiering:	0
Totalt finansieringsbehov:	750 000

	Sum nåværende engasjement	Sum søknad	Harav refinansiert i egen bank	Totalt nytt engasjement
Engasjement	5 012 920	750 000	0	5 762 920
Sikkerhet				2 586 956
Risikojustert avkastning		-171,47 %		

Totalkonklusjon	Bemerkning	Fargekode
-----------------	------------	-----------

Innløpende policykontroll:

Innløpende risikoanalyse og kjennskap til kunde

- Ikke kjennskap gjennom media
- Kjenner ikke selskapet godt
- Andre forhold indikerer usikkerhet

Kommentar:

Saksbehandler ønsker å behandle omsøkte lånesøknad da selskapet befinner seg i en likviditetskrise. Midler fra bank eller andre vil være avgjørende for fortsatt drift i 2007.

	Scorekort	Korrigert score	Grundlig analyse
Inntjening		0	
Tøring		0	
Ledelse		0	
Misligholdssansynlighet		% ()	
Risikoklasse betjeningsevne		0	(Gul)
Sikkerhetsklasse	5		

- 3 -

Saksbehandler mener at saken bør behandles i kredittkomiteen da kortsikringsene av et avslag kan påføre banken ett tap i fremtiden. Dersom selskapet ikke får kjøpt ut bøkene vil de tape store inntekter de nærmeste månedene. Selskapets total engasjement pr er på kr 4.959.000,- og er sikret med kaushjon fra eiere og selskapets aktiva. Kundefordringene og varelageret er pr utgangen av august svært lave og vil ha begrenset realisasjonverdi. Kaushjonistene har hver kaushjont for kr 1.770.000,- og vurderes til å ha fra lav til moderat risiko. Det vil imidlertid begrense seg hvor stor del av gjelden den enkelte kan bære.

Dersom banken yter selskapet midlertidig kreditt i 1 måned vil selskapet få kjøpt ut bøkene og startet salget for høsten 2007. Selskapet har et forhåndsalg og allerede fakturerte inntekter på totalt 4,5 mill. Månedene fremover er selskapets viktigste og over 70 % av omsetningen kommer i disse månedene. Ved å yte er lån på kr 750.000,- vil verdien i selskapet stige, varelageret og kundefordringene.

Saksbehandler vet at Orion Forlag AS er i dialog med interessenter som kan være interessert i å kjøpe selskapet. Ved et salg vil bankens engasjement kunne bli innfridd. Dersom selskapet ikke får midler til å frigi bøker og igjen ikke får omsatt i siste periode av 2007 vil mulighetene for salg av selskapet også kunne forsvinne. Det foreligger bud på 6 mill og er ifølge kunden ekskl. gjelden i selskapet. Ifølge verddivurdering av selskapet (Weibull) pr 24. april 2007 er Orion Forlag AS priset til kr 8,7 mill. Potensielle kjøpere er

1. Media Bergen AS (vdaglig leder: Ove Grønnevik.) Ingen omsetning i selskap foruten finansinntekter, ek-andel på 92%.
2. Tui Media AS - osermer for 80 mill i 2006, resultat på kr 7,2 mill og ek-andel på 60%.
3. Aftenposten Forlag

Saksbehandler ønsker å yte selskapet ønsket lånebeløp i 1 måned slik at de kan få de inntektene som allerede ligger i forhåndsalget og er av den oppfatning at dette vil være til bankens fordel på lang sikt.

Saksbehandlerens innstilling	Kreditt-type	Betrag	Varighet	Renter	Provisjon	Etablering	Depotomkostning
Driftskreditt	Nei	750 000	1 år	10,00 %	2,000 %	5 000	0

Kommentar:

Innstiller på innvilgelse av midlertidig kreditt på kr 750.000,-
Varighet 1 måned.
Pris 10,00 % pa for utnyttelse mellom 0-50% og 12,00 % pa mellom 60-100%.

Som sikkerhet for engasjementet kaushjon fra John Bilek og Jan Hervig samt pant i selskapets aktiva.

Comments:
1. Dersom interessenter kommer med konkrete tilbud til kjøp av selskapet må banken informeres.
2. Salg av selskapet må være på plass innen utgangen av 2007.

Innstilt: 24/9-07 J. Widar (dato og sign)

Anbefalt: Monica Hall Mar Torstein (dato og sign)

Innvilget: (dato og sign)

Styre og ledelse
Rolle

Styrets formann
Styremedlem
Styremedlem
Daglig leder
Revisor

Person

AXEL TIIMO COLLE
JOHN BILEK
JAN BJARNE HERVIG
JOHN BILEK
ERNST & YOUNG AS

Lån til aksjonærer akseptas a fra lepetid
24 med forutsett at gjeldsbetaling i selskapet
reduseres med min. kr. 750.000 innen
15. 12 2007.

Side 2 av 9

*Samtidig med følgende
endringer*

- = Lånet gir privat til John Bilek kr 375000 og Jan Hervig kr 375000
 - = Kaushjonen blir redusert delsvarende
 - pant i fast eiendom
 - kurs i tillegg
 - Lepetid 45 dager
 - Forværling
- For Torbjørn Vik*
Beit Ben

26/9-07

- 1/1 -