

MELLOMBALANSE PR. 30.12.2011 - BLOM ASA (MORSELSKAP)

(Beløp i NOK 1000)

EIENDELER

Anleggsmidler

Varige driftsmidler	184
Aksjer i datterselskap (note 3)	135 317
Langsiktige fordringer	2 908
Sum finansielle anleggsmidler	138 225

Sum anleggsmidler	138 409
--------------------------	----------------

Omløpsmidler

Kortsiktige fordringer (note 3)	36 098
Kontanter og kontantekvivalenter	40 538

Sum omløpsmidler	76 637
-------------------------	---------------

SUM EIENDELER	215 046
----------------------	----------------

AK *SS* *AS* *PH*

EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital:

Aksjekapital	25 465
Egne aksjer	-110
Overkursfond	168 997

Opptjent egenkapital:

Annen egenkapital	-379 937
-------------------	----------

Sum egenkapital	-185 585
------------------------	-----------------

Gjeld

Pensjonsforpliktelser	3 246
Annen langsiktig gjeld (note 2)	334 176
Sum langsiktig gjeld	337 422

Leverandørgjeld	4 682
Annen kortsiktig gjeld (note 2)	58 527
Sum kortsiktig gjeld	63 209

SUM EGENKAPITAL OG GJELD	215 046
---------------------------------	----------------

Oslo, 2. APRIL 2012.



Gunnar Hirsti
Styreleder



Per Kyllingstad
Styremedlem



Hege Skryseth
Styremedlem



Siv Staubo
Styremedlem



Dirk Blaauw
Adm.direktør

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1: Regnskapsprinsipper

Mellombalanse pr 30.12.2011 er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk (NGAAP). Det er anvendt sammen regnskapsprinsipper som i Årsregnskapet for 2010 for Blom ASA (morselskap). Det er ikke krav om noter til mellombalanser, det er derfor færre noter enn dersom regnskapslovens kapittel 7 hadde vært lagt til grunn. Hensikten med mellombalansen er å danne grunnlag for endringer av aksjekapitalen. Den er derfor ikke egnet for andre formål.

Note 2: Obligasjonslån

Det ble tatt opp et obligasjonslån, betegnet "FRN Blom ASA Senior Secured Bond Issue 2009/2012", på NOK 300 millioner 25. september 2009. Lånet forfalt opprinnelig 25. september 2012. I løpet av Q3 2011 ble betingelsene reforhandlet deriblant forfallet som ble forlenget med 2 år. Det er knyttet sikkerheter og finansielle forutsetninger til lånet som er vanlig for en finansiering av denne karakter.

Lånets forutsetning er nå "*Rentekostnader / 12 mnd rullerende EBITDA*" maksimum 1. Lånet har en PIK avtale der rentene til og med Q4 2011 akkumuleres og tillegges hovedstol. Blom kan ha en lavere rentedekningsgrad i 2 kvartaler i løpet av lånets levetid uten å være i brudd med lånets betingelser.

I obligasjonseiermøte av 23. mars 2011 besluttet obligasjonseierne at selskapet kunne utstede et nytt ettårig obligasjonslån "FRN Blom ASA Senior Bond Issue 2011/2012", på NOK 50 millioner. Rentesats er NIBOR +11 %, renter betales kvartalsvis. Hovedstol på NOK 50 millioner forfaller til betaling 4. april 2012.

Note 3: Aksjer i datterselskap og kortsiktige fordringer konsern

Verdi av aksjer i datterselskap er i 2011 nedskrevet med 229.1 millioner og fordringer konsern er nedskrevet med 95.2 millioner. I tillegg er verdi av aksjer og fordring tilknyttede selskaper nedskrevet med 39.5 millioner.

Note 4: Hendelser etter balansedagen

Selskapet har over en tid hatt løpende dialog med en majoritet av sentrale obligasjonseiere i selskapets obligasjonslån med det siktemål å styrke selskapets kapitalstruktur gjennom en økning av egenkapitalen. Obligasjonseierne er forberedt på å bidra til å reetablere en sunn balanse for selskapet og til å sikre tilstrekkelig likviditet slik at selskapet kan følge sin opprinnelige forretningsplan. Det ble i denne forbindelse innkalt til et obligasjonseiermøte 4. april 2012 hvor formålet er å inngå en endringsavtale med obligasjonseierne som forlenget løpetiden på selskapets NOK 50 millioner obligasjonslån («FRN Blom ASA Senior Bond Issue 2011/2012») med to måneder. Obligasjonseiere som representerer mer enn 2/3 av det eksisterende obligasjonslånet har forpliktet seg til å stemme for løsningen. I henhold til låneavtalen er et flertall på 2/3 tilstrekkelig til å godkjenne den foreslåtte løsningen. Formålet med forlengelsen er å gi selskapet ytterligere tid til å konkludere under de ulike alternativene i den pågående restruktureringsprosessen.

30. mars 2011 blir det sendt ut innkalling til obligasjonseiermøte og ekstraordinær generalforsamling 25. april 2011, hvor det blir foreslått at obligasjonslån på NOK 300 og påløpte renter ("FRN Blom ASA Senior Secured Bond Issue 2009/2012"), tilsammen NOK 346 millioner, av obligasjonsgjelden konverteres til egenkapital og eller et nytt konvertibelt ansvarlig obligasjonslån.

Enkelte av obligasjonseierne har etter sine vedtekter ikke har adgang til å eie aksjer. Derfor vil obligasjonseierne, som et alternativ til å konvertere sine obligasjoner til aksjer, få tilbud om å bytte sine obligasjoner i det eksisterende lånet med obligasjoner i et nytt, ansvarlig obligasjonslån. Det er derfor p.t. ikke mulig å angi nøyaktig størrelse på kapitalforhøyelsen.

Konvertering av obligasjonslånet forutsetter godkjennelse i obligasjonseiermøtet. Det forventes at det samtidig vil bli avholdt et obligasjonseiermøte i selskapets NOK 50 millioner obligasjonslån («FRN Blom ASA Senior Bond Issue 2011/2012»), som vil vedta en endringsavtale som forlenget løpetiden slik at NOK 50 millioner obligasjonslånet vil få en langsiktig tilbakebetalingsstruktur.

Dette tiltaket vil innvirke positivt på selskapets balanse ved at gjeldsbyrden blir sterkt redusert, samtidig med en nødvendig styrking av selskapets egenkapital. Konverteringen av obligasjonslånet er foreslått utført i form av en kapitalforhøyelse hvor obligasjonene samt påløpte renter blir benyttet som aksjeinnskudd. Selskapet mottar dermed ikke noe kontant innskudd, men balansen blir bedret ved at gjelden ble gjort om til egenkapital.

Det foreslås videre til den ekstraordinære generalforsamlingen en spleis av aksjen slik at 100 aksjer pålydende NOK 0,10 blir slått sammen til én aksje pålydende NOK 10,00 og at selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 24 191 484 ved en nedsettelse av pålydende verdi på Selskapets aksjer fra NOK 10 til NOK 0,50.

Note 5: Fortsatt drift

Regnskapet er avlagt basert på at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Mer enn 50 % av egenkapitalen er tapt og morselskapet Blom ASA er avhengig av ny kapital.



Til generalforsamlingen i Blom ASA

Uttalelse om mellombalanse

Vi har revidert mellombalansen for Blom ASA pr. 30.12.2011 som viser en egenkapital på tkr -185 585. Mellombalansen er utarbeidet av selskapets styre og daglig leder i samsvar med de beskrevne regnskapsprinsipper.

Styret og daglig leders ansvar for mellombalansen

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide mellombalansen i samsvar med de beskrevne regnskapsprinsipper, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en mellombalanse som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om mellombalansen på bakgrunn av vår revisjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i mellombalansen. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at mellombalansen inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av en mellombalanse. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige ut fra omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av enhetens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige [og om eventuelle regnskapsestimater utarbeidet av ledelsen er rimelige], samt en vurdering av den samlede presentasjonen av mellombalansen.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Vi mener at mellombalansen i det alt vesentlige er utarbeidet i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for den økonomiske stilling pr. 30.12.2011 i overensstemmelse med beskrevne regnskapsprinsipper.



Presisering

Selskapet opplyser i note 5 til mellombalansen at selskapets egenkapital er tapt pr 30 12 2011 og er avhengig av ny kapital. Dette forhold og andre omstendigheter som er beskrevet i mellombalansens noter, indikerer at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Som beskrevet i note 4 er selskapet i ulike prosesser for å sikre vilkår for fortsatt drift. Forholdet nevnt i dette avsnitt har ingen betydning for vår konklusjon om mellombalansen.

Oslo, 2. april 2012

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Geir Haglund', is written over the printed name.

Geir Haglund
Statsautorisert revisor