

FUSJONSPLAN

mellom

BORGESTAD STARTUP AS

org nr 911 879 808, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien

og

BORGESTAD INDUSTRIES ASA

org nr 992 516 178, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien

med fusjonsvederlag i form av aksjer i

BORGESTAD ASA

org nr 920 639 674, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien

12. juni 2013

INNHold

	Side
1 DEFINISJONER.....	4
2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN.....	4
3 FUSJONSMETODE.....	4
4 FUSJONSVEDERLAG OG BYTTEFORHOLD.....	5
5 PARTENES VIRKSOMHET MV.....	5
6 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN.....	6
7 FUSJONENS GJENNOMFØRING.....	7
8 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING.....	7
9 BESLUTNING OM KAPITALFORHØYELSE I BORGESTAD ASA.....	8
10 VEDTEKSENDRING I BORGESTAD ASA.....	8
11 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE.....	8
12 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER I BOR.....	9
13 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN.....	9
14 DIVERSE BESTEMMELSER.....	9
14.1 Særlige rettigheter eller tegningsretter i Partene.....	9
14.2 Særlige fordeler/rettigheter for styremedlemmer m fl.....	9
14.3 Avtale om overdragelse av justeringsforpliktelse knyttet til merverdiavgift.....	9
14.4 Endringer i Fusjonsplanen.....	9
14.5 Opphør av Fusjonsplanen.....	9
14.6 Kostnader.....	10
14.7 Tvisteløsning.....	10

Bilag

- Bilag 1 Vedtektene for Borgestad Industries ASA
- Bilag 2 Vedtektene for Borgestad Startup AS
- Bilag 3 Vedtektene for Borgestad ASA
- Bilag 4 Forslag til vedtekter for Borgestad ASA etter Fusjonen
-
- Bilag 5 Borgestad Industries ASAs årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for regnskapsårene 2012, 2011 og 2010
- Bilag 6 Borgestad Startup AS' stiftelsesdokument med åpningsbalanse datert 19. april 2013
- Bilag 7 Borgestad ASAs årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for regnskapsårene 2012, 2011 og 2010
- Bilag 8 Utkast til åpningsbalanse for Borgestad Startup AS
- Bilag 9 Revisorerklæring vedrørende åpningsbalanse for Borgestad Startup AS
-

FUSJONSPLAN

Denne fusjonsplanen ("Fusjonsplanen") er inngått den 12. juni 2013 mellom:

- (1) **Borgestad Startup AS**, org nr 911 879 808, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien ("BS");
- (2) **Borgestad Industries ASA**, org nr 992 516 178, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien ("BIND"); og
- (3) **Borgestad ASA**, org nr 920 639 674, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien ("BOR").

1 DEFINISJONER

I denne Fusjonsplanen skal nedenstående ord og uttrykk ha følgende betydning om ikke annet følger av sammenhengen:

"Fusjonen" betyr sammenslåingen av BIND og BS i henhold til denne Fusjonsplanen.

"Partene" betyr BS, BIND og BOR, og hver av dem er en "Part".

"Virkningstidspunktet" betyr det tidspunkt Fusjonens gjennomføring registreres i Foretaksregisteret, jf punkt 7.

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Begrunnelsen for fusjonen er i hovedsak å legge til rette for en mer hensiktsmessig konsernstruktur. BIND ble i 2008 utfisjonert fra BOR med begrunnelse at man ønsket "å rendyrke strukturer" og dermed "gi investorer en bedre mulighet til på selvstendig grunnlag å diversifisere sine porteføljer fremfor å investere i et konglomerat, og dette vil få frem og synliggjøre verdier". Fusjonen innebar at man delte konsernets næringsseidomsvirksomhet og industrivirksomhet i henholdsvis BOR og BIND, hvoretter BOR forble notert på Oslo Børs mens BIND ble notert på Oslo Axess.

I senere tid har det vist seg at intensjonen og forutsetningen bak fusjonen ikke har blitt realisert i samsvar med forventningene. Fusjonen vil sikre begge selskap en bredere finansiell plattform, og er således en viktig brikke i prosessen med å realisere selskapenes vekstambisjoner og synliggjøre aksjonærverdier. Fusjonen vil også kunne bedre likviditet og prising av det fusjonerte selskapets egenkapitalinstrumenter. Videre vil det fusjonerte selskapet samlet sett oppnå kostnadsreduksjoner blant annet fordi bare et selskap er notert på Oslo Børs.

Beslutningsprosessene i BIND blir i tillegg enklere i og med at styret i BIND vil forholde seg til en profesjonell eier med betydelig bransjekunnskap. BOR var tidligere eier av virksomheten og er dermed godt posisjonert for å ta de rette veivalg for selskapet.

3 FUSJONSMETODE

BS og BIND skal fra Virkningstidspunktet fusjonere overensstemmende med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13, jf særlig § 13-2 (2), ved at BS (som det overtakende selskap) overtar BINDs (som det overdragende selskap) eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet. På Virkningstidspunktet vil BIND oppløses, og aksjeeierne i BIND vil motta fusjonsvederlag i form av aksjer i BS' morselskap BOR, som utstedes ved forhøyelse av aksjekapitalen i BOR.

4 FUSJONSVEDERLAG OG BYTTEFORHOLD

Fusjonens vederlag og bytteforhold er basert på et forhold mellom virkelig verdi av BIND som er overdragende selskap og virkelig verdi av BOR som utsteder vederlagsaksjer på 143:235.

Bytteforholdet er basert på forhandlinger mellom Partene. Som grunnlag for forhandlingene og fastsettelsen av bytteforholdet har BOR innhentet verdivurderinger fra Nordea Markets og BIND har innhentet verdivurderinger fra Norne Securities.

Det har særlig vært lagt vekt på børsverdi, forventede inntjening, samt substansverdien av selskapenes eiendeler.

Basert på dette er virkelig verdi av BOR fastsatt til kr 235 millioner og virkelig verdi av BIND er fastsatt til kr 143 millioner.

Overtakende selskap i fusjonen BS vil motta BINDs eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet. Som motytelse vil BS utstede en fordring som tilsvarer den regnskapsmessige verdien av BINDs eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Fordringen nyttes som aksjeinnskudd i BOR. Aksjeeierne i BIND vil motta fusjonsvederlag i form av 961.450 nye aksjer i BOR, hver pålydende kr 10. En aksje i BIND, pålydende kr 5, gir således 0,4860 nye aksjer i BOR. Det utstedes ikke nye aksjer til BOR for aksjer BOR eier i BIND. Brøkdeler av aksjer utstedes ikke. I stedet blir slike brøkdeler samlet opp til hele aksjer som selges i markedet. Nettoprovenyet skal fordeles forholdsmessig på de brøkdelsberettigede.

5 PARTENES VIRKSOMHET MV

Med unntak for det som følger av Fusjonsplanen, forplikter hver av Partene seg, med virkning fra inngåelsen av Fusjonsplanen og frem til Virkningstidspunktet, til:

- a) Ikke
 - (i) å vedta endringer i aksjekapitalen; eller
 - (ii) utdele eller vedta utbytte, erverve egne aksjer eller aksjer i en av de andre Partene, eller foreta annen utdeling til aksjeeiere, med unntak for utdeling av utbytte og/eller konsernbidrag BS måtte foreta som ledd i sin ordinære virksomhet, eller
 - (iii) utstede noen rettigheter til egenkapitalinstrumenter.
- b) Ikke å beslutte eller foreta (eller tillate at et datterselskap beslutter eller foretar) investeringer, avhendelser, opptak av lån eller endringer i sin virksomhet annet enn som ledd i den ordinære driften i samsvar med vedtatte budsjetter.
- c) Ikke å inngå avtaler (eller tillate at et datterselskap inngår avtale) med tredjemenn om forhold som vil kunne komme i konflikt med eller vanskeliggjøre eller forhindre Fusjonen.

Begrensningene ovenfor gjelder ikke for handlinger foretatt av en Part med de øvrige Parters skriftlige forhåndssamtykke. Ved anmodning om samtykke fra en av Partene skal tilbakemelding gis av øvrige Parter senest innen 7 dager etter anmodningen, og slikt samtykke skal ikke nektes uten saklig grunn.

Videre gjelder begrensningene ikke for restrukturering, refinansiering, eller andre endringer som er nødvendige for å oppfylle forpliktelser i eksisterende finansieringsavtaler, eller BORs opsjonsutøvelse knyttet til Agora Bytom.

6 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonens gjennomføring er betinget av at:

- a) Fusjonsplanen blir godkjent i BINDs generalforsamling.
- b) Fusjonsplanen blir godkjent i BS' generalforsamling.
- c) Fusjonsplanen, herunder kapitalforhøyelsen som er nødvendig for å gjennomføre Fusjonen, blir godkjent i BORs generalforsamling.
- d) Alle nødvendige godkjenninger fra offentlige myndigheter blir gitt (eventuelt ved at relevante tidsfrister er løpt ut) på vilkår som ikke vil ha vesentlig negativ betydning for BORs eller BS' finansielle stilling eller videre virksomhet etter gjennomføring av Fusjonen.
- e) Det ikke er varslet eller gjort myndighetsinngrep mot Fusjonen som er til hinder for gjennomføringen eller som vil ha vesentlig negativ betydning for BORs eller BS' finansielle stilling eller videre virksomhet etter Virkningstidspunktet.
- f) Oslo Børs har bekreftet at BOR vil oppfylle vilkårene for fortsatt børsnotering etter Fusjonen.
- g) Det ikke avdekkes eller opplyses om forhold som gjelder en Part og som (i) forelå før Fusjonsplanen ble signert, (ii) ikke var eller burde vært kjent for den annen Part (tatt i betraktning de undersøkelsene Partene har foretatt før signering av Fusjonsplanen), (iii) ville hatt vesentlig betydning for bytteforholdet for Fusjonen eller BORs eller BS' utvikling etter Fusjonen i forhold til det som med rimelighet kunne forventes, og (iv) ikke avhjelpes av Parten forholdet angår innen 30 dager etter at den annen Part har gjort den førstnevnte Parten oppmerksom på forholdet.
- h) Det i tiden mellom signeringen av Fusjonsplanen og Virkningstidspunktet ikke inntre negative forhold, endringer, hendelser eller utvikling relatert til en Part som (i) dersom det hadde vært kjent på tidspunktet for signeringen av Fusjonsplanen, ville hatt en vesentlig betydning for bytteforholdet for Fusjonen, eller (ii) vil få en vesentlig negativ betydning for BORs eller BS' utvikling etter Fusjonen, i begge tilfeller i forhold til det som med rimelighet kunne forventes.
- i) Den annen Part ikke har gjort seg skyldig i vesentlig brudd på Fusjonsplanen, herunder Fusjonsplanens bestemmelser om Partenes virksomhet frem til Virkningstidspunktet.
- j) At Oslo Børs har godkjent et tilsvarende dokument som prospekt i henhold til verdipapirhandelloven § 7-5 nr. 5 for Fusjonen.
- k) At alle nødvendige tredjepartssamtykker foreligger.
- l) Gjennomføring ikke blir hindret av lov, eller pålegg eller forføyning med hjemmel i lov.

Dersom samtykker fra myndigheter eller tredjeparter som nevnt i dette punkt 6 ikke gis på vilkår som er tilfredsstillende for Partene, skal Partene søke å redusere de negative virkningene gjennom

for eksempel drøftelser med involverte myndigheter eller tredjeparter. Partene påtar seg, hver for seg og i fellesskap, å arbeide for at samtlige betingelser blir oppfylt så raskt som mulig, samt å konferere med hverandre når det gjelder all kontakt med offentlige myndigheter i forbindelse med Fusjonen.

Så snart en Part meddeler den annen Part at betingelsene i punkt a) til og med l) (etter eventuelle endringer avtalt i henhold til punkt 14.4) er oppfylt, skal styrene i BIND, BS og BOR i fellesskap avgjøre om dette er tilfellet.

Hvert av BINDs, BS' og BORs styre kan bringe Fusjonsplanen til opphør ved skriftlig meddelelse til den annen Part dersom betingelsene angitt i punkt a), b) og c) ikke er oppfylt innen 31. august 2013 eller Virkningstidspunktet ikke har inntrådt innen 31. desember 2013, så fremt dette ikke skyldes mislighold av Fusjonsplanen av Parten som ønsker å bringe Fusjonsplanen til opphør. Dersom voldgift i henhold til punkt 14.7 vedrørende oppfyllelse eller manglende oppfyllelse av betingelsene er igangsatt, kan Fusjonsplanen ikke bringes til opphør før det foreligger en endelig rettsavgjørelse som fastslår at det er grunnlag for å bringe Fusjonsplanen til opphør.

7 FUSJONENS GJENNOMFØRING

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft ved registrering i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse, jf allmennaksjeloven § 13-16, og forholdet til de kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelser er avklart eller tingretten har besluttet at fusjonen uavhengig av dette kan gjennomføres, jf allmennaksjeloven § 13-17.

Gjennomføring av Fusjonen skal imidlertid ikke meldes til Foretaksregisteret med mindre samtlige av styrene har avgjort at alle betingelsene i punkt 6 er oppfylt, eller det ved en endelig rettsavgjørelse avsagt i henhold til punkt 14.7 er fastslått at betingelsene er oppfylt.

På Virkningstidspunktet inntreer følgende virkninger av Fusjonen:

- a) BIND er oppløst.
- b) Aksjekapitalen i BOR er forhøyet.
- c) BINDs eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til BS.
- d) Aksjene i BIND er byttet med aksjer i BOR.
- e) Vedtektene i BOR er endret overensstemmende med forslaget i Fusjonsplanen.

8 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Fusjonen regnskapsføres med kontinuitet, da dette anses å være en virksomhetssammenslutning under samme kontroll, og som derfor faller utenfor regnskapsreglene i IFRS 3. Virksomhetssammenslutninger under samme kontroll er sammenslåing der foretakene kontrolleres av samme øverste part eller parter (IFRS 3B4). En virksomhetssammenslutning kan være under samme kontroll selv om foretakene ikke har vært del av samme konsernregnskap før sammenslåingen (IFRS 3B3).

Dette innebærer at regnskapsmessig verdi av BINDs eiendeler, rettigheter og forpliktelser pr tidspunktet for vedtakelse av Fusjonen på Partenes generalforsamlinger videreføres i regnskapet til BS. Den egenkapitalen som BOR tilføres som en følge av Fusjonen tilsvarer regnskapsmessig verdi av BINDs egenkapital pr samme dato.

Regnskapsmessig anses Fusjonen gjennomført når BS har oppnådd kontroll over BINDs virksomhet, hvilket i dette tilfelle vil sammenfalle med Virkningstidspunktet (ref NRS 9 Fusjon, pkt 5.2 4. avsnitt). Regnskapsmessig skal transaksjoner i BIND anses for å være foretatt for BS' regning fra samme tidspunkt. Inntil Virkningstidspunktet skal det føres separate regnskaper for selskapene.

Fusjonen skjer med skattemessig kontinuitet, og medfører ikke beskatning, verkene av Partene eller av norske aksjeeiere. Den enkelte norske aksjeeier i BIND får samme skattemessig inngangsverdi på aksjeposten i BOR som vedkommende hadde på aksjeposten i BIND.

9 BESLUTNING OM KAPITALFORHØYELSE I BORGESTAD ASA

Det foreslås følgende beslutning om forhøyelse av aksjekapitalen i BOR ved nytegning:

- a) Aksjekapitalen i Borgestad ASA forhøyes med kr 9.614.500, fra kr 19.407.980 til kr 29.022.480, ved utstedelse av 961.450 nye aksjer, hver pålydende kr 10.
- b) Det skal betales kr 123,1920 pr aksje. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Borgestad ASA får en fordring på Borgestad Startup AS (org nr 911 879 808, Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien) lik den egenkapitalen som Borgestad Startup AS tilføres ved fusjon med Borgestad Industries ASA, jf. fusjonsplan datert 12. juni 2013.
- c) De nye aksjene tilfaller i sin helhet aksjeeierne i Borgestad Industries ASA som fusjonsvederlag. Aksjeeierne i Borgestad ASA skal således ikke ha fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene. Aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Borgestad Industries ASA når denne Fusjonsplanen er godkjent av generalforsamlingen i Borgestad Industries ASA.
- d) De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

10 VEDTEKSEENDRING I BORGESTAD ASA

Som følge av kapitalforhøyelsen endres § 4 i Borgestad ASAs vedtekter til å lyde:

"Aksjekapitalen er kr 29.022.480, fordelt på 2.902.248 aksjer, hver pålydende kr 10."

Endringen gjennomføres med effekt fra Virkningstidspunktet.

Vedtektene, slik de vil være etter endringen, følger vedlagt Fusjonsplanen som Bilag 4.

11 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE

Utkast til åpningsbalanse for BS pr 31. mai 2013 er inntatt som Bilag 8 til Fusjonsplanen. Utkastet er en integrert del av Fusjonsplanen. Statsautorisert revisor Ernst & Young AS har avgitt erklæring om at balansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler, Bilag 9.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for BIND for regnskapsårene 2012, 2011 og 2010 er inntatt som Bilag 5.

Stiftelsesdokument med åpningsbalanse datert 19. april 2013 for BS er inntatt som Bilag 6.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for BOR for regnskapsårene 2012, 2011 og 2010 er inntatt som Bilag 7.

12 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER I BOR

Aksjeeierne i BIND skal registreres i BORs aksjeeierregister i VPS snarest mulig etter Virkningstidspunktet (jf punkt 7), og de får fulle aksjeeierrettigheter i BOR fra tidspunktet for registrering i aksjeeierregisteret.

13 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN

De ansattes rettigheter vil bli videreført etter Fusjonens gjennomføring i henhold til arbeidsmiljøloven, annen relevant lovgivning og inngåtte avtaler. De ansatte vil i denne forbindelse bli orientert om sin reservasjons- og fortrinnsrett etter loven og fristen for å utøve slike rettigheter.

Med mindre den enkelte ansatte i BIND reserverer seg mot at deres arbeidsforhold blir overført til BS, vil samtlige ansatte i BIND videreføre sitt ansettelsesforhold i BS på vilkår som i det vesentlige er uendrede.

De ansatte vil bli informert om Fusjonsplanen i henhold til arbeidsmiljøloven, allmennaksjeloven og aksjelovens bestemmelser, annen relevant lovgivning og inngåtte avtaler. De ansatte skal gjøres kjent med Fusjonsplanen umiddelbart etter at den er godkjent av styrene. Partene vil for øvrig legge vekt på at de ansatte får informasjon og blir tatt med på råd i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen. Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte skal vedlegges Fusjonsplanen.

14 DIVERSE BESTEMMELSER

14.1 Særlige rettigheter eller tegningsretter i Partene

Det foreligger ikke, og det vil ikke på Virkningstidspunktet foreligge, noen aksjeeiere med særlige rettigheter i Partene eller innehavere av tegningsretter i Partene.

14.2 Særlige fordeler/rettigheter for styremedlemmer m fl

Ledelsen i BIND er tildelt totalt 131.898 syntetiske opsjoner som kan utøves fra Virkningstidspunktet. Bortsett fra dette medfører Fusjonen ingen særlige rettigheter eller fordeler for medlemmene av Partenes styrer, daglige ledere eller uavhengige sakkyndige.

14.3 Avtale om overdragelse av justeringsforpliktelse knyttet til merverdiavgift

Ved Fusjonen overføres kapitalvarer med tilhørende justerings-/ tilbakeføringsforpliktelser og -rettigheter for inngående merverdiavgift fra BIND til BS i henhold til merverdiavgiftsloven §§ 9-1 til 9-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser. Senest innen oppgavefristen for den første merverdiavgiftstermin etter Virkningstidspunktet, skal det inngås en justeringsavtale. I denne justeringsavtalen angis de justerings-/tilbakeføringsforpliktelser og -rettigheter for inngående merverdiavgift som overføres fra BIND til BS ved Virkningstidspunktet.

14.4 Endringer i Fusjonsplanen

Styrene i Partene kan i fellesskap, på vegne av generalforsamlingene, gjennomføre mindre endringer i Fusjonsplanen med bilag, herunder frafalle betingelser i punkt 7, dersom dette etter styrenes skjønn finnes nødvendig eller ønskelig.

14.5 Opphør av Fusjonsplanen

Fusjonsplanen kan bare opphøre som følge av manglende oppfyllelse av betingelsene for Fusjonen (jf. punkt 7) eller at den blir hevet av styret i Partene som følge av en annen Parts vesentlige mislighold av sine forpliktelser i denne Fusjonsplanen. Partene skal samarbeide om den informasjon som gis om et eventuelt opphør av Fusjonsplanen. Ved utforming og presentasjon av informasjon skal det tas hensyn til samtlige Parters synspunkter og interesser.

Dersom Fusjonsplanen opphører og dette ikke skyldes vesentlig mislighold, har ingen av Partene noe krav mot de øvrige Parter.

14.6 Kostnader

Dersom Fusjonen faller bort skal hver av Partene fullt ut dekke sine kostnader.

14.7 Tvisteløsning

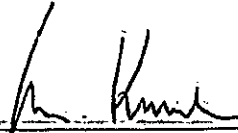
Uenighet knyttet til Fusjonsplanen skal søkes løst i minnelighet.

Enhver tvist som måtte oppstå med tilknytning til denne Fusjonsavtalen, og som ikke lar seg løse i minnelighet, skal avgjøres ved voldgift i henhold til lov om voldgift av 14. mai 2004. Voldgiftsretten skal bestå av tre medlemmer, hvorav BIND og BOR skal oppnevne én voldgiftsdommer hver, som igjen skal oppnevne den tredje voldgiftsdommer som skal være voldgiftsrettens leder. I mangel av enighet om den tredje voldgiftsdommeren skal vedkommende oppnevnes av justitarius ved Oslo tingrett. Voldgiftsforhandlingene skal holdes i Oslo, og voldgiftsspråket skal være norsk. Voldgiftssaken skal anses innledet når den ene Parten sender sin begjæring til den eller de øvrige Parter om at tvisten skal avgjøres ved voldgift. Partene er enige om at voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse skal være underlagt taushetsplikt, i henhold til voldgiftsloven § 5, bortsett fra slik offentliggjøring som er nødvendig for BIND og BOR i tråd med gjeldende lovgivning og børsregler for selskaper notert på Oslo Børs.

* * *

Skien, 12. juni 2013

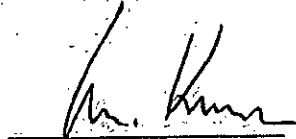
Styret i Borgestad Startup AS

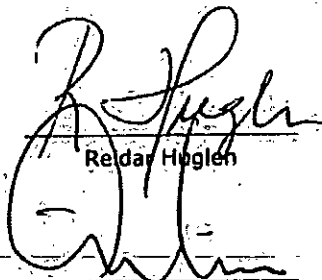

Christen Knudsen

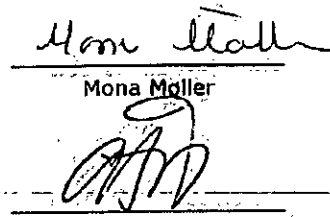

Jan Erling Nilsen


Lill Sanni


Styret i Borgestad Industries ASA


Christen Knudsen

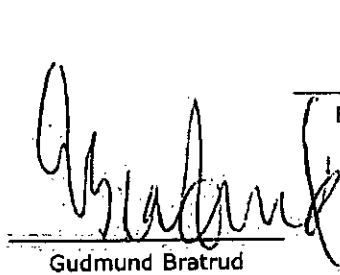

Reidar Høglén


Mona Møller

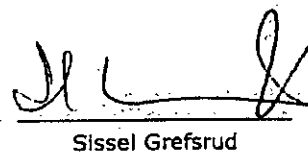

Goran Sigfridsson


Ebba Ásly Fåhræus

Styret i Borgestad ASA


Gudmund Bratrud


Bertel Otto Steen


Sissel Grefsrud


Jacob Møller


Hilde Westlie

Borgestad Startup AS
Utkast til åpningsbalanse pr. 31. mai 2013
ifm fusjon med Borgestad Industries ASA

Alle beløp i TNOK

Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	Note 1	385
Sum immaterielle eiendeler		385
Finansielle anleggsmidler		
Investeringer i datterselskap		102 073
Finansielle fordringer konsern		16 307
Investeringer i tilknyttede selskap		6 250
Finansielle fordringer		266
Sum finansielle anleggsmidler		124 896
Sum anleggsmidler		125 281
Kortsiktige fordringer		
Kundefordringer		4 053
Kortsiktige fordringer konsern		4 750
Andre fordringer		1 042
Sum kortsiktige fordringer		9 845
Kontanter og bankinnskudd		
Bankinnskudd		100
Sum omløpsmidler		9 945
SUM EIENDELER		135 226
Egenkapital		
Aksjekapital		100
Overkursfond		-
Annen egenkapital		(13)
Sum egenkapital		87
Avsetning for forpliktelser		
Utsatt skatt	Note 2	385
Andre avsetninger for forpliktelser		1 375
Sum avsetning for forpliktelser		1 760
Kortsiktig gjeld		
Finansiell kortsiktig gjeld		10 671
Leverandørgjeld		3 520
Betalbar skatt	Note 2	255
Skyldig offentlige avgifter		176
Fusjonsfordring	Note 1	118 443
Annen kortsiktig gjeld		313
Sum kortsiktig gjeld		133 378
Sum gjeld		135 139
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		135 226

Skien, 12. juni 2013
Styret i Borgestad Startup AS

_____ sign _____

Christen Knudsen

_____ sign _____

Jan Erling Nilsen

_____ sign _____

Lill Sanni

Borgestad Startup AS

Noter til åpningsbalanse pr. 31. mai 2013

ifm fusjon med Borgestad Industries ASA

Regnskapsprinsipper og grunnlag for åpningsbalansen

Åpningsbalansen er utarbeidet på grunnlag av balanse pr. 31.5. 2013 for (i) Borgestad Startup AS (overtakende selskap) og (ii) Borgestad Industries ASA (overdragende selskap). Borgestad Startup AS er et heleid datterselskap av Borgestad ASA, som skal utstede vederlagsaksjene ved fusjonen.

Utkast til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i disse notene, for å gi informasjon om Borgestad Startup AS sin balanse med tillegg av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen. Åpningsbalansen er ikke revidert.

Skatt og skattekostnad er beregnet og balanseført på grunnlag av resultatet pr. 31.5. 2013.

Konsernfusjonen regnskapsføres med selskapskontinuitet, hvor balanseført verdi av alle postene i balansen til overdragende selskap videreføres i balansen til overtakende selskap.

Ved en konsernfusjon hvor morselskapet utsteder vederlaget, skjer det ingen kapitalforhøyelse i overtakende selskap. Kapitalinnskuddet i overtakende selskap, som tilsvarer balanseført av egenkapitalen i overdragende selskap, regnskapsføres som gjeld til morselskapet i overdragende selskaps balanse.

Ved fusjonen videreføres overdragende selskaps skattemessige verdier og skatteposisjoner i overtakende selskap. Konsernfordringen (overtakende selskaps gjeld til morselskapet) har derfor en skattemessig verdi som er forskjellig fra fordringens pålydende. Denne midlertidige forskjellen kan enten være skatteøkende (hvis overdragende selskap har en utsatt skattefordel, uavhengig av om den er balanseført eller ikke) eller skattereduserende (hvis overdragende selskap har en utsatt skatt). Denne midlertidige forskjellen knyttet til konsernfordringen danner grunnlaget for utsatt skatt/utsatt skattefordel i åpningsbalansen, og øker/ reduserer fordringens verdi tilsvarende.

Morselskapet, som utsteder vederlaget med konsernfordringen som kapitalinnskudd, får en motsvarende midlertidig forskjell med tilhørende utsatt skatt/skattefordel.

Note 1 Fusjonsfordring	Skattemessig verdi	Balanseført verdi
Egenkapital i Borgestad Industries ASA	118 828	118 828
Midlertidige forskjeller	1 375	
Skattemessig verdi av fusjonsfordring	120 203	
Utsatt skatt		(385)
Netto balanseført verdi av fusjonsfordring		118 443

Note 2 Skatter	Midlertidige forskjeller	Utsatt skatt- (efordel)
Midlertidige forskjeller knyttet til omløpsmidler	-	
Midlertidige forskjeller knyttet til anleggsmidler	-	
Midlertidige forskjeller knyttet til avsetninger for forpliktelser	(1 375)	
Sum midlertidige forskjeller	(1 375)	
Utsatt skattefordel		385
Utsatt skatt knyttet til fusjonsfordring		(385)
Netto utsatt skatt 31.5.2013		-

Avsatt betalbar skatt pr. 1.1. 2013	57
Beregnet betalbar skatt i perioden	198
Avsatt betalbar skatt 31.5.2013	255



ERNST & YOUNG

Til styret i Borgestad Startup AS

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Meikevegen 13, NO-3919 Porsgrunn
Postboks 64, NO-3901 Porsgrunn

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 35 56 42 00
Fax: +47 35 55 98 20
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 31.05.2013 for Borgestad Startup AS med noter som viser en egenkapital på NOK 87 000. Uttaket til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i noter for å gi informasjon om Borgestad Startup AS's balanse med tillegg av de eiendelene selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen
Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for utkastet til åpningsbalanse. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i note. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens regler og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

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

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Porsgrunn, den 12.6.2013
ERNST & YOUNG AS

Odd Knustad
statsautorisert revisor