



Til generalforsamlingen i Borgestad ASA

Redegjørelse for tingsinnskuddet i aksjeutstedende ASA (fordring som svarer til tingsinnskuddet i overtakende selskap)

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse for fusjonsplanen datert 12.6.2013 mellom Borgestad Startup AS og Borgestad Industries ASA med Borgestad ASA som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2. Ved fusjonen overtar Borgestad Startup AS samtlige eiendeler og forpliktelser i Borgestad Industries ASA mot at det utstedes vederlag i aksjer i Borgestad ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og uttale oss om de eiendeleme selskapet skal overta har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2 tredje ledd. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

Innskuddet i Borgestad ASA består av en fordring på Borgestad Startup AS som finansierer overtakelsen av eiendeler og forpliktelser fra Borgestad Industries ASA. De eiendeler selskapet skal overta og forpliktelser det skal påta seg, er beskrevet i redegjørelse for fusjon mellom Borgestad Startup AS og Borgestad Industries ASA.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

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 de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetodene som er benyttet og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendelene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsippene og har etter vår mening en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Borgestad ASA pålydende kr 9 614 500, samt overkurs kr 108 828 476.

Porsgrunn, 12.6.2013

ERNST & YOUNG AS



Odd Knustad
statsautorisert revisor