

INFORMASJON OM REPARASJONSEMISJONEN I BORGESTAD ASA: TEGNINGSPERIODE FRA KL. 09.00 DEN 29. JANUAR 2020 TIL KL. 16.30 DEN 12. FEBRUAR 2020

Kjære aksjonær,

Det vises til børsmelding publisert 28. november 2019 av Borgestad ASA ("Borgestad" eller "Selskapet") vedrørende vellykket plassering av rettet emisjon med bruttoproveny på NOK 100 millioner, gjennom utstedelse av 5 million nye aksjer med tegningskurs NOK 20,00 per aksje (den "Rettede Emisjonen"). Den 20. desember 2019 vedtok den ekstraordinære generalforsamlingen i Borgestad å gi styret fullmakt til å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon i Selskapet på inntil 1.000.000 aksjer med en tegningskurs tilsvarende tegningskursen i den Rettede Emisjonen, på NOK 20,00 per aksje ("Reparasjonsemisjonen"). Styret i Borgestad besluttet den 24. januar 2020 å iverksette Reparasjonsemisjonen.

Dette brevet er sendt av Borgestad til Selskapets aksjonærer per 27. november 2019, det vil si aksjonærer som var registrert i Selskapets aksjeeierbok i Verdipapirsentralen ("VPS") ved utløpet av 29. november 2019 ("Registreringsdatoen"), og som (i) ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og (ii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt ("Kvalifiserte Aksjeeiere"). Kvalifiserte Aksjeeiere tildeles 0,50822 ikke-omsettelig tegningsrett ("Tegningsrett") for hver aksje de er registrert som eier av i VPS på Registreringsdatoen. Antallet Tegningsretter tildelt hver Kvalifiserte Aksjeeier vil bli rundet ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver Tegningsrett gir rett til å tegne og bli tildelt én (1) ny aksje i Reparasjonsemisjonen. Overtegning er tillatt. Tegning uten Tegningsretter er ikke tillatt. Reparasjonsemisjonen er nærmere beskrevet i Selskapets prospekt datert 28. januar 2020 ("Prospektet"). Prospektet er tilgjengelig på: www.arctic.com og www.sb1markets.no.

Det antallet Tegningsretter du tildeles i Reparasjonsemisjonen, basert på det antallet aksjer du er registrert som eier av i VPS på Registreringsdatoen, vil være synlig i VPS fra kl. 09:00 den 29. januar 2020.

For å tegne aksjer i Reparasjonsemisjonen må du fylle ut og levere tegningsblanketten inntatt som vedlegg B til Prospektet ("Tegningsblanketten"), i overensstemmelse med de vilkår som er nærmere beskrevet i Prospektet, til en av tilretteleggerne i Reparasjonsemisjonen:

Arctic Securities AS	SpareBank 1 Markets AS
Haakon VIIs gate 5	Olav Vs gate 5
P.O. Box 1833 Vika	P.O. Box 1398 Vika
N-0123 Oslo	N-0114 Oslo
Norway	Norway
Tel: +47 21 01 30 40	Tel: +47 24 14 74 00
E-mail: subscription@arctic.com	E-mail: subscription@sb1markets.no

Hvis du er bosatt i Norge og har norsk personnummer og ønsker å tegne aksjer i Reparasjonsemisjonen, oppfordres du til å gjøre dette online gjennom VPS online tegningssystem, ved å gå inn på følgende link: www.arctic.com eller www.sb1markets.no.

MERK: Vær vennlig å fylle inn ditt VPS-kontonummer når du fyller ut Tegningsblanketten. Dersom du har aksjer i Selskapet på flere VPS-konti registrert i ditt navn, kan du sende en samlet Tegningsblankett for Tegningsretter tildelt dine ulike VPS-konti. Vi ber i så fall om at du fyller inn alle VPS-kontonumrene dine i Tegningsblanketten du sender inn.

Prospektet, inkludert Tegningsblanketten, er tilgjengelig (i) elektronisk på www.arctic.com/secno og www.sb1markets.no, og (ii) som trykket versjon på Selskapets kontorer i Gunnar Knudsens veg 144, N-3712 Skien, Norge eller hos Arctic Securities AS, Haakon VII's gate 5, N-0123 Oslo, Norge, tel.: +47 21 01 30 40 eller hos Sparebank 1 Markets AS, Olav Vs gate 5, P.O. Box 1398 Vika, N-0114 Oslo, Norge, tel: +47 24 14 74 00.

Tegningsretter som ikke benyttes til å tegne aksjer i Reparasjonsemisjonen før utløpet av tegningsperioden 12. februar 2020 kl. 16.30 (norsk tid), vil bortfalle uten kompensasjon til eieren, og dermed være uten verdi.

Aksjetegninger i Reparasjonsemisjonen er ugjenkallelige. Prospektet utgjør tegningsgrunnlaget for Reparasjonsemisjonen, og du bør lese Prospektet nøye, herunder men ikke begrenset til risikofaktorene beskrevet der, før du beslutter å tegne aksjer i Reparasjonsemisjonen.¹

Eventuelle spørsmål eller forespørsler om assistanse knyttet til Reparasjonsemisjonen bes rettet til Arctic Securities AS eller SpareBank 1 Markets AS.

Med vennlig hilsen,

Borgestad ASA

¹ Dette er en annonse og ikke et prospekt i prospektforordningens forstand. Det anbefales at potensielle investorer leser Prospektet før de tar en investeringsbeslutning for å fullt ut forstå de potensielle risikoene og fordelene knyttet til beslutningen om å investere i verdipapirene det refereres til i dette brevet. Finanstilsynets godkjenning av Prospektet skal ikke forstås som en godkjenning av verdipapirene som tilbys eller tas opp til handel på Oslo Børs.