

REGISTRERINGSPROSPEKT

ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS

org. nr. 910 301 268

utarbeidet i forbindelse med Selskapets salg av egne aksjer maksimum 1 220 730 aksjer hver pålydende NOK 1,00 mot et vederlag på NOK 13,11 per aksje.

Amedia Lokal AS eide tidligere 3 051 825 aksjer i Asker og Bærums Budstikke AS. Selskapet kjøpte disse aksjene fra Amedia Lokal AS. Selskapet ønsker å selge 1 220 730 av disse aksjene for samme pris som de ble kjøpt for, til sine eksisterende aksjonærer. I Prospektet redegjøres det nærmere for dette.

Tilbudet rettes til Selskapets aksjonærer. Aksjonærene gis rett til å erverve aksjer i samme forhold som de er registrert som aksjonærer i Selskapet per 15. august 2016. Tilbudet gis ikke utenlandske aksjonærer som er hjemmehørende i land eller jurisdiksjon hvor slikt tilbud vil være ulovlig eller i en jurisdiksjon hvor det kreves registrering eller tilsvarende handling.

Samlet salgsvederlag er NOK 16 000 000.

Tegningsperiode

f.o.m. 24. august t.o.m. 14. september 2016 kl. 16:00

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, og er i samsvar med Verdipapirhandelloven § 7-10 registrert hos Foretaksregisteret. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet.

Asker og Bærums Budstikke AS

17. august 2016

1 Prospektutarbeidelse

1.1 Ansvarsforhold

Prospektet er utarbeidet av Selskapets styre og administrerende direktør med sikte på å gi et dekkende bilde av Asker og Bærums Budstikke AS og dets virksomhet i forbindelse med salget. Styret og administrerende direktør i Selskapet erkjenner ansvar for den informasjonen som er gitt i Prospektet, og bekrefter at opplysningene, så langt de kjenner til, er i overensstemmelse med de faktiske og kjente forhold. Det er, så vidt styret og administrerende direktør kjenner til, ikke utelatt forhold som er av en slik art at de kan endre Prospektets reelle innhold. Selskapet er ikke involvert i rettssaker eller tvister som har betydning for vurderingen av salget.

1.2 Forbehold om Prospektets innhold

Prospektet er utarbeidet for å oppfylle reglene i lov 29. juni 2007 nr. 75 («Verdipapirhandelloven») § 7-13 (1), og forskrift til Verdipapirhandelloven 29. juni nr. 876 2007 («Verdipapirforskriften») § 7-14. Prospektet omtaler ikke alle forhold ved Asker og Bærums Budstikke AS, men kun de opplysninger som er nødvendige med sikte på å gi et dekkende bilde av Asker og Bærums Budstikke AS og dets virksomhet i forbindelse med gjennomføringen av salget. Investering i aksjer er alltid forbundet med risiko. De som ikke selv har kunnskap om slike investeringer oppfordres til å søke sakkyndig bistand.

Billingsstad, 17. august 2016.

I styret for Asker og Bærums Budstikke AS

Gislaug Rydland (sign.)
Styrets leder

Hans Thomas Holbye (sign.)
Styrets nestleder

Karl Gunnar Opdal (sign.)

Odd Reidar Øie (sign.)

Hanne Becker Cappelen (sign.)

Espen Bergh (sign.)

Mette Sjølie (sign.)

Terje Tandberg (sign.)
Adm. dir.

2 Selskapsinformasjon

2.1 Innledning

Asker og Bærums Budstikke AS er et norsk aksjeselskap registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 910 301 268. Selskapets hovedkontor ligger i Asker kommune og Selskapets registrerte forretningsadresse er Billingstadsletta 17, 1396 Billingstad. Asker og Bærums Budstikke ble grunnlagt i 1898. Aksjeselskapet ble stiftet 15. oktober 1913.

2.2 Selskapets formål

Selskapets formål er i vedtekter § 1 angitt til:

«Å utgi avisen "Budstikka" og nettstedet "Budstikka.no" som nyhets- og annonsemedier, drive annen informasjonsvirksomhet, samt delta i andre selskaper som er forenelig med dette.

Budstikka. Media skal – uavhengig av særinteresser – bygge på liberale og konservative verdier. Redaksjonell virksomhet i alle publiseringskanaler skal på fritt grunnlag reflektere lokalsamfunnet og bidra til engasjement og tilhørighet».

2.3 Selskapets virksomhet

Asker og Bærums Budstikke AS ble grunnlagt i 1898 og opprettet som aksjeselskap i 1913. Selskapet driver informasjonsvirksomhet gjennom avisen Budstikka og nettstedet Budstikka.no. Budstikka er en lokalavis for Asker og Bærum som utgis seks dager i uken med et opplag på henimot 20.000 og i overkant av 50.000 daglig brukere på desktop og mobil. I tillegg utgis nettstedet Botrend.no.

Selskapets aksjer er notert på Norges Fondsmeglerforbunds liste (OTC-listen) med tickerkode BUDS.

2.4 Datterselskapenes virksomhet

Asker og Bærums Budstikke konsern inkluderer følgende heleide datterselskap:

- Tjenestetorget AS - en nettbasert tjeneste for sammenligning av priser på varer og tjenester
- Ekstrahjelp AS - en deltidsjobbportal som retter seg mot arbeidssøkende ungdom
- Asker- og Bærumsavisen AS som utgir de ukentlig fulldistribuerte gratisavisene Askeravisen og Bærumsavisen
- Billingstadsletta 17 AS som driver utvikling og utleie av eiendom

2.5 Finansiell informasjon

Selskapet og konsernet har siden 2007 rapportert etter internasjonale regnskapsprinsipper («IFRS»). Faste eiendommer og verdipapirer er vurdert til markedspris. Estimatavvik for pensjonskostnader er løpende ført over utvidet resultat og avsatt utbytte inngår i egenkapitalen.

Selskapet har en egenkapital på NOK 94 425 000 tilsvarende 53 % av selskapets totalkapital. Konsernet har en egenkapital på NOK 110 millioner tilsvarende 55,55 % av konsernets totalkapital.

Selskapet har finansiert kjøpet av egne aksjer fra Amedia Lokal AS hovedsakelig ved nedsalg i verdipapirer.

Det har ikke oppstått andre forhold av vesentlig betydning for vurdering av kjøp av aksjer etter avslutningen av 1. tertial 2016 eller foregående regnskapsår. (Alle tall i NOK 1 000.)

RESULTATREGNSKAP	KONSERNET			MORSELSKAPET		
	30.04.16	30.04.15	31.12.15	30.04.16	30.04.15	31.12.15
Alle tall i hele tusen						
Driftsinntekter	52 941	53 877	163 565	38 798	43 200	129 612
Driftskostnader	51 921	52 248	150 766	38 741	42 085	118 783
EBITDA før restruktureringskostnader	1 021	1 629	12 799	56	1 115	10 829
<i>Driftsmargin (EBITDA) før restrukturering</i>	<i>1,9 %</i>	<i>3,0 %</i>	<i>7,8 %</i>	<i>0,1 %</i>	<i>2,6 %</i>	<i>8,4 %</i>
Restruktureringskostnader	9 200	0	0	9 200	0	0
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-8 179	1 629	12 799	-9 144	1 115	10 829
Avskrivninger	1 597	1 393	4 582	984	883	2 987
Nedskrivninger	0	0	5 757	0	0	0
Netto driftsresultat (EBIT)	-9 776	236	2 460	-10 128	232	7 842
Finansresultat	64	-152	863	55	-168	-3 075
Resultat før skattekostnad	-9 712	84	3 323	-10 073	64	4 767
Skattekostnad	-2 407	83	996	-2 497	75	3 605
Resultat etter skatt	-7 305	1	2 327	-7 575	-11	1 161
Utvidet resultat						
Estimatavik pensjon	0	0	2 807	0	0	2 807
Skatteeffekt av estimatawik pensjon	0	0	-702	0	0	-702
Utvidet resultat	-7 305	1	4 432	-7 575	-11	3 268

BALANSE	KONSERNET			MORSELSKAPET		
	Alle tall i hele tusen	30.04.16	30.04.15	31.12.15	30.04.16	30.04.15
Immaterielle verdier	13 201	18 858	13 201	3 290	6 694	3 290
Varige driftsmidler	71 283	74 212	71 803	18 958	22 531	19 821
Finansielle anleggsmidler	6 506	230	1 487	43 191	47 372	43 172
Anleggsmidler	90 991	93 300	86 491	65 439	76 597	66 283
Fordringer	22 375	25 392	19 011	25 183	22 973	15 902
Investeringer	67 017	88 264	75 082	67 017	88 264	75 082
Bankinnskudd	18 112	22 496	16 086	12 799	16 241	12 608
Omløpsmidler	107 505	136 152	110 179	105 000	127 478	103 592
Sum eiendeler	198 496	229 452	196 670	170 439	204 075	169 875
Egenkapital	110 294	130 036	120 007	94 425	115 740	104 498
Avsetninger for forpliktelser	16 564	26 514	19 330	9 422	21 200	12 188
Kortsiktig gjeld	71 638	72 903	57 334	66 592	67 135	53 188
Sum gjeld og egenkapital	198 496	229 452	196 671	170 439	204 075	169 875

For ytterligere informasjon vises det til årsregnskap for 2015, tertialrapport pr. 30. april 2016, selskapets vedtekter og øvrig relevant informasjon på selskapets nettside for investor relations <http://investor.budstikka.no>.

2.6 Aksjekapital og aksjonærforhold

2.6.1 Aksjekapital og aksjer

Selskapets aksjekapital er NOK 9 700 000 fordelt på 9 700 000 aksjer hver pålydende NOK 1.

Aksjene er registrert i VPS med ISIN-nummer NO 000 358 6802. DNB Bank ASA, Verdipapirservice er selskapets VPS-kontofører.

Hver aksje gir én stemme på Selskapets generalforsamling. Etter Selskapets vedtekter § 10 tredje ledd kan ingen enkeltpersoner eller gruppe stemme for mer enn 10 % av de aksjene som er representert i generalforsamlingen.

2.6.2 Utestående fullmakter til endring av aksjekapitalen

Per prospektdato har Selskapets generalforsamling verken vedtatt eller gitt styret fullmakt til å gjennomføre noen kapitalforhøyelse.

2.6.3 Fullmakt til erverv av egne aksjer

I generalforsamling den 25. april 2016 ble styret gitt følgende fullmakt til å erverve egne aksjer i Selskapet:

1. «Styret i Asker og Bærums Budstikke AS gis fullmakt til å erverve egne aksjer etter aksjeloven på følgende vilkår: Fullmakten gjelder fra 25. april 2016 frem til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til 25. oktober 2017.
2. Den høyest pålydende verdien av de aksjer selskapet i alt kan erverve er kr 4.850.000.
3. Det minste beløp som kan betales pr. aksje er aksjens pålydende beløp kr 1 og det høyeste kr 100.
4. Erverv og avhendelse av aksjer skal skje til markedspris til enhver tid og kan skje både på det åpne marked og ved direkte henvendelser. Styret beslutter forøvrig hvorledes erverv og avhendelse av aksjer skal skje.
5. Skal aksjekapitalen nedskrives med ervervede aksjer, skal det vedtas på ekstraordinær generalforsamling eller neste ordinære generalforsamling.»

Fullmakten ble registrert i Foretaksregisteret den 2. mai 2016, og gjelder frem til 25. oktober 2017.

Asker og Bærums Budstikke AS har benyttet fullmakten og ervervet den 1. juli 2016 aksjeposten til Selskapets største aksjonær, Amedia Lokal AS, dvs. 3 051 825 aksjer tilsvarende 31,46 % av aksjekapitalen. Aksjene ble ervervet for NOK 13,11 per aksje og som svarer til et samlet vederlag på NOK 40 000 000. Dette tilbakekjøpet av egne aksjer utgjør foranledningen til aksjesalget i henhold til Prospektet.

2.6.4 Konvertible instrumenter og andre rettigheter til aksjekapitalen

Selskapet har ikke pr. prospektdato utstedt noen konvertible instrumenter som konvertible lån eller tegningsrettigheter som gir rett til å tegne nye aksjer.

2.6.5 Selskapets største aksjonærer

For oversikt over selskapets største aksjonærer se selskapets årsregnskap for 2015 som finnes på selskapets nettside for Investor Relations <http://investor.budstikka.no>.

3 Tilbudsopplysninger

3.1 Bakgrunn

Selskapet inngikk 1. juli 2016 avtale om tilbakekjøp av 31,46 % av egne aksjer fra Amedia Lokal AS. Av totalt 3 051 825 aksjer ønsker Selskapet å videreselge 1 220 730 aksjer til Selskapets eksisterende aksjonærer i henhold til Prospektet. Selskapet ønsker inntil videre å beholde 1 831 095 aksjer, tilsvarende 60 % av kjøpet.

Aksjesalget er garantert fulltegnet gjennom en garantiavtale med to aksjonærer, Odd R. Øie og Johs. Hansen Rederi AS. Eventuelle aksjer som ikke blir solgt til øvrige aksjonærer, selges til garantistene på tilsvarende vilkår. Garantiavtalen medfører ingen garantiprovisjon.

3.2 Antall aksjer og pris for aksjene

Selskapet legger ut maksimum 1 220 730 aksjer for salg hver pålydende NOK 1,00 til salgskurs NOK 13,11. Prisen er satt i henhold til det Asker og Bærums Budstikke AS kjøpte aksjene for, noe styret anser å være gjeldende markedspris.

3.3 Hvem tilbudet rettes mot

Tilbudet rettes mot de aksjonærer som er registrert som aksjonærer i selskapet 15. august 2016.

Tilbudet gis ikke utenlandske aksjonærer som er hjemmehørende i land eller jurisdiksjon hvor slikt tilbud vil være ulovlig eller i en jurisdiksjon hvor det kreves registrering eller tilsvarende handling. Prospektet rettes derfor ikke mot aksjonærer hjemmehørende i USA, Australia, Canada eller andre jurisdiksjoner hvor særskilte tiltak kreves.

Det er den aktuelle person utenfor Norge, som ønsker å tegne seg for kjøp av aksjer, som har det fulle og hele ansvar for å tilsikre at hun/han selv fullt ut overholder lover innen sin hjemmehørende jurisdiksjon.

Styret anser dette som en saklig begrensning av tilbudet.

3.4 Fullmakt for kontobelastning og betaling for tildelte aksjer

Det er et vilkår for kjøp av aksjer at den enkelte aksjonær gir DNB Bank ASA, Verdipapirservice, ugjenkallelig fullmakt til å belaste vedkommende aksjonærs norske bankkonto som aksjonæren har oppgitt i «Tegningsblankett for kjøp av aksjer». Selskapet forbeholder seg retten til å avvise enhver blankett som ikke har gitt DNB Bank ASA, Verdipapirservice slik fullmakt.

Trekk for betaling for tildelte aksjer vil ventelig skje ca. 20. september 2016.

3.5 Tildeling av aksjer

Det vil i forbindelse med aksjesalget utstedes tegningsretter i VPS tilsvarende som for emisjon o.l., dette for å håndtere salget teknisk gjennom VPS. Begrepene «Tegningsretter» og «Tegning» benyttes derfor i dette prospektet og i blankett for kjøp av aksjer.

Berettigede Aksjonærer vil få rett til å kjøpe aksjer i henhold til deres eksisterende eierandel i Selskapet. Hver aksje eid pr. 15. august 2016 (Registrerings dato i VPS 17. august 2016) gir rett til å kjøpe 0,18361881 aksje. Berettigede aksjonærer mottar tilsvarende 1 rett for hver 5,446 aksje. 1 rett gir rett til å tegne og få tildelt 1 aksje. Tegningsretter registreres på Berettigede Aksjonærers VPS konto. Alle Berettigede Aksjonærer gis minimum én tegningsrett. Overtegning er tillatt.

Retten til kjøp av aksjer kan ikke overdras og kan kun benyttes av Berettigede Aksjonærer i henhold til hva som fremgår av vedkommende aksjonærs VPS konto. Ved utløp av tilbudsperioden slettes Tegningsrettene. Det gis ikke noe vederlag for slettede rettigheter.

3.6 Kjøp av flere aksjer enn man har tegningsretter til

Berettigede Aksjonærer kan tegne seg for kjøp av flere aksjer enn det den enkelte aksjonær matematisk er berettiget til. Berettigede Aksjonærer som ønsker å kjøpe flere aksjer enn det vedkommende matematisk er berettiget til, må angi det i Tegningsblanketten.

3.7 Fordeling av aksjer

Etter utløp av tilbudsperioden vil tildeling først skje matematisk.

I den utstrekning ikke samtlige Berettigede Aksjonærer fullt ut benytter sin rett, vil resterende aksjer deretter bli fordelt i henhold til prinsippene i aksjelovens § 10-4 tredje ledd. Dette innebærer at slike aksjer tildeles mest mulig forholdsmessig mellom disse aksjonærene basert på det antall aksjer vedkommende har ønsket å kjøpe i henhold til tegningsformularet.

Dersom ikke alle aksjene er solgt etter gjennomføring av overtegning på basis av kriteriene ovenfor, vil de resterende aksjene bli tildelt basert på loddtrekning.

Dersom det gjenstår aksjer som ikke er tildelt ved tilbudsperiodens utløp, vil garantistene bli tildelt de gjenstående aksjer i henhold til inngått garantiavtale. Garantistene skal betale samme vederlag som øvrige aksjonærer. I den utstrekning garantistene har ervervet aksjer i egenskap av å være aksjonærer, reduserer et slikt tidligere erverv omfanget av garantiforpliktelsen.

3.8 Rettigheter og begrensninger knyttet til aksjene

Aksjene vil inneha de samme rettigheter som de øvrige aksjene i Selskapet, og være berettiget til fullt utbytte på lik linje med de øvrige aksjene fra det tidspunkt betaling for de tildelte aksjene har funnet sted. Utbytte beskattes ut fra de til enhver tid gjeldende regler og forskrifter for norsk beskatning. Aksjeoverdragelser må godkjennes av Selskapets styre.

3.9 Kildeskatt

Utbytte som utdeles til personlige aksjonærer og enkelte selskaper som er hjemmehørende i utlandet er som utgangspunkt gjenstand for en norsk kildeskatt på 25 %. Denne satsen kan imidlertid være redusert i den enkelte skatteavtale inngått mellom Norge og det landet der den enkelte aksjonær er hjemmehørende. Det er det utdelende norske selskap som er forpliktet til å foreta skattetrekket.

3.10 Tilretteleggelse

Prospektet er utarbeidet av Asker og Bærums Budstikke AS. Teknisk gjennomføring av salget foretas av DNB ASA, Verdipapirservice som også er oppgjørssentral og kontofører for utsteder.

3.11 Tilbudsperiode

Tegning for kjøp av aksjer vil finne sted i perioden 24. august – 14. september 2016. Kjøp av aksjer kan kun finne sted ved bruk av Tegningsblankett som er utarbeidet for dette formål eller ved bruk av VPS nettbasert tegningssystem. Tegningsblankett er vedlagt dette Prospektet i Vedlegg 1 og finnes på Selskapets nettside for Investor Relations <http://investor.budstikka.no/aksjekjop-2016> eller på Selskapets hovedkontor.

Tegning kan gjøres elektronisk i VPS nettbasert tegningssystem, link til nettbasert tegningsskjema finnes på <http://investor.budstikka.no/aksjekjop-2016>.

Korrekt utfylt blankett må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice eller levert på Selskapets forretningsadresse innen 14. september kl. 16.00, dvs. at blanketten må enten være mottatt per e-post eller fysisk på adresse som angitt i punkt 3.12 innen dette tidspunkt. Det er ikke tilstrekkelig at blanketten er postlagt før fristutløp. VPS nettbaserte tegningssystem stenger 14. september kl. 16.00.

Utfylt blankett er endelig og bindende for den enkelte kjøper og kan ikke trekkes etter at blanketten er registret av DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Blanketter som er uriktig eller ufullstendig utfylt, eller som mottas etter utløpet av tilbudsperioden, kan bli forkastet uten at kjøperen får melding om dette på forhånd eller i ettertid.

3.12 Sted for innlevering av blankett

Ferdig utfylt blankett i forbindelse med salget skal leveres til én av følgende adresse:

DNB Bank ASA,
Verdipapirservice
Postboks 1600 Sentrum,
0021 OSLO

Asker og Bærums Budstikke AS
Billingstadsletta 17
1396 BILLINGSTAD

E-postadresse for innsendelse av skannet blankett: retail@dnb.no

3.13 Tildelingstidspunkt

Tildeling vil finne sted etter utløp av tilbudsperioden og tildeling forventes å gjennomføres ca. 16. september 2016.

3.14 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med gjennomføringen av salget dekkes av Selskapet.

3.15 Registrering av aksjene

Tildelte aksjer vil registreres på den enkelte VPS-konto når DNB Bank ASA, Verdipapirservice, gjennomfører trekk i henhold til fullmakten. Dette forventes å skje ca. 21. september 2016.

4 Definisjoner

Selskapet	Asker og Bærums Budstikke AS.
Berettigede Aksjonærer	Selskapets aksjonærer pr. 15. august 2016, slik de fremkommer i VPS, unntatt aksjonærer bosatt, etablert eller hjemmehørende i land eller jurisdiksjon hvor slikt tilbud vil være ulovlig eller i en jurisdiksjon hvor det kreves registrering eller tilsvarende handling. Prospektet rettes derfor ikke mot aksjonærer hjemmehørende i USA, Australia, Canada eller andre jurisdiksjoner hvor særskilte tiltak kreves.
Prospektet	Dette prospektet med vedlegg.
Tilrettelegger	DnB Bank ASA.
Tilbudsperiode	Selskapets anmodning til de Berettigede Aksjonærer om å kjøpe selskapets egne aksjer løper fra og med 24. august til og med 14. september 2016.
Tegningsrett	Retten til å kjøpe aksjer som de Berettigede Aksjonærene gis i forbindelse med Salget basert på antall aksjer vedkommende har i Selskapet per 15.august 2016 som utstedes av Selskapet og registreres pr. VPS konto.