

**REDEGJØRELSE FOR FISJONSPLAN
FRA STYRET I
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS**

1 BAKGRUNN

Styrene i Asker og Bærums Budstikke AS («**ABB**»), **ABBH I AS** («**ABBH I**») og **ABBH II AS** («**ABBH II**») har i fellesskap utarbeidet en fisjonsplan for fisjon av **ABB** med overføring til **ABBH I** og etterfølgende trekantfusjon av **ABBH I** og **ABBH II** med utstedelse av vederlag i **ABB** («drop-down fisjon»).

I medhold av aksjeloven § 13-10 og § 14-4 jf. § 13-10, jf. også §§ 10-2 og 2-6, gir styret i **ABB** følgende felles redegjørelse for fisjonen og den etterfølgende trekantfusjonen.

Redegjørelsen skal være bekreftet av revisor og inngå i dokumentasjonsgrunnlaget som fremlegges for generalforsamlingen. Fisjonen er mer detaljert omtalt i styrets rapport og felles fisjonsplan.

2 VIRKSOMHETEN

Ved drop-down fisjonen overføres virksomheten i **ABB** som består i å eie og utgi avisen «Budstikka» og drive nettstedet «Budstikka.no» som nyhets- og annonsemedier, heretter samlet betegnet som «Avisen». Avisen vil først bli overført fra **ABB** til **ABBH I** ved fisjon, og umiddelbart deretter til **ABBH II** med utstedelse av vederlag i **ABB**.

Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser som inngår i Avisen, følger Avisen, og er nærmere angitt i bilag 1 til fisjonsplanen.

3 VERDIFASTSETTELSE

I samsvar med skatteloven § 11-8 er nominell og innbetalt aksjekapital i **ABB** fordelt mellom **ABB** og **ABBH I** i samme forhold som nettoverdiene i **ABB** fordeles mellom de to selskapene. Nettoverdiene som er tilordnet det enkelte selskapet er fordelt ut fra de reelle markedsverdiene på det tidspunktet styrene i selskapene vedtar fisjonsplanen.

Nettoverdien av **ABB** er vurdert til NOK 171 896 000 hvorav nettoverdien av det utfisjonerte fra **ABB** er vurdert til NOK 25 784 400, og nettoverdien av den gjenværende virksomheten i **ABB** er vurdert til NOK 146 111 600. Andel av utfisjonerte eiendeler utgjør 15 % av totalverdien, og danner grunnlaget for nedsettelse av aksjekapitalen i **ABB** ved fisjonen.

Verdivurderingen av utfisjonerte eiendeler er basert på forventet fremtidig inntjening. Styrene i selskapene mener dette gir et riktig uttrykk for virkelig verdi på det tidspunktet styrene vedtar planen.

Verdsettelsen er basert på verdier pr 11. mars 2019. Styret er ikke kjent med forhold fra tiden etter verdsettelsestidspunktet som endrer forutsetningene for verdsettelsen eller som kan innebære at denne ikke lenger er dekkende.

Verdsettelsen danner grunnlaget for bytteforholdet ved fisjonen og den tilhørende utvidelse av aksjekapitalen i ABBH I, dvs. at den virksomhet som utfisjonerer til ABBH I er vurdert til 15 % av totalverdien, mens den virksomhet som beholdes i ABB er vurdert til 85 % av totalverdien.

Videre danner verdsettelsen grunnlaget for størrelsen på fusjonsfordringen som ABB i henhold til aksjeloven § 13-2 andre ledd får mot ABBH II i den etterfølgende trekantfusjonen. Kapitalforhøyelsen i ABB i den etterfølgende trekantfusjonen tilsvarer kapitalnedsettelsen i fisjonen. Aksjekapitalen i ABB vil dermed være den samme før og etter gjennomføringen av de to transaksjonene.

Styret er ikke kjent med at det foreligger andre forhold som kan være av betydning for vurderingen av virksomheten som skal overtas og for gjennomføring av fusjonen, enn det som er tatt hensyn til ved verdsettelsen eller for øvrig omtalt i denne redegjørelsen.

Fremgangsmåten som er benyttet ved verdsettelsen, anses hensiktsmessig. Etter styrets oppfatning er vederlaget til aksjeeierne rimelig og saklig begrunnet. Det har ikke oppstått særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget.

4 VEDERLAGET

4.1 Fisjonen

Ved fisjonen nedsettes aksjekapitalen i ABB med NOK 1 180 335,75. Som vederlag skal aksjonærene motta nye aksjer i ABBH I. Det skal ikke utdeles tilleggsvederlag.

Vederlaget til aksjonærene i ABB utgjør én aksje i ABBH I for hver aksje de eier før kapitalnedsettelsen i ABB. Samtlige aksjonærer i ABB vil som fisjonsvederlag motta et tilsvarende antall aksjer i ABBH I som de eier i ABB.

Forut for fisjonen settes aksjekapitalen i ABBH I ned fra NOK 30 000 med NOK 30 000 til NOK 0 for sletting av samtlige aksjer som ABB eier, betinget av at fisjonen med tilhørende kapitalforhøyelse gjennomføres. Formålet med den forutgående kapitalnedsettelsen er å legge til rette for at aksjonærene i ABB ved fisjonen kan motta et tilsvarende antall aksjer i ABBH I som de eier i ABB før fisjonen, slik at eierforholdene i ABB og ABBH I blir identiske.

Fisjonsvederlaget utstedes gjennom kapitalforhøyelse i ABBH I. Aksjekapitalen i ABBH I forhøyes i denne anledning fra NOK 0 med NOK 1 180 335,75 til NOK 1 180 335,75 ved utstedelse av totalt 7 868 905 nye aksjer pålydende NOK 0,15. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Asker og Bærums Budstikke AS i henhold til

fusjonsplanens bestemmelser. Disse er samlet verdsatt til NOK 10 634 228,75, hvorav NOK 1 180 335,75 er aksjekapital, NOK 4 258 800 er overkurs og NOK 5 195 093 er annen egenkapital, noe som gir en tegningskurs per aksje på NOK 1,35142421341.

4.2 Trekantfusjonen

Ved Trekantfusjonen oppløses ABBH I og selskapet slettes ved fusjonens ikrafttredelse. Aksjonærene i ABBH I vil motta vederlag i form av økt pålydende på sine aksjer i ABB. Det skal ikke utdeles tilleggsvederlag.

Fusjonsvederlaget utstedes gjennom kapitalforhøyelse i ABB. Aksjekapitalen skal økes fra NOK 6 688 569,25 med NOK 1 180 335,75 til NOK 7 868 905 ved økning av aksjenes pålydende fra NOK 0,85 med NOK 0,15 til NOK 1. Aksjeinnskuddet utgjør NOK 10 634 229, hvorav NOK 1 180 335,75 er aksjekapital, NOK 4 258 800 er overkurs og NOK 5 195 093 er annen egenkapital.

Som aksjeinnskudd i ABB benyttes i henhold til aksjeloven § 13-2 andre ledd en fordring utstedt av ABBH II pålydende NOK 9 616 400,75. I tillegg kommer skattefordel knyttet til fordringen på NOK 1 017 828. Samlet utgjør dette NOK 10 634 228,75, som tilsvarer det totale tegningsbeløpet i ABB. Fusjonsfordringen med pålydende NOK 9 616 400,75 og utsatt skattefordel NOK 1 017 828 tilsvarer netto bokførte eiendeler som ABBH II AS tilføres ved fusjonen.

I redegjørelsen utarbeidet av styret i ABBH II er det gitt en bekreftelse på at de eiendeler som ABBH II gjennom Trekantfusjonen får tilført fra ABBH I, minst tilsvarer fusjonsfordringen som ABB får på ABBH II.

Da fusjonsvederlaget til aksjonærene i ABBH II er økning av pålydende på deres eksisterende aksjer i ABB, beregnes det ikke bytteforhold ved Trekantfusjonen.

5 ERKLÆRING OM VERDIER SOM SKAL OVERTAS I TREKANTFUSJONEN

Styret bekrefter at eiendelen i form av fusjonsfordringen, som ABBH II ved Trekantfusjonen utsteder til ABB, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer det avtalte vederlaget på økning av pålydende med NOK 1 180 335,75 på selskapets 7 868 905 aksjer med tillegg av overkurs og annen egenkapital, det vil si et samlet aksjeinnskudd på NOK 10 634 228,75, hvorav NOK 1 180 335,75 er aksjekapital, NOK 4 258 800 er overkurs og NOK 5 195 093 er annen egenkapital.

Asker, 11. mars 2019

[signaturside følger]

Styret i Asker og Bærums Budstikke AS:

Odd Reidar Øie
Sign.

Hans Thomas Holbye
Sign.

Mette Sjølie
Sign.

Espen Bergh
Sign.

Ellen Paulsen
Sign.

Cecilie Staude
Sign.

Lucas Haile Weldeghebriel
Sign.