

FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN

for fisjon av

VELLE UTVIKLING AS

org nr 918 189 432

med oppgjør i aksjer i

VELLE DATTER AS

u/stiftelse

og

fusjon mellom

VELLE DATTER AS

u/stiftelse

(overdragende selskap)

og

VELLEBARNEHAGENE AS

u/stiftelse

(overtakende selskap)

med vederlag i form av aksjer i

VELLE UTVIKLING AS

org nr 918 189 432

Reo

INNHOOLD

	Side
1 BAKGRUNN	4
2 METODE FOR FISJON OG TREKANTFUSJON	4
3 VEDERLAG/BYTTEFORHOLD	5
3.1 Verdssettelse	5
3.2 Fisjonen.....	5
3.3 Trekantfusjonen	5
4 TIDSPUNKTER	6
4.1 Selskapsrettslige ikrafttredelse	6
4.2 Regnskapsmessig gjennomføring	6
4.3 Skattemessig gjennomføring	6
5 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE.....	7
5.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser.....	7
5.2 Ukjente/utglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser	7
5.3 Fordeling som eventuelt ikke lar seg gjennomføre.....	7
5.4 Skatteposisjoner og resultatet i fisjonsåret.....	7
6 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER – FISJONEN	7
6.1 Velle Utvikling AS.....	7
6.2 Velle Datter AS.....	8
7 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER – TREKANTFUSJONEN	9
7.1 Velle Datter AS.....	9
7.2 Vellebarnehagene AS	9
7.3 Velle Utvikling AS.....	9
8 FISJONS- OG TREKANTFUSJONSOMKOSTNINGER	10
9 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSER.....	10
10 ENDRINGER I FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLANEN	10
11 FISJONENS OG TREKANTFUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN.....	10
12 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN OG TREKANTFUSJONEN.....	10
13 BRISTENDE FORUTSETNINGER	11
14 LOVALG OG VERNETING	11

Bilag

- Bilag 1 Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres ved fisjonen (fisjonsbalanse)
- Bilag 2 Utkast til åpningsbalanse for Velle Datter AS etter fisjonen
- Bilag 3 Utkast til åpningsbalanse for Vellebarnehagene AS etter trekantfusjonen
- Bilag 4 Revisorerklæring vedrørende åpningsbalanse for Velle Datter AS
- Bilag 5 Revisorerklæring vedrørende åpningsbalanse for Vellebarnehagene AS
- Bilag 6 Styrets forslag til redegjørelser
- Bilag 7 Vedtekter for Velle Utvikling AS etter fisjonen
- Bilag 8 Vedtekter for Velle Datter AS før kapitalnedsettelsen
- Bilag 9 Vedtekter for Velle Datter AS etter fisjonen
- Bilag 10 Vedtekter for Vellebarnehagene AS
- Bilag 11 Vedtekter for Velle Utvikling AS etter trekantfusjonen
- Bilag 12 Velle Utvikling AS' årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for siste regnskapsår

FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN

Denne fisjons- og trekantfusjonsplanen er inngått 9. oktober 2017 mellom:

- (1) **Velle Utvikling AS (Velle Utvikling)**, org nr 918 189 432, Postboks 2055, 3103 Tønsberg, Tønsberg kommune,
- (2) **Vellebarnehagene AS (Vellebarnehagene)**, u/stiftelse, Postboks 2055, 3103 Tønsberg, Tønsberg kommune

og

- (3) **Velle Datter AS (Velle Datter)**, u/stiftelse, postboks 2055, 3103 Tønsberg, Tønsberg kommune.

1 BAKGRUNN

Formålet med Fisjonen er at styret er av den oppfatning at det vil skape større økonomisk og organisatorisk fleksibilitet og dermed være hensiktsmessig med en reorganisering av eierforholdene til barnehagene i Velle Utvikling AS. Reorganiseringen foreslås foretatt ved at barnehagene samt tilhørende aktiva/passiva utskilles til et nytt datterselskap ved en prosess som innebærer en fisjon kombinert med en trekantfusjon («drop down» fisjon):

- (i) Ved fisjonen overføres eiendommene som tilhører barnehagene og tilhørende aktiva/passiva fra Velle Utvikling AS til et tomt datterselskap av Velle Utvikling AS (Velle Datter AS), der samtlige aksjer i Velle Datter AS innløses umiddelbart forut for fisjonen.
- (ii) Simultant med fisjonen overføres de samme eiendommene og tilhørende aktiva/passiva samt ansatte fra Velle Datter til Vellebarnehagene ved fusjon av Velle Datter og Vellebarnehagene, med Vellebarnehagene som det overtakende selskapet. Ved fusjonen mottar aksjonærene i Velle Datter vederlag i form av en kapitalforhøyelse i Velle Utvikling AS, morselskapet til Vellebarnehagene.

2 METODE FOR FISJON OG TREKANTFUSJON

Fisjonen og trekantfusjonen foretas overensstemmende med reglene i aksjeloven kapittel 13 og 14. Fisjonen gjennomføres ved at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fremgår av Bilag 1 til denne fisjons- og trekantfusjonsplan overføres fra Velle Utvikling til Velle Datter, mens Velle Utvikling`s øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser beholdes av Velle Utvikling. Ved fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Velle Utvikling ved innløsning av aksjer i selskapet og aksjeeierne i Velle Utvikling mottar i stedet vederlag i form av aksjer i Velle Datter.

Forut for fisjonen skal dessuten aksjekapitalen i Velle Datter nedsettes til null fra NOK 30 000 ved innløsning av samtlige aksjer i Velle Datter. Simultant med kapitalnedsettelsen forhøyes aksjekapitalen i Velle Datter som ledd i fisjonen.

Simultant med fisjonen skal Velle Datter fusjoneres med Velle Utviklings heleide datterselskap Vellebarnehagene. Dette innebærer at Velle Datters eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Velle Datter til Vellebarnehagene. Velle Datter oppløses ved trekantfusjonen.

Ved trekantfusjonen mottar aksjonærene i Velle Datter vederlag i form av en kapitalforhøyelse i Vellebarnehagenes morselskap, Velle Utvikling, ved at det utstedes 3 800 nye aksjer pålydende NOK 100 tilsvarende nedsettelsesbeløpet ved fisjonen. Ved at morselskapet Velle Utvikling gjør opp vederlaget for Vellebarnehagene, etableres det en fordring mellom Velle Utvikling (som kreditor) og Vellebarnehagene (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende lik bokført verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres Vellebarnehagene ved fusjonen. Fordringens skattemessige inngangsverdi vil være lik skattemessig verdi av det som overføres. Fordringen står tilbake for øvrige kreditorer.

Fisjonen og trekantfusjonen vil være betinget av hverandre og skal gjennomføres simultant. Aksjonærfordelingen i Velle Utvikling vil være den samme før og etter gjennomføringen av fisjonen og trekantfusjonen.

3 VEDERLAG/BYTTEFORHOLD

3.1 Verdssettelse

Ved fisjonen fordeles aksjekapitalen i Velle Utvikling i samme forhold som Velle Utviklings nettoverdi fordeles ved fisjonen, korrigert for selskapets egne aksjer. Fastsettelsen av selskapets nettoverdi er basert på en verdivurdering foretatt av styret i Velle Utvikling på tidspunktet for vedtakelsen av fisjons- og fusjonsplanen. Ved verdivurderingen er det benyttet anerkjente verdsettelsesprinsipper og det er i hovedsak lagt vekt på substansverdi og forventet fremtidig inntjening. Styrets verdivurdering har også hensyntatt ekstern verdivurdering av faste eiendommer, se vedlagte redegjørelser.

Nettoverdien (virkelig verdi) av Velle Utvikling er vurdert til NOK 108 893 909. Verdien av det utfisjonerte er vurdert til NOK 43 557 564. Det utfisjonerte utgjør således ca. 40 % av totalverdien. Dette forholdstallet, korrigert for egne aksjer, er lagt til grunn ved nedsettelse av aksjekapitalen i Velle Utvikling, jf. skatteloven § 11-8 første ledd.

3.2 Fisjonen

Aksjekapitalen i Velle Utvikling er NOK 1 000 000, fordelt på 2 000 aksjer hver pålydende NOK 500. Forut for beslutningen om fisjon vil det bli foreslått at pålydende på aksjene endres slik at selskapets aksjekapital før fisjonen vil være NOK 1 000 000 fordelt på 10 000 aksjer hver pålydende NOK 100. Selskapet eier 100 egne aksjer. Som følge av fisjonen vil aksjekapitalen i Velle Utvikling bli redusert med NOK 380 000, fra NOK 1 000 000 til NOK 620 000, ved innløsning av 3 800 aksjer.

Aksjekapitalen i Velle Datter forhøyes som følge av at Velle Datter mottar de utfisjonerte verdiene. Aksjonærene i Velle Utvikling mottar 1 aksje i Velle Datter hver pålydende NOK 100 for hver aksje de innløser i Velle Utvikling (1:1), dvs. 3 800 aksjer pålydende NOK 100 som gir en aksjekapital på NOK 380 000 (tilsvarende kapitalnedsettelsesbeløpet i Velle Utvikling). Samlet verdi av Velle Utvikling - aksjen før fisjonen tilsvarende verdien av aksjen i Velle Utvikling AS etter fisjonen tillagt verdien av vederlagsaksjen i Velle Datter.

3.3 Trekantfusjonen

Ved trekantfusjonen mellom Velle Datter og Vellebarnehagene oppløses Velle Datter og trekantfusjonsvederlaget gjøres opp ved tegning av 3 800 nye aksjer pålydende NOK 100 i Velle Utvikling. Kapitalforhøyelsen utgjør totalt NOK 380 000, fra NOK 620 000 til NOK 1 000 000 (dvs at forhøyelsesbeløpet tilsvarende kapitalnedsettelsen ved fisjonen).

Den enkelte aksjonærs forholdsmessige eierandel i Velle Utvikling vil forbli uendret som følge av fisjonen og trekantfusjonen.

Ret

4 TIDSPUNKTER

4.1 Selskapsrettslige ikrafttredelse

Både fisjonen og trekantfusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seksukersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og melding om ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret (aksjeloven § 14-8, jf § 13-16). Fisjonen og trekantfusjonen vil tre i kraft samtidig.

På ikrafttredelsestidspunktet for fisjonen inntre følgende virkninger:

- a) Aksjekapitalen i Velle Utvikling er nedsatt.
- b) Aksjekapital i Velle Datter er nedsatt til NOK 0.
- c) Aksjekapitalen i Velle Datter er forhøyet.
- d) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Velle Utvikling til Velle Datter i henhold til fisjons- og trekantfusjonsplanens bestemmelser.
- e) Vederlagsaksjene i Velle Datter er utstedt.
- f) Vedtektene i Velle Utvikling og Velle Datter er endret overensstemmende med forslaget i denne fisjons- og trekantfusjonsplan.
- g) Andre virkninger som i henhold til fisjons- og trekantfusjonsplanen skal inntre ved fisjonens ikrafttredelse.

På ikrafttredelsestidspunktet for trekantfusjonen inntre følgende virkninger av trekantfusjonen:

- a) Velle Datter er oppløst.
- b) Aksjekapitalen i Velle Utvikling er forhøyet.
- c) Velle Datters eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til Vellebarnehagene i henhold til fisjons- og trekantfusjonsplanens bestemmelser.
- d) Aksjonærene i Velle Datter har mottatt vederlag i form av nye aksjer i Velle Utvikling.
- e) Vedtektene i Velle Utvikling er endret overensstemmende med forslaget til trekantfusjon.
- f) Andre virkninger som i henhold til fisjons- og trekantfusjonsplanen skal inntre ved trekantfusjonens ikrafttredelse.

4.2 Regnskapsmessig gjennomføring

Både fisjonen og trekantfusjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra 1. januar 2017. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Vellebarnehagene skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Vellebarnehagene med de unntak som eventuelt følger av Bilag 1. Både fisjonen og trekantfusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet. Utkast til åpningsbalanse for Velle Datter er vedlagt som Bilag 2. Utkast til åpningsbalanse for Vellebarnehagene er vedlagt som Bilag 3. Revisors bekreftelse av utkast til åpningsbalanser er vedlagt som Bilag 4 og 5.

Fordeling av aksjekapitalen i Velle Utvikling i åpningsbalansen er basert på den beregnede fordeling av nettoverdiene mellom selskapene i Bilag 1, jf. også punkt 3.1 ovenfor.

4.3 Skattemessig gjennomføring

Både fisjonen og trekantfusjonen gjennomføres skattemessig med virkning fra det selskapsrettslige gjennomføringstidspunkt, jf. punkt 4.1 ovenfor. Fisjonen og trekantfusjonen gjennomføres med

skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fisjon og fusjon. I samsvar med skatteloven § 11-8 første ledd fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Velle Utvikling. Således overtar først Velle Datter og deretter Vellebarnehagene de skattemessige verdier som de overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser har på Velle Utviklings hånd. For øvrig fordeles skatteposisjonene i Velle Utvikling ved fisjonen og trekantfusjonen i henhold til gjeldende lovregler. Skattemessig verdi på aksjene i Velle Utvikling og Velle Datter videreføres uendret på vederlagsaksjene som utstedes i hhv. Velle Datter ved fisjonen og i Velle Utvikling ved trekantfusjonen.

5 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE

5.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Velle Utviklings kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser, samt fordelingen mellom selskapene, fremgår av spesifikasjonen i Bilag 1.

5.2 Ukjente/utglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Hvis det viser seg at Velle Utvikling pr det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt hadde vesentlige eiendeler eller rettigheter, gjeld eller andre vesentlige forpliktelser som ikke er med i Bilag 1, og heller ikke er tatt i betraktning ved utarbeidelse av bilaget, skal gjelden/forpliktelsene og de eiendelene/rettighetene som knytter seg til den overførte virksomhet, herunder eiendeler, rettigheter og forpliktelser angitt i Bilag 1, overføres til Velle Datter og videre til Vellebarnehagene. Eiendeler, rettigheter og gjeld/forpliktelser som ikke knytter seg til den overførte virksomheten, skal tilordnes Velle Utvikling.

5.3 Fordeling som eventuelt ikke lar seg gjennomføre

Dersom den i Bilag 1 fastsatte fordeling ikke lar seg gjennomføre fullt ut, skal det ytes kompensasjon mellom selskapene i kontanter, forutsatt at forholdet har økonomisk betydning.

5.4 Skatteposisjoner og resultatet i fisjonsåret

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Velle Utvikling til Velle Datter og deretter Vellebarnehagene som ledd i fisjonen og trekantfusjonen, blir videreført uendret i de respektive selskapene i henhold til skatteloven § 11-7 første ledd. Skatteposisjoner som ikke knytter seg til konkrete eiendeler eller forpliktelser fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 tredje og fjerde ledd.

Skattemessig resultat i fisjonsåret knyttet til de eiendelene, rettighetene og forpliktelser som overføres ved fisjonen og deretter trekantfusjonen fordeles mellom selskapene med virkning fra 1. januar 2017. Dette innebærer at det skattemessige resultatet fra og med 1. januar 2017 knyttet til de eiendelene, rettighetene og forpliktelser som overføres ved fisjonen og trekantfusjonen, tilordnes det selskapet som i henhold til denne fisjons- og trekantfusjonsplanen skal overta den enkelte eiendelen, rettigheten eller forpliktelsen som det skattemessige resultatet er knyttet til.

6 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER – FISJONEN

6.1 Velle Utvikling AS

6.1.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen

Fisjons- og trekantfusjonsplanen, datert 9. oktober 2017, for fisjon av Velle Utvikling AS (org nr 918 189 432) med Velle Datter AS u/stiftelse som overtakende selskap, godkjennes.

6.1.2 Forslag til beslutning om kapitalnedsettelse og vedtektsendring

Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Velle Utvikling AS med NOK 380 000, fra NOK 1 000 000 til NOK 620 000, ved innløsning av 3 800 aksjer pålydende NOK 100.

Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er NOK 620 000 fordelt på 6 200 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 100.

Aksjenes omsettelighet skal være begrenset, slik at salg eller annen form for overdragelse ikke kan finne sted uten styrets godkjenning. Ingen aksjonærer har forkjøpsrett. Styret kan ikke nekte salg eller overdragelse av aksjer uten gyldig grunn.

Selskapet ønsker en mest mulig jevn spredning av aksjene. Ingen personer, selskaper, organisasjoner eller andre grupper kan eie mer enn 33 %. I denne forbindelse regnes de ansatte som en gruppe.»

Velle Utvikling AS' vedtekter slik de lyder etter fisjonen er vedlagt som Bilag 7.

6.2 Velle Datter AS

6.2.1 Godkjenning av fisjons- og trekantfusjonsplan

Fisjons- og trekantfusjonsplanen, datert 9.oktober 2017, for fisjon av Velle Utvikling AS (org nr 918 189 432) med Velle Datter AS u/stiftelse som overtakende selskap, godkjennes.

6.2.2 Forslag til beslutning om nedsettelse av aksjekapital umiddelbart forut for fisjonen

Umiddelbart før kapitalforhøyelsen ved fisjonen innløses samtlige av Velle Utvikling AS' aksjer i Velle Datter AS. Følgende vedtak foreslås:

- (i) Aksjekapitalen nedsettes med NOK 30 000, fra NOK 30 000 til NOK 0, ved innløsning av 30 000 aksjer hver pålydende NOK 1. Innløsningen gjelder samtlige aksjer i Velle Datter AS.
- (ii) Nedsettelsesbeløpene under punkt (i) utbetales til eneaksjonæren Velle Utvikling AS ved registrering av aksjekapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen på 6 uker.
- (iii) Kapitalnedsettelsen er betinget av at kapitalforhøyelsen i Velle Datter AS, i forbindelse med fisjonen av Velle Utvikling AS med Velle Datter AS som overtakende selskap, blir gjennomført.

6.2.3 Forslag til beslutning om kapitalforhøyelse og vedtektsendring

Som ledd i fisjonen foreslås følgende vedtak om forhøyelse av aksjekapitalen:

- (i) Aksjekapitalen i Velle Datter AS forhøyes med NOK 380 000, fra NOK 0 til NOK 380 000, ved utstedelse av 3 800 aksjer hver pålydende NOK 100. Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved overtakelse av eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Velle Utvikling AS i henhold til fisjons- og trekantfusjonsplanens bestemmelser. Bokført nettoverdi av aksjeinnskuddet er NOK 3 644 823.
- (ii) De nye aksjene tilfaller aksjonærene i Velle Utvikling AS i samme forhold som de innløste aksjer i forbindelse med fisjonen av Velle Utvikling AS. Aksjene anses tegnet av aksjonærene i Velle Utvikling AS når generalforsamlingen i Velle Utvikling AS har godkjent fisjons- og trekantfusjonsplanen.
- (iii) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:

Red

"Aksjekapitalen er NOK 380 000, fordelt på 3 800 aksjer ordinære aksjer, hver pålydende NOK 100"

Velle Datter AS' vedtekter før kapitalnedsettelsen etter punkt 6.2.2 og etter fisjonen følger som hhv. Bilag 8 og 9.

7 SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER – TREKANTFUSJONEN

7.1 Velle Datter AS

7.1.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen

Fisjons- og trekantfusjonsplan, datert 9. oktober 2017, for fusjon mellom Velle Datter AS u/stiftelse og Vellebarnehagene AS u/stiftelse med Velle Datter AS som overdragende selskap med vederlag i form av utstedelse av nye aksjer i Velle Utvikling AS (org nr 918 189 432), godkjennes. Velle Datter AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.

7.2 Vellebarnehagene AS

7.2.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen

Fisjons- og trekantfusjonsplan, datert 9. oktober 2017, for fusjon mellom Velle Datter AS u/stiftelse og Vellebarnehagene AS u/stiftelse med Velle Datter AS som overdragende selskap med vederlag i form av utstedelse av 3 800 aksjer i Velle Utvikling AS (org nr 918 189 432), godkjennes. Velle Datter AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.

7.3 Velle Utvikling AS

7.3.1 Godkjennelse av fisjons- og trekantfusjonsplanen

Fisjons- og trekantfusjonsplan, datert 9. oktober 2017, for fusjon mellom Velle Datter AS u/stiftelse og Vellebarnehagene AS u/stiftelse med Velle Datter AS som overdragende selskap med vederlag i form av utstedelse av 3 800 aksjer i Velle Utvikling AS (org nr 918 189 432), godkjennes. Velle Datter AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.

7.3.2 Forslag til beslutning om kapitalforhøyelse og vedtektsendring

Som del av trekantfusjonen foreslås følgende beslutning om forhøyelse av aksjekapitalen i Velle Utvikling AS:

- a) Aksjekapitalen forhøyes med totalt NOK 380 000, fra NOK 620 000 til NOK 1 000 000, ved utstedelse av 3 800 aksjer pålydende NOK 100. Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjonærene i Velle Datter AS.
- b) Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved at Velle Utvikling AS får en fordring på Vellebarnehagene AS lik den bokførte egenkapital som tilføres Vellebarnehagene AS ved fusjonen med Velle Datter AS, dvs. NOK 3 644 823. Kapitalforhøyelsen anses tegnet når generalforsamlingen har godkjent fisjons- og trekantfusjonsplanen.
- c) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er NOK 1 000 000 fordelt på 10 000 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 100.

Aksjenes omsettelighet skal være begrenset, slik at salg eller annen form for overdragelse ikke kan finne sted uten styrets godkjenning. Ingen aksjonærer har forkjøpsrett. Styret kan ikke nekte salg eller overdragelse av aksjer uten gyldig grunn.

Per

Selskapet ønsker en mest mulig jevn spredning av aksjene. Ingen personer, selskaper, organisasjoner eller andre grupper kan eie mer enn 33 %. I denne forbindelse regnes de ansatte som en gruppe.»

Velle Utvikling AS' vedtekter slik de lyder etter trekantfusjonen følger som Bilag 11.

8 FISJONS- OG TREKANTFUSJONSOMKOSTNINGER

Omkostningene ved fisjonen og trekantfusjonen fordeles mellom Velle Utvikling AS og Vellebarnehagene i samme forhold som aksjekapitalen i Velle Utvikling AS er fordelt mellom selskapene. Som fisjons- og trekantfusjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor og advokat.

9 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSER

Utkast til åpningsbalanser for VELLE DATTER og Vellebarnehagene følger som Bilag 2 og 3 til fisjons- og trekantfusjonsplanen og er å anse som en del av denne. Revisorerklæring om at balansene er gjort opp i overensstemmelse med gjeldende regnskapsregler, følger som Bilag 4 og 5.

10 ENDRINGER I FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLANEN

Styrene i Velle Utvikling, Velle Datter og Vellebarnehagene kan, på vegne av generalforsamlingene, gjennomføre mindre endringer i fisjons- og trekantfusjonsplanen dersom dette finnes nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjeeiere.

11 FISJONENS OG TREKANTFUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN

Det er ingen ansatte i Velle Datter. De ansatte i Velle Utvikling som arbeider i barnehagene skal videreføre sitt ansettelsesforhold i Vellebarnehagene etter gjennomføring av omorganiseringen. Det innebærer videreføring av ansettelsesavtaler, inkludert pensjoner og ansiennitet.

Styret i Velle Utvikling har ansvar for at eksisterende ansettelsesavtaler transporteres til Vellebarnehagene med virkning fra det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt jf punkt 4.1.

Tillitsvalgte har rett til informasjon og har rett til drøfting i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5.

Ansatte i Velle Utvikling har rett til informasjon i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5.

Fisjonsplanen med vedlegg skal videre gjøres kjent for de ansatte i både Overdragende og Overtakende selskap, jf. aksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-11 (2).

12 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN OG TREKANTFUSJONEN

Fisjonens og trekantfusjonens gjennomføring er betinget av at:

- (i) Fisjonen og trekantfusjonen godkjennes med nødvendig flertall i generalforsamlingene.
- (ii) Fristene for innsigelser fra kreditorer etter aksjeloven § 13-15 er utløpt, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser, skal være endelig avgjort eller det er

oppnådd rettskraftig dom der det fastslås at fisjonen og trekantfusjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret.

13 BRISTENDE FORUTSETNINGER

Skulle det vise seg at fordelingen mellom selskapene er basert på uriktige eller ufullstendige opplysninger om faktiske forhold, og at det derfor vil oppstå skjevheter som ikke kan rettes opp gjennom andre bestemmelser i denne fisjons- og trekantfusjonsplan, skal skjevheten kompenseres gjennom betaling av kontantvederlag. Ved fastsettelse av betalingstidspunkt skal det tas rimelig hensyn til selskapenes likviditetssituasjon.

14 LOVVALG OG VERNETING

Denne fisjonsplanen skal være undergitt og fortolkes i samsvar med norsk rett. Enhver tvist i forbindelse med denne fisjonsplanen skal avgjøres med endelig virkning ved voldgift i Oslo etter de til enhver tid gjeldende regler i voldgiftsloven.

* * *

Denne fisjonsplanen er utstedt i 3-tre-eksemplarer, ett til hver av partene.

[Egen signaturside følger]

Tønsberg, 9. oktober 2017

Styret i Velle Utvikling AS



Runar Andre Larsen
Styreleder



Heidi Cathrine Aas Larsen
Nestleder



Bjørnar Tveiten Andersen



Jacob-Christian Christensen

Ellen Marine Lian



Jon Edgar Karlsen



Kari Sæthren

Tønsberg, 9. oktober 2017

Styret i Vellebarnehagene AS



Runar Andre Larsen
Styreleder

Tønsberg, 9. oktober 2017

Styret i Velle Datter AS



Runar Andre Larsen
Styreleder

Tønsberg, 9. oktober 2017

New Orleans 10/10-2017

Styret i Velle Utvikling AS

Runar Andre Larsen
Styreleder

Heidi Cathrine Aas Larsen
Nestleder

Ellen Lian

Ellen Marine Lian

Bjørnar Tveiten Andersen

Jacob Christian Christensen

Jon Edgar Karlsen

Kari Sæthren

Tønsberg, 9. oktober 2017

Styret i Vellebarnehagene AS

Runar Andre Larsen
Styreleder

Tønsberg, 9. oktober 2017

Styret i Velle Datter AS

Runar Andre Larsen
Styreleder

Velle Datter AS

Åpningsbalanse pr. 31. august 2017

Eiendeler

<i>Tomter, bygg mv.</i>	
Bygg Sigridløkka (Melsomvikveien)	3 596 307
Bygg Olaløkka (Søndre Villavei)	4 209 709
Sum tomter, bygg mv.	<u>7 806 016</u>
Driftsløsøre	2 281 243
Sum driftsløsøre	<u>2 281 243</u>
Sum anleggsmidler	<u>10 087 259</u>
Sum eiendeler	<u>10 087 259</u>

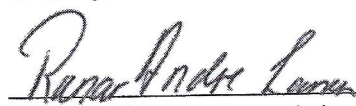
Egenkapital

<i>Innskutt egenkapital</i>	
Aksjekapital	380 000
Sum innskutt egenkapital	<u>380 000</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>	
Annen egenkapital	3 264 823
Sum opptjent egenkapital	<u>3 264 823</u>
Sum egenkapital	<u>3 644 823</u>

Gjeld

<i>Kortsiktig gjeld</i>	
Fisjonsmellomværende	6 442 436
Sum kortsiktig gjeld	<u>6 442 436</u>
Sum gjeld	<u>6 442 436</u>
Sum gjeld og EK	<u>10 087 259</u>
Kontroll	0

Tønsberg, 9. oktober 2017


Runar André Larsen, styrets leder

Noter til åpningsbalansen

Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk. Åpningsbalansen er basert på ureviderte perioderegnskaper pr. 31.08.2017.

Fisjonen representerer en intern omorganisering, og bokføres etter kontinuitetsprinsippet, hvor egenkapitaliuttaket i forbindelse med fisjonen tilsvarer bokført verdi av utfisjonerte eiendeler.

Vellebarnehagene AS

Åpningsbalanse pr. 31. august 2017

Eiendeler

Tomter, bygg mv.

Bygg Sigridløkka (Melsomvikveien)	3 596 307
Bygg Olaløkka (Søndre Villavei)	4 209 709
Sum tomter, bygg mv.	<u>7 806 016</u>

Driftsløsøre	2 281 243
Sum driftsløsøre	<u>2 281 243</u>

Sum anleggsmidler	<u>10 087 259</u>
-------------------	-------------------

Omløpsmidler

Bankinnskudd	<u>30 000</u>
--------------	---------------

Sum eiendeler	<u>10 117 259</u>
---------------	-------------------

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	30 000
Sum innskutt egenkapital	<u>30 000</u>

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	0
Sum opptjent egenkapital	<u>0</u>

Sum egenkapital	<u>30 000</u>
-----------------	---------------

Gjeld

Kortsiktig gjeld


Fisjonsmellomværende	6 442 436
Fusjonsmellomværende	3 644 823
Sum kortsiktig gjeld	<u>10 087 259</u>

Sum gjeld	<u>10 087 259</u>
-----------	-------------------

Sum gjeld og EK	<u>10 117 259</u>
-----------------	-------------------

Kontroll	0
----------	---

Tønsberg, 9. oktober 2017



Runar André Larsen, styrets leder

Noter til åpningsbalansen

Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Åpningsbalansen er basert på ureviderte perioderegnskaper pr. 31.08.2017.

Konsernfusjonen representerer en intern omorganisering, og bokføres etter kontinuitetsprinsippet, hvor fordringen som utstedes til morselskapet (aksjeutstedende foretak) i forbindelse med fusjonen tilsvare bokført verdi av innfusjonerte eiendeler.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Åslyveien 21, NO-3170 Sem
Postboks 2427, NO-3104 Tønsberg

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax: +47 33 35 05 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Til generalforsamlingen i Velle Datter AS

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fisjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 31.08.2017 for Velle Datter AS med noter som viser en egenkapital på kr 3 644 823. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Velle Datter AS balanse med tillegg av de eiendelene selskapet skal overta i forbindelse med fisjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fisjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for utkast til 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.



Building a better
working world

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.

Tønsberg, 11. oktober 2017

ERNST & YOUNG AS

Morten Mobråthen
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Vellebarnehagene AS

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 31.08.2017 for Vellebarnehagene AS med noter som viser en egenkapital på kr 30 000. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Vellebarnehagene AS 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 utkast til 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.



Building a better
working world

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.

Tønsberg, 11. oktober 2017

ERNST & YOUNG AS

Morten Mobråthen

statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Velle Datter AS

REDEGJØRELSE FOR FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN

Da det er utarbeidet en plan for fisjon av Velle Utvikling AS hvoretter Velle Datter AS skal være det overtakende selskap, og Velle Datter AS simultant skal innfusjoneres i Vellebarnehagene AS med utstedelse av vederlag i morselskapet Velle Utvikling AS, gis herved følgende redegjørelse etter aksjeloven § § 13-10, jf. § 14-4:

1 BESKRIVELSE AV TRANSAKSJONENE

Styrene i Velle Utvikling AS, Velle Datter AS og Vellebarnehagene AS har utarbeidet en felles fisjons- og trekantfusjonsplan for selskapene, datert 9. oktober 2017.

Ved fisjonen overdras enkelte eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Velle Utvikling AS til Velle Utvikling AS sitt heleide datterselskap, Velle Datter AS. Umiddelbart forut for fisjonen innløses samtlige aksjer Velle Utvikling AS eier i Velle Datter AS. Ved fisjonen nedsettes deretter aksjekapitalen i Velle Utvikling AS ved innløsning av aksjer, og aksjeeierne i Velle Utvikling AS mottar vederlag i form av aksjer i Velle Datter AS ("**Fisjonen**").

På fisjonstidspunktet er samlet bokført egenkapital i Overdragende Selskap på NOK 46 561 058. Virkelig verdi av selskapet er NOK 108 893 909, mens virkelig verdi av den delen som skilles ut til Overtakende Selskap er NOK 43 557 564.

Verdsettelsen av Overdragende Selskap, samt den del som skilles ut, er foretatt per 6.10.2017. Styret i Overdragende Selskap er av den oppfatning at det per 9. oktober 2017 ikke har skjedd endringer i verdiene og at verddivurderingen derfor reflekterer nettoverdien (virkelige verdier) i Overdragende Selskap, herunder nettoverdien av det som fisjoneres ut.

Aksjekapitalen i Overdragende Selskap før fisjonen er NOK 1 000 000, fordelt på 10 000 aksjer pålydende NOK 100.

Ved fisjonen skal aksjekapitalen i Overdragende Selskap fordeles i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene, jf. skatteloven ("sktl") § 11-8 (1) ledd. Den registrerte aksjekapitalen er på NOK 1 000 000 og er justert etter fradrag for pålydende av egne aksjer på NOK 50 000. Det er netto aksjekapital på NOK 950 000 som skal fordeles i samme forhold som nettoverdiene i Overdragende Selskap fordeles ved fisjonen.

Simultant med og betinget av Fisjonen, fusjoneres Velle Datter AS med Vellebarnehagene AS som er et heleid datterselskap av Velle Utvikling AS, ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Velle Datter AS til Vellebarnehagene AS. Velle Datter AS oppløses ved fusjonen, og aksjonærene i Velle Datter AS mottar vederlag i form av aksjer i Velle Utvikling AS ved utstedelse av aksjer i selskapet ("**Trekantfusjonen**"). Det gjennomføres således en ordinær kapitalforhøyelse i Velle Utvikling AS som vederlagsutstedende morselskap ved Trekantfusjonen.

Ved at morselskapet Velle Utvikling AS gjør opp vederlaget for Vellebarnehagene AS som er overtakende selskap ved Trekantfusjonen, etableres det en fordring mellom Velle Utvikling AS (som kreditor) og Vellebarnehagene AS (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik bokført egenkapital av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres Vellebarnehagene AS ved fusjonen. Fordringens skattemessige inngangsverdi vil være lik skattemessig verdi av det som overføres. Fordringen står tilbake for øvrige kreditorer.

2 VERDIVURDERINGEN

Bytteforholdene er basert på en verdivurdering foretatt av styret i Velle Utvikling AS på tidspunktet for vedtakelsen av fisjons- og fusjonsplanen. Ved verdivurderingen er det benyttet anerkjente verdsettelsesprinsipper og det er i hovedsak lagt vekt på substansverdi og forventet fremtidig inntjening. Styrets verdivurdering har også hensyntatt ekstern verdivurdering av eiendommene i selskapet fra Q4 Næringsmegling AS v/ Cathrin E. Janås datert 14.07.2017.

Q4 Næringsmegling AS v/ Cathrin E. Janås har vurdert verdien på følgende eiendommer:

- Kaigata 3, gnr. 1005 bnr. 11 i Tønsberg kommune
- Stensarmen 5, gnr. 1005 bnr. 21 i Tønsberg kommune
- Søndre Villavei 3 – Olaløkkka Barnehage gnr. 423 bnr. 128 i Sandefjord
- Melsomvikveien 583 gnr. 202 bnr. 225 snr. 2, Sigridløkkka Barnehage i Tønsberg kommune

Verdivurderingene baserer seg i hovedsak på kapitalisering av de nettoleieinntekter (forrentningsverdi) som kan oppnås ved utleie av arealene i eiendommen. Netto leieinntekter fremkommer som differansen mellom brutto leieinntekter og eiers kostnader med drift og vedlikehold av eiendommen. Mulig ledighetsgrad for bygningen er ikke særskilt vurdert, men er hensyntatt i rentesatsen.

Styret har, med grunnlag i verdivurderingen fra Nitschke datert 6.10.2017 og basert på egne vurderinger benyttet følgende verdsettelsesmetoder ved beregning av verdien av barnehagevirksomheten i selskapet:

- Yield basert på forventet alternativ markedsleie for eide barnehager
- Multippel på estimert EBITDA relatert til drift
- Gjenanskaffelseskost justert for teknisk stand slitasje
- Selskapsverdi pr. barn for relevante transaksjoner
- Selskapsverdi/EBITDA for relevante transaksjoner

Selskapet driver to barnehager hvor de eier byggene, i tillegg driver de to barnehager som de leier:

- Olaløkkka Barnehage (operatør og eier av bygg)
- Sigridløkkka Barnehage (operatør og eier av bygg)
- Kjeldaas Barnehage (operatør)
- Træleborg Barnehage (operatør)

Hovedmetodikken består i å vurdere summen av a) verdien av de eide eiendommene dersom man skulle leid disse ut til barnehagedrift og b) verdien med utgangspunkt i forventede offentlige tilskudd og forelddepenger og en estimert EBITDA-margin og EBITDA-multippel. Dette er en metode som blant annet er benyttet av store barnehageaktører i Norge og Norden i forbindelse med oppkjøp av barnehager og utstedelse av obligasjonsgjeld.

I tillegg er det sett på gjenanskaffelseskost, justert for selskapets estimat for alder og teknisk stand og prising ved sammenliknbare transaksjoner.

I forbindelse med utskillelse av barnehagevirksomheten vil formålet med virksomheten omdefineres, slik at man i fremtiden kan utnytte verdier som skapes i barnehagevirksomheten til det beste for den øvrige virksomheten som drives av Velle Utvikling AS.

Selskapets øvrige virksomhet består av produksjonsvirksomhet i opplæringsøyemed og arbeids- og inkluderingstiltak i samarbeid med NAV. Virksomhetenes ideelle formål planlegges videreført i ny struktur. Styret legger således til grunn at virksomhetens bokførte verdier kan legges til grunn i verddivurderingen. Historiske regnskapsmessige resultater støtter opp under denne vurderingen. En gjennomgang av substansverdier i disse virksomhetene har heller ikke avdekket mer- eller mindre verdier utover bokførte verdier.

Eiendommene er i dag en del av selskapets samlede skattefrie virksomhet. En evt. fremtidig omklassifisering av deler av virksomheten vil innebære etablering av skattemessige verdier basert på markedsverdier på det tidspunktet en evt. omklassifisering skjer. Det er således ikke funnet grunnlag for å innarbeide avsetninger for utsatt skatt i den samlede verddivurderingen av selskapet.

Basert på styrets gjennomgang av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ligger i Overdragende Selskap, vurderer dermed styret at virkelig verdi av Overdragende Selskap utgjør NOK 108 893 909 og at virkelig verdi av den delen som skilles ut fra Overdragende Selskap utgjør NOK 43 557 564.

Samlet verdi av Overdragende Selskap settes til NOK 108 893 909, mens verdien av den delen som utfisjoneres settes til NOK 43 557 564.

Bytteforholdet og nedsettelsen av aksjekapitalen i Velle Utvikling AS ved Fisjonen (samt kapitalforhøyelsen i Velle Datter AS) er basert på at andel av utfisjonerte eiendeler utgjør 40 % av totalverdien av Velle Utvikling AS. Aksjekapitalen fordeles mellom selskapene i samme forhold som den reelle nettoformue fordeles.

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av vederlaget ved Fisjonen og Trekantfusjonen er etter styrets oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget ved Fisjonen eller Trekantfusjonen. Etter styrets mening er den foreslåtte fordelingen ved Fisjonen og Trekantfusjonen rimelig og saklig begrunnet. Det kan ikke ses å være spesielle forhold å bemerke når det gjelder verddivurderingen av det som skal overtas.

Fisjonen gjennomføres til regnskapsmessig kontinuitet. Styret kjenner ikke til forhold vedrørende driften i Velle Utvikling AS i tiden etter siste balansedato som skulle tilsi vesentlige endringer i de bokførte verdier. Vi bekrefter at de eiendeler og forpliktelser som skal overtas av Velle Datter AS kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer det avtalte vederlaget, herunder aksjenes pålydende med NOK 380 000 og annen egenkapital NOK 3 264 823. Samlet utgjør innskuddet NOK 3 644 823.

* * *

[Egen signaturside følger]

Styret i Velle Datter AS

Tønsberg, 9. oktober 2017



Runar Andre Larsen
Styreleder

Vedlegg: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Velle Utvikling AS for siste år

Til generalforsamlingen i Velle Utvikling AS

REDEGJØRELSE FOR FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN (KAPITALFORHØYELSE)

Da det er utarbeidet en plan for fisjon av Velle Utvikling AS hvorefter Velle Utvikling AS skal være det overdragende selskap, og Velle Utvikling AS simultant skal overta aksjeinnskudd i andre eiendeler enn penger ved en trekantfusjon der Velle Utvikling AS er vederlagsutstedende morselskap, gis herved følgende redegjørelse etter henholdsvis aksjeloven § 13-10, jf. § 14-4/ § 10-2, jf. § 2-6:

1 BESKRIVELSE AV TRANSAKSJONENE

Styrene i Velle Utvikling AS, Velle Datter AS og Vellebarnehagene AS har utarbeidet en felles fisjons- og trekantfusjonsplan for selskapene, datert 9. oktober 2017.

Ved fisjonen overdras enkelte eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Velle Utvikling AS til Velle Utvikling AS sitt heleide datterselskap, Velle Datter AS. Umiddelbart forut for fisjonen innløses samtlige aksjer Velle Utvikling AS eier i Velle Datter AS. Ved fisjonen nedsettes deretter aksjekapitalen i Velle Utvikling AS ved innløsning av aksjer, og aksjeeierne i Velle Utvikling AS mottar vederlag i form av aksjer i Velle Datter AS ("**Fisjonen**").

På fisjonstidspunktet er samlet bokført egenkapital i Overdragende Selskap på NOK 46 561 058. Virkelig verdi av selskapet er NOK 108 893 909, mens virkelig verdi av den delen som skilles ut til Overtakende Selskap er NOK 43 557 564.

Verdsettelsen av Overdragende Selskap, samt den del som skilles ut, er foretatt per 6.10.2017. Styret i Overdragende Selskap er av den oppfatning at det per 9. oktober 2017 ikke har skjedd endringer i verdiene og at verddivurderingen derfor reflekterer nettoverdien (virkelige verdier) i Overdragende Selskap, herunder nettoverdien av det som fisjoneres ut.

Aksjekapitalen i Overdragende Selskap før fisjonen er NOK 1 000 000, fordelt på 10 000 aksjer pålydende NOK 100.

Ved fisjonen skal aksjekapitalen i Overdragende Selskap fordeles i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene, jf. skatteloven ("sktl") § 11-8 (1) ledd. Den registrerte aksjekapitalen er på NOK 1 000 000 og er justert etter fradrag for pålydende av egne aksjer på NOK 50 000. Det er netto aksjekapital på NOK 950 000 som skal fordeles i samme forhold som nettoverdiene i Overdragende Selskap fordeles ved fisjonen.

Simultant med og betinget av Fisjonen, fusjoneres Velle Datter AS med Vellebarnehagene AS som er et heleid datterselskap av Velle Utvikling AS, ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Velle Datter AS til Vellebarnehagene AS. Velle Datter AS oppløses ved fusjonen, og aksjonærene i Velle Datter AS mottar vederlag i form av aksjer i Velle Utvikling AS ved utstedelse av aksjer i selskapet ("Trekantfusjonen"). Det gjennomføres således en ordinær kapitalforhøyelse i Velle Utvikling AS som vederlagsutstedende morselskap ved Trekantfusjonen.

Ved at morselskapet Velle Utvikling AS gjør opp vederlaget for Vellebarnehagene AS som er overtakende selskap ved Trekantfusjonen, etableres det en fordring mellom Velle Utvikling AS (som kreditor) og Vellebarnehagene AS (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik bokført egenkapital av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres Vellebarnehagene AS ved fusjonen. Fordringens skattemessige inngangsverdi vil være lik skattemessig verdi av det som overføres. Fordringen står tilbake for øvrige kreditorer.

2 VERDIVURDERINGEN

Bytteforholdene er basert på en verdivurdering foretatt av styret i Velle Utvikling AS på tidspunktet for vedtakelsen av fisjons- og fusjonsplanen. Ved verdivurderingen er det benyttet anerkjente verdsettelsesprinsipper og det er i hovedsak lagt vekt på substansverdi og forventet fremtidig inntjening. Styrets verdivurdering har også hensyntatt ekstern verdivurdering av eiendommene i selskapet fra Q4 Næringsmegling AS v/ Cathrin E. Janås datert 14.07.2017.

Q4 Næringsmegling AS v/ Cathrin E. Janås har vurdert verdien på følgende eiendommer:

- Kaigata 3, gnr. 1005 bnr. 11 i Tønsberg kommune
- Stensarmen 5, gnr. 1005 bnr. 21 i Tønsberg kommune
- Søndre Villavei 3 – Olaløkka Barnehage gnr. 423 bnr. 128 i Sandefjord
- Melsomvikveien 583 gnr. 202 bnr. 225 snr. 2, Sigridløkka Barnehage i Tønsberg kommune

Verdivurderingene baserer seg i hovedsak på kapitalisering av de nettoleieinntekter (forrentningsverdi) som kan oppnås ved utleie av arealene i eiendommen. Netto leieinntekter fremkommer som differansen mellom brutto leieinntekter og eiers kostnader med drift og vedlikehold av eiendommen. Mulig ledighetsgrad for bygningen er ikke særskilt vurdert, men er hensyntatt i rentesatsen.

Styret har, med grunnlag i verdivurderingen fra Nitschke datert 6.10.2017 og basert på egne vurderinger benyttet følgende verdsettelsesmetoder ved beregning av verdien av barnehagevirksomheten i selskapet:

- Yield basert på forventet alternativ markedsleie for eide barnehager
- Multiplert på estimert EBITDA relatert til drift
- Gjenanskaffelseskost justert for teknisk stand slitasje
- Selskapsverdi pr. barn for relevante transaksjoner
- Selskapsverdi/EBITDA for relevante transaksjoner

Selskapet driver to barnehager hvor de eier byggene, i tillegg driver de to barnehager som de leier:

- Olaløkka Barnehage (operatør og eier av bygg)
- Sigridløkka Barnehage (operatør og eier av bygg)
- Kjeldaas Barnehage (operatør)
- Træleborg Barnehage (operatør)

Hovedmetodikken består i å vurdere summen av a) verdien av de eide eiendommene dersom man skulle leid disse ut til barnehagedrift og b) verdien med utgangspunkt i forventede offentlige tilskudd og forelddepenger og en estimert EBITDA-margin og EBITDA-multippel. Dette er en metode som blant annet er benyttet av store barnehageaktører i Norge og Norden i forbindelse med oppkjøp av barnehager og utstedelse av obligasjonsgjeld.

I tillegg er det sett på gjenanskaffelseskost, justert for selskapets estimat for alder og teknisk stand og prising ved sammenliknbare transaksjoner.

I forbindelse med utskillelse av barnehagevirksomheten vil formålet med virksomheten omdefineres, slik at man i fremtiden kan utnytte verdier som skapes i barnehagevirksomheten til det beste for den øvrige virksomheten som drives av Velle Utvikling AS.

Selskapets øvrige virksomhet består av produksjonsvirksomhet i opplæringsøyemed og arbeids- og inkluderingstiltak i samarbeid med NAV. Virksomhetenes ideelle formål planlegges videreført i ny struktur. Styret legger således til grunn at virksomhetens bokførte verdier kan legges til grunn i verddivurderingen. Historiske regnskapsmessige resultater støtter opp under denne vurderingen. En gjennomgang av substansverdier i disse virksomhetene har heller ikke avdekket mer- eller mindre verdier utover bokførte verdier.

Eiendommene er i dag en del av selskapets samlede skattefrie virksomhet. En evt. fremtidig omklassifisering av deler av virksomheten vil innebære etablering av skattemessige verdier basert på markedsverdier på det tidspunktet en evt. omklassifisering skjer. Det er således ikke funnet grunnlag for å innarbeide avsetninger for utsatt skatt i den samlede verddivurderingen av selskapet.

Basert på styrets gjennomgang av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ligger i Overdragende Selskap, vurderer dermed styret at virkelig verdi av Overdragende Selskap utgjør NOK 108 893 909 og at virkelig verdi av den delen som skilles ut fra Overdragende Selskap utgjør NOK 43 557 564.

Samlet verdi av Overdragende Selskap settes til NOK 108 893 909, mens verdien av den delen som utfisjoneres settes til NOK 43 557 564.

Bytteforholdet og nedsettelsen av aksjekapitalen i Velle Utvikling AS ved Fisjonen (samt kapitalforhøyelsen i Velle Datter AS) er basert på at andel av utfisjonerte eiendeler utgjør 40 % av totalverdien av Velle Utvikling AS. Aksjekapitalen fordeles mellom selskapene i samme forhold som den reelle nettoformue fordeles.

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av vederlaget ved Fisjonen og Trekantfusjonen er etter styrets oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget ved Fisjonen eller Trekantfusjonen. Etter styrets mening er den foreslåtte fordelingen ved Fisjonen og Trekantfusjonen rimelig og saklig begrunnet.

Det er et vilkår etter aksjeloven § 14-3 tredje ledd, jf aksjeloven § 12-2 andre ledd, at overdragende selskap etter fisjonen har dekning for sin gjenværende bundne egenkapital. Det bekreftes med dette at Velle Utvikling AS etter Fisjonen vil ha dekning for sin gjenværende bundne egenkapital.

Trekantfusjonsfordringens verdi er satt lik pålydende og tilsvarer bokført verdi av den egenkapital som skal overføres til Vellebarnehagene AS. Vi bekrefter at den fordring som skal overtas ved Trekantfusjonen, har en verdi som minst tilsvarer det avtalte vederlaget, herunder utstedelse av aksjene, pålydende NOK 380 000 og annen egenkapital NOK 3 264 823. Samlet utgjør innskuddet NOK 3 644 823.

* * *

Styret i Velle Utvikling AS

Tønsberg, 9. oktober 2017



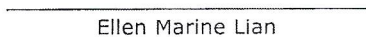
Runar Andre Larsen
Styreleder



Heidi Cathrine Aas Larsen
Nestleder



Bjørnar Tveiten Andersen



Ellen Marine Lian



Jacob Christian Christensen



Jon Edgar Karlsen



Kari Sæthren

Styret i Velle Utvikling AS

Tønsberg, 9. oktober 2017

New Orleans 10/10-2017

Runar Andre Larsen
Styreleder

Heidi Cathrine Aas Larsen
Nestleder

Ellen Lian

Ellen Marine Lian

Jon Edgar Karlsen

Bjørnar Tveiten Andersen

Jacob Christian Christensen

Kari Sæthren

Til generalforsamlingen i Vellebarnehagene AS

REDEGJØRELSE FOR FISJONS- OG TREKANTFUSJONSPLAN

Da det er utarbeidet en plan for fisjon av Velle Utvikling AS hvoretter Velle Datter AS skal være det overtakende selskap, og Velle Datter AS simultant skal innfusjoneres i Vellebarnehagene AS med utstedelse av vederlag i morselskapet Velle Utvikling, gis herved følgende redegjørelse etter aksjeloven § 13-10:

1 BESKRIVELSE AV TRANSAKSJONENE

Styrene i Velle Utvikling AS, Velle Datter AS og Vellebarnehagene AS har utarbeidet en felles fisjons- og trekantfusjonsplan for selskapene, datert 9. oktober 2017.

Ved fisjonen overdras enkelte eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Velle Utvikling AS til Velle Utvikling AS sitt heleide datterselskap, Velle Datter AS. Umiddelbart forut for fisjonen innløses samtlige aksjer Velle Utvikling AS eier i Velle Datter AS. Ved fisjonen nedsettes deretter aksjekapitalen i Velle Utvikling AS ved innløsning av aksjer, og aksjeeierne i Velle Utvikling AS mottar vederlag i form av aksjer i Velle Datter AS ("**Fisjonen**").

På fisjonstidspunktet er samlet bokført egenkapital i Overdragende Selskap på NOK 46 561 058. Virkelig verdi av selskapet er NOK 108 893 909, mens virkelig verdi av den delen som skilles ut til Overtakende Selskap er NOK 43 557 564.

Verdsettelsen av Overdragende Selskap, samt den del som skilles ut, er foretatt per 6.10.2017. Styret i Overdragende Selskap er av den oppfatning at det per 9. oktober 2017 ikke har skjedd endringer i verdiene og at verdivurderingen derfor reflekterer nettoverdier (virkelige verdier) i Overdragende Selskap, herunder nettoverdier av det som fusjoneres ut.

Aksjekapitalen i Overdragende Selskap før fisjonen er NOK 1 000 000, fordelt på 10 000 aksjer pålydende NOK 100.

Ved fisjonen skal aksjekapitalen i Overdragende Selskap fordeles i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene, jf. skatteloven ("sktl") § 11-8 (1) ledd. Den registrerte aksjekapitalen er på NOK 1 000 000 og er justert etter fradrag for pålydende av egne aksjer på NOK 50 000. Det er netto aksjekapital på NOK 950 000 som skal fordeles i samme forhold som nettoverdiene i Overdragende Selskap fordeles ved fisjonen.

Simultant med og betinget av Fisjonen, fusjoneres Velle Datter AS med Vellebarnehagene AS som er et heleid datterselskap av Velle Utvikling AS, ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Velle Datter AS til Vellebarnehagene AS. Velle Datter AS oppløses ved fusjonen, og aksjonærene i Velle Datter AS mottar vederlag i form av aksjer i Velle Utvikling AS ved utstedelse av aksjer i selskapet ("**Trekantfusjonen**"). Det gjennomføres således en ordinær kapitalforhøyelse i Velle Utvikling AS som vederlagsutstedende morselskap ved Trekantfusjonen.

Ved at morselskapet Velle Utvikling AS gjør opp vederlaget for Vellebarnehagene AS som er overtakende selskap ved Trekantfusjonen, etableres det en fordring mellom Velle Utvikling AS (som kreditor) og Vellebarnehagene AS (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik bokført egenkapital av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres Vellebarnehagene AS ved fusjonen. Fordringens skattemessige inngangsverdi vil være lik skattemessig verdi av det som overføres. Fordringen står tilbake for øvrige kreditorer.

2 VERDIVURDERINGEN

Bytteforholdene er basert på en verdivurdering foretatt av styret i Velle Utvikling AS på tidspunktet for vedtakelsen av fisjons- og fusjonsplanen. Ved verdivurderingen er det benyttet anerkjente verdsettelsesprinsipper og det er i hovedsak lagt vekt på substansverdi og forventet fremtidig inntjening. Styrets verdivurdering har også hensyntatt ekstern verdivurdering av eiendommene i selskapet fra Q4 Næringsmegling AS v/ Cathrin E. Janås datert 14.07.2017.

Q4 Næringsmegling AS v/ Cathrin E. Janås har vurdert verdien på følgende eiendommer:

- Kaigata 3, gnr. 1005 bnr. 11 i Tønsberg kommune
- Stensarmen 5, gnr. 1005 bnr. 21 i Tønsberg kommune
- Søndre Villavei 3 – Olaløkka Barnehage gnr. 423 bnr. 128 i Sandefjord
- Melsomvikveien 583 gnr. 202 bnr. 225 snr. 2, Sigridløkka Barnehage i Tønsberg kommune

Verdivurderingene baserer seg i hovedsak på kapitalisering av de nettoleieinntekter (forrentningsverdi) som kan oppnås ved utleie av arealene i eiendommen. Netto leieinntekter fremkommer som differansen mellom brutto leieinntekter og eiers kostnader med drift og vedlikehold av eiendommen. Mulig ledighetsgrad for bygningen er ikke særskilt vurdert, men er hensyntatt i rentesatsen.

Styret har, med grunnlag i verdivurderingen fra Nitschke datert 6.10.2017 og basert på egne vurderinger benyttet følgende verdsettelsesmetoder ved beregning av verdien av barnehagevirksomheten i selskapet:

- Yield basert på forventet alternativ markedsleie for eide barnehager
- Multippel på estimert EBITDA relatert til drift
- Gjenanskaffelseskost justert for teknisk stand slitasje
- Selskapsverdi pr. barn for relevante transaksjoner
- Selskapsverdi/EBITDA for relevante transaksjoner

Selskapet driver to barnehager hvor de eier byggene, i tillegg driver de to barnehager som de leier:

- Olaløkka Barnehage (operatør og eier av bygg)
- Sigridløkka Barnehage (operatør og eier av bygg)
- Kjeldaas Barnehage (operatør)
- Træleborg Barnehage (operatør)

Hovedmetodikken består i å vurdere summen av a) verdien av de eide eiendommene dersom man skulle leid disse ut til barnehagedrift og b) verdien med utgangspunkt i forventede offentlige tilskudd og foreldpengene og en estimert EBITDA-margin og EBITDA-multippel. Dette er en metode som blant annet er benyttet av store barnehageaktører i Norge og Norden i forbindelse med oppkjøp av barnehager og utstedelse av obligasjonsgjeld.

I tillegg er det sett på gjenanskaffelseskost, justert for selskapets estimat for alder og teknisk stand og prising ved sammenliknbare transaksjoner.

I forbindelse med utskillelse av barnehagevirksomheten vil formålet med virksomheten omdefineres, slik at man i fremtiden kan utnytte verdier som skapes i barnehagevirksomheten til det beste for den øvrige virksomheten som drives av Velle Utvikling AS.

Selskapets øvrige virksomhet består av produksjonsvirksomhet i opplæringsøyemed og arbeids- og inkluderingstiltak i samarbeid med NAV. Virksomhetenes ideelle formål planlegges videreført i ny struktur. Styret legger således til grunn at virksomhetens bokførte verdier kan legges til grunn i verdivurderingen. Historiske regnskapsmessige resultater støtter opp under denne vurderingen. En gjennomgang av substansverdier i disse virksomhetene har heller ikke avdekket mer- eller mindre verdier utover bokførte verdier.

Eiendommene er i dag en del av selskapets samlede skattefrie virksomhet. En evt. fremtidig omklassifisering av deler av virksomheten vil innebære etablering av skattemessige verdier basert på markedsverdier på det tidspunktet en evt. omklassifisering skjer. Det er således ikke funnet grunnlag for å innarbeide avsetninger for utsatt skatt i den samlede verdivurderingen av selskapet.

Basert på styrets gjennomgang av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ligger i Overdragende Selskap, vurderer dermed styret at virkelig verdi av Overdragende Selskap utgjør NOK 108 893 909 og at virkelig verdi av den delen som skilles ut fra Overdragende Selskap utgjør NOK 43 557 564.

Samlet verdi av Overdragende Selskap settes til NOK 108 893 909, mens verdien av den delen som utfisjonerer settes til NOK 43 557 564.

Bytteforholdet og nedsettelsen av aksjekapitalen i Velle Utvikling AS ved Fisjonen (samt kapitalforhøyelsen i Velle Datter AS) er basert på at andel av utfisjonerte eiendeler utgjør 40 % av totalverdien av Velle Utvikling AS. Aksjekapitalen fordeles mellom selskapene i samme forhold som den reelle nettoformue fordeles.

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av vederlaget ved Trekantfusjonen er etter styrets oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget ved Trekantfusjonen. Etter styrets mening er den foreslåtte fordelingen ved Trekantfusjonen rimelig og saklig begrunnet. Det kan ikke ses å være spesielle forhold å bemerke når det gjelder verdivurderingen av det som skal overtas.

Eiendelene overdras til bokførte verdier i Velle Datter AS. Vi kjenner ikke til forhold vedrørende driften i Velle Datter AS eller Velle Utvikling AS i tiden etter siste balansedato som skulle tilsi vesentlige endringer i de bokførte verdier. Styret bekrefter videre at eiendeler og forpliktelser som skal overtas fra Velle Datter AS til dekning av fordringen i Vellebarnehagene AS som benyttes som aksjeinnskudd i Velle Utvikling, kan oppføres i balansen med en verdi som gir dekning for fordringens pålydende, NOK 3 644 823.

* * *

[Egen signaturside følger]

Styret i Vellebarnehagene AS

Tønsberg, 9. oktober 2017



Runar Andre Larsen
Styreleder

Vedlegg: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Velle Utvikling AS for siste år