

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL OG DE FØRSTE NI MÅNEDER I 2008



ALWAYS A SMART CHOICE



BORGESTAD
INDUSTRIES

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL OG DE FØRSTE NI MÅNEDER I 2008

HOVEDPUNKTER DE FØRSTE NI MÅNEDER 2008

- Netto driftsinntekter for perioden ble NOK 337,8 mill. mot NOK 288,3 mill. i samme periode i 2007, en forbedring på 17 prosent.
- Driftsresultat for perioden ble NOK 18,8 mill. mot NOK 14,9 mill. for samme periode i 2007, en forbedring på 26 prosent.
- Ordinært resultat før skattekostnad for perioden ble NOK 12,9 mill. mot NOK 9,3 mill. samme periode i 2007.
- Egenkapitalandel pr. 30.09.08 på 38 prosent mot 30 prosent pr. 30.09.07.
- Borgestad Industries ASA ble notert på Oslo Axess den 1. oktober.
- Distribusjonsavtalen med Calderys på ildfaste masser ble i juli fornyet til å gjelde frem til august 2013. I forbindelse med fornyelsen ble produkt- og kundeporteføljen i Norge utvidet og for sement-segmentet fikk man tilgang til nye produkter.
- Ordreserveren var pr 30.09.08 var omtrent dobbelt så stor som på samme tidspunkt i fjor.
- Et nytt prosjekt for russisk sement-industri ble inngått i tredje kvartal. Prosjektets verdi er beregnet til SEK 30 mill.

DRIFT

Tallene for de første ni måneder viser en positiv utvikling både når det gjelder salg og driftsresultat. For første gang siden 2001 har begge tunell-ovnene vært i drift i hele perioden. Generelt sett har markedet for ildfaste produkter vært tilfredsstillende, men råvaresituasjonen har skapt problemer for hele den ildfaste industrien.

Tredje kvartal er normalt sett det kvartalet som har lavest omsetning og resultat, men prosjektleveranser innen Brilliant Business har bidratt til framgang både for omsetningen og driftsresultatet sammenlignet med året før.

I forbindelse med fisjonen av Borgestad Industries ASA fra Borgestad ASA og noteringen på Oslo Axess, har Borgestad Industries ASA pådratt seg kostnader i størrelsesorden NOK 1,3 mill. Disse kostnadene fremkommer under finanskostnader. Børsnoteringen vil i fremtiden gi selskapet muligheter til å hente inn kapital gjennom aksjeemisjoner.

Hovedtall (NOK mill.)

3. kvartal	3. kvartal		01.01 -	01.01 -
2008	2007		30.09	30.09
			2008	2007
109,6	83,4	Netto driftsinntekter	337,8	288,3
101,7	77,3	Driftskostnader	312,9	265,5
2,0	1,3	Adm. og avskrivninger	6,1	7,9
5,9	4,8	Driftsresultat	18,8	14,9
-2,9	-1,6	Netto finansposter	-5,9	-5,6
3,0	3,2	Ord. resultat før skatt	12,9	9,3

For de første ni måneder av 2008 har kontantstrømmen for konsernet vært negativ med NOK 39,4 mill. (NOK 33,3 mill. i 2007). Den negative kontantstrømmen er oppstått som en følge av vekst i virksomheten og behovet for å bygge opp lager av råmaterialer og produkter for større prosjekter.

SEGMENTINFORMASJON

Konsernets salg fordelt pr segment (NOK mill.):

	3. kvartal	3. kvartal	01.01-	01.01-
	2008	2007	30.09.	30.09.
			2008	2007
Stål	14,4	18,3	49,3	54,5
Sement	35,0	25,5	135,9	125,3
Brilliant Business	49,8	36,0	123,0	90,3
Installasjon	18,3	4,8	44,5	22,3
Internt salg	-7,9	-1,2	-14,9	-4,1
Total	109,6	83,4	337,8	288,3

For resultatutviklingen, se note 3

STÅL

Salg til den nordiske stålindustrien fortsatte som forventet i tredje kvartal.

SEMENT

I tredje kvartal ble prosjektleveransen til QNCC i Qatar fullført. I tillegg har selskapet i løpet av 2008 levert to prosjekter i Tyskland. I tredje kvartal startet produksjonen til et sementprosjekt i Egypt. Prosjektet har en verdi på SEK 25,0 mill.

BRILLIANT BUSINESS

Første leveranse av ildfast stein i storformat til Qatalum-prosjektet i Qatar, ble gjennomført i tredje kvartal. Prosjektet vil være sluttført i 2009. Ferdigstillingen av prosjektet til ferrokromverket i Vargön i Sverige ble gjennomført i tredje kvartal.

INSTALLASJON

Omsetningen av installasjonstjenester har hatt en betydelig økning i 2008.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN 30. SEPTEMBER

Tillatelse til å ta ut 60 000 tonn chamotte-leire fra eget dagbrudd i Bjuv ble gitt 9. oktober. Dette vil sikre tilgangen til egne råvarer i de neste 15-20 år.

UTSIKTER 2008

Tatt i betraktning den høye ordreserveren forventes den positive salgs- og resultatutviklingen å vedvare utover i fjerde kvartal. Den nåværende finansielle usikkerheten forventes å ha en negativ påvirkning på etterspørselen av ildfaste produkter i 2009.

Borgestad, den 12. november 2008
Styret i Borgestad Industries ASA

REPORT FOR 3RD QUARTER 2008 AND THE FIRST NINE MONTHS 2008

HIGHLIGHTS FIRST NINE MONTHS 2008

- Net operating income of the period amounted to NOK 337,8 mill. compared to NOK 288,3 mill. pr. 30.09.07, an improvement of 17 percent.
- The operating result for the period amounted to NOK 18,8 mill. compared to NOK 14,9 mill. same period last year, an improvement of 26 percent.
- Profit before taxes for the period amounted to NOK 12,9 mill. compared to NOK 9,3 mill. same period last year.
- Equity ratio of 38 percent pr. 30.09.08 compared to 30 percent pr. 30.09.07
- The Borgestad Industries ASA shares were listed the 1st of October on Oslo Axess.
- In July the distribution agreement with Calderys regarding monolithic was renewed until August 2013. In connection with the renewal, the product and customer portfolios were extended in Norway and for the cement industry globally new products were added.
- Order backlog as of 30.09.08 is about twice as high compared to same date last year.
- A new project for the Russian cement industry was signed in the third quarter. The project value is SEK 30 mill.

OPERATIONS

The figures for the first nine months reflect a positive development both in sales and operating result. For the first time since 2001 both kilns have been in operation for the whole period. In general the business climate has been good but the turbulent raw-material situation is causing problems for the whole refractory industry.

The third quarter is usually the weakest quarter regarding sales and operating profit but due to project deliveries related to Brilliant Business, sales and operating result have shown improvement compared to last year.

In connection with the demerger of Borgestad Industries ASA from Borgestad ASA and the listing on the Oslo Axess, Borgestad Industries ASA incurred transaction costs amounting to NOK 1,3 mill. This cost is shown as financial cost. The listing will in the future enable the company to finance part of its expansion through new share issues.

Key figures (NOK mill.)

3. quarter 2008	3. quarter 2007		01.01 - 30.09 2008	01.01 - 30.09 2007
109,6	83,4	Net operating income	337,8	288,3
101,7	77,3	Operating cost	312,9	265,5
2,0	1,3	Other cost and deprec	6,1	7,9
5,9	4,8	Operating result	18,8	14,9
-2,9	-1,6	Net fin items	-5,9	-5,6
3,0	3,2	Profit before taxes	12,9	9,3

Cash flow during the first nine months of 2008 was negative with NOK 39,4 mill. (NOK 33,3 mill. in 2007). The negative cash flow development is related to the growth in business activities and the need for building up stock for strategic raw-materials and projects.

INFORMATION ABOUT SEGMENTS

The Groups gross revenue was distributed into segments as follows (NOK mill.):

	3. quarter 2008	3. quarter 2007	01.01- 30.09. 2008	01.01- 30.09. 2007
Steel	14,4	18,3	49,3	54,5
Cement	35,0	25,5	135,9	125,3
Brilliant Business	49,8	36,0	123,0	90,3
Installation	18,3	4,8	44,5	22,3
Internal sales	-7,9	- 1,2	-14,9	-4,1
Total	109,6	83,4	337,8	288,3

For development in result, see note 3.

STEEL

Sales to the Nordic Steel industry continued as expected in the third quarter.

CEMENT

In the third quarter deliveries to the cement project for QNCC in Qatar were completed. During the year deliveries have been made to two projects in Germany. During the third quarter production has started for the cement project in Egypt. The Egyptian project has a value of SEK 25 mill.

BRILLIANT BUSINESS

The first delivery of refractory bricks (big blocks) for Qatalum in Qatar took place in the third quarter. The project will be completed in 2009. Delivery for one project for the ferro-chrome industry to Vargön in Sweden have been completed in the quarter.

INSTALLATION

The sale for our installation services has improved significant during the year.

ACTIVITIES AFTER THE 30TH OF SEPTEMBER 2008

Exploiting permit for 60 000 tonnes of clay from own open pit was obtained the 9th of October. This will secure access to own raw material for the next 15-20 years.

OUTLOOK 2008

Reflecting the high order backlog, the positive development in sales and profit is expected to continue during the last quarter of the year. The present financial uncertainty will most likely have a negative impact on the demand for refractory products in 2009.

Borgestad, November 12th 2008
Board of Directors in Borgestad Industries ASA

RESULTATREGNSKAP

SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP

(NOK 1 000)	NOTER	IFRS				
		2008 01.07-30.09	2007 01.07-30.09	2008 01.01-30.09	2007 01.01.-30.09	2007 01.01-31.12
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER						
Salgsinntekter		109 628	83 556	336 544	288 037	378 380
Andre inntekter		(65)	(139)	1 255	279	3 110
Netto driftsinntekter	(3)	109 563	83 417	337 799	288 316	381 490
Beholdningsendring varer		(8 777)	(6 151)	5 706	(5 569)	3 087
Forbruk av råvarer		(49 198)	(43 793)	(184 506)	(167 584)	(225 590)
Lønn og sosiale kostnader		(23 448)	(16 856)	(73 832)	(54 484)	(78 342)
Andre driftskostnader		(20 191)	(10 516)	(60 201)	(37 848)	(57 503)
Driftsresultat før adm. kostnader og avskrivninger		7 949	6 101	24 966	22 831	23 142
Andre administrasjonskostnader		(460)	(1 299)	(989)	(3 658)	(1 636)
Avskrivninger		(1 564)	(4)	(5 129)	(4 258)	(5 729)
Sum administrasjonskostnader og avskrivninger		(2 024)	(1 303)	(6 118)	(7 916)	(7 365)
DRIFTSRESULTAT		5 925	4 798	18 848	14 915	15 777
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER						
Renteinntekter		(267)	(271)	502	259	1 313
Agio /(disagio)		(289)	(359)	(636)	(1 455)	(647)
Rentekostnader		(1 263)	(966)	(4 529)	(3 555)	(5 717)
Fisjonskostnader	(7)	(1 345)	0	(1 345)	0	0
Øvrige finansinntekter/(kostnader)		216	(24)	45	(869)	(1 112)
Netto finansposter		(2 948)	(1 620)	(5 963)	(5 620)	(6 163)
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	(3)	2 977	3 178	12 885	9 295	9 614
Skattekostnad på ordinært resultat		(1 602)	(886)	(3 847)	(2 603)	(2 657)
Resultat		1 375	2 292	9 038	6 692	6 957
Minoritetsinteresser		437	(216)	1 438	(216)	(368)
Majoritetsinteresser		938	2 508	7 600	6 908	7 325
Resultat per aksje		0,39				


PROFIT AND LOSS ACCOUNT
INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENT

(NOK 1 000)	NOTES	IFRS				
		2008 01.07-30.09	2007 01.07-30.09	2008 01.01-30.09	2007 01.01.-30.09	2007 01.01-31.12
OPERATING INCOME AND OPERATING EXPENSES						
Gross revenue		109 628	83 556	336 544	288 037	378 380
Other income		(65)	(139)	1 255	279	3 110
Net operating income	(3)	109 563	83 417	337 799	288 316	381 490
Changes in stock of goods		(8 777)	(6 151)	5 706	(5 569)	3 087
Consumption of raw materials		(49 198)	(43 793)	(184 506)	(167 584)	(225 590)
Wages, salaries and social costs		(23 448)	(16 856)	(73 832)	(54 484)	(78 342)
Other operating costs		(20 191)	(10 516)	(60 201)	(37 848)	(57 503)
Operating result before adm. costs and depreciation		7 949	6 101	24 966	22 831	23 142
Other administration costs		(460)	(1 299)	(989)	(3 658)	(1 636)
Depreciation		(1 564)	(4)	(5 129)	(4 258)	(5 729)
Total administration costs and depreciation		(2 024)	(1 303)	(6 118)	(7 916)	(7 365)
OPERATING RESULT		5 925	4 798	18 848	14 915	15 777
FINANCIAL INCOME AND FINANCIAL EXPENCES						
Interest income		(267)	(271)	502	259	1 313
Foreign currency gain/(loss)		(289)	(359)	(636)	(1 455)	(647)
Interest expenses		(1 263)	(966)	(4 529)	(3 555)	(5 717)
Cost regarding demerger	(7)	(1 345)	0	(1 345)	0	0
Other financial income/(expenses)		216	(24)	45	(869)	(1 112)
Net financial items		(2 948)	(1 620)	(5 963)	(5 620)	(6 163)
PROFIT BEFORE TAXES	(3)	2 977	3 178	12 885	9 295	9 614
Tax on ordinary result		(1 602)	(886)	(3 847)	(2 603)	(2 657)
Result		1 375	2 292	9 038	6 692	6 957
Minority interest		437	(216)	1 438	(216)	(368)
Majority interest		938	2 508	7 600	6 908	7 325
Result per share		0,39				

BALANSE/BALANCE SHEET

SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP/INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENT

		IFRS		
(NOK 1 000)		30.09.08	30.09.07	31.12.2007
EIENDELER	ASSETS			
ANLEGGSMIDLER	NON-CURRENT ASSETS			
Immaterielle eiendeler	Intangible fixed assets			
Utsatt skattefordel	Deferred tax asset	1 268	1 851	4 043
Immaterielle rettigheter	Intangible assets	46 116	33 904	33 904
Varige driftsmidler	Tangible assets			
Bygninger og forretningseiendommer	Buildings and plant	5 086	5 664	5 397
Driftsløsøre	Fixtures, machinery and vehicles	51 094	36 162	48 417
Finansielle anleggsmidler	Financial fixed assets			
Andre fordringer	Other financial assets	2 358	13 073	3 913
Andre aksjer	Other shares	20 050	7 197	20 000
Pensjonsmidler	Pension assets	1 017	0	1 017
SUM ANLEGGSMIDLER	TOTAL FIXED ASSETS	126 990	97 851	116 691
OMLØPSMIDLER	CURRENT ASSETS			
Varer	Inventories	100 537	64 215	87 678
Fordringer	Debtors			
Kundefordringer	Accounts receivables	83 848	64 254	62 729
Andre fordringer	Other receivables	5 545	5 308	7 319
Bankinnskudd, kontanter og lignende	Cash and bank deposits			
Bankinnskudd	Bank deposits	33 212	44 226	19 251
SUM OMLØPSMIDLER	TOTAL CURRENT ASSETS	223 143	178 002	176 977
SUM EIENDELER	TOTAL ASSETS	350 132	275 853	293 668

SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP/INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENT

IFRS

(NOK 1 000)

		30.09.08	30.09.07	31.12.2007
EGENKAPITAL OG GJELD	EQUITY AND LIABILITIES			
EGENKAPITAL	EQUITY			
Aksjekapital	Share capital	5 712	5 022	5 059
Overkursfond	Share premium reserve	30 073	2 596	2 354
Annen innskutt egenkapital	Other contributed equity	27 390	27 390	27 390
Sum innskutt egenkapital	Total restricted equity	63 175	35 008	34 803
Fond for verdiendringer	Reserve for valuation changes	12 761	0	12 761
Omregningsdifferanser	Foreign currency translation	725	209	306
Annen egenkapital	Other equity	50 799	43 470	43 887
Sum opptjent egenkapital	Retained earnings	64 285	43 679	56 954
Minoritetsinteresser	Minority interest	5 188	3 902	3 750
SUM EGENKAPITAL	TOTAL EQUITY	132 647	82 589	95 507
LANGSIKTIG GJELD	NON-CURRENT LIABILITIES			
Pensjonsforpliktelser	Pension liabilities	6 920	6 176	7 070
Pantegjeld langsiktig	Mortgage debt	49 145	67 695	63 775
Annen langsiktig gjeld	Other long-term liabilities	15 756	38 335	13 942
SUM LANGSIKTIG GJELD	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	71 821	112 205	84 787
KORTSIKTIG GJELD	CURRENT LIABILITIES			
Kassekreditt	Bank overdraft	56 674	11 683	3 336
Leverandørgjeld	Creditors/suppliers	52 331	40 900	71 149
Betalbar skatt	Taxes payable	1 071	0	0
Skyldige offentlige avgifter	Public duties payable	15 077	11 550	15 851
Annen kortsiktig gjeld	Other short-term liabilities	20 511	16 926	23 037
SUM KORTSIKTIG GJELD	TOTAL CURRENT LIABILITIES	145 664	81 059	113 373
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	350 132	275 853	293 668

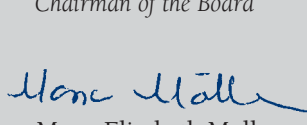
Borgestad, 30.09.08

12.11.08


Christen Knudsen
Chairman of the Board


Reidar Huglen


Hedda Foss Five


Mona Elisabeth Møller


Göran Sigfridsson


Egil Johan Friestad
CEO

KONTANTSTRØMOPPSTILLING/CASH FLOW STATEMENT

SAMMENDRATT DELÅRSREGNSKAP/INTERIM CONDENSED FINANCIAL STATEMENT

		IFRS		
		2008	2007	2007
(NOK 1 000)		01.01-30.09	01.01-30.09	01.01-31.12
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 1)	Cash flow from operating activities	(36 700)	7 839	24 195
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	Cash flow investment activities	(17 884)	3 608	561
Kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	Cash flow from financial activities	15 207	21 850	(8 087)
Kontantstrøm	Net cash flow	(39 377)	33 297	16 669
Likviditetsbeholdning 01.01	Cash position January 1st	15 915	(754)	(754)
Likviditetsbeholdning perioodeslutt	Cash position end of period	(23 462)	32 543	15 915
Bank og kassebeholdning	Bank and cash deposits	33 212	44 226	19 251
Trukket kassekreditt	Bank overdraft	(56 674)	(11 683)	(3 336)
Likviditetsbeholdning perioodeslutt	Cash position end of period	(23 462)	32 543	15 915
Trekkrettigheter	Bank overdraft limit	57 444	29 310	26 186
Disponibel likviditet perioodeslutt	Liquidity reserves end of period	33 982	61 853	42 101

EGENKAPITALOPPSTILLING		EQUITY		
(NOK 1 000)		2008	2007	2007
		01.01-30.09	01.01-30.09	01.01-31.12
Egenkapital	Equity	95 507	78 119	78 119
Periodens resultat	Result for the period	9 038	6 692	6 957
Tinginnskudd ved fusjon	Asset acquired through merger	0	4 118	4 118
Virkelig verdi justering vedr. aksjer tilgj. for salg	Net unrealized gains on available-for-sale financial investments	0	0	12 761
Stiftelse av Borgestad Industries ASA	Incorporation of Borgestad Industries ASA	31 073	0	0
Utbytte	Dividends paid	(3 390)	0	0
Kursomregning	Foreign currency translation	419	(6 340)	(6 448)
Egenkapital ved perioodeslutt	Equity at end of period	132 647	82 589	95 507

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Fond for vurd. forskj.	Omregn. differanser	Annen egen- kapital	Min. interesser	Sum
Egenkapital IFRS 01.01.08	5 059	2 354	27 390	12 761	306	43 887	3 750	95 507
Virkelig verdi justering vedr. aksjer tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Ført dir. mot EK (valutaomregning)	0	0	0	0	419	0	0	419
Totale inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen	0	0	0	0	419	0	0	419
Resultat for perioden	0	0	0	0	0	7 600	1 438	9 038
Totale inntekter og kostnader i perioden	0	0	0	0	419	7 600	1 438	9 456
Utbytte	0	0	0	0	0	(3 390)	0	(3 390)
Stiftelse av Borgestad Industries ASA	653	27 719	0	0	0	2 702	0	31 074
Egenkapital IFRS 30.09.08	5 712	30 073	27 390	12 761	725	50 799	5 188	132 647

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Fond for vurd. forskj.	Omregn. differanser	Annen egen- kapital	Min. interesser	Sum
Egenkapital IFRS 01.01.07	5 478	2 823	27 390	0	5 866	34 396	2 166	78 119
Virkelig verdi justering vedr. aksjer tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Ført dir. mot EK (valutaomregning)	(456)	(227)	0	0	(5 657)	0	0	(6 340)
Totale inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen	(456)	(227)	0	0	(5 657)	0	0	(6 340)
Resultat for perioden	0	0	0	0	0	6 908	(216)	6 692
Totale inntekter og kostnader i perioden	(456)	(227)	0	0	(5 657)	6 908	(216)	352
Tinginnskudd ved fusjon	0	0	0	0	0	0	4 118	4 118
Oppkjøp av minoritet i datterselskap	0	0	0	0	0	2 166	(2 166)	0
Egenkapital IFRS 30.09.07	5 022	2 596	27 390	0	209	43 470	3 902	82 589

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

(NOK 1 000)	Selskaps- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Fond for vurd. forskj.	Omregn. differanser	Annen egen- kapital	Min. interesser	Sum
Egenkapital IFRS 01.01.07	5 478	2 823	27 390	0	5 866	34 396	2 166	78 119
Virkelig verdi justering vedr. aksjer tilgjengelig for salg	0	0	0	12 761	0	0	0	12 761
Ført dir. mot EK (valutaomregning)	(419)	(469)	0	0	(5 560)	0	0	(6 448)
Totale inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen	(419)	(469)	0	12 761	(5 560)	0	0	6 313
Resultat for perioden	0	0	0	0	0	7 325	(368)	6 957
Totale inntekter og kostnader i perioden	(419)	(469)	0	12 761	(5 560)	7 325	(368)	13 270
Tinginnskudd ved fusjon	0	0	0	0	0	0	4 118	4 118
Oppkjøp av minoritet i datterselskap	0	0	0	0	0	2 166	(2 166)	0
Egenkapital IFRS 31.12.07	5 059	2 354	27 390	12 761	306	43 887	3 750	95 507

NOTER TIL BORGESTAD INDUSTRIES ASA

SAMMENDRATTE DELÅRSREGNSKAP

Delårsrapporten for 3. kvartal 2008 for Borgestad Industries ASA ble vedtatt av styret den 12. november 2008.

NOTE 1 PRINSIPPNOTE

Delårsrapporten inkluderer ikke all informasjon som kreves i en årsrapport og bør leses i samband med årsrapporten for 2007. Regnskapsprinsipper som er brukt i delårsrapporten er de samme prinsipper som er brukt for årsrapporten for 2007. Det henvises til prospekt som finnes på linken: www.borgestadindustries.com.

Regnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS standarder slik de er vedtatt av EU, inklusive IAS 34 vedrørende delårsrapportering.

Fortjeneste per aksje for 3. kvartal 2008 er ikke vist, slik kravet er i IAS 33, siden den historiske finansielle informasjonen er utarbeidet på basis av sammenslåtte tall og ikke en legal konsolidering

Borgestad Industries ble stiftet 27. mars 2008 på bakgrunn av fremtidig opptak på Oslo Axess. Selskapets adresse er Gunnar Knudsensvei 144, 3712 Skien, Norge. Borgestad Industries ASA ble 1. oktober 2008 opptatt på Oslo Axess. Borgestad ASA eier etter fisjonen og børsnoteringen 18,5 prosent av selskapets aksjer.

Interne transaksjoner mellom selskapene er eliminert i konsolideringen.

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med unntak av derivater og finansielle investeringer som er vist til virkelig verdi. Det konsoliderte delårsregnskapet presenteres i norske kroner (NOK) og alle verdier er i NOK 1 000 om ikke annet er skrevet.

Det konsoliderte delårsregnskapet er utarbeidet basert på videre drift og bokførte verdier som presentert i Borgestad Industries ASAs konsoliderte regnskap.

NOTE 2 DATTERSELSKAP / SUBSIDIARIES

Datterselskap 100 % eid/
subsidiaries 100 % owned:

Deleide datterselskap/
partly owned subsidiaries:

Höganäs Bjuf AB	GL Contracting AS 60 %
Borgestad Fabrikker AS	
J. H. Bjørklund AS	
Höganäs Bjuf Fastighets AB	
Höganäs Bjuf Asia Pacific SDN.BHD	
Höganäs Bjuf France SARL	
Höganäs Bjuf Germany GMBH	
Höganäs Bjuf Middle East Ltd.	

NOTE 3 SEGMENT RAPPORTERING / SEGMENT REPORTING

		2008	2007	2008	2007	2007
Stål	Steel	01.07-30.09	01.07-30.09	01.01-30.09	01.01-30.09	
Brutto salg eksternt	Gross revenue external	14 400	18 328	49 343	54 463	69 390
Brutto salg internt	Gross revenue internal	0	0	0	0	0
Total brutto salg	Total gross revenue	14 400	18 328	49 343	54 463	69 390
Segment resultat	Segment result	2 040	2 012	4 713	4 185	5 050
Sement	Cement					
Brutto salg eksternt	Gross revenue external	35 003	25 471	135 867	125 291	163 356
Brutto salg internt	Gross revenue internal	0	0	0	0	0
Total brutto salg	Total gross revenue	35 003	25 471	135 867	125 291	163 356
Segment resultat	Segment result	3 492	2 686	15 040	18 619	23 874

Brilliant Business	Brilliant Business					
Brutto salg eksternt	Gross revenue external	45 023	35 015	115 261	86 470	115 387
Brutto salg internt	Gross revenue internal	4 771	940	7 767	3 850	5 532
Total brutto salg	Total gross revenue	49 794	35 955	123 028	90 320	120 919
Segment resultat	Segment result	8 815	4 330	23 372	11 472	15 859
Installation	Installation					
Brutto salg eksternt	Gross revenue external	15 137	4 603	37 328	22 092	33 357
Brutto salg internt	Gross revenue internal	3 212	205	7 092	205	949
Total brutto salg	Total gross revenue	18 349	4 808	44 420	22 297	34 306
Segment resultat	Segment result	2 331	356	7 543	2 068	2 560
Elimineringer og justeringer	Eliminations and adjustments					
Brutto salg internt	Gross revenue internal	(7 983)	(1 145)	(14 859)	(4 055)	(6 481)
Kostnader ikke allokert til segment	Expenses not allocated to segment	(13 701)	(6 206)	(37 783)	(27 049)	(37 729)
Total	Total					
Brutto salg	Gross revenue	109 563	83 417	337 799	288 316	381 490
Segment resultat	Segment result	2 977	3 178	12 885	9 295	9 614

NOTE 4 SPESIELLE HENDELSER I REGNSKAPSÅRET

Børsnotering av Borgestad Industries ASA

I styremøte av 28. mars 2008 bestemte styret i Borgestad ASA å anbefale for generalforsamlingen å utfisjonere industrisegmentet fra Borgestad konsernet, med Borgestad Industries ASA som overtagende selskap. I henhold til bestemmelsene i allmennaksjelovens kapittel 14, får aksjonærene i Borgestad ASA vederlag i form av aksjer i Borgestad Industries ASA.

Selskapet Borgestad Industries ASA ble registrert i Brønnøysundregistrene 10. april 2008, og fisjonsplanen ble signert av styrene i de respektive selskapene samme dag. Gjennomføring av fisjonen forutsetter godkjenning av generalforsamlingene i Borgestad ASA og Borgestad Industries ASA.

Informasjonsmemorandum vedrørende Borgestad ASA er offentliggjort via Oslo Børs.

På ekstraordinær generalforsamling den 24. juni ble det enstemmig besluttet å godkjenne styrets forslag til fisjonsplan datert 10. april 2008 for fisjon av Borgestad ASA med Borgestad Industries ASA som overtagende selskap, hvorved industrivirksomheten til konsernet overføres til Borgestad Industries ASA. Fisjonen vil slutføres omkring 30. september 2008.

Noteringen på Oslo Axess skjedde 1. oktober 2008.

I perioden signerte sement-segmentet en kontrakt på SEK 30,0 mill. for levering i Russland.

NOTE 5 RENTEBÆRENDE LÅN OG TREKKFASILITETER

Konsernet har kortsiktige trekkfasiliteter på SEK 66,1 mill. og NOK 12,0 mill. samt langsiktige trekkfasiliteter på SEK 53,2 mill. og NOK 7,0 mill. Konsernet har også et pantelån på NOK 9,5 mill. samt en rente- og valutaramme på NOK 7,0 mill.

Per 30. september har konsernet bankinnskudd på NOK 33,2 mill. og ubrukte trekkfasiliteter på NOK 0,77 mill.

NOTE 6 NÆRSTÅENDE PARTER

Det var ingen spesielle transaksjoner internt i konsernet eller med nærtstående parter per 30. september 2008, med unntak av opprettelsen av Borgestad Industires ASA og fisjonen av Borgestad ASA som omtalt i note 4.

NOTE 7 FISJONSKOSTNADER

I forbindelse med fisjoningeringen av Borgestad Industries ASA fra Borgestad ASA og noteringen på Oslo Axess, har Borgestad Industries ASA pådratt seg kostnader i størrelsesorden NOK 1,3 mill. Disse kostnadene fremkommer som finanskostnader. Børsnoteringen vil i fremtiden gi selskapet muligheter til å hente inn kapital gjennom aksje emisjoner.

NOTE 8 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

En tillatelse til å hente ut 60 000 tonn leire fra egne åpne gruver ble gitt 9. oktober 2008. Dette vil sikre tilgangen til egne råmaterialer i de neste 15-20 år.



BORGESTAD
INDUSTRIES

Gunnar Knudsensveg 144
Postboks 1093, 3905 Porsgrunn

Telefon: +47 35 54 24 00
Telefax: +47 35 54 24 01

www.borgestadindustries.no
www.hoganasbjuf.com
www.borgestadfabrikker.no
www.glcontracting.no
www.jhbjorklund.no