
Omdanningsplan

FOR OMDANNING AV

ETNE ELEKTRISITETSLAG SA
ORG. NR. 971 028 513

FRA SAMVIRKEFORETAK TIL AKSJESELSKAP

23. april 2018

Denne planen for omdanning ("**Omdanningsplanen**") er vedtatt den 23. april 2018 for omdanning av Etne Elektrisitetslag SA, et norsk samvirkeforetak med registrert forretningsadresse Nyoll, 5590 Etne, og med organisasjonsnummer 971 028 513 ("**Etne SA**" eller "**Samvirkeforetaket**").

1 INNLEDNING

- 1.1 Styret foreslår at Etne blir omdannet til et aksjeselskap i henhold til samvirkeoven kapittel 11, og endrer navn til Etne Elektrisitetslag AS ("**Etne AS**" eller "**Selskapet**"). Styret i Samvirkeforetaket har utarbeidet og vedtatt denne Omdanningsplanen i henhold til samvirkeoven § 147.
- 1.2 Ved omdanningen vil Samvirkeforetaket endre selskapsform fra samvirkeforetak til aksjeselskap. Omdanningen blir gjennomført ved at Samvirkeforetaket sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet blir overdratt til et aksjeselskap, Selskapet, som blir stiftet som en del av omdanningen. Samvirkeforetaket sine medlemmer vil ved omdanningen bli aksjeeiere i Selskapet.
- 1.3 Formålet med Omdanningsplanen er å regulere hvordan omdanningen skal gjennomføres, fordelingen av aksjene i Selskapet til nåværende medlemmer av Samvirkeforetaket, hvem som skal være styremedlemmer i Selskapet, forslag til Selskapets vedtekter mm. Omdanningen skal godkjennes av årsmøtet med 4/5 flertall og deretter av Stiftelsestilsynet, og vil først tre i kraft på det tidspunktet omdanningsvedtaket er blitt registrert i Foretaksregisteret.

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR OMDANNINGEN

- 2.1 Samvirkeforetaket ble etablert i 1932 og virksomheten til Samvirkeforetaket har siden etableringen bygget på kooperative prinsipper. Samvirkeforetaket ble i 2012 registrert som samvirkeforetak underlagt samvirkeoven.
- 2.2 For å møte endringer i rammevilkårene for nettselskapene og sikre verdiene i Samvirkeforetaket, mener styret det er nødvendig at Samvirkeforetaket finner fremtidsløsninger sammen med andre kraftforetak. En sammenslåing vil gi større slagkraft og rom for en mer effektiv drift og dermed lavere nettleie for Samvirkeforetaket sine kunder. Sammenslåing av nettselskaper til større enheter er også et uttalt ønske fra energimyndighetene. Styret understreker videre at Selskapet etter reglene i energiloven mm. på sikt ikke vil kunne fortsette som et samlet, vertikalt integrert selskap. En sammenslåing med BKK AS ("**BKK**") vil derfor innebære at Samvirkeforetaket imøtekommer vedtatte regulatoriske krav, med gjennomføringsfrist i nær fremtid. Straks etter omdanningen er registrert, ønsker styret derfor å gjennomføre en omorganisering og deretter en sammenslåing med BKK, slik at Selskapet blir aksjeeier i BKK.
- 2.3 Omdanningen fra samvirkeforetak til aksjeselskap er derfor et nødvendig steg for å tilrettelegge for den etterfølgende sammenslåingen med BKK. Etter at Samvirkeforetaket er omdannet til aksjeselskap kan Selskapet omorganiseres til et konsern som en skattefri transaksjon i samsvar med reglene i aksjeloven. Aksjene i de nyetablerte datterselskapene kan deretter selges skattefritt til BKK. Som samvirkeforetak kunne ikke Samvirkeforetaket ha vært part i en slik transaksjon, og Samvirkeforetaket kunne heller ikke vært eier av aksjer i BKK uten egen kooperativ virksomhet. Dette innebærer at omdanningen ikke vil bli

gjennomført dersom det av ulike årsaker viser seg at sammenslåingen med BKK ikke lar seg gjennomføre. Så snart omdanningen er registrert, vil det bli holdt en ekstraordinær generalforsamling Selskapet for å behandle forslag til beslutning om sammenslåing med BKK (inkludert nødvendig omorganisering for slik sammenslåing).

3 GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

3.1 Selskapsrettslig gjennomføring og ikrafttredelse av omdanningen

3.2 Ved ikrafttredelse av omdanningen overføres Samvirkeforetakets eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet (jf. punkt 4.1 nedenfor) til Selskapet som blir stiftet som en del av omdanningen mot at medlemmene i Samvirkeforetaket blir aksjeeiere i Selskapet, jf. samvirkeloven § 145 annet ledd. Hvor mange aksjer hvert medlem i Samvirkeforetaket får i Selskapet ved omdanningen, baserer seg på samhandelen med Samvirkeforetaket de siste fem årene, i perioden 31. mars 2013 til 31. mars 2018, (jmf. punkt 5 nedenfor).

Utkast til åpningsbalanse for Selskapet per 31. mars 2018 fremgår av Vedlegg 1 til Omdanningsplanen og viser Selskapets eiendeler og gjeld som om omdanningen var gjennomført på balansedagen. Åpningsbalansen er å anse som en del av Omdanningsplanen og legges til grunn som beslutningsgrunnlag for omdanningen. En bekreftelse fra revisor om at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler er inntatt i Vedlegg 2, som sammen med Vedlegg 1 er å anse som en del av denne Omdanningsplanen.

Siden Samvirkeforetaket sine medlemmer ikke har full eiendomsrett til nettoformuen ved oppløsning, jf. vedtektene § 13 annet avsnitt, krever vedtak om omdanning til aksjeselskap tilslutning fra 4/5 av de avgitte stemmene på årsmøtet, samt "saklig grunn" og godkjenning av Stiftelsestilsynet, jf. samvirkeloven § 146 annet ledd. Når det gjelder kravet til saklig grunn, viser styret til at omdanningen er et svar på nye rammevilkår for nettselskaper. På sikt vil det bli svært krevende for Samvirkeforetaket å fortsette virksomheten som selvstendig aktør. Etableringen av større enheter er også et uttalt ønske fra energimyndighetene. Omdanningen og den etterfølgende sammenslåingen med BKK vil føre til lavere nettatariffer for Samvirkeforetaket sine medlemmer og kunder, og vil derfor også være av vesentlig betydning for medlemmene.

Styret i Samvirkeforetaket skal snarest mulig etter vedtakelsen av Omdanningsplanen innkalle til årsmøte for behandling av Omdanningsplanen. Årsmøtet er planlagt avholdt 23. mai 2018. Styret skal umiddelbart etter at Omdanningsplanen er godkjent i årsmøtet utarbeide og sende søknad til Stiftelsestilsynet om godkjenning av omdanningen, jf. samvirkeloven § 150. Straks etter at Stiftelsestilsynet har godkjent omdanningen og klagefristen etter forvaltningsloven er ute (eller departementet har gjort vedtak i eventuell klagesak) skal styret melde omdanningsvedtaket til Foretaksregisteret, jf. samvirkeloven § 151 annet ledd.

Selskapsrettslig trer omdanningen i kraft når omdanningsvedtaket er registrert gjennomført i Foretaksregisteret ("**Virkningstidspunktet**"), jf. samvirkeloven § 152. På Virkningstidspunktet inntreer følgende virkninger av omdanningen:

- (a) Etne Elektrisitetslag SA er omdannet til et aksjeselskap,
- (b) Medlemmene i Etne Elektrisitetslag SA er blitt aksjeeiere i aksjeselskapet,

- (c) Eiendelene, rettighetene og forpliktelsene til Etne Elektrisitetslag SA er blitt overtatt av aksjeselskapet, og
- (d) Andre virkninger som er bestemt i samvirkeoven, lovgivningen for øvrig og Omdanningsplanen.

Ovennevnte innebærer at virksomheten i Samvirkeforetaket ikke vil bli endret ved omdanningen, og at omdanningen heller ikke vil medføre noen innskuddsplikt for Samvirkeforetaket sine medlemmer.

Selskapet vil etter omdanningen være underlagt reglene i aksjeloven om styring, ledelse og forvaltning. Dette medfører at medlemmene som aksjeeiere i Selskapet vil få sine rettigheter og plikter regulert av aksjelovens regler og Selskapet sine vedtekter. I Vedlegg 3 er det gitt en kort oversikt over de viktigste forskjellene mellom aksjeloven og samvirkeoven. Utkast til nye vedtekter er omtalt i punkt 7 og inntatt som Vedlegg 4.

3.3 Skattemessig gjennomføring og ikrafttredelse av omdanningen

Omdanningen skal ha skattemessig virkning fra og med 1. januar 2018. Dersom det av ulike årsaker ikke lar seg gjøre å melde omdanningen innen 1. juli 2018, skal omdanningen ha skattemessig virkning fra og med 1. januar året etter med mindre det likevel tillates at skattemessig virkningstidspunkt settes til 1. januar i omdanningsåret.

Omdanningen gjennomføres som en skattefri omdanning (både for Samvirkeforetaket og dets medlemmer) etter skatteloven § 11-20 (1) bokst. e), jf. skattelovforskriften §§ 11-20-flg. Omdanningen skjer med skattemessig kontinuitet ved at alle skatteposisjoner i Samvirkeforetaket skal videreføres i Selskapet uendret.

Omdanningen medfører at skatteposisjoner knyttet til medlemsandelene i Samvirkeforetaket overføres til aksjene som mottas i Selskapet.

Etter omdanningen vil aksjene gå inn i grunnlaget for formuesskatt for medlemmene i Samvirkeforetaket som mottar aksjer i Selskapet. Ved salg av aksjer i Selskapet vil regler om skattlegging ved realisasjon gjelde.

3.4 Regnskapsmessig gjennomføring og ikrafttredelse av omdanningen

Omdanningen skal ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018.

Samvirkeforetaket benytter "god regnskapsskikk" (GRS) i sine selskapsregnskaper. Omdanningen gjennomføres i henhold til "god regnskapsskikk" (GRS) med uendret eierskap og regnskapsmessig kontinuitet, hvilket innebærer at eiendelene som overtas av Selskapet ved omdanningen videreføres i Selskapet til bokførte verdier.

3.5 Avgiftsmessig gjennomføring og ikrafttredelse av omdanningen

For merverdiavgiftsmessige formål får omdanningen virkning fra og med tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse, jf. punkt 3.1 ovenfor. Dersom Samvirkeforetaket eier kapitalvarer som det knytter seg justeringsforpliktelser til som overdras til Selskapet ved

omdanningen, jf. merverdiavgiftsloven § 9-3, skal det inngås justeringsavtale mellom Samvirkeforetaket og Selskapet i medhold av merverdiavgiftsforskriften § 9-3-3. Dette innebærer at omdanningen ikke utløser noen plikt for Samvirkeforetaket til å tilbakebetale fradragført merverdiavgift etter merverdiavgiftsloven § 9-2.

Umiddelbart etter selskapsrettslig ikrafttredelse av omdanningen, skal Selskapet registreres i Merverdiavgiftsmantallet (om nødvendig).

4 FORDELING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER

- 4.1 Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Samvirkeforetaket overføres til Selskapet i sin helhet, se utkast til åpningsbalanse inntatt i Vedlegg 1 til Omdanningsplanen.
- 4.2 Dersom det viser seg at Samvirkeforetaket på tidspunktet for den selskapsrettslige ikrafttredelse, jf. punkt 3.1, har eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som ikke er med eller hensyntatt ved utarbeidelsen av utkastet til åpningsbalanse, skal også slike eiendeler, rettigheter og/eller forpliktelser overføres til Selskapet. Tilsvarende gjelder dersom eiendeler eller gjeld som er tatt inn i utkastet til åpningsbalanse, viser seg å være større eller mindre enn det beløp de er oppført med i utkastet til åpningsbalanse.

5 FORDELING AV AKSJER VED OMDANNINGEN

- 5.1 De gjeldende vedtektene i Samvirkeforetaket inneholder ingen regler for omdanning. Det følger av samvirkeloven § 147 tredje ledd at fordelingen av aksjer ved omdanning "skal skje etter føresegnene i § 135 femte ledd andre og tredje punktum", dvs. etter de samme lovregler som gjelder ved oppløsning. I dette ligger det at aksjene må fordeles mellom medlemmene på grunnlag av samhandelen deres med Samvirkeforetaket. Samvirkeloven sitt utgangspunkt er at det er samhandelen de siste fem årene som er relevant i den utstrekning det ikke er fastsatt lengre eller kortere perioder i Samvirkeforetaket sine gjeldende vedtekter. Samvirkeforetaket sine vedtekter inneholder ingen slik regulering, og da vil det være lovens alminnelige utgangspunkt som bestemmer fordelingen av aksjer mellom medlemmene.
- 5.2 Den forholdsmessige fordelingen av aksjer mellom medlemmene vil således basere seg på samhandelen mellom medlemmene og Samvirkeforetaket de siste fem årene, dvs. i perioden 31. mars 2013 til 31. mars 2018. Alle personer og foretak som er medlemmer i Samvirkeforetaket per 31. mars 2018, vil ha rett til aksjer i Selskaper. Med medlemmer mener en de som har betalt andelsinnskuddet.
- 5.3 Samhandelen er regnet ut fra hva det enkelte medlemmet har blitt fakturert, dvs. at det er den personen som står på fakturaen som blir godskrevet samhandelen og som derfor vil bli tildelt aksjer. Fakturaen må være betalt for å bli regnet med som samhandel. All samhandel i den angitte fem års- perioden vil være relevant, dvs. samhandel i form av bl.a. nettleie og strømkjøp fra Samvirkeforetaket. Offentlige avgifter som medlemmene har betalt i sammenheng med samhandelen, er ikke tatt med i utregningen. I de tilfellene der abonnementet tidligere har stått på flere personer, vil den felles samhandelen deres bli tatt med utregningen av samhandelen for vedkommende som stå oppført som abonnement hos Samvirkeforetaket den 31. mars 2018.

- 5.4 Utrekningen av samhandelen har vært en omfattende oppgave, der siktemålet har vært å behandle alle medlemmer likt. Siden det er et stort antall personer som har hatt samhandel, og den relevante perioden er så lang som frem år, har en vært helt avhengig av å benytte de data som ligger i kundeinformasjonssystemet fra Enoro AS.
- 5.5 Beregnet total samhandling i fem års- perioden – avrundet til nærmeste hele krone - er NOK 124 528 519. For hver krone samhandel, vil medlemmene få tildelt én aksje. Ved omdanningen vil det derfor bli utstedt totalt 124 528 519 aksjer. Antall aksjer som tildeles det enkelte medlem beregnes ut fra det enkelte medlem sin samhandel – avrundet til nærmeste hele krone etter alminnelige avrundingsregler.
- 5.6 Medlemmer som har rett til å få aksjer ved omdanningen, vil få brev med beskjed om hvor mange aksjer de vil få som resultat av omdanningen. Antall aksjer som blir tildelt kan endres dersom det i ettertid kommer frem nye opplysninger eller dersom det viser seg at fordelingen var feil.
- 5.7 Det ligger i ovennevnte at det i sammenheng med omdanningen ikke vil skje noen utbetaling av midler som måtte stå inne på medlemskapitalkonto eller etterbetalingsfond. Det vil i sammenheng med omdanningen heller ikke skje noen utbetaling av andelsinnskudd.

6 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

- 6.1 Gjennomføring av Omdanningen er betinget av at følgende vilkår er oppfylt:
- (i) at årsmøtet godkjenner Omdanningsplanen med nødvendig flertall;
 - (ii) at Stiftelsestilsynet godkjenner omdanningen;
 - (iii) at det er rimelig avklart at BKK vil treffe nødvendige vedtak for sammenslåing med Selskapet; og
 - (iv) alle lovbestemte betingelser for gjennomføring er oppfylt, og at Samvirkeforetaket har mottatt alle tillatelser og godkjennelser fra offentlige myndigheter og/eller andre tredjeparter som er nødvendige for ikrafttredelse av Omdanningen.
- 6.2 Forutsatt godkjenning fra Stiftelsestilsynet, forventer en at omdanning er meldt til Foretaksregisteret innen 1. juli 2018.

7 VEDTEKTER

- 7.1 Selskapet sine vedtekter skal inngå som en del av Omdanningsplanen og er inntatt som Vedlegg 4 til Omdanningsplanen.
- 7.2 Styret foreslår at Selskapet sine vedtekter i størst mulig grad, men innenfor aksjelovens rammer, bygger på dagens vedtekter i Samvirkeforetaket, herunder at hver aksjeeier har én stemme.

8 SAMMENSETNING AV STYRET OG LEDELSE, FORHOLDET TIL ANSATTE MV

- 8.1 Det foreslås at styret i Selskapet skal bestå av de samme personer som i dag utgjør styret i Samvirkeforetaket. Det samme gjelder varamedlemmer.
- 8.2 Videre foreslås det at Einar Arefjord fortsetter som daglig leder i Selskapet etter omdanningen.
- 8.3 De ansatte vil få anledning til å utøve sine rettigheter til uttalelse om omdanningen i samsvar med samvirkeoven og arbeidsmiljølovens bestemmelser. Omdanningsplanen med vedlegg, herunder styrets rapport om omdanningen, skal gjøres kjent for de ansatte i Samvirkeforetaket, jf. samvirkeoven § 149, jf. § 109. Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte skal vedlegges Omdanningsplanen. Samvirkeforetaket vil informere om og drøfte omdanningen med de tillitsvalgte for arbeidstakerne i Samvirkeforetaket i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. samvirkeoven § 109 (1) og eventuelle tariffavtalebestemmelser.
- 8.4 Omdanningen innebærer en overføring av samtlige ansatte fra Samvirkeforetaket til Selskapet. De ansatte som overføres til Selskapet i forbindelse med omdanningen vil videreføre sitt ansettelsesforhold i Selskapet på uendrede vilkår.
- 8.5 Etter at sammenslåingen med BKK er gjennomført (se punkt 2) vil ikke lenger Selskapet ha ansatte eller daglig leder.

9 REVISOR

- 9.1 Styret foreslår at Samvirkeforetaket sin revisor, Deloitte AS, fortsetter som revisor i Selskapet etter omdanningen.

10 SÆRLIGE RETTIGHETER VED OMDANNINGEN

- 10.1 Det eksisterer ikke og vil ikke tilfalle særlige rettigheter eller fordeler i forbindelse med omdanningen til medlemmer styret eller daglig leder.

11 VEDTAK PÅ SAMVIRKEFORETAKET SITT ÅRSMØTE

- 11.1 Som det fremgår av denne Omdanningsplanen forutsetter vedtak om omdanning at årsmøtet i Samvirkeforetaket godkjenner Omdanningsplanen.
- 11.2 Styret foreslår derfor at Samvirkeforetaket sitt årsmøte fatter følgende vedtak:

"Årsmøtet godkjenner omdanningsplanen datert 23. april 2018 for omdanning av Etne Elektrisitetslag SA fra samvirkeforetak til aksjeselskap"

12 VEDLEGG

Som vedlegg til Omdanningsplanen følger:

- 1 Utkast til åpningsbalanse for det det omdannede Selskapet
- 2 Revisors bekreftelse av åpningsbalanse for det omdannede Selskapet
- 3 Forskjeller mellom det å være medlem i et samvirkeforetak og aksjeeier i et aksjeselskap
- 4 Vedtekter for det omdannede Selskapet
- 5 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Etne Elektrisitetslag SA for regnskapsåret 2016

* * *

[Resten av siden blank – signatursider følger]

STYRET I ETNE ELEKTRISITETSLAG SA

Wenche Irene Strand Drange
Wenche Irene Strand Drange, styrets leder

Sigbjørn Tjelmeland
Sigbjørn Tjelmeland, nestleder

Unni Matre
Unni Matre, styremedlem

Gunnvor Helene Nervik
Gunnvor Helene Nervik, styremedlem

Lars Jørgen Stålesen
Lars Jørgen Stålesen, styremedlem

Torstein Kristiansen
Torstein Kristiansen, styremedlem

Martin Fitje
Martin Fitje, styremedlem