

# RAPPORT TIL GENERALFORSAMLINGEN I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS

## UTARBEIDET AV STYRET I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS

### OM FISJON AV ETNE ELEKTRISITETSLAG

#### 1 INNLEDNING

Styrene i Etne Elektrisitetslag AS, organisasjonsnummer 971 028 513 ("**Selskapet**" eller det "**Overdragende Selskap**") og EE Hjelpeselskap AS, organisasjonsnummer 920 957 455 ("**EEH AS**" eller det "**Overtakende Selskap**") foreslår ved fisjonsplan datert 5. juli 2018 ("**Fisjonsplanen**") at det Overdragende Selskap sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser fordeles mellom det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap mot at aksjeeierne i det Overdragende Selskap får utstedt nye aksjer i det Overtakende Selskap som vederlag, jf. aksjeloven § 14-2 første ledd ("**Fisjonen**").

Umiddelbart etter Fisjonen vil det gjennomføres en fisjonsfusjon der EEH AS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser overdras til EE Nett AS ("**EEEN**"), EE Fiber Bedrift AS ("**EEFB**"), EE Fiber Privat AS ("**EEFP**") og EE Øvrig AS ("**EEØ**") (heleide datterselskaper av Etne Elektrisitetslag AS) mot at det utstedes fisjonsvederlag i Etne Elektrisitetslag AS i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer ("**Konsernfisjonen**"). Fisjonen og Konsernfisjonen er gjensidig betinget av hverandre.

EEH AS er et nystiftet heleiet datterselskap av Etne Elektrisitetslag AS. I forkant av gjennomføring av Fisjonen legges det opp til at det gjennomføres en nedsettelse av aksjekapitalen i det EEH AS med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til NOK 0 ved tilbakebetaling til aksjeeier i EEH AS, jf. aksjeloven § 12-1 (1) nr. 2. Av denne grunn vil aksjeeierne og sammensetningen av disse i EEH AS etter gjennomføring av Fisjonen være samme som i Etne Elektrisitetslag AS. Kapitalnedsettelsen vil være betinget av beslutning og gjennomføring av Fisjonen.

Etter aksjeloven §§ 14-4 (3), jf. § 13-9 skal styrene i det Overdragende Selskap og Overtakende Selskap utarbeide hver sin rapport vedrørende Fisjonen. Styrets rapport skal gjøres tilgjengelig for aksjeeierne i de respektive selskapene og skal sammen med Fisjonsplanen med vedlegg og styrets redegjørelse for Fisjonsplanen gi aksjeeierne i Selskapet et tilstrekkelig grunnlag for å vurdere Fisjonen.

Styret anbefaler Fisjonen overfor Selskapets aksjeeiere. Fisjonen vil etter styrets oppfatning totalt sett være fordelaktig for Selskapet og Selskapets aksjeeiere.

#### 2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FISJONEN

For nærmere om bakgrunn og begrunnelse for Fisjonen og Konsernfisjonen vises det til Fisjonsplanen punkt 1.

### 3 FISJONENS RETTSLIGE OG ØKONOMISKE KONSEKVENSER

#### 3.1 Selskapsrettslige virkninger

Fisjonsplanen og de øvrige saksdokumentene skal gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapenes forretningskontor eller på selskapenes nettsider, jf. aksjeloven §§ 14-4 (3), jf. 13-12 (2) annet og tredje punktum. Det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap skal avholde ekstraordinær generalforsamling for behandling av Fisjonsplanen. Generalforsamlingene er planlagt avholdt 19. juli 2018.

Beslutningen om Fisjonen treffes i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap ved at generalforsamlingen i de respektive selskap vedtar Fisjonsplanen med minst to tredjedels flertall så vel av de avgitte stemmer som den aksjekapital som er representert på generalforsamlingene, jf. aksjeloven §§ 14-6. Begge selskapene skal senest én måned etter avholdt generalforsamling melde beslutningene om Fisjonen til Foretaksregisteret, jf. aksjeloven §§ 14-7, jf. 13-14.

Foretaksregisteret skal kunngjøre beslutningene om Fisjonen og varsle selskapenes kreditorer om at innsigelse mot Fisjonen må meldes til selskapene innen seks uker fra kunngjøringen, jf. aksjeloven §§ 14-7, jf. 13-15.

Etter utløpet av kreditorfristen på seks uker, jf. aksjeloven §§ 14-7, jf. 13-14, og forutsatt at forholdet til eventuelle kreditorer som har innsigelse mot Fisjonen er avklart, samt at alle betingelser for Fisjonen, jf. punkt 5 i Fisjonsplanen, er oppfylt eller frafalt, skal selskapene gi melding til Foretaksregisteret i henhold til aksjeloven §§ 14-8, jf. 13-16 om at Fisjonen, herunder nødvendige beslutninger i forbindelse med Fisjonen, skal tre i kraft. Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft ved registrering av denne meldingen. Det antas at selskapsrettslig ikrafttredelse vil finne sted i begynnelsen av september 2018.

Ved selskapsrettslig ikrafttredelse av Fisjonen inntreer blant annet følgende virkninger:

- (i) Aksjekapitalen i Overdragende Selskap er nedsatt,
- (ii) Aksjekapitalen i Overtakende Selskap er forhøyet,
- (iii) Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til Overtakende Selskap i samsvar med Fisjonsplanens bestemmelser,
- (iv) Vederlaget i form av utstedelse av nye aksjer i Overtakende Selskap er ytt,
- (v) Vedtektene i Overdragende Selskap er endret overensstemmende med forslaget i Fisjonsplanen,
- (vi) Vedtektene i Overtakende Selskap er endret overensstemmende med forslaget i Fisjonsplanen, og
- (vii) Andre virkninger som er bestemt i aksjeloven, lovgivningen for øvrig og Fisjonsplanen.

Aksjeeierne i det Overdragende Selskap som skal motta vederlagsaksjer i det Overtakende Selskap, vil bli innført som aksjeeiere i aksjeeierboken til det Overtakende Selskap snarest mulig etter at Fisjonen har trådt i kraft, jf. aksjeloven §§ 14-8, jf. 13-17. Alle aksjer vil ha like rettigheter, herunder lik stemmerett og lik rett til utbytte.

Det eksisterer ikke og vil ikke tilfalle særlige fordeler i forbindelse med Fisjonen til medlemmer av selskapenes styrer eller de daglige ledere. Det eksisterer ikke aksjeeiere i selskapene som har særlige rettigheter eller rettigheter som nevnt i asal. §§ 11-1, 11-10 og 11-12. Det gjelder ingen særskilte vilkår for utøvelse av rettigheter som aksjeeier i det Overtakende Selskap eller for registrering i aksjeeierboken.

### **3.2 Regnskapsmessige virkninger**

Fisjonen skal ha regnskapsmessig virkning fra 1. juni 2018. Dersom Fisjonen likevel ikke lar seg gjennomføre i nevnte regnskapsår, skal Fisjonen ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar i gjennomføringsåret. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Overtakende Selskap skal overta ved Fisjonen, tilordnes fra dette tidspunktet Overtakende Selskap.

Både Overtakende Selskap og Overdragende Selskap benytter "god regnskapsskikk" (GRS) i sine selskapsregnskaper. Fisjonen gjennomføres med uendret eierskap, og gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet, hvilket innebærer at eiendelene som overtas ved Fisjonen videreføres i det til bokførte verdier.

Resultatet i fisjonsåret skal regnskapsmessig fordeles etter prinsippene i punkt 3.3 for fordelingen av det skattemessige resultatet.

### **3.3 Skattemessige virkninger**

Fisjonen skal ha skattemessig virkning fra og med tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse, jf. punkt 3.1 ovenfor og skatteloven § 11-10 (3).

For ligningstekniske formål (selvangivelsene) fordeles det skattemessige resultat i fisjonsåret til den virksomheten eller del av virksomheten som Overdragende Selskap og Overtakende Selskap overtar i henhold til Fisjonsplanen.

Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11. I samsvar med skattelovens § 11-8 (1) fordeles nominell og innbetalt aksjekapital på Overdragende Selskap og Overtakende Selskap i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene. Nettoverdiene fordeles på Overdragende Selskap og Overtakende Selskap slik som angitt i Fisjonsplanen.

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap som ledd i Fisjonen, blir videreført uendret 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.

Fisjonen forutsettes ikke å ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for aksjeeierne i selskapene. Skattemessig inngangsverdi og skattemessig innbetalt kapital som knytter seg til den nedskrevne delen av pålydende på aksjene i Overdragende Selskap vil bli overført til aksjene i Overtagende Selskap. Tilsvarende vil posisjonen innbetalt kapital på selskapsnivå i Overdragende Selskap bli fordelt mellom Overdragende Selskap og Overtakende Selskap i samme forhold som aksjekapitalen fordeles mellom selskapene.

### **3.4 Avgiftsmessige virkninger**

For merverdiavgiftsmessige formål får Fisjonen virkning fra og med tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse, jf. punkt 3.1 ovenfor.

Dersom Overdragende Selskap eier kapitalvarer som det knytter seg justeringsforpliktelser til som overføres til det Overtakende Selskap ved Fisjonen, jf. merverdiavgiftsloven § 9-3, skal det inngås justeringsavtale mellom det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap i medhold av merverdiavgiftsforskriften § 9-3-3. Dette innebærer at Fisjonen ikke utløser noen plikt for Overdragende Selskap til å tilbakebetale fradragført merverdiavgift etter merverdiavgiftsloven § 9-2.

Avtalen skal signeres av det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap før utløpet av oppgavefristen for den avgiftsterminen som Fisjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

Ettersom Konsernfisjonen gjennomføres simultant med Fisjonen, vil ikke Overtakende selskap bli registrert i merverdiavgiftsregisteret. Eventuell justeringsplikt skal derfor overføres til EEN, EEFB, EEFP og /eller EEØ som ny mottaker i Konsernfisjonen, jfr. Merverdiavgiftsforskriften § 9-3-2 (2). Det Overtakende Selskap skal derfor, om nødvendig, inngå justeringsavtaler med EEN, EEFB, EEFP og/eller EEØ.

Umiddelbart etter gjennomføring av Konsernfisjonen skal EEN, EEFB, EEFP og/eller EEØ registreres i Merverdiavgiftsmantallet (om nødvendig).

## **4 FASTSETTELSEN AV VEDERLAGET**

For nærmere beskrivelse av fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i Selskapet vises det til styrets redegjørelse for Fisjonsplanen punkt 2.

## **5 BETYDNING FOR DE ANSATTE**

Fisjonsplanen med vedlegg, herunder styrets rapport om Fisjonen, skal gjøres kjent for de ansatte i Selskapet, jf. aksjeloven §§ 14-4 (3), jf. 13-11 (2). De ansatte skal gis øvrig informasjon i samsvar med gjeldende avtaler og lovmessige krav. Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte skal vedlegges Fisjonsplanen. Selskapet vil informere om og drøfte Fisjonen med de tillitsvalgte for arbeidstakerne i Selskapet.

Fisjonen innebærer en overføring av Selskapets ca. 12 ansatte til det Overtakende Selskap.

\* \* \*

*Signaturside følger*

Wenche Irene Strand Drange  
Wenche Irene Strand Drange, styrets leder

Leif Grindheim  
Leif Grindheim, varamedlem

Unni Matre  
Unni Matre, styremedlem

Linda Stølås Jørgensen  
Linda Stølås Jørgensen, varamedlem

LARS JØRGEN STÅLESEN  
Lars Jørgen Stålesen, styremedlem

Torstein Kristiansen  
Torstein Kristiansen, styremedlem

Martin Fitje  
Martin Fitje, styremedlem