

**REDEGJØRELSE TIL GENERALFORSAMLINGEN I
ETNE ELEKTRISITETSLAG AS SOM VEDERLAGSUTSTEDENDE SELSKAP**

**VED FISJON AV EE HJELPESELKAP AS MED OVERFØRING TIL EE NETT AS,
EE FIBER BEDRIFT AS, EE FIBER PRIVAT AS OG EE ØVRIG AS**

UTARBEIDET AV STYRET I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Denne redegjørelsen for fisjonsplan er utarbeidet 5. juli 2018 av styret i Etne Elektrisitetslag AS ("Selskapet") i henhold til aksjeloven av 13. juni 1997 nr. 44 §§ 10-2 og 2-6.

Styrene i EE Nett AS, EE Fiber Bedrift AS, EE Fiber Privat AS, EE Øvrig AS (i fellesskap de "Overtakende Selskaper") og EE Hjelpeselskap AS, org. nr. 920 957 455 ("EEH AS" eller det "Overdragende Selskap") vedtok 5. juli 2018 fisjonsplan ("Konsernfisjonsplanen"), hvor det Overdragende Selskap fisjoneres ved at det Overdragende Selskap sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser fordeles mellom de Overtakende Selskaper mot at aksjeeierne i det Overdragende Selskap får vederlag i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer i de Overtakende Selskapers morselskap, Etne Elektrisitetslag AS (org. nr. 971 028 513), jf. aksjeloven § 14-2 tredje ledd ("Konsernfisjonen").

Av de totale nettoverdier i det Overdragende Selskap skal 58,52 % av nettoverdiene fordeles til EE Nett AS, 2,26 % av nettoverdiene skal fordeles til EE Fiber Bedrift AS, 31,34 % av nettoverdiene skal fordeles til EE Fiber Privat AS, og 7,87 % av nettoverdiene skal fordeles til EE Øvrig AS.

I forkant av Konsernfisjonen vil det gjennomføres en fisjon der Etne Elektrisitetslag AS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser fordeles mellom Etne Elektrisitetslag AS og EE Hjelpeselskap AS mot at det utstedes vederlagsaksjer i EE Hjelpeselskap AS ("Fisjonen"). Ved Fisjonen fordeles 4,06 % av nettoverdiene i Etne Elektrisitetslag AS til Etne Elektrisitetslag AS, mens 95,94 % av nettoverdiene fordeles til EE Hjelpeselskap AS. Fisjonen og Konsernfisjonen er gjensidig betinget av hverandre.

EEH AS er et nystiftet heleid 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.

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

EEH AS ble stiftet den 24. mai 2018. Fra stiftelsesdato og frem til d.d. har det ikke vært noen aktivitet i EEH AS. Den aktivitet som overdras til de Overtakende Selskaper fra EEH AS gjennom Konsernfisjonen overtas fra Etne Elektrisitetslag AS gjennom Fisjonen.

2 FASTSETTELSEN AV FISJONSVEDERLAGET TIL AKSJEIEERNE I DET OVERDRAGENDE SELSKAP

I henhold til Konsernfisjonsplanen skal eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende det Overdragene Selskap fordeles mellom de Overtakende Selskaper som nærmere angitt i Konsernfisjonsplanen og denne redegjørelse mot at aksjeeierne i det Overdragende Selskap per gjennomføringstidspunkt for Konsernfisjonen mottar vederlag i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer i de Overtakende Selskapers morselskap, Etne Elektrisitetslag AS.

Vederlaget vil skaffes gjennom en kapitalforhøyelse i de Overtakende Selskapers morselskap, Etne Elektrisitetslag AS ved økning av pålydende på eksisterende aksjer med NOK 0,095942729 fra NOK 0,004057271 til NOK 0,1. Som kompensasjon for Etne Elektrisitetslag AS sin utstedelse av fisjonsvederlag utsteder de Overtakende Selskaper hver sin fordring (såkalt fisjonsfordring) til Etne Elektrisitetslag AS samtidig som gjennomføringen av Konsernfisjonen registreres, jf. aksjeloven § 14-2 tredje ledd annen setning. Pålydende av fisjonsfordringen som utstedes settes tilsvarende de bokførte nettoverdier av det som tilføres hver av de Overtakende Selskaper.

Som aksjeinnskudd benyttes således tingsinnskudd i form av fisjonsfordringer pålydende NOK 58 108 987, fordelt på de Overtakende Selskaper som følger:

- NOK 45 683 442 på EE Nett AS,
- NOK 2 118 039 på EE Fiber Bedrift AS,
- NOK 9 107 506 på Fiber Privat AS, og
- NOK 1 200 000 på EE Øvrig AS.

Som følge av Konsernfisjonen vil aksjekapitalen i Etne Elektrisitetslag AS være den samme etter gjennomføring av Konsernfisjonen som den var før gjennomføring av Fisjonen. Dette innebærer at Fisjonen og Konsernfisjonen ikke vil innebære noen endring antall aksjer eller pålydende for aksjeeierne i Etne Elektrisitetslag AS

Da Konsernfisjonen gjennomføres med uendret eierskap og vederlagsutstedelse ved oppskrivning av pålydende på eksisterende aksjer, vil verdiforholdet mellom aksjeeierne videreføres uendret. Bytteforholdet ved Konsernfisjonen er således ivaretatt, og det har ikke vært nødvendig å verdsette de involverte selskapene med sikte på beregning av bytteforhold for kapitalforhøyelsen i Etne Elektrisitetslag AS – kun med sikte på fordelingen av nominell og innbetalt aksjekapital på de Overtakende Selskaper.

Det utstedes ikke nye aksjer, og kapitalforhøyelsen i de Overtakende Selskapers morselskap, Etne Elektrisitetslag AS får således ingen betydning for rett til utbytte eller aksjonærrettigheter for øvrig.

Fremgangsmåten ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det Overdragende selskap har etter styrets oppfatning vært hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget. Styret er videre av den oppfatning at vederlaget til aksjeeierne i det Overdragende Selskap er rimelig og saklig begrunnet.

3 EIENDELER SOM OVERTAS OG PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV VERDI AV DE EIENDELER SELSKAPET SKAL OVERTA

I Konsernfisjonsplanen er det foreslått at de Overtakende Selskaper skal overta andre formuesverdier enn penger mot vederlag i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer i Etne Elektrisitetslag AS. Av det Overdragende Selskaps' eiendeler skal de Overtakende Selskaper ved Konsernfisjonen motta de eiendeler som fremgår av Konsernfisjonsplanens punkt 4 med tilhørende Fisjonsbalanse (Vedlegg 1 til Fisjonsplanen) og tilhørende oversikt over fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser (Vedlegg 2 til Konsernfisjonsplanen).

Som det fremgår av Konsernfisjonsplanen gjennomføres Konsernfisjonen med regnskapsmessig kontinuitet. Dette innebærer at regnskapsmessige verdier videreføres i de Overtakende Selskaper, jf. aksjeloven § 2-7, annet punktum.

Selskapet får en fordring mot de Overtakende Selskaper pålydende NOK 58 108 987, som fordeler seg slik på hver av de Overtakende Selskaper:

- NOK 45 683 442 på EE Nett AS,
- NOK 2 118 039 på EE Fiber Bedrift AS,
- NOK 9 107 506 på Fiber Privat AS, og
- NOK 1 200 000 på EE Øvrig AS.

Det er disse fordringene som utgjør aksjeinnskuddet i Selskapet som vederlagsutstedende selskap i Konsernfisjonen.

Nedenfor er det gitt en beskrivelse av verdsettelsen fordringene som de Overtakende Selskaper utsteder til Selskapet.

Verdsettelsen av den virksomhet som overtas av Selskapet er beregnet på grunnlag av følgende prinsipper:

- Eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som ved Konsernfisjonen overtas av de Overtakende Selskaper oppføres i balansen til de Overtakende Selskaper til bokførte verdier er i samsvar med prinsippene i regnskapsloven og "god regnskapsskikk".
- Fordringene som utstedes av de Overtakende Selskaper til Selskapet tilsvarer bokført verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved Konsernfisjonen overtas av de Overtakende Selskaper.

Styret i Selskapet slutter seg til verdsettelsen som er lagt til grunn for fordringene som utstedes til Selskapet ved Konsernfisjonen

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av størrelsen på eiendelene Selskapet skal overta, er etter styrenes oppfatning hensiktsmessig. Styret i Selskapet kjenner ikke til forhold vedrørende de eiendeler som skal overtas som skulle tilsi vesentlige endringer i verdiene.

4 OPPLYSNINGER OM FORHOLD AV BETYDNING FOR KONSERNFISJONEN

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

5 ERKLÆRING

Styret bekrefter at fisjonsfordringen som de Overtakende Selskaper utsteder til Selskapet kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer vederlaget i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer i Selskapet med NOK 0,095942729 pr. aksje, med tillegg av overkurs, det si et samlet aksjeinnskudd på NOK 58 108 987, hvorav NOK 11 947 605,9 er aksjekapital og NOK 46 161 381,1 er overkurs.

6 VEDLEGG

Som vedlegg til redegjørelsen følger:

- 1 Bekreftelse av statsautorisert revisor av denne redegjørelsen

* * *

Ved sine signaturer bekrefter styret i Selskapet at det innestår for opplysningene i denne redegjørelse.

[Resten av siden blank – 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

Til generalforsamlingen i Etne Elektrisitetslag AS

UTTAELSE OM REDEGJØRELSE FOR TINGSINNSKUDDET I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS VED KONSERNFISJON

Vi har kontrollert redegjørelsen utarbeidet av styret datert 5. juli 2018 i forbindelse med avtale om fisjon av EE Hjelpeselskap AS ved overføring til EE nett AS, EE Fiber Bedrift AS, EE Fiber Privat AS og EE Øvrig AS mot vederlag i aksjer i Etne Elektrisitetslag AS. Ved fisjonen overdras de eiendeler og forpliktelser som angitt i fisjonsplanen til EE nett AS, EE Fiber Bedrift AS, EE Fiber Privat AS og EE Øvrig AS. Overdragende og aksjeutstedende selskap har identisk aksjonærsammensetning og vederlag i fisjonen utstedes ved økt pålydende på eksisterende aksjer i Etne Elektrisitetslag AS. Redegjørelsen inneholder styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven § 10-2 tredje ledd, og styrets erklæring om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen i redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

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 redegjørelsen inneholder lovpålagte opplysninger og at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet som er fordringen som svarer til tingsinnskuddet i overtakende selskap, herunder vurderingsprinsippene, og at beskrivelsen av innskuddet er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for en verdvurdering av innskuddet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening inneholder redegjørelsen de opplysningene aksjeloven § 10-2 tredje ledd krever, og etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har etter vår mening en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Etne Elektrisitetslag AS pålydende kr 11 947 605,90, samt overkurs kr 46 161 381,10.

Haugesund, 5. juli 2018
Deloitte AS


Knut Terje Fagerland
statsautorisert revisor