

REDEGJØRELSE TIL GENERALFORSAMLINGEN I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS SOM OVERDRAGENDE SELSKAP

VED FISJON AV ETNE ELEKTRISITETSLAG AS

UTARBEIDET AV STYRET I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Denne redegjørelsen for fisjonsplan er utarbeidet 05. juli 2018 av styret i Etne Elektrisitetslag AS ("**Overdragende Selskap**") i henhold til aksjeloven av 13. juni 1997 nr. 44 §§ 14-4 (3) jf. 13-10 (1) og (2).

Styrene i det Overdragende Selskap og EE Hjelpeselskap AS ("**EEH AS**" eller det "**Overtakende Selskap**") vedtok 05. juli 2018 fisjonsplan ("**Fisjonsplanen**"), hvor det Overdragende Selskap fisjoneres ved at Etne Elektrisitetslag AS 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, EE Fiber Bedrift AS, EE Fiber Privat AS og EE Øvrig AS (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 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 Fisjonsplanen punkt 1.

2 FASTSETTELSEN AV FISJONSVEDERLAGET TIL AKSJEEIERNE I DET OVERDRAGENDE SELSKAP

I henhold til Fisjonsplanen skal eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende det Overdragende Selskap fordeles mellom det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap som nærmere angitt i Fisjonsplanen og denne redegjørelse mot at aksjeeierne i det Overdragende Selskap per gjennomføringstidspunkt for Fisjonen mottar 124 528 519 vederlagsaksjer i det Overtakende Selskap.

Aksjeeierne i det Overdragende Selskap, mottar som fisjonsvederlag 1 aksje i det Overtakende Selskap for hver aksje de eier i det Overdragende Selskap. Bytteforholdet ved kapitalforhøyelsen er fastsatt basert på at det Overtakende Selskap i forkant av Fisjonen vil være et tomt selskap som følge av

kapitalnedsettelsen som gjennomføres umiddelbart forut for Fisjonen. Basert på virkelige verdier av det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap vil bytteforholdet derfor være 1/1, slik at aksjeeierne i det Overdragende Selskap etter Fisjonen vil være de eneste aksjeeierne i det Overtakende Selskap med tilsvarende eiersammensetning som i det Overdragende Selskap.

Vederlagsaksjene vil skaffes gjennom en kapitalforhøyelse i det Overtakende Selskap ved at det utstedes til sammen 124 528 519 nye ordinære aksjer pålydende NOK 0,095942729. Alle aksjer vil ha like rettigheter, herunder lik stemmerett og lik rett til utbytte.

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 aksjeeieren i det Overdragende Selskap er rimelig og saklig begrunnet.

3 VEDLEGG

Som vedlegg til redegjørelsen følger:

- 1 Bekreftelse av statsautorisert revisor av denne redegjørelsen

* * *

Ved sine signaturer bekrefter styret i Overdragende Selskap 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 FISJONSPLANEN I ETNE ELEKTRISITETSLAG AS

Vi har kontrollert redegjørelsen for fisjonsplanen utarbeidet av styret datert 5. juli 2018 i forbindelse med avtale om fisjon i Etne Elektrisitetslag AS. Ved fisjonen overdras de eiendeler og forpliktelser som er angitt i fisjonsplanen til EE Hjelpeselskap AS. Redegjørelsen for fisjonsplanen inneholder styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven § 13-10 annet ledd nr. 1 til 3.

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 vederlaget til aksjeeierne i Etne Elektrisitetslag AS er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. 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 for fisjonsplanen de opplysningene aksjeloven § 13-10 annet ledd nr. 1 til 3 krever, og etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Etne Elektrisitetslag AS på 124 528 519 aksjer i EE Hjelpeselskap AS for hver aksje i Etne Elektrisitetslag AS rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet i redegjørelsen.

Haugesund, 5. juli 2018
Deloitte AS


Knut Terje Fagerland
statsautorisert revisor