

REDEGJØRELSE TIL ÅRSMØTET I

ETNE ELEKTRISITETSLAG SA

FOR OMDANNING FRA SAMVIRKEFORETAK TIL AKSJESELSKAP

UTARBEIDET AV STYRET I ETNE ELEKTRISITETSLAG SA

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Denne redegjørelsen for omdanningsplan er utarbeidet den 23. april 2018 av styret i Etne Elektrisitetslag SA, organisasjonsnummer 971 028 513 ("**Etne SA**" eller "**Samvirkeforetaket**") i henhold til samvirkeloven § 146 tredje ledd, jf. aksjeloven § 2-6 og samvirkeloven 149, jf. § 108.

Styret i Samvirkeforetaket vedtok 23. april 2018 omdanningsplan ("**Omdanningsplanen**"), hvor Samvirkeforetaket omdannes til et aksjeselskap i henhold til samvirkeloven kapittel 11, og endrer navn til Etne Elektrisitetslag AS ("**Etne AS**" eller "**Selskapet**"). Ved omdanningen vil Samvirkeforetaket sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet overdras til et aksjeselskap, Selskapet, mot at medlemmene i Samvirkeforetaket blir aksjeeiere i Selskapet. Fordelingen av aksjer er nærmere beskrevet under punkt 2 i denne redegjørelsen.

For nærmere om bakgrunnen og begrunnelsen for omdanningen vises det til Omdanningsplanen punkt 1.

Vedlagt denne redegjørelsen følger årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Samvirkeforetaket for de siste tre år (inntatt som Vedlegg 2 til denne redegjørelsen). Det vises til disse for en nærmere oversikt over virksomheten, særlig de økonomiske forhold.

Sist fastsatte balanse for Etne Elektrisitetslag SA er pr. 31.12.2016. Fra sist fastsatte balanse og frem til 31.03.2018 har Etne Elektrisitetslag SA oppnådd et positiv resultat etter skatt på NOK 3 488 207. Det er ingen vesentlige endringer i selskapets virksomhet, virksomhetsområder eller balansesammensetning i perioden etter 31.12.2016 og frem til dagens dato.

2 FORDELING AV AKSJER

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.

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.

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 i utregningen av samhandelen for vedkommende som stå oppført som abonnement hos Samvirkeforetaket den 31. mars 2018.

Utregningen 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 fem år, har en vært helt avhengig av å benytte de data som ligger i kundeinformasjonssystemet fra Enoro AS.

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 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.

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.

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.

Fremgangsmåten ved fastsettelsen av aksjefordelingen til medlemmene i Samvirkeforetaket har etter styrets oppfatning vært hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av aksjefordelingen. Styret er videre av den oppfatning at aksjefordelingen til medlemmene i Samvirkeforetaket er rimelig og saklig begrunnet.

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

I Omdanningsplanen er det foreslått at Selskapet skal overta andre formuesverdier enn penger mot at medlemmene i Samvirkeforetaket blir aksjeeiere i Selskapet, dvs. at Selskapet skal overta det Samvirkeforetaket sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet.

For øvrig vises det til utkast til åpningsbalanse per 31. mars 2018 inntatt i Vedlegg 1 til Omdanningsplanen. Åpningsbalansen er utarbeidet på grunnlag av regnskapsmessig kontinuitet. Dette innebærer at regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld Etne Elektrisitetslag SA pr. 31. mars 2018 videreføres i åpningsbalansen for Etne Elektrisitetslag AS pr. 31. mars 2018, jfr. aksjeloven § 2-7, annet punktum.

Nedenfor er det gitt en beskrivelse av verdsettelsen av den virksomhet som overtas av det Overtakende Selskap.

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

Verdivurderingen i åpningsbalansen er i samsvar med prinsippene i regnskapsloven og "god regnskapsskikk" (GRS).

Verdsettelsen gir derfor uttrykk for bokførte verdier av Samvirkeforetaket per 31. mars 2018.

Styret i Samvirkeforetaket slutter seg til verdsettelsen som er lagt til grunn for omdanningen. Virkelig verdi av de eiendeler og forpliktelser som Etne Elektrisitetslag AS overtar ved stiftelsen antas å overstige bokført verdi.

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av størrelsen på eiendelene Selskapet skal overta er etter styrenes oppfatning hensiktsmessig.

Styret i Samvirkeforetaket kjenner ikke til forhold vedrørende de eiendeler som skal overtas ved omdanningen i tiden etter dato for åpningsbalanse som skulle tilsi vesentlige endringer i verdsettelsen.

4 OPPLYSNINGER OM FORHOLD AV BETYDNING VED BEDØMMELSEN AV OMDANNINGSPLANEN

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 omdanningen, enn det som er tatt hensyn til ved verdsettelsen eller for øvrig omtalt i denne redegjørelsen.

5 KRAVET TIL FORSVARLIG EGENKAPITAL

Samvirkeforetaket har i dag forsvarlig egenkapital i henhold til samvirkeoven § 25. Selskapet vil ha de samme eiendeler, rettigheter og forpliktelser, og drive den samme virksomheten etter omdanningen som Samvirkeforetaket i dag. Omdanningen vil derfor ikke få noen betydning for Samvirkeforetakets reelle eller bokførte egenkapital, og av denne grunn vil ikke omdanningen være i strid med kravet til forsvarlig egenkapital.

6 ERKLÆRING

Styret bekrefter at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som selskapet skal overta ved stiftelsen kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer pålydende av de 124 528 519 aksjene hver pålydende NOK 0,10 som utstedes til medlemmene, med tillegg av overkurs, det vil si et samlet aksjeinnskudd på NOK 59 643 207, hvorav NOK 12 452 851,90 er aksjekapital og NOK 47 190 355,10 er overkurs.

Selskapet vil med dette ha en egenkapital som minst tilsvarer den aksjekapitalen med tillegg av overkurs, Selskapet skal ha etter omdanningen.

7 VEDLEGG

Som vedlegg til redegjørelsen følger:

- 1 Bekreftelse av statsautorisert revisor av denne redegjørelsen
- 2 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2014, 2015 og 2016 for Etne Elektrisitetslag SA

* * *

[Resten av siden blank – signaturside 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