

## **Notice of convening for Bondholders Meeting for senior secured bonds issued by Blåfjell AS**

*A Norwegian translation of this notice is attached hereto as Schedule 2. In case of inconsistency between the Norwegian translation and the English text, the English text shall prevail.*

**To the holders of senior secured fixed rate bonds due 9 November 2020 with ISIN NO 001 080980.9 (the "Bonds") issued by Blåfjell AS (the "Issuer") on 9 November 2017**

*Capitalized terms not otherwise defined in this notice shall have the meaning given to them in the terms and conditions relating to the Bonds dated 9 November 2019 (the "**Terms and Conditions**").*

**This notice (the "Notice") will be sent by Intertrust (Norway) AS (the "Trustee") to the direct registered owners and registered authorised nominees of the Bonds. This notice has also been published on the website of the Trustee in accordance with the Terms and Conditions. If you are an authorised nominee under the Norwegian Securities Register Act of 2019 no. 6 (Nw. *Verdipapirsentralloven*) or if you otherwise are holding Bonds on behalf of someone else on a Securities Account, please forward this Notice to the holder you represent as soon as possible. See "Voting rights" in section B (*Decision procedure*) for further information.**

Intertrust (Norway) AS (the "**Trustee**") is acting as Trustee on behalf of the Bondholders under the Terms and Conditions.

The Trustee is hereby convening for a Bondholders' Meeting in accordance with cl. 20 of the Terms and Conditions. The purpose of the Bondholders' Meeting is for the Bondholders to elect members to a Bondholders' Committee in accordance with cl. 18 of the Terms and Conditions (the "Agenda").

**All Bondholders are strongly encouraged to review and consider the Agenda.**

### **A. THE AGENDA**

#### **1. Background and summary of the Agenda**

The Trustee has received enquiries from Bondholders in relation to the ongoing situation and the initiated written procedures, where the question for the need of a Bondholders' Committee has been raised. In the light of this, the Trustee hereby wants to convene a Bondholders Meeting for the purpose of the Bondholders to elect candidates to a Bondholders Committee.

#### **2. The Agenda**

According to cl. 18 of the Terms and Conditions, the Bondholders may appoint a Bondholders' Committee to represent the interest of the Bondholders. The Bondholders' Committee shall consist of no less than three (3) natural persons. All members of a Bondholders Committee shall be elected at a Bondholders' Meeting.

A Bondholders' Committee may enter into discussions with the Issuer and other creditors of the Issuer and by majority decision among its members (i) adopt such procedural rules as it considers appropriate and (ii) prepare proposals and recommendations to the Bondholders. A Bondholders' Committee may not bind all the Bondholder to any agreement or decision. The Trustee shall provide reasonable assistance to the Bondholders' Committee and participate in its meetings.

#### **3. Limitation of liability**

The Agenda is presented to the Bondholders without evaluation, advice or recommendations from the Trustee. The Trustee has not reviewed or assessed the Agenda (and its effects, should it be adopted) from a legal or commercial perspective of the Bondholders and the Trustee expressly disclaims any liability whatsoever related to the content of this Notice or the Proposal (and its effects, should it be adopted). The Bondholders must independently evaluate whether the Proposal (and its effects) is acceptable or not.

#### **4. Important information from the Trustee**

EACH BONDHOLDER IS ADVISED TO CAREFULLY REVIEW THE CONTENT OF THIS DOCUMENT AND THE

AGENDA SET OUT IN SECTION 2 ABOVE INCLUDING THE LIMITATION OF LIABILITY SET OUT IN SECTION 3 ABOVE. IF A BONDHOLDER IS UNCERTAIN AS TO THE CONTENT AND SIGNIFICANCE OF THIS DOCUMENT AND THE MEASURES A BONDHOLDER SHOULD TAKE, THE BONDHOLDER IS ADVISED TO CONSULT ITS OWN LEGAL, TAX OR FINANCIAL ADVISOR FOR THIS PURPOSE. THE TRUSTEE WILL NOT, AND IS UNDER NO OBLIGATION TO, UPDATE THIS DOCUMENT.

## **B. DECISION PROCEDURE**

Each Bondholder is entitled to nominate candidates to the Bondholders' Committee by notice to the Trustee no later than two (2) Business Days prior to the Bondholders' Meeting. At the Bondholders' Meeting all candidates so nominated shall be presented to the Bondholders. Each Bondholders that is entitled to vote shall for such election have the same number of votes to cast for each Bond as the total number of persons to be elected. A Bondholder may cast its votes for one or several candidates. The candidates that receive the most votes shall be elected to the Bondholders Committee.

### **1. Voting rights and procedure**

Anyone who wishes to participate in the Bondholders' Meeting must on the immediate preceding Business Day to the date of the Bondholders Meeting (the "**Record Date**"):

- (1) be registered on the Securities Account as a direct registered owner; or
- (2) be registered on the Securities Account as authorised nominee,  
with respect to one or several Bonds.

The Bondholders' Meeting will be held at **24 March 2020**, and the record date will fall on **23 March 2020**.

If you have an interest in a Bond but are not registered as a direct registered owner or authorised nominee on a Securities Account, you need to obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the person who fulfils the formal criteria for being a Bondholder on the Record Date, to be able to participate, substantially in the form as attached hereto as Schedule 1. An alternative may be to ask the person that is registered as a Bondholder and holds the Bonds on your behalf to participate in its own name as instructed by you. The Trustee recommends that you contact the securities firm that holds the Bonds on your behalf for assistance, if you wish to participate in this Bondholders' Meeting and do not know how your Bonds are registered or need authorisation or other assistance to participate.

Bonds owned by the Issuer, any other Group Company or an affiliate do not entitle the holders to any voting rights and are not included in the Adjusted Nominal Amount.

### **4. Date and location of the Bondholders Meeting**

The Bondholders' Meeting will be held at **12.00 (CET)** on **24 March 2020** at the business premises of Intertrust (Norway) AS at the following address:

Intertrust (Norway) AS  
Munkedamsveien 59B, 5th floor  
0270 Oslo

### **5. Prior notification and legitimation**

All Bondholders who wants to participate at the Bondholders' Meeting are kindly asked to notify the Trustee of their attendance on the following e-mail address: [eleonore.foss@intertrustgroup.com](mailto:eleonore.foss@intertrustgroup.com)

All Bondholders who wants to participate at the Bondholders' Meeting needs to bring a proof of identification and a proof of holding stating how many bonds the Bondholders have. This can be an extract from VPS, your bank or a similar document which constitutes the name of the company, the ISIN number of the bonds, the amount of bonds your company holds and the currency.

Please find attached hereto a Bondholder's Form from the VPS, which indicates your bondholding at the printing date. The Bondholder's Form will serve as proof of ownership of the Bonds and of the voting rights in the Written Procedure. If the Bonds are held in custody - i.e. the owner is not registered directly in the VPS - the custodian must confirm: (i) the owner of the Bonds, (ii) the aggregate nominal amount of the Bonds; and (iii) the account number in VPS on which the Bonds are registered.

**6. Further information**

For further questions please contact:

For the Trustee:

Intertrust (Norway) AS,

Eleonore Foss, [eleonore.foss@intertrustgroup.com](mailto:eleonore.foss@intertrustgroup.com), +47 958 14 513

Andreas Hennyng, [andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com](mailto:andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com), +47 971 87 151

\*\*\*\*\*

**Oslo, 25 February 2020**

**Intertrust (Norway) AS**

**as Trustee**

**Schedule 1 – Power of Attorney/Authorisation**

**POWER OF ATTORNEY/AUTHORISATION<sup>1</sup>**

**for the Bondholders' Meeting to be held on 24 March 2020 at 12.00 (CET) for the senior secured fixed rate bonds due 9 November 2020 with ISIN NO 001 080980.9 (the "Bonds") issued by Blåfjell AS (the "Issuer") on 9 November 2017**

Authorized Person<sup>2</sup>: \_\_\_\_\_

Nominal Amount<sup>3</sup>: \_\_\_\_\_

Grantor of authority<sup>4</sup>: \_\_\_\_\_

We hereby confirm that the Authorized Person specified above has the right to vote for the Nominal Amount set out above.

We represent an aggregate Nominal Amount of<sup>5</sup>: \_\_\_\_\_

We are (put a cross in the appropriate box):

- Registered as authorized nominee on a Securities Account
- Registered as direct registered owner on a Securities Account
- Other intermediary and hold the Bonds through<sup>6</sup> \_\_\_\_\_

Date:

Signature

\_\_\_\_\_

<sup>1</sup> Use this form to confirm a person's/entity's authority to vote if the person/entity is not registered as a direct registered owner or authorized nominee.

<sup>2</sup> Insert the name of the person/entity that should be authorized to vote.

<sup>3</sup> Insert the aggregate nominal amount the Authorized Person should be able to vote for.

<sup>4</sup> Insert the name of entity/person confirming the authority.

<sup>5</sup> The total Nominal Amount the undersigned represents

<sup>6</sup> Mark this option if the undersigned is not registered as authorized nominee or direct registered owner in the Securities Account kept by VPS. Please insert the name of the firm the undersigned holds the Bonds through.

**Schedule 2**

## Innkalling til obligasjonseiermøte for senior sikrede obligasjoner utstedt av Blåfjell AS

Til obligasjonseierne av senior sikrede fastrente obligasjoner, med forfall 9. november 2020, med ISIN NO 001 080980.9 (heretter «Obligasjonene») utstedt av Blåfjell AS (heretter «Utsteder») 9. november 2017

Ord og uttrykk som ikke eksplisitt er definert i denne notisen skal ha samme mening som i obligasjonsvilkårene utferdiget i relasjon til Obligasjonene datert 9. november 2017 (heretter «Obligasjonsvilkårene»).

Denne notisen (heretter «Notisen») vil bli sendt av Intertrust (Norway) AS (heretter «Tillitsmannen») til direkte registrerte eiere og registrerte autoriserte kandidater for obligasjonene. Denne innkallingen har også blitt publisert på internett siden til Tillitsmannen i henhold til Obligasjonsvilkårene. Hvis du er en autorisert kandidat under Verdipapirsentralloven av 2019 nr. 6 eller hvis du holder obligasjoner på vegne av noen andre på en verdipapirkonto, vennligst send denne notisen til vedkommende du representerer så raskt som mulig. Se «Stemmeregler» under seksjon B for nærmere informasjon.

Intertrust (Norway) AS (heretter «Tillitsmannen») opptre som Tillitsmann på vegne av Obligasjonseierne under Obligasjonsvilkårene.

Tillitsmannen innkaller herved til et Obligasjonseiermøte i henhold til punkt 20 i Obligasjonsvilkårene. Formålet med Obligasjonseiermøtet er at Obligasjonseierne skal få mulighet til å velge kandidater til en Obligasjonseierkomite (heretter «BHC») i henhold til punkt 18 i Obligasjonsvilkårene (heretter «Agendaen»).

**Alle obligasjonseiere er oppfordret til å gjennomgå og vurdere Agendaen.**

### A. AGENDAEN

#### 1. Bakgrunn og oppsummering av Agendaen

Tillitsmannen har mottatt henvendelser fra Obligasjonseiere i relasjon til den pågående situasjonen i Blåfjell AS og de initierte skriftlige avstemningene, hvor spørsmålet om behovet for en Obligasjonseierkomite har blitt reist. I lys av dette ønsker Tillitsmannen herved å innkalle Obligasjonseierne til et Obligasjonseiermøte for at Obligasjonseiere skal kunne velge kandidater til en slik Obligasjonseierkomite.

#### 2. Agendaen

I henhold til obligasjonsvilkårene punkt 18, kan Obligasjonseierne oppnevne en Obligasjonseierkomite for å representere interessene til Obligasjonseierne. Obligasjonseierkomiteen skal bestå av minst tre (3) fysiske personer. Alle medlemmene av Obligasjonseierkomiteen må bli valgt ved et Obligasjonseiermøte.

En Obligasjonseierkomite kan delta i diskusjoner med Usteder og andre kreditorer av Utsteder. Med flertall av medlemmene i komiteen kan komiteen (1) vedta slike saksbehandlingsregler som den anser som hensiktsmessig og (2) forberede forslag og anbefalinger til Obligasjonseierne.

En Obligasjonseierkomite har ikke fullmakt eller mandat til å binde alle Obligasjonseierne ved avtale eller beslutning.

Tillitsmannen skal yte hensiktsmessig og rimelig bistand til Obligasjonseierkomiteen, samt delta i komiteens møter.

#### 3. Ansvarsbegrensning

Agendaen er presentert for Obligasjonseierne uten vurdering, rådgivning eller anbefaling fra Tillitsmannen. Tillitsmannen har ikke gjennomgått eller vurdert Agendaen (og dens konsekvenser, skulle den bli etterfulgt) fra et juridisk eller kommersielt perspektiv for Obligasjonseierne, og Tillitsmannen frasier seg eksplisitt ethvert ansvar for alt som er tilknyttet innholdet i denne Notisen og Agendaen (og dens konsekvenser, skulle den bli etterfulgt). Obligasjonseierne må på selvstendig grunnlag evaluere innholdet i Agendaen.

#### 4. VIKTIG INFORMASJON FRA TILLITSMANNEN

HVER OBLIGASJONSEIER ER OPPFORDRET TIL Å AKTSOMT GJENNOMGÅ INNHOLDET I DETTE DOKUMENTET OG AGENDAEN BESKREVET I PUNKT 2 UNDER FELT A, INKLUDERT ANSVARSBEGRENSNINGEN I PUNKT 3. HVIS EN OBLIGASJONSEIER ER USIKKER PÅ INNHOLDET OG BETYDNINGEN AV DETTE DOKUMENTET OG EVENTUELLE TILTAK OBLIGASJONSEIEREN BØR TA, ER OBLIGASJONSEIEREN OPPFORDRET TIL Å KONSULTERE EGEN JURIDISK, SKATTEMESSIG ELLER FINANSIELL RÅDGIVER FOR DETTE FORMÅL. TILLITSMANNEN VIL IKKE, OG ER IKKE FORPLIKTET TIL, Å OPPDATERE DETTE DOKUMENTET.

#### B. MØTEPROSESSEN

Hver obligasjonseier kan nominere kandidater til Obligasjonseierkomiteen ved å gi Tillitsmannen beskjed om dette. Slik beskjed om nominasjon må ikke gis senere en to (2) arbeidsdager før Obligasjonseiermøtet skal avholdes. På Obligasjonseiermøtet vil alle nominerte kandidater bli presentert til Obligasjonseierne. Hver Obligasjonseier som er berettiget til å stemme, skal ha tilsvarende antall stemmer som kandidater som presenteres. Obligasjonseierne kan bruke sine stemmer til å stemme på forskjellige kandidater eller på en kandidat. Kandidatene som får flest stemmer vil bli valgt til å sitte i Obligasjonseierkomiteen.

##### 1. Stemmegivning

Enhver som ønsker å delta på Obligasjonseiermøte, må på siste arbeidsdag før avholdelsen av Obligasjonseiermøtet (heretter «**Record Date**») være:

- (1) registrert som direkte eier av Obligasjon(er) på en verdipapirkonto hos VPS; eller
- (2) registrert som autorisert kandidat for Obligasjon(er) på en verdipapirkonto hos VPS, i forbindelse med en eller flere Obligasjoner.

Obligasjonseiermøtet vil bli avholdt **24. mars 2020**, og Record Date vil dermed falle på **23. mars 2020**.

Hvis du har en interesse i en Obligasjon, men ikke er registrert som direkte eier eller autorisert kandidat på en verdipapirkonto, vil det være nødvendig for deg å inneha en fullmakt eller annet bevis på autorisasjon fra vedkommende som oppfyller kriteriene for å være Obligasjonseier på Record Date, for at du skal kunne delta på Obligasjonseiermøtet. Et eksempel på en slik fullmakt er vedlagt notisen under [Vedlegg 1](#). Et alternativ til en slik fullmakt vil være å spørre vedkommende som er registrert som Obligasjonseier og som holder Obligasjonene på vegne av deg om å delta i vedkommendes eget navn og handle etter instruks fra deg. Tillitsmannen anbefaler at du kontakter verdipapirselskapet som holder Obligasjonene på dine vegne for hjelp med dette hvis du ønsker å delta i Obligasjonseiermøtet og har behov for å vite hvordan Obligasjonene dine er registrert eller om du trenger autorisasjon eller annen hjelp for å kunne delta i Obligasjonseiermøtet.

Obligasjoner eid av Utsteder, et selskap i samme konsern eller annet tilknyttet selskap i henhold til Obligasjonsvilkårene gir ikke rettighet til stemmerett og er ikke inkludert i det justerte nominelle lånebeløpet (heretter «**Adjusted Nominell Amount**»)

#### 4. Tid og sted for avholdelse av Obligasjonseiermøtet

Obligasjonseiermøtet vil bli avholdt **kl. 12.00 (CET)** den **24. mars 2020** ved forretningsadressen til Intertrust (Norway) AS:

Intertrust (Norway) AS  
Munkedamsveien 59B, 5. etasje  
0270 Oslo

#### 5. Notifikasjon om fremmøte og legitimering

Alle obligasjonseiere som ønsker å delta på Obligasjonseiermøtet bes herved om å gi beskjed om Tillitsmannen om dette på følgende e-post adresse: [eleonore.foss@intertrustgroup.com](mailto:eleonore.foss@intertrustgroup.com)

Alle Obligasjonseiere som ønsker å delta på Obligasjonseiermøte må ta med seg legitimasjon og et bevis på beholdningen av obligasjoner vedkommende eier. Et slikt bevis kan for eksempel være en utskrift fra VPS, bankkonto eller et lignende dokument hvor det fremgår navn på obligasjonseier, beholdningen av obligasjoner vedkommende eier og ISIN nummer på obligasjonene.

Vedlagt denne notisen utstedt fra VPS, vil det være et skjema som inneholder opplysninger om ditt navn og din obligasjonsbeholdning. Dette dokumentet vil fungere som bevis på din obligasjonsbeholdning.

## **6. Ytterligere informasjon**

For ytterligere informasjon, vennligst ta kontakt med Tillitsmannen ved følgende kontaktpersoner:

Intertrust (Norway) AS,  
Eleonore Foss, [eleonore.foss@intertrustgroup.com](mailto:eleonore.foss@intertrustgroup.com), +47 958 14 513 eller  
Andreas W. Hennyng, [andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com](mailto:andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com), +47 971 87 151

\*\*\*\*

**Oslo, 25. februar 2020**

**Intertrust (Norway) AS**

**som Tillitsmann**