

This notice for written procedure is issued in the Norwegian Language only. If an English version of the notice is wanted, please reach out to the Trustee by contacting Eleonore.foss@intertrustgroup.com

Innkalling til skriftlig prosedyre 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 forvaltere av obligasjonene. Denne innkallingen har også blitt publisert på internettetsiden til Tillitsmannen i henhold til Obligasjonsvilkårene. Hvis du er en autorisert forvalter 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 under punktet «DELTADELSE I DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN» for nærmere informasjon.

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

Tillitsmannen initierer herved en skriftlig prosedyre (den «Skriftlige Prosedyren») i henhold til punkt 21 i Obligasjonsvilkårene. Den Skriftlige Prosedyren er initiert etter forslag fra ad-hoc Obligasjonseierkomiteen (heretter «Obligasjonseierkomiteen») om å endre reglene for avholdelsen av skriftlige prosedyrer i henhold til Obligasjonsvilkårene. Bakgrunnen for den foreslåtte endringen (heretter «Forslaget») og Forslaget er beskrevet under punkt A *Bakgrunn og Forslag*.

I forbindelse med den Skriftlige Prosedyren, har Obligasjonseierkomiteen kommet med en melding til obligasjonseierne, hvor det blant annet oppfordres til å delta på et digitalt informasjonsmøte, mandag 31. august kl. 15.00. Meldingen er inntatt under punkt A nr. 3 *Melding fra Obligasjonseierkomiteen*.

INGEN DUE DILIGENCE PROSESS ER UTFØRT I FORBINDELSE MED DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN

Vennligst vær oppmerksom på at ingen due diligence prosess i noen forstand (juridisk, finansielt, skattemessig, miljømessig eller annet) har blitt utført av tillitsmannen, dens rådgivere eller noen andre i tilknytning til den Skriftlige Prosedyren eller i tilknytning til Utsteder og Utstedeers verdier. Denne innkallingen til den Skriftlige Prosedyren inneholder derfor ingen redegjørelse om risikofaktorer eller andre redegjørelser vedrørende Utsteder eller Utstedeers verdier.

ANSVARSBEGRENSNING

Forslaget og bakgrunnen er presentert for Obligasjonseierne uten vurdering, rådgivning eller anbefaling fra Tillitsmannen. Tillitsmannen har ikke gjennomgått eller vurdert Forslaget (og dets 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 Forslaget (og dets konsekvenser, skulle det bli vedtatt). Tillitsmannen har antatt at dokumentasjon og annet bevismateriale (hvis så tilfelle) fremlagt for Tillitsmannen i forbindelse med Forslaget, er nøyaktig, korrekt, fullstendig og Tillitsmannen har ikke verifisert innholdet i slik dokumentasjon. Obligasjonseierne anbefales å søke egne faglig råd for å på selvstendig grunnlag evaluere innholdet i Forslaget (og dets virkning) og for å avgjøre om dette er akseptabelt eller ikke. Hverken Tillitsmannen eller dens rådgivere har utført noen due diligence i forbindelse med Forslaget, og ingen part kan garantere noe tilfredsstillende resultat av Forslaget som er beskrevet.

Alle obligasjonseiere er herved sterkt oppfordret til å gjennomgå og vurdere Forslaget.

Før obligasjonseiere treffer en beslutning vedrørende om Forslaget skal aksepteres eller ikke, er hver obligasjonseier oppfordret og anbefalt til å nøye gjennomgå innholdet i dette dokumentet og Forslaget som er beskrevet under punkt A nedenfor, samt ansvarsbegrensningene beskrevet ovenfor. Hvis en obligasjonseier er usikker på innholdet, betydningen av dette dokumentet og tiltakene obligasjonseieren bør gjøre, anbefales obligasjonseieren og konsultere sin egen juridiske, skattemessige eller økonomiske rådgiver for dette formålet. Tillitsmannen vil ikke, og er ikke forpliktet til å oppdatere dette dokumentet.

DELTAELSE I DEN SKRIFTELIGE PROSEDYREN

Obligasjonseiere kan delta i den Skriftlige Prosedyren ved å fylle ut stemmeseddelen vedlagt dette dokument, og sende denne til Tillitsmannen. Tillitsmannen må ha **mottatt stemmeseddelen innen kl. 12.00, 3. september 2020** ved e-post, bud, eller per post til adressene oppgitt nedenfor. Stemmesedler mottatt etter dette tidspunkt vil bli sett bort fra. Vennligst vær oppmerksom på at den Skriftlige Prosedyren kan bli avsluttet på et tidligere tidspunkt hvis kravet til aksept fra et tilstrekkelig antall obligasjonseiere i forhold til *Adjusted Nominal Amount* har blitt mottatt før kl. 12.00, 3. september 2020.

For å være kvalifisert til å delta i den Skriftlige Prosedyren, må en person oppfylle de formelle kriteriene for å være obligasjonseier **19. august 2020 («Record Date»)**. Dette betyr at vedkommende må være registrert som obligasjonseier på en verdipapirkonto hos VPS som en direkte registrert eier eller autorisert forvalter med hensyn til en eller flere obligasjoner.

Hvis du har interesse i en eller flere Obligasjoner, men ikke er registrert som en direkte registrert eier eller autorisert forvalter på en verdipapirkonto, må du skaffe deg en fullmakt eller annet autorisasjonsbevis fra personen som oppfyller de formelle kriteriene for å være Obligasjonseier på Record Date, for å kunne delta. Et alternativ kan være å be personen som er registrert som en obligasjonseier og holder obligasjonene på dine vegne om å stemme i eget navn etter instruks fra deg. For mer informasjon om stemmegivning se under punkt B *Beslutningsprosedyre*.

For ytterligere informasjon, vennligst ta kontakt med verdipapirforetaket som eier dine Obligasjoner hvis du ikke vet hvordan Obligasjonene dine er registrert, eller hvis du trenger autorisasjon eller annen hjelp for å delta.

VIKTIGE DATOER

Record Date (for stemmegivning): 19. august 2020

Siste frist for å avgi stemme: kl. 12.00, 3. september 2020

A. Bakgrunn og Forslag

1. Bakgrunn og den nåværende situasjonen

Namdal tingrett avsa den 23. juli 2020 kjennelse om åpning av offentlig forhandling om rekonstruksjon for Blåfjell AS (Utsteder) og Blåfjell Holding AS (Garantist for obligasjonslånet).

Retten har oppnevnt advokat Jon Skjørshammer, Kvale Advokatfirma DA som rekonstruktør. Det vises for øvrig til brev fra Kvale Advokatfirma, kommunisert til Obligasjonseierne i *Notice to Bondholders* datert 3. august 2020.

Retten kjennelse om åpning av rekonstruksjonsforhandling innebærer at selskapets virksomhet fortsetter under rekonstruktørens tilsyn. Usikrede forpliktelser pådratt før fristdagen, 16. juli 2020, «fryses», mens alle forpliktelser som pådras deretter skal dekkes fullt ut. Selskapet må ikke uten kreditorutvalgets tillatelse stifte gjeld, foreta pantssettelse eller avhende eller leie bort fast eiendom eller noen formuesgjenstand av vesentlig betydning.

Rekonstruksjonen reguleres av *Midlertidig lov om rekonstruksjon for å avhjelpe økonomiske problemer som følge av utbrudd av covid-19 (Rekonstruksjonsloven)*.

Rekonstruksjonsutvalget besluttet 5. august 2020 å samtykke til avtaler mellom Blåfjell AS, Blåfjell Holding AS, selskapenes aksjonærer og Grong Sparebank om opptak på lån på inntil 3,8 millioner norske kroner til finansiering av drift av virksomheten under rekonstruksjonsforhandlingene og til finansiering av selve rekonstruksjonsforhandlingene jf. Rekonstruksjonsloven § 19. Lånene vil bli gitt superprioritet foran eksisterende gjeld i varelager, driftstilbehør og fordringer, herunder obligasjonseierens sikkerhet.

Rekonstruksjonsloven operer med svært knappe tidsfrister som gjør at det vil være svært vanskelig, og i noen tilfeller umulig, å innhente instruks eller beslutning fra obligasjonseierne om hvordan man skal forholde seg til de beslutninger som blir truffet av rekonstruktør og rekonstruksjonsutvalg. På bakgrunn av denne problemstillingen har Obligasjonseierkomiteen foreslått at man endrer Obligasjonsvilkårene slik at Skriftlige Prosedyrer kan gjennomføres på kortere enn tid enn det som er tilfelle under de nåværende Obligasjonsvilkårene.

2. Forslag

I henhold til obligasjonsvilkårene punkt 19, foreslår Obligasjonseierkomiteen følgende endring av Obligasjonsvilkårene:

Obligasjonsvilkårene punkt 21.2 endres slik at skriftlig prosedyre (Written Procedure) og eventuell annen skriftlige prosedyre (Second Written Procedure) kan avholdes med en frist for å stemme på minimum 5 arbeidsdager.

Endringen innebærer at minimumsfristen for å avgi stemme under en første skriftlig prosedyre (Written Procedure) og en annen skriftlige prosedyre (Second Written Procedure) endres fra nåværende 10 arbeidsdager til 5 arbeidsdager.

Forslaget innebærer at punkt 21.2 i Obligasjonsvilkårene endres til følgende avsnitt:

A communication pursuant to Clause 21.1 shall include (i) each request for a decision by the Bondholders, (ii) a description of the reasons for each request, (iii) a specification of the Business Day on which a person must be registered as a Bondholder in order to be entitled to exercise voting rights, (iv) instructions as to how to vote in respect of each separate item and a form of power of attorney, and (v) the stipulated time period within which the Bondholders must reply to the request (such time period to last at least five (5) Business Days and not longer than thirty (30) Business Days from the effective date of the communication pursuant to Clause 21.1). If the voting is to be made electronically, instructions for such voting shall be included in the communication.

3. Melding fra Obligasjonseierkomiteen

Obligasjonseierkomiteen ønsker å formidle følgende melding til Obligasjonseierne:

Blåfjell AS og Blåfjell Holding AS befinner seg i en kritisk situasjon og det er viktig at obligasjonseierne er godt informert om prosessen rundt rekonstruksjon og hvilken betydning dette kan ha for vår investering. Obligasjonseierkomiteen vil avholde et digitalt informasjonsmøte mandag 31. august klokken 15:00.

Vi oppfordrer alle obligasjonseiere på det sterkeste om å ta kontakt med obligasjonseierkomiteen. Send en epost til bhc.blaafjell@gmail.com for påmelding til møtet og for å motta fremtidig informasjon direkte fra obligasjonseierkomiteen.

4. Forespørsel om aksept og samtykke

Obligasjonseierne er herved bedt om å

1. Vurdere Forslaget beskrevet ovenfor;
2. Autorisere Tillitsmannen til (på vegne av Obligasjonseierne) ta alle de skritt som måtte anses nødvendige eller ønskelige for å implementere Forslaget og/eller for å oppnå dets formål, å utføre og inngå dokumenter som måtte være nødvendige i forbindelse med Forslaget, inkludert eventuelle endringer i vilkårene og betingelsene;
3. Å erkjenne ansvarsbegrensningene som er angitt og beskrevet innledningsvis.

B. Beslutningsprosedyre

Tillitsmannen vil avgjøre om stemmesedler som er mottatt oppfyller de formelle kravene for deltakelse i den Skriftlige Prosedyren, og fortløpende holde oversikt og regnskap over mottatte stemmer, med den hensikt å kunne fastsette resultatet av den Skriftlige Prosedyren så raskt som mulig.

Informasjon om den vedtatte beslutningen vill bli kommunisert gjennom meddelelse til obligasjonseierne, sendt gjennom VPS samt publisert på Tillitsmannens internettside.

Protokoll fra den Skriftlige Prosedyren vil være tilgjengelig for Obligasjonseierne etter forespørsel sendt til Tillitsmannen.

HVIS FORSLAGET ER GODKJENT OG VEDTATT VED DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN VIL DET VÆRE BINDENDE FOR ALLE OBLIGASJONSEIERE SELV OM DE IKKE HAR DELTATT I DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN ELLER STEMTE IMOT FORSLAGET, I HENHOLD TIL OBLIGASJONSVILKÅRENE.

Quorum

I henhold til punkt 19.10 i Obligasjonsvilkårene må 50 % av *Adjusted Nominal Amount* delta i den Skriftlige Prosedyren for at denne skal være beslutningsdyktig.

Hvis kravet til beslutningsdyktighet ikke oppnås i den Skriftlige Prosedyren, vil Tillitsmannen initiere en annen Skriftlige Prosedyre (en «**Annen Skriftlige Prosedyre**»), forutsatt at Forslaget ikke er trukket tilbake. For den Annen Skriftlige Prosedyre vil det ikke gjelde noen krav til beslutningsdyktighet. Ved utfylling av vedlagte stemmeseddel kan Obligasjonseiere bestemme at stemmeseddelen sendt til Tillitsmannen innen kl. 12.00, 3. september 2020 også skal gjelde ved en eventuell Annen Skriftlige Prosedyre.

Flertallskrav

I henhold til punkt 19.8 i Obligasjonsvilkårene, må minst 66 2/3 % av *Adjusted Nominal Amount* representert i den Skriftlige Prosedyren stemme for å akseptere forslaget for at det skal kunne bli besluttet vedtatt.

Ytterligere spørsmål og adresse for mottak av stemmesedler

For ytterligere spørsmål, og for innsending av stemmesedler per post eller e-post, vennligst ta kontakt med Tillitsmannen ved følgende adresse og kontaktpersoner:

For forsendelse med e-post:

Eleonore Foss, eleonore.foss@intertrustgroup.com, +47 958 14 513

Andreas W. Hennyng, andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com, +47 971 87 151

For forsendelse med bud:

Intertrust (Norway) AS,
Munkedamsveien 59 B
0270 OSLO

For forsendelse per post:

Intertrust (Norway) AS
Postboks 2051 Vika
0125 Oslo

Oslo, 19. august 2020

Intertrust (Norway) AS

som Tillitsmann

STEMMESEDDEL

For den Skriftlige Prosedyren initiert 19. august 2020 for senior sikrede fastrente obligasjoner med ISIN NO 001 080980.9 («Obligasjonene») utstedt av Blåfjell AS («Utsteder») den 9. november 2017.

Navn på person/selskap: _____

Nominal Amount som det avgis stemme for: _____

Undertegnede avgir herved følgende stemme vedrørende det presenterte Forslaget (kryss av for korrekt alternativ):

A) Aksept av Forslaget

B) Avslag av Forslaget

C) Avstå fra å akseptere eller avslå forslaget

Undertegnede bekrefter herved (ved kryss ved det valgte alternative) hvorvidt denne stemmeseddelen skal gjelde ved en eventuell Annen Skriftlige Prosedyre vedrørende Forslaget:

Bekreftet

Ikke bekreftet

Signatur:

Navn i blokkbokstaver:

Kontakt informasjon

E-mail:

Telefon:

MERK: Vennligst vedlegg et *Proof of holding* som bekrefter din beholdning obligasjoner. Dette kan for eksempel være en utskrift fra VPS, din verdipapirkonto eller lignende bekreftelse. Ved dokumentutsendelse mottatt gjennom VPS kan *Part 1 confirmation of holding* eller *Part 2 Voting slip* legges ved som *Proof of Holding*

For selskap som eier obligasjoner, skal stemmeseddelen signeres av autorisert signaturberettiget i henhold til firmaattest. Vennligst legg ved slik firmaattest for å bekrefte signaturberettigelse.

Hvis det ikke er den som er direkte registrerte obligasjonseier som skal avgi stemme ved vedlagte stemmeseddel, vennligst legg ved en utfylt Fullmakt nedenfor:

FULLMAKT¹

For den Skriftlige Prosedyren initiert 19. august 2020 for senior sikrede fastrente obligasjoner med ISIN NO 001 080980.9 («Obligasjonene») utstedt av Blåfjell AS («Utsteder») den 9. november 2017.

Autorisert person/fullmektig²: _____

Beholdning av stemmeberettigede obligasjoner³: _____

Fullmaktsgiver⁴: _____

Vi bekrefter herved at den autoriserte person/fullmektig navngitt ovenfor har fullmakt til å stemme for den nevnte beholdning av obligasjoner.

Vi holder den samlede beholdning av obligasjoner pålydende⁵: _____

VI er (kryss av for korrekt alternativ):

Registrert som forvalter av en verdipapirkonto

Registrert som direkte registrert eier av en verdipapirkonto

Annen tredjepart som holder obligasjoner gjennom⁶ _____

Dato:

Signatur:

¹ Bruk denne fullmakten for å bekrefte en person eller et selskaps fullmakt til å stemme selv om vedkommende ikke er direkte registrert eier eller forvalter av obligasjoner.

² Sett inn navnet til vedkommende som gis fullmakt til å stemme.

³ Sett inn beholdningen obligasjoner som fullmektigen gis fullmakt til å stemme for.

⁴ Sett inn navnet på vedkommende som er fullmaktsgiver

⁵ Sett inn beholdningen obligasjoner som fullmaktsgiveren har

⁶ Velg dette alternativet hvis fullmaktsgiver ikke er direkte registrert eier eller forvalter av obligasjoner ved en verdipapirkonto. Vennligst oppgi navnet på det selskapet fullmaktsgiveren holder obligasjoner gjennom.