

Låntagers finansielle rådgiver Swedbank Markets har i tiden etter obligasjonseiermøtet arbeidet med å plassere restruktureringen innenfor de vedtatte forutsetninger. Det har imidlertid under de rådende markedsforhold ikke vært mulig å oppnå en avtale som ivaretar forutsetningen om en økning i egenkapitalen med minimum 3 %. Swedbank Markets fikk en indikasjon på at det vil være mulig å oppnå en økning i egenkapitalen i den investerte struktur på maksimalt 2,7 %. Swedbank Markets anbefalte følgelig at obligasjonseierne aksepterer at restruktureringen gjennomføres som forutsatt, men at kravet til økning i egenkapitalen reduseres. For å ha den nødvendige fleksibilitet i forhold til å kunne gjennomføre restruktureringen dersom markedet opplevde en ytterligere svekkelse ble det anbefalt at kravet til egenkapital formelt sett ble senket til minimum 2,3 %. Det vises for øvrig til vedlagte notat til låntager utarbeidet av Swedbank Markets.

Basert på kontakt med en majoritet av obligasjonseierne ble restruktureringen formelt gjennomført den 28. januar 2010, og resulterte i at egenkapitalen i den investerte struktur blir øket med ca. 2,7 %.

Endringen av forutsetningen om øket egenkapital blir med dette formelt lagt frem for obligasjonseierne til beslutning. Det gjøres oppmerksom på at det foreligger forhåndsaksept for det foreslåtte vedtak fra en tilstrekkelig majoritet av obligasjonseiere til at det fremsatte forslag vil bli vedtatt. Forslaget legges for øvrig frem for obligasjonseierne uten ytterligere vurdering eller anbefaling fra tillitsmannen. Obligasjonseierne må på egen hånd vurdere sin stemmegivning over forslaget.

Obligasjonseiermøte.

Obligasjonseierne innkalles herved til obligasjonseiermøte:

Tidspunkt: Mandag 8. februar 2010 - kl 10.00
Sted: Norsk Tillitsmanns lokaler,
Haakon VIIs gate 1, 0161 Oslo, 5. etg.

Til behandling foreligger:

1. Godkjenning av innkallingen.
2. Godkjenning av dagsorden.
3. Valg av to personer som sammen med møteleder skal underskrive protokollen.
4. Samtykke til endring av Låneavtalen:

Det fremsettes følgende forslag til vedtak:

Med henvisning til vedtak på obligasjonseiermøte avholdt den 18. desember 2009 endres vedtakets 3. avsnitt om en forutsatt økning i egenkapitalen med 3 % til:

- *Det forutsettes at restruktureringen av Låntagers investering i finansielle instrumenter innebærer at egenkapitalen i den investerte struktur økes med minimum 2,3 %.*



Ovennevnte vedtak vil etter Låneavtalen kreve tilslutning fra minst 2/3 av avgitte stemmer de på møtet, samt at minimum 2/10 av stemmeberettigede obligasjoner er representert på møtet. Hvis forslaget ikke blir vedtatt vil Låneavtalen løpe videre på uendrede vilkår.

Vedlagte Obligasjonseierskjema fra Verdipapirregisteret (VPS) angir obligasjonseiers obligasjonsbeholdning på utskriftstidspunktet. Obligasjonseierskjemaet tjener som bevis for eierforholdet og stemmeretten for obligasjonene på obligasjonseiermøtet. (Er obligasjonene registrert via forvalter må forvalteren bekrefte; (i) hvem som er obligasjonseier, (ii) samlet pålydende på obligasjonene og (iii) kontonummer i VPS.)

Den enkelte obligasjonseier kan gi Norsk Tillitsmann fullmakt til å stemme på deres vegne. Obligasjonseierskjemaet vil da også tjene som fullmaktsskjema. Fullmakt gis ved å oversende Obligasjonseierskjemaet i undertegnet stand til Norsk Tillitsmann i tilstrekkelig tid før avholdelse av obligasjonseiermøtet (ved scannet e-mail, telefax eller post - se første side av dette brev for ytterligere detaljer).

Er obligasjoner overført til ny eier etter utskriften av Obligasjonseierskjemaet må ny eier ta med til obligasjonseiermøtet (eller vedlegge fullmakten) bekreftelse som etter Tillitsmannens mening vil være tilstrekkelig bevis for eierskapet til obligasjonene.

Av praktiske grunner ber vi om at obligasjonseiere som ønsker å være tilstede personlig eller med fullmektig (annen enn Norsk Tillitsmann) på selve obligasjonseiermøtet melder dette til Norsk Tillitsmann på telefon eller e-post (se første side for detaljer) innen kl 1600 bankdagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

Med vennlig hilsen
NORSK TILLITSMANN ASA

Hans Bernhard Lind

Vedlegg: Obligasjonseierskjema
Notat fra SwedbankMarkets