



This letter to the bondholders is issued in Norwegian only. For further information please contact Norsk Tillitsmann ASA.

Til obligasjonseierne i:

ISIN: NO 001033677.9

og

NO 001033678.7 - Obligasjonsforetaket V AS obligasjonslån 2006/2016 med ombytningsrett for obligasjonseier mellom fast og flytende rente

Oslo, 8. juli 2010

OBLIGASJONSEIERMØTE – ORIENTERING OM VEDTAK

Den 8. juli 2010 ble det avholdt obligasjonseiermøte i henhold til innkalling av 30. juni 2010 om restrukturering av obligasjonslånet.

De fremsatte forslag fikk den nødvendige tilslutning, både med hensyn på spørsmålet om separate avstemninger for de to transjene i lånet (sak 4), samt i de etterfølgende avstemninger vedrørende forslag til endring av låneavtalen (sak 5 og sak 6) fra minst 2/3-deler av de på møtet representerte obligasjoner i begge av lånets transjer, og alle forslag ble følgelig vedtatt som følger:

Sak 4:

Ved avstemming på obligasjonseiermøte den 8. juli 2010, sak nr. 5 og 6 på dagsordenen vedrørende endring av låneavtalen, skal kun obligasjonseierne i transjen med ISIN NO0010336779 ("Fastrentetransjen") ha stemmerett i sak nr. 5, og kun obligasjonseierne i transjen med ISIN NO 001033678.7 ("FRN-transjen") ha stemmerett i sak nr. 6.

Endring av låneavtalen forutsetter tilslutning fra begge transjer, dvs. positivt vedtak under både sak nr. 5 og sak nr. 6.

Sak 5:

1) Fastrentetransjens kupongrente og innfrielseskurs endres som følger:

a. Fastrentetransjen løper uten rente fra og med 22. desember 2009 til Forfallsdato den 22. desember 2016.

b. Fastrentetransjens innfrielseskurs fastsettes i forbindelse med gjennomføring av restruktureringen av Låntagers finansielle instrumenter, jfr. pkt. 2) nedenfor. Innfrielseskursen skal ikke være lavere enn 102,5 % av pålydende. Den fastsatte innfrielseskurs skal benyttes ved enhver innfrielse av obligasjonslånet, herunder ved eventuell førtidig innfrielse og/eller ved mislighold og tvangsinn drivelse.



- 2) *Obligasjonseierne tar til etterretning at styret i Låntageren vil restrukturere sine investeringer i finansielle instrumenter - herunder gjøre endringer/tilpasninger i forvalterens mandat - i henhold til notater fra Swedbank Markets til Låntageren av 2. juni 2010 og 25. juni 2010 vedlagt innkallingen til obligasjonseiermøtet. Obligasjonseierne tar videre til etterretning at Låntageren som en del av restruktureringen vil terminere den løpende renteswap med Swedbank.*

Det forutsettes at restruktureringen av Låntagers investering i finansielle instrumenter innebærer at egenkapitalen i den investerte struktur økes med minimum 1,80 % i forhold til egenkapitalen per 30. april 2010 knyttet til de Finansielle Instrumentene.

Lånets tillitsmann gis fullmakt til å gjøre de tilpasninger i avtaleverket som er nødvendig for å gjennomføre restruktureringen, herunder fastsette den endelige innfrielseskurs.

Det forutsettes at alle forhold knyttet til restruktureringen er avklart innen 1. desember 2010.

Sak 6:

- 1) *FRN-transjens kupongrente og innfrielseskurs endres som følger:*
- a. *Lånet løper uten rente fra og med 22. desember 2009 til Forfallsdato den 22. desember 2016.*
 - b. *FRN-transjens innfrielseskurs fastsettes i forbindelse med gjennomføring av restruktureringen av Låntagers finansielle instrumenter, jfr. pkt. 2) nedenfor. Innfrielseskursen skal ikke være lavere enn 89,0 % av pålydende. Den fastsatte innfrielseskurs skal benyttes ved enhver innfrielse av obligasjonslånet, herunder ved eventuell førtidig innfrielse og/eller ved mislighold og tvangsinn drivelse.*
- 2) *Obligasjonseierne tar til etterretning at styret i Låntageren vil restrukturere sine investeringer i finansielle instrumenter - herunder gjøre endringer/tilpasninger i forvalterens mandat - i henhold til notater fra Swedbank Markets til Låntageren av 2. juni 2010 og 25. juni 2010 vedlagt innkallingen til obligasjonseiermøtet. Obligasjonseierne tar videre til etterretning at Låntageren som en del av restruktureringen vil terminere den løpende renteswap med Swedbank.*

Det forutsettes at restruktureringen av Låntagers investering i finansielle instrumenter innebærer at egenkapitalen i den investerte struktur økes med minimum 1,80 % i forhold til egenkapitalen per 30. april 2010 knyttet til de Finansielle Instrumentene.

Lånets tillitsmann gis fullmakt til å gjøre de tilpasninger i avtaleverket som er nødvendig for å gjennomføre restruktureringen, herunder fastsette den endelige innfrielseskurs.



Det forutsettes at alle forhold knyttet til restruktureringen er avklart innen 1. desember 2010. Hvis slik avklaring ikke foreligger skal alle tilbakeholdte renteterminbeløp bli betalt til obligasjonseierne og FRN-transjen løpe videre med opprinnelige vilkår.

Obligasjonseiere som ønsker kopi av protokollen fra obligasjonseiermøtet kan henvende seg til Norsk Tillitsmann ASA

Med vennlig hilsen
pr.pr. NORSK TILLITSMANN ASA

Hans Bernhard Lind