

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

**Til obligasjonseierne i:**

**ISIN: NO0010588353 - 5,10% Agder Energi AS åpent obligasjonslån 2010/2022**

Oslo, 11. august 2017

**Innkalling til obligasjonseiermøte**

**1. Introduksjon**

Nordic Trustee ASA er tillitsmann («**Tillitsmannen**») for ovennevnte obligasjonslån med ISIN NO0010588353 («**Obligasjonslånet**»).

Alle begrep som er definert i låneavtalen inngått 20. september 2010 mellom Agder Energi AS som utsteder («**Utsteder**») og Tillitsmannen i forbindelse med Obligasjonslånet («**Låneavtalen**»), skal ha den samme mening i denne innkalling, med mindre noe annet er uttrykkelig presisert.

*Informasjonen i denne innkallingen vedrørende Utsteder og markedsforhold er gitt av Utsteder og Nordic Trustee ASA har ikke på noen måte ansvar for slik informasjon.*

**2. Bakgrunn**

Agder Energi har nylig revidert konsernstrategien, og har behov for noe fleksibilitet i forbindelse med finansieringen av datterselskaper fremover. Videre ønsker Agder Energi å samordne og likestille klausulene i låneavtalene for å forenkle den operative oppfølgingen. Agder Energi har derfor behov for å erstatte ordlyden i Låneavtalens klausul på negativ pantsettelse til den ordlyden som brukes i de øvrige obligasjonsavtalene.

Agder Energi tilbyr som kompensasjon for endringen et fee på 0,10% av utestående beløp som en engangssum, som vil bli utbetalt til Obligasjonseierne ti (10) forretningsdager etter Obligasjonseiermøtet, dersom Forslaget (som definert nedenfor) vedtas av Obligasjonseierne.

**3. Forslag til endring av Låneavtalen**

På denne bakgrunn foreslår Utsteder at Obligasjonseierne vedtar følgende forslag («**Forslaget**»):

1. Klausul 3.5.3 i Låneavtalen slettes og erstattes i sin helhet av følgende ordlyd:

*“Så lenge Obligasjonene løper forplikter Utsteder seg til å sørge for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap ikke, uten Tillitsmannens skriftlige samtykke, stiller eller opprettholder pant eller annen form for sikkerhet som samlet overstiger NOK 250 000 000,- (norske kroner to hundre og femti millioner) eller motverdien derav i valuta i Utsteders eller Betydelig Datterselskaps aktiva som sikkerhet for noen av Utsteders eller Betydelig Datterselskaps nåværende eller fremtidige låne- eller garantiforpliktelser. Denne bestemmelse skal dog ikke være til hinder for at Utsteder eller Betydelig Datterselskap utover ovennevnte ramme:*

- a) *i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel,*

- 
- b) avgir sedvanlige sikkerheter (salgspant) ved leveranser av varer og tjenester på kreditt samt,
- c) opprettholder sikkerheter som hefter på aktiva tilhørende selskap som erverves av eller fusjoneres med Utsteder eller Betydelig Datterselskap (der Utsteder eller Betydelig Datterselskap er overtagende selskap), forutsatt at heftelsene ikke etableres i forbindelse med ervervet og at de forpliktelse heftelsene sikrer ikke ved ervervet eller senere utvides.

*Med Betydelig Datterselskap menes ethvert datterselskap av Utsteder der bokført verdi av datterselskapets samtlige aktiva overstiger 7,5 % av bokført verdi av Utsteders samtlige aktiva på konsolidert basis eller der datterselskapets bokførte driftsinntekter overstiger 7,5 % av Utsteders bokførte driftsinntekter på konsolidert basis.*

*Bokført verdier og driftsinntekter skal i denne forbindelse fastsettes på basis av siste konsoliderte og reviderte årsregnskap for Utsteder og der konsoliderte tall skal inngå for datterselskaper som selv er konsern.*

*Om Betydelig Datterselskap har tilkommet eller er avhendet etter avgivelsen av Utsteders siste konsoliderte årsregnskap skal dette medregnes/fratrekkes på grunnlag av siste reviderte (konsoliderte) årsregnskap for angjeldende datterselskap.»*

#### **4. Ytterligere informasjon**

Utsteder har engasjert Swedbank som sin finansielle rådgiver (“**Rådgiveren**”) i forbindelse med Forslaget. Obligasjonseierne kan kontakte Rådgiveren for ytterligere informasjon:

Terje Fronth-Pedersen  
Direkte: +47 23 11 62 67  
Mobil: +47 930 54 685  
E-post: [terje.fronth-pedersen@swedbank.com](mailto:terje.fronth-pedersen@swedbank.com)

For spørsmål til Tillitsmannen, vennligst kontakt Olav Slagsvold på [slagsvold@nordictrustee.com](mailto:slagsvold@nordictrustee.com) eller +47 22 87 94 45.

#### **5. Vurdering/anbefaling av Tillitsmannen**

Forslaget fremlegges for obligasjonseierne uten ytterligere vurdering eller anbefaling fra Tillitsmannen. Obligasjonseierne må på egen hånd vurdere sin stemmegivning over forslaget.

#### **6. Obligasjonseiermøte:**

Obligasjonseierne innkalles herved til obligasjonseiermøte:

**TIDSPUNKT:** 25. AUGUST 2017 - KL 13:00  
**Sted:** Nordic Trustees lokaler,  
Haakon VIIIs gate 1, 0161 Oslo, 6. 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 Obligasjonsavtalen:

**Det fremsettes følgende forslag til vedtak:**

*“Obligasjonseierne vedtar Forslaget som beskrevet i klausul 3 til innkallingen til dette Obligasjonseiermøtet.*

*Tillitsmannen gis herved fullmakt til å gjennomføre implementeringen av Forslaget på vegne av Obligasjonseierne, herunder, men ikke begrenset til, å forhandle og inngå nødvendige endringsavtaler og andre relevante dokumenter, samt gjøre de handlinger som er nødvendig for å gjennomføre Forslaget.”*

Ovennevnte vedtak vil etter Obligasjonsavtalen kreve tilslutning fra minst 5/10 av avgitte stemmer de på møtet, samt at minimum 5/10 av stemmeberettigede obligasjoner er representert på møtet. Hvis forslaget ikke blir vedtatt vil Obligasjonsavtalen 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 Nordic Trustee fullmakt til å stemme på deres vegne. Obligasjonseierskjemaet vil da også tjene som fullmaktsskjema. Fullmakt gis ved å oversende Obligasjonseierskjemaet i undertegnet stand til Nordic Trustee i tilstrekkelig tid før avholdelse av obligasjonseiermøtet (ved scannet e-mail, telefax eller post - se første side av dette brev for ytterligere detaljer).

De som er registrert som holdere av obligasjoner i verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av Obligasjonseiermøtet kan stemme på Obligasjonseiermøte. 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 Nordic Trustee) på selve obligasjonseiermøtet melder dette til Nordic Trustee på telefon eller e-post (mail@nordictrustee.com) innen kl 1600 bankdagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

Med vennlig hilsen  
**Nordic Trustee ASA**



Olav Slagsvold

Vedlegg: Obligasjonseierskjema