



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

Til obligasjonseierne i:

ISIN: NO 001 077162.9 - Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk AS (NTE09)

Oslo, 3. desember 2019

Innkalling til obligasjonseiermøte

Nordic Trustee AS ("**Tillitsmannen**") er tillitsmann for ovennevnte obligasjonslån ("**Obligasjonslånet**"). Obligasjonslånet er dokumentert i en obligasjonsavtale opprinnelig datert 30. august 2016 (som deretter endret frem til dags dato, "**Obligasjonsavtalen**").

Definerte begreper under Obligasjonsavtalen har samme betydning i denne innkallingen.

Informasjonen i denne innkallingen vedrørende Eksisterende Utsteder, Overtakende Utsteder og markedsforhold er gitt av Eksisterende Utsteder og Nordic Trustee AS har ikke på noen måte ansvar for slik eller annen informasjon.

Bakgrunn

Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk AS ("**Eksisterende Utsteder**") og TrønderEnergi AS ("**TE**") offentliggjorde 16. oktober 2018 at de var enige om å etablere et felles midt-norsk nettkonsern. Konsernspissen i det nye nettkonsernet, Tensio AS ("**Tensio**" eller "**Overtakende Utsteder**"), ble formelt etablert 14. juni 2019 ved at aksjene i nettselskapene NTE Nett AS og TrønderEnergi Nett AS ("**TEN**") ble overført fra tidligere eiere til Tensio ved tingsinnskudd i Tensio. Basert på verdsettelse gjort av partenes felles rådgiver, Rann Rådgivning AS, ble total selskapsverdi i Tensio ved etablering satt til NOK 8 263 007 223.

Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap ("**KLP**"), som har vært eier i TEN siden 2011, viderefører sitt eierskap ved å eie 20% av aksjene i Tensio. TE og NTE eier de øvrige 80% av aksjene med like deler hver (40%) – hvilket innebærer at det ikke er en majoritetseier i Tensio. Det nye nettkonsernet skal kun eie og drive regulert nettvirksomhet og være en plattform for videre konsolidering i nettbransjen.

Tensio skal driftes som et uavhengig selskap i tråd med normale bedriftsøkonomiske prinsipper. Dette, i kombinasjon med at Selskapet ikke lenger vil være en del av et større konsern, innebærer blant annet at Selskapet skal gjeldsfinansieres på egen kjøp. Tensio og dets eiere har besluttet at deler av opplåningen i Tensio skal gjøres ved at Tensio overtar ("**Debitorskiftet**") som utsteder av eksisterende obligasjonslån utstedt av henholdsvis TE og NTE med en total hovedstol lik NOK 1,5 milliarder (et lån på NOK 750 millioner fra TE og NOK 750 millioner fordelt på tre lån fra NTE), og som blant annet omfatter Obligasjonslånet.

Gjennomføring av Debitorskiftet medfører at det må gjøres endringer i Obligasjonsavtalen. I tillegg til de endringer som er nødvendige for Debitorskiftet og tilhørende endringer, vil det også inntas et nytt

krav om at Tensio-konsernets rentebærende gjeld ikke skal overstige 65% av Tensio-konsernets rapporterte nettkapital.

Endringene i Obligasjonsavtalen vil bli gjennomført ved inngåelse av en endringsavtale til Obligasjonsavtalen ("**Endringsavtalen**") og som i vedlegg inneholder den endrede Obligasjonsavtalen ("**Endret Obligasjonsavtale**"). Endringsavtalen og Endret Obligasjonsavtale er vedlagt denne innkallingen – og hvor versjonen av Endret Obligasjonsavtale er rettemarkert mot Obligasjonsavtalen for å vise hvilke endringer ("**Endringene**") som gjøres i Obligasjonsavtalen.

Kjente investorer i Obligasjonslånet, som representerer alle (eller nær alle) utestående obligasjoner, er informert i forkant av at denne innkallingen sendes ut, og har gitt positiv tilbakemelding til forslaget slik det foreligger.

Eksisterende Utsteder har anmodet Tillitsmannen om å fremlegge forslag til vedtak om godkjenning av Endringene mv. for avgjørelse på et Obligasjonseiermøte.

Endringsforslagene som er fremsatt til obligasjonseierne i denne innkallelsen, er fremsatt uten videre undersøkelser og vurderinger fra Tillitsmannen. Ingen informasjon i denne innkallelsen skal anses å utgjøre en anbefaling fra Tillitsmannen (og/eller deres rådgivere) til Obligasjonseierne. Obligasjonseierne må selv evaluere hvorvidt de foreslåtte endringene er akseptable, og avgi sin stemme deretter.

For ytterligere opplysninger, vennligst kontakt Rann Rådgivning AS (rådgiver):

Bjørn Bakken
+47 938 36 000 / bjorn.bakken@rann.no

Obligasjonseiermøte:

Obligasjonseierne innkalles herved til obligasjonseiermøte:

Tidspunkt:	17. desember – kl. 13:00
Sted:	Nordic Trustees lokaler, Kronprinsesse Märthas Plass 1, 0161 Oslo, 7. 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 mv.:

Det fremsettes følgende forslag til vedtak:

- (a) Obligasjonseierne godkjenner Endringene, inngåelse av Endringsavtalen og de transaksjonene som forutsettes gjennomført i den forbindelse.
- (b) Obligasjonseierne gir fullmakt og instruerer Tillitsmannen til å utføre de handlinger som kreves og som er ønskelige i forbindelse med Endringene og inngåelse av Endringsavtalen. Dette inkluderer blant annet, forhandling, utarbeidelse, ferdigstilling og signering av Endringsavtalen og evt. øvrige dokumenter som kreves for å gjennomføre Endringene. Tillitsmannen gis fullmakt til å gjøre rettelser og mindre endringer i Endringsavtalen og den Endrede Obligasjonsavtalen.

(c) Endringene skal tre i kraft på de vilkår som fremgår av Endringsavtalen.

Ovennevnte vedtak vil etter Obligasjonsavtalen kreve tilslutning fra minst 2/3 av de avgitte stemmer 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.)

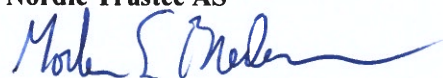
Den enkelte obligasjonseier kan gi Nordic Trustee fullmakt til å stemme på deres vegne. Obligasjonseierskjemaet vil da også tjene som fullmaktsskjema. Fullmakt gis ved å oversende Obligasjonseierskjemaet i undertegnet stand til Nordic Trustee i tilstrekkelig tid før avholdelse av obligasjonseiermøtet (ved scannet e-mail, telefaks 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. 16:00 bankdagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

Med vennlig hilsen

Nordic Trustee AS



Morten Sannes Brede

Vedlegg:

- Obligasjonseierskjema
- Endringsavtale
- Endret Obligasjonsavtale (rettemarkert mot Obligasjonsavtalen)

ENDRINGSAVTALE

DATERT 17. DESEMBER 2019

MELLOM

NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITETSVERK AS
som Eksisterende Utsteder

TENSIO AS
som Overtakende Utsteder

OG

NORDIC TRUSTEE AS
som Tillitsmann

PÅ VEGNE AV
OBLIGASJONSEIERNE

under obligasjonsavtale datert 30. august 2016
ISIN NO001 077162.9

ARNTZEN
DE BESCHE



DENNE ENDRINGSAVTALEN ("Avtalen") er datert 17. desember 2019 og inngått mellom:

- (1) **NORD-TRØNDELAGE ELEKTRISITETSVIRK AS**, org. nr. 992 462 841, som eksisterende utsteder ("**Eksisterende Utsteder**");
 - (2) **TENSIO AS**, org. nr. 922 828 172, som overtakende utsteder ("**Overtakende Utsteder**"); og
 - (3) **NORDIC TRUSTEE AS**, Business Enterprise no. 963 342 624, som obligasjons forvalter for obligasjonseierne i senior Bond Issues ("**Tillitsmannen**"),
- hver en "**Part**" og sammen "**Partene**".

BAKGRUNN:

- (A) I henhold til obligasjonsavtalen opprinnelig datert 30. august 2016 ("**Gjeldende Obligasjonsavtale**"), har Eksisterende Utsteder utstedt en rekke Obligasjoner (som definert i Gjeldende Obligasjonsavtale) til Obligasjonseierne ("**Obligasjonsutstedelsen**").
- (B) I henhold til vilkårene som er beskrevet i denne Avtalen har Tillitsmannen, som opptrer på vegne av- og etter instruksjon fra Obligasjonseierne, i henhold til vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet avholdt 17. desember 2019, akseptert vilkårene og inngåelsen av denne Avtalen. Dette medfører blant annet at Eksisterende Utsteder overdrar sine rettigheter og forpliktelser under Gjeldende Obligasjonsavtale til Overtakende Utsteder.

DET ER AVTALT SOM FØLGER:

1 DEFINISJONER OG TOLKNING

- (a) Vilkår og definisjoner som brukes i denne Avtalen skal ha samme betydning som fastsatt i Endret Obligasjonsavtale (som definert nedenfor), inkludert referanser til andre dokumenter, med mindre annet er angitt her. I tilfelle eventuelle avvik skulle forekomme, skal Endret Obligasjonsavtale gjelde.
- (b) I denne avtalen:

"**Endret Obligasjonsavtale**" betyr Gjeldende Obligasjonsavtale, slik som den er endret og gjeninnført som Vedlegg 2 (*Endret Obligasjonsavtale*).

"**Ikrafttredelsesdato**" betyr den dato Tillitsmannen varsler Overtakende Utsteder skriftlig om at den har mottatt alle dokumenter og andre bevis som er fastsatt i Vedlegg 1 til denne Avtalen (*betingelser for ikrafttredelse*) med den form og det innhold som Tillitsmannen finner tilfredsstillende (eller at slike dokumentasjonskrav har blitt frafalt av Tillitsmannen).

2 ENDRINGER I GJELDENE OBLIGASJONSAVTALE

Partene er enige i at, fra og med Ikrafttredelsesdato skal:

- (a) Alle rettigheter og forpliktelser den Eksisterende Utsteder har under Gjeldende Obligasjonsavtale overføres til Overtakende Utsteder; og
- (b) Gjeldende Obligasjonsavtale endres slik som den fremgår av Vedlegg 1 (*Endret Obligasjonsavtale*).

3 YTTERLIGERE FORSIKRINGER

Partene skal, for egen regning, utføre enhver handling Tillitsmannen med rimelighet kan kreve i forbindelse med gjennomføringen av endringene som fremgår av denne Avtalen.

4 ERKLÆRINGER OG GARANTIER

Eksisterende Utsteder og Overtakende Utsteder erklærer og garanterer, hver for seg, på ikrafttredelsesdatoen at:

- (c) Det er et aksjeselskap, registrert og gyldig eksisterende under norsk rett, og er rett eier av sine oppgitte eiendeler og vil fortsette med samme virksomhet;
- (d) den har makt til å inngå og utføre, og har tatt alle nødvendige forretningsmessige tiltak for å autorisere inngåelsen av, nødvendige tiltak og leveranser som kreves under denne Avtalen;
- (e) denne Avtalen utgjør en rettslig, gyldig og bindende forpliktelse, og skal håndheves i samsvar med inntatte vilkår. Ingen registrering, arkivering, betaling av skatt eller avgifter eller andre formaliteter er nødvendig eller ønskelig for å gjøre denne Avtalen rettskraftig; foruten om at tvangsfullbyrdelse av rettigheter under Avtalen kan begrenses av konkurs, insolvens, omorganisering, gjeldsforhandling eller lignende som kan påvirke håndhevingen av kreditorenes rettigheter generelt;
- (f) inngåelse av denne Avtalen, og de transaksjoner som Avtalen forutsetter, er vurdert til å ikke komme i konflikt med (i) gjeldende lov eller forskrift (ii) selskapets vedtekter eller andre konstitusjonelle dokumenter eller (iii) ethvert annet dokument eller annen avtale som er bindende for vedkommende selskap; og
- (g) alle fullmakter, samtykker, lisenser eller godkjenninger (inkludert fra statlige myndigheter) som kreves av Overtakende Utsteder i forbindelse med utførelse, gyldighet eller håndhevelse av denne Avtalen, og transaksjonene som forutsettes, er vurdert, innhentet og er gyldige.

5 DIVERSE

- 5.1 Hvis noen bestemmelse i denne Avtalen er eller blir ugyldig, ulovlig eller ikke kan håndheves i henhold til norsk lov, skal gyldigheten, lovligheten og håndhevelse av de resterende bestemmelsene ikke bli påvirket eller svekket på noen måte.
- 5.2 Denne Avtalen kan signeres på separate signatursider, og vil samlet anses å utgjøre ett og samme dokument.
- 5.3 Overtakende Utsteder skal innen 30 dager etter Ikrafttredelsesdato betale et vederlag (tilfordeling blant Obligasjonseierne) på hver Obligasjon tilsvarende fem (5) basispunkter av Obligasjonens pålydende. Beregning skal baseres på antall utestående Obligasjoner på Ikrafttredelsestidspunktet.

6 JURISDIKSJON OG GJELDENE LOV

- 6.1 Denne Avtalen og alle tvister som oppstår mellom Tillitsmannen, enhver Obligasjonseier og/eller noen annen part som følge av, eller i forbindelse med denne Avtalen, skal reguleres av norsk lov.
- 6.2 Alle tvister som oppstår mellom Tillitsmannen, Obligasjonseierne og/eller noen annen part som følge av, eller i forbindelse med denne Avtalen, skal utelukkende løses av domstolene i Norge, med tingretten i Oslo som rett vernetting.

DENNE AVTALEN er inngått på den datoen som fremgår på første side.

SIGNATURER

Som Eksisterende Utsteder

NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITETSVERK AS

Signatur:

Navn:

Som Overtakende Utsteder

TENSIO AS

Signatur:

Navn:

Som Tillitsmann

NORDIC TRUSTEE AS

Signatur:

Navn:

BETINGELSER FOR IKRAFTTREDELSE

1 SELSKAPSDOKUMENTASJON

Med hensyn til hver av Eksisterende Utsteder og Overtakende Utsteder, kopier av:

- (a) vedtekter og firmaattest;
- (b) nødvendige styrebeslutninger som godkjenner og vedtar de endringene som her er angitt;
- (c) separat fullmakt til relevante personer, som gjør personene i stand til å signere denne Avtalen samt alle andre dokumenter som skal signeres i henhold til Avtalen (dersom ikke inkludert i punkt (b) ovenfor); og

2 GODKJENNINGER

Godkjenning av vilkårene i transaksjonene som er forutsatt under denne Avtalen, vedtatt med nødvendig flertall på et Obligasjonseiermøte.

3 DOKUMENTER

- 3.1 Denne Avtalen signert av alle Partene.
- 3.2 Eventuelle særskilte honoraravtaler, inngått med Tillitsmannen.

4 ANDRE DOKUMENTER OG BEVIS

- 4.1 Eventuelle uttalelser eller juridiske notater som med rimelighet kreves av Tillitsmannen, adressert til Tillitsmannen (for seg selv og som representat på vegne av Obligasjonseierne), med den form og innhold som tilfredsstiller Tillitsmannen.
- 4.2 Andre dokumenter og bevis som Tillitsmannen med rimelighet kan kreve.

ENDRET OBLIGASJONSAVTALE

Obligasjonsavtale

Inngått:	30. august 2016 (som endret gjennom Endringsavtale datert [.] november 2019)
mellom Utsteder:	Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk Holding AS (NTE) Tensio AS
med org nr:	992 462 841 922 828 172
og Tillitsmannen	Nordic Trustee ASA AS
med org nr:	963 342 624
På vegne av Obligasjonseierne i:	3,70 % Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk obligasjonslån 2016/2027
Med ISIN:	NO001 077162.9

Utstederen har forpliktet seg til å emittere Obligasjonene på de vilkår som følger av Avtalen.

1. Obligasjonenes særlige vilkår

Med de presiseringer og definisjoner som følger av Avtalens kap. 2 har Obligasjonene følgende særlige vilkår:

Emisjonsramme:	250 000 000	tohundreogfemtimillioner
Emisjonsbeløp:	250 000 000	tohundreogfemtimillioner
Pålydende:	1 000 000	
Valuta:	NOK	
Emisjonsdato:	7. september 2016	
Forfallsdato:	3. november 2027	
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende	
Call:	NA	NA
Put:	NA	NA
Rentestartdato:	Emisjonsdato	
Obligasjonsrente:	3,70 % p.a.	
Referanserente:	NA	
Margin:	NA	
Rentebetalingsdato:	3. november hvert år, første gang 3. november 2016 (med kort første renteperiode)	
Rentekonvensjon:	30/360	
Bankdagkonvensjon:	Ujustert	
Notering:	JA	
Noteringssted:	Oslo Børs	

2. Presiseringer og definisjoner

I Avtalen gjelder følgende presiseringer og definisjoner av ord og uttrykk:

Avtalen:	Denne avtale med tillegg av de eventuelle Vedlegg avtalen viser til, og eventuelle senere endringer og tillegg som partene avtaler.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Banks oppgjørssystem (NBO).
Bankdagkonvensjon:	Konvensjon som angir hva som skal gjelde dersom Betalingsdato ikke er en Bankdag. (i) Er Bankdagkonvensjon angitt som "Modifisert" flyttes Betalingsdato til første påfølgende Bankdag. (ii) Er Bankdagkonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" flyttes Betalingsdato til første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Rentebetalingsdato/Betalingsdato faller i påfølgende kalendermåned, flyttes derimot Betalingsdato til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. (iii) Er Bankdagkonvensjon angitt som "Ujustert" fastholdes Betalingsdato selv om den ikke er Bankdag (betalinger gjennomføres da på første Bankdag etter Betalingsdato).
Betalingsdato:	Dag som beløp skal betales etter Avtalen (kan for eksempel være Forfallsdato, Rentebetalingsdato, Putdato eller Calldato). Betalingsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.
Call:	Utstederens rett til førtidig å innløse Obligasjoner på angitte tidspunkt(er) ("Calldato") og tilhørende kurs(er) ("Callkurs") jf. pkt. 3.7. Calldato skal justeres i henhold til Bankdagkonvensjon. Er Call angitt som NA gjelder ikke bestemmelsene om Call.
Datterselskaper:	Utstедers datterselskaper, som definert i lov om aksjeselskaper § 1-3.
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstедeren, noen som har bestemmende innflytelse over Utstедeren eller noen som Utstедeren har bestemmende innflytelse over.
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
Emisjonsbeløp:	Summen av Pålydende på de Obligasjoner som (minimum) skal inngå i første Emisjon.
Emisjonsdato:	Dato for første Emisjon.
Emisjonsramme:	Det beløp som summen av Pålydende av samtlige Obligasjoner høyst kan utgjøre. Er NA angitt i feltet for Emisjonsramme, kan det ikke emitteres ut over det beløp som er angitt under Emisjonsbeløp.
Finansinstitusjon:	Foretak med tillatelse etter finansforetaksloven (lov 2015/17).
Forfallsdato:	Datoen Obligasjonene forfaller til betaling. Forfallsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.
Innfrielseskurs:	Kursen, fastsatt i prosent av Pålydende, som Obligasjonene skal innløses til på Forfallsdato.
ISIN:	Identifikasjonsnummeret for Obligasjonene (International Securities Identification Number).
Margin:	Det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten.

	Er Margin angitt som NA anvendes ikke Margin.
Markedsplass:	Den verdipapirbørs eller annen anerkjent markedsplass for verdipapirer, hvor Utstederen har eller søker Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i Avtalen som henviser til Markedsplass.
NIBOR:	(Norwegian Interbank Offered Rate) rentesats for en nærmere angitt periode fastsatt på Oslo Børs hjemmeside ca kl 12.15 på Rentefastsettelsesdatoen. Dersom denne siden ikke er tilgjengelig, fjernet, eller endret slik at den oppgitte rente etter Tillitsmannens oppfatning ikke gir et riktig uttrykk for Referanserenten, skal det benyttes en relevant side hos en annen elektronisk nyhetsformidler som Tillitsmannen mener angir den samme rentesatsen. Er dette ikke mulig beregner Tillitsmannen rentesatsen basert på sammenlignbare kvoteringer mellom banker.
Notering:	Avgjør spørsmålet om notering på Markedsplass av Obligasjonene. Er JA angitt i feltet for Notering er Utstederen forpliktet til å søke Obligasjonene notert på Markedsplass. Er NEI angitt i feltet for Notering foreligger ingen forpliktelse til å søke notering på Markedsplass, men er samtidig ikke et hinder for at dette kan gjøres.
Noteringssted:	Markedsplass(er) hvor Obligasjonene søkes notert ved første Emisjon.
NTE-konsernet:	Utsteder med dets Datterselskaper.
Obligasjon:	Verdipapirer emittert under Avtalen og som er registrert i Verdipapirregisteret.
Obligasjonseier:	De(n) som er registrert i Verdipapirregisteret som eier av Obligasjon(ene).
Obligasjonseiermøte:	Møte av Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens kap 5.
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med: (i) Er Obligasjonsrenten angitt som en prosentsats skal Obligasjonene forrentes til denne prosentsatsen pro anno (basert på Rentekonvensjonen angitt i kap. 1) fra og med Rentestartdato til Forfallsdato. (ii) Er Obligasjonsrenten angitt som Referanserente + Margin skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin (basert på den i kap. 1 angitte Rentekonvensjonen), fra og med Rentestartdato til første Rentebetalingsdato og deretter løpende fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato inntil Forfallsdato. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato/Forfallsdato. Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Prosjektselskap:	Selskap helt eller delvis eid, direkte eller indirekte, av Utsteder og som etableres med isolert og selvstendig risiko
Put:	Obligasjonseierens rett til førtidig å innløse Obligasjoner i en angitt tidsperiode ("Putperiode") og tilhørende kurs(er) ("Putkurs") jf. pkt 3.7. Er Put angitt som NA gjelder ikke bestemmelsene om Put.
Pålydende:	Det nominelle beløp på hver Obligasjon.
Referanserente:	NIBOR på hver Rentefastsettelsesdato, avrundet til nærmeste

	hundredels prosentpoeng, for den renteperiode som er angitt under Referanserente. Referanserenten reguleres med virkning fra og med hver Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Er Referanserenten angitt som NA anvendes ikke Referanserente.
Registerfører:	Det foretak som av Utsteder er utpekt til å administrere (føre utstederkonto for) Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Rentebetalingsdato:	De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år). Rentebetalingsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.
Rentefastsettelsesdato:	De datoer Referanserenten fastsettes for kommende renteperiode for Obligasjoner med regulerbar rente. Første Rentefastsettelsesdato er to Bankdager før Rentestartdato. Deretter er Rentefastsettelsesdato to Bankdager før hver Rentebetalingsdato.
Rentekonvensjon:	Konvensjon for beregning av Obligasjonsrenten. (i) Er Rentekonvensjon angitt som 30/360 skal rentebetaling fra og med en Rentestartdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato beregnes på grunnlag av ett år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager. Unntatt fra dette er: (a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager. (b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. (ii) Er Rentekonvensjon angitt som Faktisk/360 skal rentebetaling beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og med Rentestartdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Antallet rentedager divideres med 360.
Rentestartdato:	Den dato Obligasjonene er rentebærende fra. Er Rentestartdato angitt som NA anvendes ikke Rentestartdato.
Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner.
<u>Tensio-konsernet:</u>	<u>Utsteder med dets Datterselskaper.</u>
Tillitsmann:	Nordic Trustee ASA <u>AS</u> eller dens etterfølger(e).
Utestående Obligasjoner:	Summen av Pålydende av alle Obligasjoner som ikke er innfridd og slettet i Verdipapirregisteret.
Utsteder:	Den/det foretak som er skyldner (debitor) for Obligasjonene.
Valuta:	Den valuta Obligasjonene er denominert i.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdijustert Egenkapitalgrad:	Se vedlegg 1.
Verdipapirregister:	Det register der Obligasjonene er registrert.

3. Obligasjonens øvrige vilkår

3.1. Formålet med Emisjonen

- 3.1.1. Formålet med Emisjonen ~~er generell finansiering av Utstederens virksomhet~~ var opprinnelig å finansiere virksomheten til, og refinansiering av eksisterende lån i Nord-Trøndelag Elektrisitetsverk Holding AS.

3.2. Obligasjonenes notering og prospekt

- 3.2.1. Ved notering av Obligasjonene på Markedsplass skal spørsmål om noteringen som krever Obligasjonseierens samtykke avgjøres etter bestemmelsene i Avtalen.
- 3.2.2. Er Obligasjonene notert på Markedsplass skal Utstederen fremskaffe de dokumenter og den informasjon som er nødvendig for å opprettholde noteringen.
- 3.2.3. Utstederen skal sørge for at Avtalen vedlegges som en del av prospekt og annet tegnings- og informasjonsmaterieell for Obligasjonene.

3.3. Obligasjonenes status

- 3.3.1. Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen, som bare står tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser.

3.4. Obligasjonenes sikkerhet

- 3.4.1. Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.

3.5. Utstederens særlige forpliktelser

- 3.5.1. Utsteder forplikter seg til ikke (enten dette skjer som en, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):

- (a) å overdra hele eller deler av virksomheten,
- (b) å endre virksomhetens art eller
- (c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten,

hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen.

3.5.2. Negativ Pant

Utsteder med Datterselskaper skal ikke garantere/kausjonere på noen slags måte og/eller stille egne aktiva som sikkerhet for egne eller andres eksisterende eller fremtidige forpliktelser av enhver art, eller på annen måte behefte sine aktiva for beløp som samlet overstiger NOK 200 000 000. Denne bestemmelsen skal ikke være til hinder for at Utstederen eller Datterselskap:

- (a) i forbindelse med handel av verdipapirer og finansielle instrumenter, stiller sedvanlige sikkerheter knyttet til oppgjør for slik handel;
- (b) tillater Prosjektselskaper å stille pant;
- (c) stiller pant for krav som oppstår i Utstederens eller Datterselskapets vanlige drift, forutsatt at slike krav innfris på vanlig måte; eller
- (d) stiller pant i forbindelse med lovbestemt krav til pant.

~~3.5.3. Verdijustert egenkapitalgrad~~

~~Utsteder forplikter seg til å vedlikeholde en minimum Verdijustert Egenkapitalgrad som angitt av vedlegg 1.~~

3.5.3. Nettkapital

Utsteder skal sørge for at Tensio-konsernets samlede finansielle rentebærende gjeld ikke overstiger 65% av Tensio-konsernets samlede nettkapital, og hvor:

- (a) beregning skal baseres på (a) finansiell rentebærende gjeld og (b) nettkapital, i begge

tilfelle som oppgitt i Utstederens konsoliderte og reviderte årsregnskap, og for dette formålet forplikter Utstederen seg til å oppgi nettkapital i årsregnskapet og testingen skal foretas pr. 31. desember hvert år (første gang 31. desember 2019) så snart revidert årsregnskap foreligger;

- (b) nettkapital skal enten tilsvare (a) den regnskapsmessige verdien av de av Utstaders (konsolidert) anleggsmidler som er direkte knyttet til monopolvirksomheten, slik Utsteder rapporterer dette til Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE) som grunnlag for fastsettelse av Tensio-konsernets inntektsrammer eller (b), dersom regelverk eller praksis for NVE beregning av nettkapital endres vesentlig, den regnskapsmessige verdien av Utstaders (konsolidert) anleggsmidler; og
- (c) følgende poster skal ikke tas med i beregningen av rentebærende gjeld:
 - i. konsernintern gjeld i Tensio-konsernet;
 - ii. ansvarlige lån; eller
 - iii. annen subordinert gjeld og forpliktelse under leieavtaler (operasjonelle og finansielle).

3.5.4. For Utstederens opplysningsplikt, se pkt 4.7.

3.6. — Rentejustering

~~3.6.1. Dersom NTE-konsernets Verdijusterte Egenkapitalgrad faller under 40 % skal Obligasjonsrenten økes med 50 bp til 4,20 % p.a. Slik renteøkning skal gjelde for renteperioden fra og med første Rentebetalingsdato etter avlagt revidert regnskap der Verdijustert Egenkapitalgrad ikke tilfredsstilles, og inntil første rentebetalingsdato etter at revidert regnskap foreligger hvor kravet igjen er tilfredsstilt, hvorved original Obligasjonsrente igjen blir gjeldende.~~

~~3.6.2. Brudd på terskelnivået i pkt. 3.6.1 skal ikke regnes som mislighold under denne avtalen.~~

3.6. Utstederens betalinger

3.6.1. ~~3.7.1.~~ Utstederen skal på hver Rentebetalingsdato etterskuddsvis betale påløpte renter til Obligasjonseierne.

3.6.2. ~~3.7.2.~~ Utstederen skal på Forfallsdato betale til Obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonen multiplisert med Innfrielseskursen.

3.6.3. ~~3.7.3.~~ Utstederen kan ikke påberope seg motkrav eller gjennomføre motregning i betalingsforpliktelser som følger av Avtalen.

3.6.4. ~~3.7.4.~~ Ved utøvelse av eventuell Call eller Put skal Utstederen på dato angitt under Call eller Put betale til Obligasjonseierne Pålydende på Obligasjonene som skal innfris multiplisert med den kurs som skal gjelde for den angitte dato, med tillegg av påløpt Obligasjonsrente.

3.6.5. ~~3.7.5.~~ Et hvert beløp som Utstederen skal betale til Obligasjonseierne skal være disponibelt for Obligasjonseierne den dato beløpet skal betales i henhold til Avtalen.

3.6.6. ~~3.7.6.~~ Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Avtalen, uavhengig av om Obligasjonene er erklært misligholdt, skal det betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende det høyeste av:

- (a) NIBOR for en periode på en uke med tillegg av 3 % p.a. (fastsettes to Bankdager før forfallet, og deretter ukentlig), og
- (b) gjeldende Obligasjonsrente på det aktuelle forfallstidspunkt med tillegg av 3 % p.a.

Forsinkelsesrenter skal månedlig legges til det forfalte krav og forrentes med dette (renters rente).

3.7. ~~3.8.~~ Mislighold av Obligasjonene

3.7.1. ~~3.8.1.~~ Obligasjonene kan av Tillitsmannen erklæres misligholdt dersom:

- (a) Utstederen ikke rettidig har overholdt sine betalingsforpliktelser etter pkt. 3.7, med mindre betaling etter Tillitsmannens oppfatning åpenbart vil bli gjennomført, og er gjennomført, innen 5 - fem - Bankdager etter at beløpet er forfalt,
- (b) Utstederen ikke oppfyller øvrige vesentlige forpliktelser etter Avtalen, med mindre forholdet etter Tillitsmannens oppfatning kan rettes og er rettet, innen 10 - ti - Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på forholdet,
- (c) Utstederen ikke er i stand eller villig til å oppfylle andre låneforpliktelser (inklusive garantiforpliktelser) som er forfalt, eller slike låneforpliktelser kan bringes til førtidig forfall som følge av Utstederens mislighold, forutsatt at summen av nevnte låneforpliktelser utgjør mer enn det høyeste av NOK 10 000 000 (norske kroner ti millioner) eller 1 prosent av Utstederens bokførte egenkapital ved avgivelsen av siste årsregnskap,
- (d) Utstederen tas under konkursbehandling, offentlig administrasjon, innleder gjeldsforhandling, erkjenner å være insolvent, eller en vesentlig andel av

Utstederens aktiva er gjenstand for dekningsalg, tvangsfullbyrdelse, arrest, utlegg eller beslag.

- (e) Utstederen blir besluttet oppløst,
- (f) Utstederen i tilknytning til Obligasjonene eller Avtalen (etter Tillitsmannens vurdering) har avgitt mangelfulle eller feilaktige opplysninger, erklæringer, bekreftelser, eller inneståelser av vesentlig betydning,
- (g) Utstederen er i en situasjon som gir Tillitsmannen, etter konsultasjon med Utstederen, rimelig grunn til å anta at Utstederen ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen, ~~eller(h) — Eierskapet ikke oppfyller kravene i Industrikonsesjonsloven.~~

4. Andre bestemmelser

4.1. Krav tildokumentasjon

- 4.1.1. Tillitsmannen skal ha mottatt fra Utstederen den dokumentasjon som er angitt nedenfor senest to Bankdager før Emisjonsdato.
 - (a) Avtalen undertegnet,
 - (b) dokumentasjon som viser at den som undertegner Avtalen har rett til åforplikte Utstederen (firmaattest, fullmakter m.v.),
 - (c) Utstедers vedtekter,
 - (d) bekreftelse på at kravene i verdipapirhandelloven kap. 7 (prospektkrav) er oppfylt,
 - (e) eventuelle offentlige godkjennelser som er nødvendige for Emisjonen,
 - (f) bekreftelse på at Obligasjonene er registrert i Verdipapirregisteret,
 - (g) eventuell underskrevet avtale om dekning av Tillitsmannens honorarer og utgifter i henhold til pkt. 4.9.2,
 - (h) eventuell erklæring i henhold til pkt. 4.2.2,
 - (i) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen, og
 - (j) eventuelle erklæringer (herunder advokaterklæringer) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med forhold nevnt under dette pkt. 4.1.1.
- 4.1.2. Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter pkt. 4.1.1.
- 4.1.3. Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerføreren at dokumentene er kontrollert og at dokumentasjonskravene er oppfylt.

4.2. Erklæring fra Låntaker

- 4.2.1. Ved hver Emisjon er Utstederen ansvarlig for at:
 - (a) alle opplysninger som er avgitt i forbindelse med Emisjonen, så langt Utstederen kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre de gitte opplysningenes betydningsinnhold med hensyn til vurderingen av Obligasjonene, og at Utstederen har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette,
 - (b) Utstederen har fattet gyldig beslutning om Emisjonen, og at Emisjonen ikke er i konflikt med Utstederens øvrige forpliktelser, og
 - (c) offentlige krav er oppfylt (herunder verdipapirhandelloven kap. 7), og at påkrevde offentlige godkjennelser foreligger.

- 4.2.2. Tillitsmannen kan før enhver Emisjon kreve at Utstederen ved særskilt erklæring bekrefter oppfyllelsen av pkt. 4.2.1.

4.3. Emisjoner etter første Emisjon

- 4.3.1. Dersom det er angitt Emisjonsramme i pkt. 1, kan Utstederen foreta ytterligere Emisjoner innenfor Emisjonsrammen, forutsatt at:

- (a) Emisjonen skjer senest fem (5) Bankdager før Forfallsdato, og at
- (b) kravene som følger av pkt. 4.1.1 og pkt. 4.2.1 fortsatt er oppfylt.

Gjennomføring av ytterligere Emisjoner krever skriftlig bekreftelse fra Tillitsmannen til Utstederen på at vilkårene foreligger med mindre (i) Utstederen er en Finansinstitusjon og (ii) Obligasjonene for Utstederen utgjør en usikret ordinær gjeldsforpliktelse (ikke ansvarlig lån).

- 4.3.2. Utstederen kan med skriftlig samtykke fra Tillitsmannen utvide Emisjonsrammen. Eventuell utvidelse av Emisjonsrammen skal meddeles Obligasjonseierne og Markedsplatsen.

4.4. Registrering av Obligasjonene

- 4.4.1. Utstederen skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

4.5. Rentefastsettelse

- 4.5.1. Dersom Avtalen fastsetter at Obligasjonsrenten skal reguleres i Obligasjonenes løpetid, foretas rentefastsettelse av Tillitsmannen. Obligasjonsrenten frem til neste Rentebetalingsdato skal meddeles Obligasjonseierne, Utstederen, Registerføreren og Markedsplatsen.

4.6. Utstaders erverv av Obligasjoner

- 4.6.1. Utstederen kan erverve Obligasjoner og beholde, avhende eller slette disse Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

4.7. Utstaderens opplysningsplikt

- 4.7.1. Utstederen skal:

- (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert mislighold av Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå vil kunne føre til mislighold,
- (b) uoppfordret informere Tillitsmannen om øvrige forhold hos Utstederen av vesentlig betydning for Utstaderens oppfyllelse av Avtalen,
- (c) uoppfordret informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
- (d) på anmodning oversende Tillitsmannen Utstaderens årsrapport og delårsrapport samt annen informasjon som Långiver har saklig behov for,
- (e) på anmodning fra Tillitsmannen sende oversikt over Utstaderens beholdning av Egne Obligasjoner,
- (f) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger som innebærer at kreditorvarsel skal utstedes i henhold til lov og forskrifter,
- (g) uoppfordret sende kopi til Tillitsmannen av meldinger til Markedsplatsen som er relevante for Utstaderens forpliktelser i henhold til Avtalen,
- (h) uoppfordret informere Tillitsmannen om endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret,

- (i) i forbindelse med avleggelse av årsrapport og delårsrapport, dog henholdsvis ikke senere enn 1. juni og 31. august, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen bekreftelse på overholdelse av særskilte forpliktelser som følger av Avtalen,
- (i) en gang pr. år, samtidig med avleggelse av årsrapport, oversende til Tillitsmannen en erklæring fra Utstederens revisor om at det ikke er gjennomført pantsettelse eller sikkerhetsstillelser i strid med Avtalen.

4.8. Meddelelser

- 4.8.1. Tillitsmannens skriftlige meddelelser, varsler, innkallinger mv. til Obligasjonseierne, skal sendes via Verdipapirregisteret, med kopi til Utstederen og Markedsplatsen. Informasjon til Obligasjonseierne kan også bli publisert på web-siden www.stamdata.no.
- 4.8.2. Utstederens skriftlige meddelelser til Obligasjonseierne skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Markedsplatsen.

4.9. Omkostninger

- 4.9.1. Utstederen skal dekke alle egne utgifter i forbindelse med Avtalen og gjennomføring av Avtalens bestemmelser, herunder utarbeidelse av Avtalen, eventuell notering av Obligasjonene på Markedsplats og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- 4.9.2. Tillitsmannens vederlag og omkostninger skal dekkes av Utstederen. For Finansinstitusjoner, kommuner og fylkeskommuner fastsettes årlig honorar i henhold til gjeldende honorarsats og vilkår på tillitsmannens hjemmeside (www.nordictrustee.com) på Emisjonsdato, med mindre annet er særskilt avtalt med Tillitsmannen. For andre utstedere fastsettes honorar i egen avtale. Tillitsmannens omkostninger som ikke kan inndrives på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen, skal kunne dekkes ved å avkorte utbetaling til Obligasjonseierne.
- 4.9.3. Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Avtalen og gjennomføring av Avtalens bestemmelser skal dekkes av Utstederen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter eller skatter på/ved omsetning av Obligasjonene.
- 4.9.4. Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt i henhold til norsk lov blir tilbakeholdt.

5. Obligasjonseiermøte

5.1. Obligasjonseiermøtets myndighet

- 5.1.1. Obligasjonseiermøtet er obligasjonseierfellesskapets øverste organ i alle saker som vedrører Obligasjonene. Dersom Obligasjonseierens beslutning eller samtykke er nødvendig, treffes vedtak om dette på Obligasjonseiermøte. Vedtak truffet på Obligasjonseiermøte er bindende og gjelder for alle Obligasjoner.

5.2. Innkalling og gjennomføring av Obligasjonseiermøte

- 5.2.1. Obligasjonseiermøte avholdes etter begjæring fra:
 - (a) Utstederen,
 - (b) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,
 - (c) Tillitsmannen, eller
 - (d) Markedsplatsen.
- 5.2.2. Obligasjonseiermøtet innkalles av Tillitsmannen. Begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte sendes Tillitsmannen skriftlig og skal insistere på de saker som ønskes behandlet.

- 5.2.3. Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av Obligasjonseiermøte innen 10 - ti - Bankdager etter mottak av begjæringen, kan den som begjærte Obligasjonseiermøtet selv forestå innkalling.
- 5.2.4. Obligasjonseiermøtet innkalles senest 10- ti - Bankdager før Obligasjonseiermøtet. Innkallingen og oversikt over den enkelte Obligasjonseierens beholdning av Obligasjoner sendes til de Obligasjonseierne som er registrert i Verdipapirregisteret på utsendelsestidspunktet. Innkallingen sendes også Markedsplassen for offentliggjøring.
- 5.2.5. Innkallingen skal angi de saker som skal behandles på Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Er Avtalen foreslått endret skal hovedinnholdet av forslaget angis i innkallingen.
- 5.2.6. Tillitsmannen kan kreve at Utstederen ikke endrer antall Stemmeberettigede Obligasjoner i perioden fra Obligasjonseiermøte er begjært til møtet er avholdt.
- 5.2.7. Saker som ikke er meddelt Obligasjonseierne etter reglene om innkalling til Obligasjonseiermøtet, kan bare avgjøres med samtykke fra samtlige Stemmeberettigede Obligasjoner.
- 5.2.8. Obligasjonseiermøtet avholdes i lokaler anvist av Tillitsmannen. Obligasjonseiermøtet åpnes og, med mindre Obligasjonseiermøtet vedtar noe annet, ledes av Tillitsmannen. Er Tillitsmannen ikke til stede åpnes Obligasjonseiermøtet av en Obligasjonseier, og ledes av en representant som velges av Obligasjonseiermøtet.
- 5.2.9. Det skal føres protokoll fra Obligasjonseiermøtet. I protokollen skal det angis det antall Obligasjonseiere som er representert og de vedtak som fattes på møtet og utfallet av stemmegivningen. Protokollen skal underskrives av møtelederen og minst en annen person som velges av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen og være tilgjengelig for Obligasjonseierne.
- 5.2.10. På Obligasjonseiermøtet har Obligasjonseierne, Tillitsmannen og Markedsplassen adgang til å møte. Møteleder kan gi andre adgang til møtet, med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Obligasjonseier kan møte ved fullmektig. Obligasjonseier har rett til å stille med rådgiver. Møteleder avgjør i tvilstilfelle hvem som har møte- og stemmerett for Obligasjonen.
- 5.2.11. Representanter for Utstederen har adgang til å møte på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan bestemme at Utstaders representanter ikke deltar i behandlingen av en sak. Utstederen har rett til å være til stede under avstemningen.
- 5.3. Vedtak på Obligasjonseiermøtet**
- 5.3.1. På Obligasjonseiermøtet gir hver Stemmeberettigede Obligasjon rett til en stemme i henhold til registrerte Obligasjoner i Verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Den som åpner Obligasjonseiermøtet avgjør hvilke Obligasjoner som skal anses som Egne Obligasjoner. Egne Obligasjoner har ikke stemmerett.
- 5.3.2. I alle saker som behandles på Obligasjonseiermøtet kan Utstederen, Tillitsmannen og enhver Obligasjonseier kreve skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet gjelder det møtelederen slutter seg til, selv om møtelederen ikke er Obligasjonseier.
- 5.3.3. For at Obligasjonseiermøtet skal kunne fatte gyldig vedtak må minst halvparten (1/2) av Stemmeberettigede Obligasjoner være representert, jf. dog pkt. 5.4. Selv om mindre enn halvparten (1/2) av Stemmeberettigede Obligasjoner er representert, skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemning gjennomføres.

- 5.3.4. Et vedtak på Obligasjonseiermøtet krever tilslutning fra et flertall av de avgitte stemmer, om ikke annet er bestemt i pkt. 5.3.5.
- 5.3.5. I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler (2/3) av de avgitte stemmer:
 - (a) endringer av Avtalens bestemmelser om Obligasjonsrenten, løpetid, innløsningskurs og øvrige bestemmelser som har betydning for Obligasjonenes kontantstrøm,
 - (b) overføring av Avtalens rettigheter og forpliktelser til annen utsteder (skyldner), eller
 - (c) bytte av Tillitsmannen.
- 5.3.6. Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som er egnet til å gi enkelte Obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- 5.3.7. Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet blir iverksatt.
- 5.3.8. Vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet skal meddeles Utstederen, Obligasjonseierne og Markedsplatsen.
- 5.4. Gjentatt Obligasjonseiermøte**
- 5.4.1. Hvis Obligasjonseiermøtet ikke kan fatte gyldig vedtak etter pkt. 5.3.3, kan det innkalles til gjentatt Obligasjonseiermøte for behandling av samme sak. I innkallingen til gjentatt Obligasjonseiermøte skal det opplyses om fremmøtet og resultatet av avstemninger på det første Obligasjonseiermøtet.
- 5.4.2. Ved behandling av saken i gjentatt Obligasjonseiermøte, kan det treffes gyldig vedtak selv om mindre enn halvparten (1/2) av Stemmeberettigede Obligasjoner er representert.

6. Tillitsmannen

6.1. Tillitsmannens oppgaver og myndighet

- 6.1.1. Tillitsmannen skal overvåke Utstederens oppfyllelse av sine forpliktelser etter Avtalen, og etter lov og forskrift i forhold som har sitt grunnlag i Avtalen, herunder kontrollere rettidig og 'korrekt betaling av Obligasjonene og Obligasjonsrente, informere Obligasjonseierne, Registerføreren og eventuell Markedsplats om relevant informasjon som innhentes og mottas i egenskap av Tillitsmann (dette er ikke til hinder for at Tillitsmannen drøfter konfidensielle forhold med Utstederen), gjennomføre obligasjonseiermøter og treffe beslutninger og iverksette vedtak truffet i henhold til Avtalen. Tillitsmannen er ikke forpliktet til å vurdere Utstederens finansielle stilling utover de forpliktelser som måtte følge direkte av Avtalen.
- 6.1.2. Tillitsmannen kan ta ethvert skritt for å ivareta Obligasjonseiernes rettigheter i alle forhold som har sitt grunnlag i Avtalen. Tillitsmannen kan avvente handlinger til saken er forelagt Obligasjonseiermøtet.
- 6.1.3. Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Avtalen, herunder foreta endringer i Avtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseiernes rettigheter eller interesser etter Avtalen, jf. dog pkt. 6.1.5.
- 6.1.4. Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger i andre tilfeller enn nevnt i pkt. 6.1.3 etter forhåndsvarsel til Obligasjonseierne, jf. dog pkt. 6.1.5. Varaset skal inneholde forslaget til endring og Tillitsmannens vurdering av dette. Det skal opplyses om at forslaget ikke kan besluttet av Tillitsmannen alene med bindende virkning for obligasjonseierne dersom en Obligasjonseier inngir skriftlig protest mot forslaget innen en frist fastsatt av Tillitsmannen. Fristen kan ikke være kortere enn 5 - fem - Bankdager fra utsendelsen av varaset.

- 6.1.5. Tillitsmannen kan ikke treffe beslutninger etter pkt. 6.1.3 eller 6.1.4 som angår forhold nevnt i pkt. 5.3.5, unntatt for å rette åpenbare uriktigheter, uklarheter eller ufullstendigheter.
- 6.1.6. Tillitsmannen kan ikke treffe beslutninger som er egnet til å gi enkelte Obligasjonseiere eller andre en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- 6.1.7. Beslutninger truffet av Tillitsmannen etter pkt. 6.1 skal meddeles Utstederen, Obligasjonseierne og Markedsplatsen, med mindre det er åpenbart unødvendig.
- 6.1.8. Obligasjonseiermøtet kan vedta bytte av Tillitsmannen uten samtykke fra Utstederen, jf. pkt. 5.3.5.
- 6.2. Erklæring av mislighold, heving og inndrivelse**
- 6.2.1. Dersom det inntreffer forhold som nevnt i pkt. 3.8 kan Tillitsmannen gjennomføre ethvert tiltak Tillitsmannen finner påkrevd for å ivareta Obligasjonseierne interesser, herunder å erklære mislighold, heve Avtalen og erklære Obligasjonene med tillegg av renter og omkostninger forfalt til betaling, samt forestå inndrivelse av alle utestående beløp under Avtalen.
- 6.2.2. Dersom Tillitsmannen får skriftlig krav om å gjennomføre tiltak som nevnt i pkt. 6.2.1 fra Obligasjonseiere som representerer minst 1/5 av Stemmeberettigede Obligasjoner skal Tillitsmannen gjennomføre tiltakene med mindre Obligasjonseiermøtet har truffet beslutning om andre løsninger.
- 6.2.3. Tillitsmannen skal holdes skadesløs av Obligasjonseierne for virkningen av tiltak (herunder omkostninger og ansvar) som er iverksatt etter pkt. 6.2.2. eller etter vedtak om mislighold på Obligasjonseiermøtet, og kan kreve skadesløsholdelse og sikkerhet fra de Obligasjonseiere som har fremsatt krav etter pkt. 6.2.2 eller stemt for beslutningen på et Obligasjonseiermøte.
- 6.3. Ansvar**
- 6.3.1. Tillitsmannen er kun ansvarlig for direkte tap Obligasjonseierne eller Utstederen lider som følge av at Tillitsmannen uaktsomt eller forsettlig har forsømt sine oppgaver etter Avtalen. Tillitsmannen har ikke ansvar for innholdet av informasjon som Tillitsmannen videreformidler til Obligasjonseierne på vegne av Utstederen.
- 6.3.2. Utstederen er ansvarlig for direkte tap (herunder omkostninger og ansvar) Tillitsmannen pådrar seg som følge av at Utstederen har forsømt sine plikter etter Avtalen, herunder tap som følge av at Tillitsmannen har innrettet seg etter erklæringer og opplysninger Utstederen har avgitt i forbindelse med etablering og gjennomføring av Avtalen.
- 6.4. Bytte av tillitsmann**
- 6.4.1. Bytte av tillitsmann avgjøres av Obligasjonseiermøtet etter reglene i kap. 5. Tillitsmannen fungerer inntil ny tillitsmann eventuelt er valgt.
- 6.4.2. Utgifter til ny tillitsmann dekkes av Utstederen etter pkt. 4.9, men kan - helt eller delvis - kreves refundert av Tillitsmannen dersom byttet skyldes brudd på Tillitsmannens forpliktelser etter Avtalen eller andre forhold Tillitsmannen er ansvarlig for.
- 6.4.3. Tillitsmannen plikter å medvirke til at den nye tillitsmannen uten ugrunnet opphold etter Obligasjonseiermøtet, får de nødvendige dokumenter og opplysninger for å utføre sine oppgaver etter Avtalen.

7. Generelle bestemmelser

7.1. Obligasjonseierfellesskap

- 7.1.1. Gjennom tegning, kjøp eller annen overføring av Obligasjoner, vil Obligasjonseierne anses å ha tiltrådt Avtalen og herunder akseptert at:
- (a) Obligasjonseierne er bundet av Avtalen.
 - (b) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av Obligasjonseierne.
 - (c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
 - (d) Avtalen etablerer et fellesskap mellom Obligasjonseierne som innebærer at:
 - (i) Obligasjonene er seg i mellom sideordnede og likestilte,
 - (ii) Obligasjonseierne ikke med grunnlag i Avtalen kan opptre direkte overfor Utstederen, herunder ikke selv ta ut søksmål mot Utstederen,
 - (iii) Utstederen ikke kan med grunnlag i Avtalen opptre direkte overfor Obligasjonseierne,
 - (iv) Obligasjonseierne ikke kan oppheve obligasjonseierfellesskapet, og
 - (v) at den enkelte Obligasjonseier ikke kan tre ut av obligasjonseierfellesskapet.
- 7.1.2. Avtalen er tilgjengelig for enhver og kan fås hos Tillitsmannen eller Utstederen.
- ### 7.2. Lovvalg og vernetting
- 7.2.1. Konflikter som måtte oppstå under Avtalen og som ikke kan løses i minnelighet, skal avgjøres etter norsk rett og med Oslo Tingrett som vernetting.
- ### 7.3. Endring av Avtalen
- 7.3.1. Endring av Avtalens bestemmelser kan bare foretas med samtykke fra partene i denne Avtale, med unntak av endring som nevnt i pkt. 6.1.8.
- ### 7.4. Kontaktopplysninger
- 7.4.1. Utstederen og Tillitsmannen skal holde hverandre informert om endring i postadresse, e-postadresse, telefon- og telefaksnummer og kontaktpersoner.

Utsederen _____ **Tillitsmannen**