

Oslo, 3 August 2020

Notice to Bondholders

To the bondholders in senior secured bonds with ISIN NO 001 080980.9 (NOK Bonds) (the "Bonds") issued by Blåfjell 1 AS (the "Issuer") on 9 November 2017.

A Norwegian Translation of this notice will follow. In case of any inconsistency between the Norwegian translation and the English text, the English text shall prevail.

This notice (the "Notice") will be sent by Intertrust (Norway) AS (the "Trustee") to the direct registered owners and registered authorised nominees of the Bonds. This notice has also been published on the website of the Trustee in accordance with the Terms and Conditions. If you are an authorised nominee under the Norwegian Securities Depository Act of 2019 no. 6 (*Nw. Verdipapirsentralloven*) or if you otherwise are holding Bonds on behalf of someone else on a Securities Account, please forward this Notice to the holder you represent as soon as possible.

Intertrust (Norway) AS (the "Trustee") is acting as Trustee on behalf of the Bondholders under the terms and conditions relating to the Bonds dated 9 November 2017 (the "Terms and Conditions").

Capitalized terms not defined herein shall have the same meaning as in the Terms and Conditions.

In the Second Written Procedure for which notice was given on 14 July 2020 and last date to vote was 3 August 2020 at 12:00 CET, the Trustee hereby announce the successful completion of the Second Written Procedure. The Second Written Procedure was initiated by the Trustee in accordance with the obligations in cl. 16.4 under the Terms and Conditions, in order to seek instructions from the Bondholders concerning the possibility to accelerate the bonds (the "Request") as fully described in [Schedule 1](#).

Eligible replies corresponding to 51,71 per cent of the Adjusted Nominal Amount have been received in the Written Procedure. Pursuant to cl. 19.11 and 19.10 of the Terms and Conditions, the quorum requirements involving participation of 50 per cent of the Adjusted Nominal Amount shall not apply to a Second Written Procedure. It was established that the votes received in the Second Written Procedure will be decisive.

The Request was approved by 72,43 per cent of the eligible votes received in the Written Procedure. The consent requirements in cl. 19.9 of Bondholders representing more than 50 per cent of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders reply in the Written Procedure was therefore met.

As communicated in the Notice to Bondholders dated 15 July 2020, the Issuer informed of filing for a motion of reconstruction. The Trustee has received a letter (the "Letter") from Kvale Law Firm, dated 29 July 2020, stating that Namdal district court has pronounced a verdict of opening of public negotiation of reconstruction for Blåfjell AS and Blåfjell Holding AS. The Letter is attached hereto as [Schedule 2](#).

For further information, please contact:

For the Trustee:
Eleonore Foss
Intertrust (Norway) AS
Eleonore.foss@intertrustgroup.com
+47 958 14 513

Andreas W. Hennyng
Intertrust (Norway) AS
Andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com
+47 971 87 151

Oslo, 3. august 2020

Meddelelse til Obligasjonseiere

Denne notisen ("Notisen") vil bli utstedt av Intertrust (Norway) AS ("Tillitsmannen") til direkte registrerte eiere av obligasjoner. Denne notisen har også blitt publisert på internettsiden til tillitsmannen i henhold til obligasjonsvilkårene (*Terms and Conditions*). Hvis du er en autorisert holder av obligasjoner under Verdipapirsentralloven, nr. 6 av 2019, eller hvis du på annen måte holder obligasjoner på vegne av noen andre på en verdipapirkonto, vennligst videreformidle Notisen til den respektive eier av obligasjonene.

Intertrust (Norway) AS (heretter «**Tillitsmannen**») opptrer som Tillitsmann på vegne av Obligasjonseierne under obligasjonsvilkårene utferdiget i relasjon til Obligasjonene datert 9. november 2017 (heretter «**Obligasjonsvilkårene**»).

Ord og uttrykk som ikke eksplisitt er definert i denne notisen skal ha samme mening som i Obligasjonsvilkårene.

Tillitsmannen erklærer herved den Andre Skriftlige Prosedyren initiert 14. juli 2020 og med siste frist for å avgi stemme 3. august 2020 kl. 12.00 (CET), for avsluttet. Den Andre Skriftlige Prosedyren var initiert av Tillitsmannen i samsvar med Tillitsmannens forpliktelser i punkt 16.4 under Obligasjonsvilkårene, for å søke instruksjon fra Obligasjonseierne i forbindelse med muligheten til å akselerere obligasjonene («**Forespørselen**») som fullt beskrevet i Schedule 1.

I den Andre Skriftlige Prosedyren ble det mottatt gyldige stemmer tilsvarende 51,71 prosent av *Adjusted Nominal Amount*. I henhold til punkt 19.11 og 19.10 i Obligasjonsvilkårene, skal vilkåret om deltakelse av 50 prosen av *Adjusted Nominal Amount* ikke gjelde ved en Andre Skriftlige Prosedyre. Stemmene mottatt i den Andre Skriftlige Prosedyre vil dermed være avgjørende.

I den Andre Skriftlige Avstemning stemte 72,43 prosent av de gyldige stemmene for å godkjenne Forespørselen. Flertallskravet om samtykke fra Obligasjonseiere som representerer mer enn femti (50) prosent av *Adjusted Nominal Amount* representert i den skriftlige prosedyren, var dermed møtt.

Som kommunisert i *Notice to Bondholders* datert 15. juli 2020, har Utsteder informert om at de har sendt begjæring om rekonstruksjon til Namdal Tingrett. Tillitsmannen har mottatt et brev fra Kvale Advokatfirma («**Brevet**») hvor det opplyses om at Namdal Tingrett har avsagt kjennelse om åpning av offentlig forhandling om rekonstruksjon for Blåfjell AS og Blåfjell Holding AS. Brevet er vedlagt under Schedule 2.

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

For Tillitsmannen:
Eleonore Foss
Intertrust (Norway) AS
Eleonore.foss@intertrustgroup.com
+47 958 14 513

Andreas W. Hennyng
Intertrust (Norway) AS
Andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com
+47 971 87 151

Schedule 1

Request for approval and consents

In accordance with Clause 20 of the Terms of Conditions, the Notice of Written Procedure was sent to the Bondholders in order for the Bondholders to consider the following proposal:

The Bondholders instruct the Trustee to demand acceleration of the bonds in accordance with chapter 16 of the Terms and Conditions. 0

The requests set out in above are jointly referred to as the "**Request**".

Schedule 2

KVALE

Intertrust (Norway) AS
Postboks 2051
0125 OSLO

Kvale Advokatfirma DA
Haakon VIIIs gate 10
Postboks 1752 Vika
N-0122 Oslo

Tel +47 22 47 97 00
Fax +47 21 05 85 85
post@kvale.no
www.kvale.no

NO 947 996 053 MVA

Oslo, 29. juli 2020
Vår ref.: 36188-501/36189-501

Ansvarlig advokat: Jon Skjørshammer

BLÅFJELL AS OG BLÅFJELL HOLDING AS – ÅPNING AV OFFENTLIG FORHANDLING OM REKONSTRUKSJON

Namdal tingrett avsa den 23. juli 2020 kjennelse om åpning av offentlig forhandling om rekonstruksjon for Blåfjell AS (org. nr. 895 113 832) og Blåfjell Holding AS (org. nr. 915 140 017) (sak 20-102483KON-NAMD).

Som rekonstruktør er oppnevnt advokat Jon Skjørshammer, Kvale Advokatfirma DA, postboks 1752 Vika, 0122 Oslo. Fristdagen iht. dekningsloven § 1-2 antas å være 16. juli 2020.

Som kreditorutvalgsmember er oppnevnt Haakon Johan Bjørum og Roy W. Høiås. Som revisor er oppnevnt Helge A. Østvold.

Rettsens kjennelse om åpning av rekonstruksjonsforhandling innebærer at selskapets virksomhet fortsetter under rekonstruktørens tilsyn. Usikrede forpliktelser pådratt før fristdagen "fryses". Alle forpliktelser som pådras deretter skal dekkes fullt ut. Selskapet må ikke uten kreditorutvalgets tillatelse stifte gjeld, foreta pantsettelse eller avhende eller leie bort fast eiendom, forretningslokaler eller noen formuesgjenstand av vesentlig betydning.

Samtlige fordringshavere oppfordres til **innen 18. august 2020** å sende inn til rekonstruktøren en spesifisert oppgave over sine fordringer mot skyldneren som er oppstått før 16. juli 2020. Med oppgaven skal medfølge de dokumenter som tjener som bevis for fordringen. Det skal også gis opplysning om fordringens grunnlag, om eventuelle sikkerheter (pant o.l.) i skyldnerens eller i tredjepersons eiendeler som måtte hefte for dem og om det er finnes solidarisk medforpliktete.

Anmeldelsen skal innsendes i 1 eksemplar, gjerne pr. e-post til: post@kvale.no; jsk@kvale.no Ved å anmelde fordringer elektronisk vil videre informasjon bli sendt elektronisk til oppgitt e-postadresse, jf. kkl § 156.

Det avholdes fordringshavermøte i virtuelt møterom i Namdal tingrett den 25. august 2020 kl. 14:00. Det er ikke møteplikt for fordringshaverne. Fordringshaverne vil få ytterligere

påloggingsinformasjon ved innmelding av sine krav som nevnt ovenfor. Følgende vil bli behandlet i møtet:

1. Rekonstruktøren gir en redegjørelse for status i forhandlingene
2. Skyldneren legger frem et utkast til rekonstruksjon
3. Eventuelt

For ordens skyld opplyses at møtet ikke vil bli avholdt dersom selskapet før den tid er tatt under konkursbehandling.

Så snart et forslag til rekonstruksjon er utarbeidet, vil dette bli sendt ut til alle fordringshavere med rekonstruksjonsutvalgets vurdering og med angitt svarfrist.

Med vennlig hilsen

Jon Skjørshammer (sign)
Rekonstruktør