

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

Til obligasjonseierne i:

ISIN: NO0013056192	Tensio AS 23/29 FRN
ISIN: NO0010771629	Tensio AS 16/27 FRN (NTE09)
ISIN: NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN (TEN02 PRO ESG)
ISIN: NO0010771645	Tensio AS 16/25 FRN (NTE11)

Oslo, 7. april 2025

Innkalling til obligasjonseiermøte

Nordic Trustee AS er tillitsmann («**Tillitsmannen**») for overnevnte obligasjonslån («**Obligasjonslånene**»), utstedt av Tensio AS («**Utstederen**»).

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

1. BAKGRUNN

Tensio AS (org.nr. 922 828 172) er et rendyrket nettkonsern og har regionansvaret for strømforsyningen til Trøndelag. Forsyningsområdet har en befolkning på rundt 500 000 innbyggere og er i areal på størrelse med hele Danmark noe som gjør Tensio til det 3. største regionale nettselskapet i Norge. Utstederen eies av NTE (40%), TrønderEnergi (40%) og KLP (20%) og ble opprettet i juni 2019 av eierne for å konsolidere nettvirksomhetene til TrønderEnergi Nett og NTE Nett.

Tensio AS har i en rekke år benyttet obligasjonsmarkedet som en av sine primære finansieringskilder hvor Utsteder i dag har seks utestående obligasjonslån. Tre av de utestående obligasjonslånene TROEN10 PRO, NTE09 og NTE11 ble utstedt før opprettelsen av Tensio og har tidligere blitt overført gjennom debitorskifte. Tensio har som følge av dette arvet restriksjonen knyttet til maksimalt låneopptak målt mot Utstederens regulerte nettkapital som i dag er satt til 65% («**Restriksjonen**»).

I Tensios utsikter fram mot 2033, ser man et høyt investeringsnivå knyttet til vedlikehold, oppgradering, utbygging av strømmettet, i tillegg til utbytte til eierne. Dette er ikke spesifikt for Tensio, men en trend man ser i bransjen i Norge generelt. Med ambisiøse regionale og nasjonale mål for samfunns- og klimaomstilling opplever Utsteder at forbruket av elektrisitet vokser mye raskere enn tidligere. Kundene i Tensios region merker nå at det er kapasitetsutfordringer flere steder i nettet, og for større kunder er det nå en felles kø for tilknytning i hele Midt-Norge. Til tross for solide finansielle resultater, ser Utsteder at det er nødvendig med ytterligere lånefinansiering for å kunne levere på målsetninger i langtidsprognosen.

I 2024 utstedte Tensio et nytt obligasjonslån, TEN03 PRO ESG (ISIN: NO0013262428), på NOK 500 millioner med en ny låneavtale hvor Restriksjonen ikke er inkludert og som reflekterer moderne markedspraksis for A- ratede nettselskaper i Norge. For å strømlinjeforme låneavtalene i Usteterens utestående obligasjonslån foreslås det derfor en endring i låneavtalene til Obligasjonslånene gjennom et obligasjonseiermøte i bytte mot en kompensasjon til obligasjonseierne.

2. FORSLAG OG KOMPENSASJON

2.1 Forslaget

Utsteder foreslår at Obligasjonseierne vedtar følgende endring av Obligasjonslånene NO0013056192, NO0010771629, NO0011101560 og NO0010771645 («**Forslaget**»):

Nettkapital (som definert i låneavtalene) under *Definisjoner* eller *Særlige Vilkår/Forpliktelser* fjernes i sin helhet.

2.2 Kompensasjon

Som kompensasjon for samtykke til Forslaget tilbyr Utstederen Obligasjonseierne en løpetidjustert engangskompensasjon;

ISIN: NO0013056192	Tensio AS 23/29 FRN	0,13%
ISIN: NO0010771629	Tensio AS 16/27 FRN (NTE09)	0,09%
ISIN: NO0011101560	Tensio AS 21/26 FRN (TEN02 PRO ESG)	0,07%
ISIN: NO0010771645	Tensio AS 16/25 FRN (NTE11)	0,05%

av det pålydende nominelle beløpet av hver enkelt Obligasjonseiers beholdning av de respektive Obligasjonslånene («**Kompensasjonen**»).

Kompensasjonen forfaller til betaling 10 Bankdager etter avholdt Obligasjonseiermøte forutsatt at Obligasjonseierne i alle Obligasjonslånene vedtar Forslaget i 2.1 i denne innkallingen. Kompensasjonen vil betales Obligasjonseierne som er registrert i VPS pr. utgangen av dagen for avholdelse av Obligasjonseiermøtet.

3. YTTERLIGERE INFORMASJON

Danske Bank og SEB er engasjert av Utsteder som finansielle rådgivere i forbindelse med denne innkallingen («**Tilretteleggerne**»). For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

Markus Heed: t: +47 928 59 008, markus.heed@danskebank.com,
Bård Aanonsen, t: +47 478 83 693, bard.aanonsen@seb.no

Utsteder har anmodet Nordic Trustee om å fremlegge forslaget til endringer av Obligasjonsavtalene for avgjørelse på et obligasjonseiermøte.

4. VURDERING/ANBEFALING FRA NORDIC TRUSTEE

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

5. OBLIGASJONSEIERMØTE

Obligasjonseierne innkalles herved til obligasjonseiermøte:

Tidspunkt: 25. april 2025 – 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:

Det fremsettes følgende forslag til vedtak:

«Obligasjonseierne samtykker til Forslaget som definert og beskrevet i seksjon 2 av innkallingen til obligasjonseiermøtet. Endringene som følger av Forslaget trer i kraft straks alle Obligasjonslånene har vedtatt Forslaget og det skal inngås en endringsavtale til obligasjonslånene som dokumenterer endringene.»

Ovennevnte vedtak vil etter Obligasjonsavtalen for ISIN NO0013056192 og ISIN NO0011101560 kreve tilslutning fra minst 2/3 av avgitte stemmer på møtet, samt at minimum 50% av stemmeberettigede obligasjoner er representert på møtet. Ovennevnte vedtak vil etter Obligasjonsavtalen for ISIN NO0010771629 og ISIN NO0010771645 kreve tilslutning fra et simpelt flertall av avgitte stemmer på møtet, samt at minimum 50% av stemmeberettigede obligasjoner er representert på møtet. Hvis forslaget ikke blir vedtatt vil Obligasjonsavtalen løpe videre på uendrede vilkår. Denne innkallingen gjelder flere forskjellige obligasjonslån og hvert obligasjonseiermøte vil kun stemme for sitt eget respektive obligasjonslån. Ingen samtykker gitt av noe obligasjonseiermøte er avhengig eller betinget av utfallet i andre obligasjonseiermøter.

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. 16.00 bankdagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

Med vennlig hilsen
Nordic Trustee AS


Fredrik Lundberg

Vedlegg: Obligasjonseierskjema