

Aan alle bekende crediteuren

5 april 2017

Directe lijn: +44 (0) 20 7951 6160

E-mail: cva@emeanortel.com

Geachte heren

Nortel Networks N.V. (in administration) (de 'Vennootschap')

Volgens onze documenten is de Vennootschap u (mogelijk) geld verschuldigd. Als dat correct is, bevat deze brief erg belangrijke informatie over het proces dat u dient te volgen om een schuldvordering in te dienen en geld te ontvangen van de onderneming.

Na onze aankondiging op 13 oktober 2016 dat het dispuut tussen de Nortel-vestigingen beslecht is, menen de Beheerders dat de Vennootschap na de nodige formele stappen haar aandeel van de wereldwijde verkoopopbrengsten, ongeveer US\$3.901.000 (hetzij ongeveer £3.114.000), vóór 31 augustus 2017 zal verkrijgen. Als dit verandert, zullen we u hiervan op de hoogte brengen door middel van een bericht op de CVA-website <https://cva.emeanortel.com>.

In de bijlage bij deze brief sturen de Beheerders een voorstel mee dat – indien goedgekeurd – de snelle verdeling van de activa van de Vennootschap aan haar schuldeisers zal bevorderen nadat de vennootschap haar deel van de wereldwijde verkoopopbrengsten heeft ontvangen.

Dit voorstel is een proces dat in de Engelse wet 'company voluntary arrangement' (vrijwillige schikking) heet, kortweg '**CVA**'. CVA's worden vaak gebruikt om activa te verdelen onder schuldeisers bij complexe faillissementsprocedures. Het CVA-voorstel wordt pas van kracht wanneer het door de vereiste meerderheid van de schuldeisers is goedgekeurd. Uw stem is dus belangrijk.

Tijdens vergaderingen van de schuldeisers en aandeelhouders van de onderneming zal er op het CVA-voorstel gestemd worden. Deze vergaderingen vinden plaats op 31 mei 2017 bij EY / HVG advocaten-avocats, op het adres De Kleetlaan 2, 1831, Diegem, België. De schuldeisersvergadering zal onmiddellijk beginnen om 11.00 uur Brussel tijd. U kunt de vergadering bijwonen of op voorhand stemmen door een Stemformulier in te vullen. U vindt een kopie van het Stemformulier als bijlage bij het CVA-voorstel.

Om van kracht te worden, moet een meerderheid van **75%** van de schuldeisers **of meer in waarde** het CVA-voorstel goedkeuren.

Als het CVA-voorstel wordt goedgekeurd, verwachten de Beheerders een aanzienlijke som te kunnen verdelen in de herfst van 2017 en zullen de schuldeisers (op bepaalde achtergestelde schuldeisers na) tot (bijna) 100 procent van de overeengekomen schuldvorderingen kunnen recupereren plus de potentiële betaling van de intrest opgelopen na de indiening van de vordering. Dit is slechts een schatting. Indien de schuldvorderingen groter zijn dan de activa van de Vennootschap, dan is het mogelijk dat de uitbetaling van de vorderingen wordt verlaagd tot minder dan 100% (zie Annex 6 (*Estimated Outcome Statement*) en Part III (*Summary of the key terms of the CVA*) van het CVA-voorstel voor meer informatie).

De volgende stappen

1. Gelieve het CVA-voorstel en de andere documenten in deze envelop te lezen en te beslissen of u wilt stemmen op het CVA-voorstel.
2. Vul daarna een **Stemformulier** in. Dit formulier bestaat uit twee delen:

Part A (Details van de CVA-vordering) – hier dient u te beschrijven hoeveel geld u op 14 januari 2009 te goed had van de Vennootschap, zodat de Supervisoren kunnen bepalen of de vereiste meerderheid van de schuldeisers het CVA-voorstel heeft ondertekend. De ingestuurde vorderingen zullen aan een formeel arbitrageproces worden onderworpen.

Part B (Volmachtformulier) – met dit formulier kunt u ons laten weten hoe u wenst te stemmen als u de vergadering over het CVA-voorstel niet wenst bij te wonen.

Als u de Schuldeisersvergadering niet wilt bijwonen maar wel wilt stemmen over het CVA-voorstel, dient u een ingevuld stemformulier in te sturen vóór 12.00 uur op 30 mei 2017.

U kunt het Stemformulier invullen op <https://cva.emeanortel.com>. U kunt de ingesloten formulieren bij deze brief ook manueel invullen en via e-mail verzenden naar cva@emeanortel.com of via post opsturen naar Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, Verenigd Koninkrijk.

Als u de schuldeisersvergadering op 31 mei 2017 om 11.00 uur Brussel tijd wenst bij te wonen, dient u ook het ingevulde Part A (Details van de CVA-vordering) mee te brengen naar de vergadering.

Waarom moet u stemmen en de CVA goedkeuren?

Als de globale schikking volledig wordt uitgevoerd (wat zich uitsluitend zal voordoen indien de Amerikaanse en Canadese 'plans of arrangement' zoals beschreven in de CVA volledig van kracht worden) en het CVA-voorstel wordt goedgekeurd, zal dit één van de voornaamste resterende problemen oplossen die ons verhinderen om het bedrag te verdelen onder de schuldeisers, namelijk de onzekere en mogelijk aanzienlijke vordering van de Britse Pensioenregulator ('**Regulator**'). Indien de schuldeisers vóór de CVA stemmen, ongeacht of de globale schikking volledig wordt uitgevoerd, hebben de schuldeisers alleen het recht om een commercieel tarief voor post petition-intrest te recupereren in plaats van de statutaire intrest die anders volgens de Engelse wet verschuldigd zou zijn wanneer de activa van de onderneming volstaan om een dergelijke intrest te betalen. Naar alle waarschijnlijkheid zullen de activa volstaan om de volledige post petition-intrest tegen een commercieel tarief te betalen, en daarom zal het surplus aan activa, na betaling van de commerciële intrest, uiteindelijk aan de moederbedrijven van de onderneming worden uitbetaald.

Bovendien zijn de Beheerders van mening dat de CVA de meest efficiënte en tijdige manier is om de fondsen te verdelen onder schuldeisers.

U dient op te merken dat indien de globale schikking niet volledig wordt uitgevoerd: (i) de Regulator het recht blijft behouden om haar vordering tegen de onderneming door te zetten, en indien geslaagd, zullen hierdoor de uitbetalingen aan de schuldeisers worden verminderd.

Niettegenstaande het voorgaande zijn de Beheerders daarom van mening dat de schuldeisers er belang bij hebben om het CVA-voorstel als geheel goed te keuren en moedigen zij u sterk aan om voor het CVA-voorstel te stemmen.

Wat gebeurt er als het CVA-voorstel niet wordt goedgekeurd?

Als de CVA niet is goedgekeurd door de schuldeisers, zal de Regulator zijn vordering tegen de Vennootschap doorzetten. De Beheerders zullen de Vennootschap stellig verdedigen tegen een dergelijke vordering maar ze zou onherroepelijk leiden tot een verdere vertraging van de betalingen aan de schuldeisers. Als de vordering van de Regulator zou worden aanvaard, zal er aanzienlijk minder overblijven om uit te betalen aan de schuldeisers.

Behalve het probleem van de vordering van de Regulator zou ook de verdeling worden vertraagd terwijl de Beheerders een alternatief voorstel uitwerken om de vorderingen te aanvaarden en de bedragen uit te betalen.

Geschat wordt dat de vertraging in dergelijke omstandigheden aanzienlijk zou kunnen zijn en dat er bijgevolg geen uitbetalingen meer zouden zijn in 2017.

Om u te helpen bij wat voor velen een onbekend proces is, omvat deze brief ook een aantal vaak gestelde vragen, die in het kort beschrijven wat een CVA precies is, hoe de stemprocedure verloopt en hoe de voornaamste commerciële voorwaarden van het voorstel eruitzien.

Informatie over het CVA-voorstel wordt beschikbaar op <https://cva.emeanortel.com>. Als u vragen hebt over de CVA of de manier waarop u een Stemformulier dient in te vullen, kunt u telefonisch contact opnemen met de CVA-hulplijn op +44 (0) 20 7951 6160 of via e-mail met ons op cva@emeanortel.com.

Uw stem voor het CVA-voorstel is erg belangrijk. Neem dus de tijd om de documenten die we u hebben toegestuurd te bekijken en in te vullen en het stemformulier in te vullen om uw stem uit te brengen.

Hoogachtend



Stephen Harris
Joint Administrator

Voor Nortel Networks N.V. (in administration)

In naam van de Vennootschap machtigt het Institute of Chartered Accountants in Engeland en Wales (in het VK) A.R. Bloom, S J Harris en C J W Hill als Curatoren op te treden op grond van artikel 390 (2) (a) van de Insolvency Act 1986, en de Association of Chartered Certified Accountants (in het VK) machtigt A M Hudson als Curator op te treden op grond van artikel 390 (2) (a) van de Insolvency Act 1986.

De zaken, activiteiten en eigendommen van de Vennootschap worden beheerd door Medebeheerders A R Bloom, S J Harris, A M Hudson en C J W Hill, die enkel optreden als agenten van de Vennootschap, zonder enige persoonlijke aansprakelijkheid.

De Medebeheerders kunnen informatie verzamelen, gebruiken, overbrengen (collectief 'Verwerken' genoemd) die kan worden gekoppeld aan bepaalde personen ('Persoonsgegevens'). Ze kunnen Persoonsgegevens verwerken in diverse rechtsgebieden en volgens de geldende wetten en professionele regelgeving, inclusief maar niet beperkt tot de Data Protection Act uit 1998. Voor meer details verwijzen we naar het Privacybeleid op <https://cva.emeanortel.com>.

VAAK GESTELDE VRAGEN

Waarom schrijven we u aan?

Volgens onze documenten is de Vennootschap u (mogelijk) geld verschuldigd.

Als u een schuldeiser van de Vennootschap bent, bevat deze brief erg belangrijke informatie over het proces dat u dient te volgen om een schuldvordering te bevestigen en geld te ontvangen van de vennootschap.

Als u geen schuldeiser van de Vennootschap denkt te zijn, gelieve dan geen rekening te houden met deze brief en ons hierover te informeren zodat we onze verslagen kunnen bijwerken.

Wat hebben we u toegestuurd?

De volgende documenten zitten in dezelfde envelop als deze brief:

- (a) een Engelse en Franse vertaling van deze brief
- (b) het CVA-voorstel
- (c) een bericht over de schuldeisersvergadering waar u kunt stemmen over het CVA-voorstel
- (d) een stemformulier en volmachtformulier om te stemmen als u de vergadering niet wenst bij te wonen.

Als één of meer van deze documenten lijken te ontbreken of als u een extra exemplaar nodig hebt, gelieve dan contact met ons op te nemen via cva@emeanortel.com.

Wat houdt het CVA-voorstel in?

Een CVA is een procedure beschreven in de Engelse Faillissementswetgeving uit 1986. Deze formele procedure wordt gebruikt om de vorderingen van schuldeisers van een bedrijf te aanvaarden en te bepalen hoe de activa van een entiteit (zoals een bedrijf) zullen worden verdeeld onder de schuldeisers.

Als een CVA-voorstel wordt goedgekeurd, wordt het bindend voor alle schuldeisers van de vennootschap die mochten stemmen tijdens de vergadering (ongeacht of ze dat ook effectief deden) of die hadden mogen stemmen als ze een bericht van de vergadering hadden ontvangen. Er volgt ook een vergadering voor aandeelhouders om over het voorstel te stemmen. Als het resultaat van de aandeelhoudersvergadering verschilt van dat van de schuldeisersvergadering, heeft de beslissing van de schuldeisersvergadering voorrang, al hebben de aandeelhouders nog steeds het recht om die beslissing aan te vechten voor het Engelse gerecht.

Schuldeisers moeten weten dat de rechtbanken van de Europese lidstaten volgens de Europese richtlijn 1346/2000 verplicht zijn om de CVA te erkennen indien deze van kracht wordt.

Als de CVA van kracht wordt, wat gebeurt er dan?

Als de CVA wordt goedgekeurd door de schuldeisers, zal hij

- ervoor zorgen dat vorderingen van de Britse Pensioenregulator tegen de Vennootschap permanent worden tegengehouden (op voorwaarde dat de globale schikking volledig wordt uitgevoerd);
- schuldeisers vragen om hun vorderingen in te sturen voor een bepaalde datum
- de verdeling van bepaalde activa van de Vennootschap mogelijk maken volgens de preferenties in de wetten van Belgisch.

- ervoor zorgen dat, indien de activa van de Vennootschap volstaan om intrest te betalen aan de schuldeisers, dit ook zal gebeuren aan een commercieel tarief van 4,13% per jaar, eerder dan de statutaire intrest volgens de Engelse wet die anders zou moeten worden betaald (een minimum van 8% per jaar) zoals vermeld in de overeenkomst onderhandeld met de Britse Pensioenregulator
- de Beheerders en bepaalde andere partijen ontslaan van de aansprakelijkheid van bepaalde acties ondernomen door de Beheerders na de administratiedatum.

De Beheerders zijn van mening dat de schuldeisers er belang bij hebben om het CVA-voorstel als geheel goed te keuren en zij moedigen u aan om vóór het CVA-voorstel te stemmen.

Wat gebeurt er als de CVA niet wordt goedgekeurd?

Als de CVA niet wordt goedgekeurd:

- zal de Britse Pensioenregulator zijn vordering tegen de Vennootschap misschien doorzetten. Een dergelijke vordering, indien geslaagd, zou de uitbetalingen aan de schuldeisers aanzienlijk verminderen;
- zullen de uitbetalingen aan de schuldeisers gevoelig vertraagd worden, mogelijk zelfs met enkele jaren, terwijl de Beheerders een alternatief proces uitwerken om de vorderingen te waarderen en de activa van de Vennootschap te verdelen; en
- zullen er verdere kosten in rekening gebracht worden voor het Beheer.

Wat gebeurt er als de CVA wordt goedgekeurd maar de globale schikking wordt niet volledig uitgevoerd?

Als de CVA wordt goedgekeurd maar de globale schikking wordt niet volledig uitgevoerd, zou de CVA bindend blijven voor de schuldeisers, inclusief het recht van de schuldeisers op het ontvangen van post petition-intrest tegen het commerciële tarief uitsluitend en wanneer de activa volstaan. In dergelijke omstandigheden zal de Regulator naar verwachting zijn vordering blijven doorzetten en zouden de uitbetalingen aan schuldeisers kunnen worden verminderd.

Wat moet ik nu doen?

U dient eerst deze brief en de bijgesloten documenten te lezen en te beslissen of u wilt stemmen op het CVA-voorstel.

Om van kracht te worden, vereist het CVA-voorstel dat:

- ten minste 75% van de schuldeisers aanwezig is volgens de waarde van de vorderingen en dat zij persoonlijk of via volmacht stemmen vóór het voorstel.
- in het geval van schuldeisers die niet verbonden zijn met de Vennootschap, mag maximaal 50% van de schuldeisers (volgens de waarde van de vorderingen) tegen het voorstel hebben gestemd.

Hoe stem ik op het CVA-voorstel?

Als u de vergadering niet wenst bij te wonen kunt u uw stem op voorhand uitbrengen door het Stemformulier (inclusief Volmachtformulier) in te vullen.

Bezoek <https://cva.emeanortel.com> om uw formulier online in te vullen en door te sturen. U kunt uw Stemformulier (inclusief Volmachtformulier) ook invullen en naar de Beheerders versturen door:

- een pdf of elektronische scan te versturen naar cva@emeanortel.com of de papieren versie via post of in persoon af te leveren bij Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, Verenigd Koninkrijk,

zodat deze tegen 12.00 uur op 30 mei 2017 ontvangen is. Richt de envelop aan "*Nortel Networks N.V. (in administration)*".

Bij beide methoden is het belangrijk om te weten dat de volledige formulieren tegen 12.00 uur (Londense tijd)¹ op 30 mei 2017 ontvangen moeten zijn.

Als u de vergadering van de schuldeisers wenst bij te wonen, dient u ook Part A (Details van een CVA-vordering) van het Stemformulier in te vullen en mee te brengen naar de schuldeisersvergadering.

Het Stemformulier omvat twee delen. Wat is het verschil tussen Part A (*Details van CVA-vordering*) en Part B (*volmachtformulier*)?

Het Stemformulier bestaat uit Part A (*Details van CVA-vordering*) en Part B (*volmachtformulier*).

Om te kunnen stemmen over de CVA, dient u Part A (Details van een CVA-vordering) in te vullen en terug te sturen, hetzij voor de vergadering (tegen de deadline van 12.00 uur op 30 mei 2017) of persoonlijk op het moment van de vergadering zelf. Als de CVA is goedgekeurd, zal het Stemformulier dat u hebt ingestuurd ook als Vorderingsformulier worden gebruikt. Op basis van deze formulieren worden de fondsen verdeeld over de schuldeisers, tenzij u (bij vraag 19 van het formulier) hebt aangegeven dat u een ander Vorderingsformulier wenst in te dienen voor dit proces.

Part B (*Volmachtformulier*) dient u in te vullen indien u niet aanwezig kunt of wilt zijn op de schuldeisersvergadering. Het Volmachtformulier biedt u de mogelijkheid om iemand aan te stellen die in uw plaats kan stemmen. Dat kan de voorzitter van de vergadering zijn maar ook een vertegenwoordiger die de vergadering voor u volgt. Het Volmachtformulier moet worden ondertekend door de schuldeiser of een persoon die in zijn naam mag optreden. Het moet ook aangeven wie er in uw plaats zal stemmen en of u voor of tegen de CVA wenst te stemmen. Dit formulier moet eveneens ingediend zijn tegen 12.00 uur op 30 mei 2017.

Mag ik de schuldeisersvergadering bijwonen om persoonlijk te stemmen over het CVA-voorstel?

Ja, u mag de vergadering bijwonen om persoonlijk te stemmen. Opgelet: u dient het ingevulde Part A (*Details van de CVA-vordering*) van het formulier mee te brengen naar de vergadering. Part B (Volmachtformulier) hoeft u dan niet in te dienen.

Wanneer en waar vindt de schuldeisersvergadering plaats?

Het bericht over de schuldeisersvergadering is aangehecht bij dit pakket. De schuldeisersvergadering vindt plaats op het kantoor van EY / HVG advocaten-avocats, op het adres De Kleetlaan 2, 1831, Diegem, België. De vergadering begint stipt om 11.00 uur Brussel tijd.

Wie zijn de Supervisoren?

Als het CVA-voorstel wordt goedgekeurd, worden de Beheerders de Supervisoren van de CVA en zullen ze verantwoordelijk zijn voor de arbitrage van de claims en de verdelingen. Bovendien zal een lid van het Beheerdersteam, Joanne Hewitt-Schembri, één van de Supervisoren zijn.

Wat is de deadline voor de indiening van mijn Claimformulier?

Als u het Stemformulier nog niet hebt ingevuld (of als u het formulier hebt ingevuld maar hebt aangegeven dat het Stemformulier niet als Vorderingsformulier mag worden gebruikt), dient u het Vorderingsformulier in te

¹ Alle tijdsreferenties in dit document hebben betrekking op de Londense tijd tenzij anders vermeld.

vullen en in te sturen. Alle Claimformulieren moeten worden ingediend vóór de vooropgestelde datum. Momenteel verwachten we dat die datum ten vroegste 2 oktober 2017 kan zijn. De kans is groot dat vorderingen ontvangen na deze datum niet in aanmerking komen voor de distributie of betaling. Wanneer de CVA is goedgekeurd, brengen de Supervisoren u op de hoogte van de datum waarop de CVA van kracht wordt.

Op welke datum verwacht u dat de verdeling over de schuldeisers ten vroegste zal gebeuren?

Als het CVA-voorstel wordt goedgekeurd, de globale schikking van kracht wordt en de Vennootschap zijn aandeel van de wereldwijde verkoopopbrengsten ontvangt, verwachten we dat de verdeling over de schuldeisers ten vroegste in de herfst van 2017 zal plaatsvinden. We zullen de schuldeisers informeren over de timing van een eventuele verdeling.

Hoe zal ik de betaling ontvangen?

Alle betalingen aan schuldeisers gebeuren in Britse Ponden. Gelieve uw bankgegevens in te vullen op het Stemformulier.

Hoe ziet het verwachte verloop voor de CVA eruit?

De verwachte timing voor het CVA-voorstel is:

Uitgifte van het CVA-voorstel	5 april 2017
Recentste datum en tijd voor het terugsturen van het Stemformulier om te stemmen over het voorstel	12.00 uur op 30 mei 2017
Schuldeisersvergadering	11.00 uur Brussel tijd 30 mei 2017
Vroegste datum waarop de resterende bepalingen van de CVA van kracht worden (Implementatiedatum)	31 mei 2017
Vroegst verwachte datum	2 oktober 2017
Vroegst verwachte datum voor de eerste verdeling over de schuldeisers.	Herst 2017

Wat moet ik doen als ik een vordering heb voor administratiekosten?

De Beheerders hebben een aanvraag ingediend bij het Engelse gerecht ter ondersteuning van de vereiste dat mensen met vorderingen van administratieve aard hun vorderingen doorsturen tegen de voorgeschreven datum. Administratiekosten zijn onder meer honoraria, kosten, lasten en andere uitgaven opgelopen na 14 januari 2009 in de loop van de administratie. Verdere informatie over deze aanvraag vindt u in het CVA-voorstel en zal ook beschikbaar zijn op <https://cva.emeanortel.com>. Als u verdere informatie over administratiekosten of de aanvraag bij het Engelse gerecht nodig hebt, kunt u steeds contact met ons opnemen.

Hoe neem ik contact met jullie op als ik nog vragen heb?

Voor bijkomende vragen kunt u steeds op één van de volgende manieren contact met ons opnemen:

- e-mail ons op cva@emeanortel.com;
- schrijf ons op Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, Verenigd Koninkrijk
- bel ons via de CVA-hulplijn: +44 (0) 20 7951 6160.