

Til alle kendte kreditorer

Den 5. april 2017

Direkte tlf.: +44 (0) 20 7951 6160

E-mail: cva@emeanortel.com

Til rette vedkommende

Nortel Networks AB (in administration) ("selskabet")

Ifølge vores oplysninger har du, eller har du muligvis, et tilgodehavende hos selskabet. Hvis dette er korrekt, indeholder dette brev meget vigtige oplysninger om processen for at anmelde dit krav og modtage betaling fra selskabet.

Efter vores meddelelse den 13. oktober 2016 om, at tvisten mellem Nortel-boerne var blevet bilagt med forbehold af visse formelle skridt, forventer de tilsynsførende, at selskabet vil modtage sin andel af det globale salgsprovenu på ca. US\$519,000, svarende til ca. £414,000, inden den 31. august 2017. Hvis dette ændrer sig, giver vi dig besked i form af en meddelelse på CVA-hjemmesiden <https://cva.emeanortel.com>.

De tilsynsførende vedlægger til dette brev et forslag, som, hvis det godkendes, vil muliggøre en omgående udlodning af selskabets aktiver til kreditorerne efter selskabets modtagelse af sin andel af det globale salgsprovenu.

Dette forslag er en retshandling i England og Wales svarende til tvangsakkord og kaldet "*company voluntary arrangement*" (eller "**CVA**"). CVA-proceduren anvendes ofte til at udlodde aktiver til kreditorer i komplekse insolvenssager. CVA-forslaget træder ikke i kraft, medmindre det godkendes af det nødvendige flertal af kreditorerne, og derfor er din stemme vigtig.

Der vil blive holdt møder med selskabets kreditorer og aktionærer med henblik på at gennemføre afstemningen om CVA-forslaget. Møderne vil blive afholdt den 22. maj 2017 på Ernst & Young AB, på adressen Jakobsbergsgatan 24, 10399, Stockholm, Sverige. Kreditor mødet begynder præcis kl. 11.00 Stockholm tid. Du kan deltage i mødet eller afgive din stemme i forvejen ved at udfylde en stemmeseddel. En kopi af stemmesedlen er vedlagt sammen med CVA-forslaget.

For at træde i kraft skal CVA-forslaget godkendes af et flertal på **75 % eller mere opgjort i værdi** af de af selskabets kreditorer, der afgiver deres stemme.

Hvis CVA-forslaget vedtages, forventer de tilsynsførende at være i stand til at foretage en betragtelig udlodning i efteråret 2017 og anslår, at kreditorerne kan forvente at inddrive 100 % eller nærvæd af de godkendte krav samt eventuel betaling af renter påløbet efter kravets anmeldelse. Dette er kun en vurdering. Hvis kreditorernes krav overstiger selskabets aktiver, er det muligt, at udlodningen til kreditorerne vil være lavere end 100 % (for yderligere oplysninger se Annex 6 (*Estimated Outcome Statement*) og Part III (*Summary of the key terms of the CVA*) i CVA-forslaget).

Hvad sker der nu?

1. Du bedes læse CVA-forslaget og de øvrige dokumenter, der er vedlagt i denne kuvert, og beslutte, om du ønsker at stemme om CVA-forslaget.
2. Derefter bedes du udfylde en **stemmeseddel**. Stemmesedlen er inddelt i to dele:

Del A (Oplysninger om CVA-kravet) – her skal du anføre, hvor meget du har til gode hos selskabet opgjort pr. 14. januar 2009, for at gøre det muligt for bobestyrerne at fastlægge, hvorvidt det påkrævede flertal af kreditorerne har godkendt CVA-forslaget. De anmeldte krav vil blive underlagt en formel godkendelsesproces.

Del B (Fuldmagt) – her har du mulighed for at fortælle os, hvordan du ønsker at stemme, hvis du ikke ønsker at deltage i mødet vedrørende behandling af CVA-forslaget.

Hvis du ikke ønsker at deltage i kreditormødet, men gerne vil afgive din stemme vedrørende CVA-forslaget, skal du indsende en stemmeseddel inden kl. 12 midt på dagen den 19. maj 2017.

Du kan udfylde stemmesedlen online på <https://cva.emeanortel.com>. Du kan også udfylde de formularer, der er vedlagt dette brev, og enten sende dem pr. e-mail til cva@emeanortel.com eller sende dem pr. post til Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, United Kingdom.

Hvis du ønsker at deltage i kreditormødet kl. 11 Stockholm den 22. maj 2017, skal du også medbringe del A af stemmesedlen i udfyldt stand (*Oplysninger om CVA-kravet*) til mødet.

Hvorfor bør du stemme om og godkende CVA-forslaget?

Hvis den globale ordning træder i kraft fuldt ud (hvilket kun vil ske, hvis de amerikanske og canadiske ordninger som beskrevet i CVA-forslaget træder i kraft fuldt ud) og CVA-forslaget godkendes, vil dette løse et af de primære tilbageværende problemer, der forhindrer os i at foretage udlodning til kreditorerne, nemlig det usikre og potentielt omfattende krav fra den britiske pensionsmyndighed (*the UK Pensions Regulator*) ("**pensionsmyndigheden**"). Hvis kreditorerne stemmer for CVA-forslaget, og uanset hvorvidt den globale ordning træder i kraft fuldt ud, vil kreditorerne alene være berettigede til udbetaling af en markedsrentesats for så vidt angår renter, der er påløbet efter retssagen, i stedet for den lovbestemte rente, der i øvrigt ville skulle betales i henhold til engelsk lovgivning, i tilfælde af, at der er tilstrækkelige aktiver i virksomheden til at betale en sådan rente. Det er sandsynligt, at der vil være tilstrækkelige aktiver til at betale renter, der påløber efter retssagen, til den fulde markedsrentesats, og derfor vil eventuelle overskydende aktiver efter betaling af markedsrenten i sidste ende blive betalt til selskabets moderselskab.

Derudover mener de tilsynsførende, at CVA er den mest effektive og hurtigste proces for udlodning af midler til kreditorer.

Du bør bemærke, at hvis den globale ordning ikke træder i kraft fuldt ud: (i) vil pensionsmyndigheden fortsat være berettiget til at opretholde sit krav mod virksomheden, og det vil, såfremt denne får medhold, nedbringe udlodningen til kreditorerne og (ii) renter der er påløbet efter retssagen vil være begrænset til

markedsrenten, uanset det forhold, at pensionsmyndighedens mulighed for at opretholde sit krav kan nedbringe udlodningen til kreditorerne].

Uanset ovenstående er de tilsynsførende af den opfattelse, at det er i kreditorernes interesse som gruppe at godkende CVA-forslaget, og de opfordrer dig derfor kraftigt til at stemme for CVA-forslaget.

Hvad sker der, hvis CVA-forslaget ikke bliver godkendt?

Hvis CVA-forslaget ikke godkendes af kreditorerne, vil pensionsmyndigheden opretholde sit krav mod selskabet. De tilsynsførende vil forsvare selskabet mod et sådant krav med alle midler, men det vil medføre yderligere forsinkelse i udlodningen til kreditorerne, og hvis pensionsmyndigheden får medhold, vil udlodningen blive betragteligt nedsat.

Ud over forholdet vedrørende pensionsmyndighedens krav vil udlodningerne også blive forsinket, mens de tilsynsførende formulerer en alternativ løsning til at antage kravene og foretage udlodninger.

I dette tilfælde forventes det, at forsinkelsen kan vare en rum tid, og som følge deraf vil der ikke blive foretaget nogen udlodning til kreditorerne i 2017.

For at hjælpe dig med at vurdere denne måske for dig ukendte proces indeholder dette brev også nogle ofte stillede spørgsmål, som kort beskriver en CVA-proces, processen vedrørende afstemning omkring forslaget, og forslagets væsentlige kommercielle vilkår.

Oplysninger om CVA-forslaget vil blive gjort tilgængelige på <https://cva.emeanortel.com>. Hvis du har spørgsmål til CVA-forslaget eller til, hvordan du indsender en stemmeseddel, kan du ringe til vores CVA-assistance på +44 (0) 20 7951 6160 eller kontakte os pr. mail på cva@emeanortel.com.

Din stemme vedrørende CVA-forslaget er meget vigtig. Vi beder dig om at tage dig tid til at læse de dokumenter, vi har sendt til dig og om at afgive din stemme ved at udfylde og indsende stemmesedlen.

Med venlig hilsen



Stephen Harris
Joint Administrator
For Nortel Networks AB (in administration)

Men hensyn til selskabet bemyndiger "Institute of Chartered Accountants in England and Wales" A R Bloom, S J Harris og C J W Hill til at handle som kuratorer og likvidatorer i henhold til afsnit 390(2)(a) i "Insolvency Act 1986", og "Association of Chartered Certified Accountants" bemyndiger A M Hudson til at handle som kurator og likvidator i henhold til afsnit 390(2)(a) i "Insolvency Act 1986".

Selskabets anliggender, forretninger og ejendom varetages af de beskikkede tilsyn, A R Bloom, S J Harris, A M Hudson og C J W Hill, som alene handler som selskabets mandatarer og uden personlig hæftelse.

De tilsynsførende kan indsamle, bruge, overføre, lagre eller på anden måde behandle (under et kaldet "behandle") oplysninger, der kan knyttes til specifikke personer ("personoplysninger"). De kan behandle personoplysninger i forskellige jurisdiktioner i overensstemmelse med gældende lov og erhvervsretlige regulativer, herunder (uden begrænsning) "Data Protection Act 1998". Yderligere oplysninger findes i vores databeskyttelsespolitik vist på <https://cva.emeanortel.com>.

OFTE STILLEDE SPØRGSMÅL

Hvorfor skriver vi til dig?

Ifølge vores oplysninger har du, eller har du muligvis, et tilgodehavende hos selskabet.

Hvis du er kreditor i selskabet, indeholder dette brev meget vigtige oplysninger om processen for at få dit krav anerkendt og modtage betaling fra selskabet.

Hvis du ikke mener, du er kreditor i selskabet, bedes du se bort fra dette brev og give os besked, så vi kan opdatere vores oplysninger.

Hvad har vi sendt til dig?

Følgende dokumenter er vedlagt i samme konvolut som dette brev:

- (a) en engelsk og svensk oversættelse af dette brev;
- (b) CVA-forslaget;
- (c) en indkaldelse til kreditormødet, hvor der skal stemmes om CVA-forslaget samt;
- (d) en stemmeseddel, der indeholder en fuldmagt, hvis du ikke ønsker at deltage i mødet.

Hvis du mener, at du mangler et eller flere af disse dokumenter, eller hvis du har brug for et yderligere eksemplar, bedes du kontakte os på cva@emeanortel.com.

Hvad er et CVA-forslag?

CVA-processen er en procedure i henhold til kapitel I i konkursloven for England og Wales (*the English Insolvency Act 1986*). Det er en formel procedure, der anvendes til at godkende et selskabs kreditorerers krav og fastlægge, hvordan aktiverne i en enhed (såsom selskabet) skal udloddes til kreditorerne.

Hvis et CVA-forslag bliver behørigt godkendt, er det forpligtende for alle selskabets kreditorer, der er berettiget til at stemme på mødet (uanset hvorvidt de afgav deres stemme eller ej), eller som ville have været berettiget til at stemme, hvis de havde modtaget meddelelse om mødet. Der vil også blive afholdt et møde blandt selskabets aktionærer, eller medlemmer, hvor der skal stemmes om forslaget. Hvis resultatet af aktionærmødet er forskelligt fra resultatet af kreditormødet, vil beslutningen truffet på kreditormødet have forrang med forbehold for aktionærernes ret til at anfægte beslutningen ved Domstolene i England og Wales.

Kreditorer skal bemærke, at i medfør af Rådets forordning (EF) nr. 1346/2000 om konkurs er domstolene i Den Europæiske Unions medlemslande forpligtet til at anerkende CVA-forslaget, hvis det bliver vedtaget.

Hvad vil CVA-forslaget udrette, hvis det bliver godkendt?

Hvis CVA-forslaget godkendes af kreditorerne, vil det:

- sikre, at kravene fra den britiske pensionsmyndighed mod selskabet bliver permanent standset (forudsat den globale ordning træder i kraft fuldt ud);
- medføre, at kreditorerne skal anmelde deres krav før en fristdato;
- gøre det muligt at udlodde visse af selskabets aktiver i overensstemmelse med lovgivningen i Sverige;
- sikre, at for så vidt der er tilstrækkelige aktiver i selskab et til at betale rente til kreditorerne af deres krav, vil en sådan udbetaling blive foretaget med en markedsrente (som udgør 2.80% pro anno) i stedet for den

lovbestemte rente i henhold til engelsk lovgivning, som ellers ville blive udbetalt (minimum 8 % pro anno), i henhold til den aftale, der er forhandlet med den britiske pensionsmyndighed samt; og

- friholde de tilsynsførende og visse andre parter fra ansvar, der udspringer af visse handlinger, der foretages af de tilsynsførende efter datoen for betalingsstandsningen.

De tilsynsførende er af den opfattelse, at det er i kreditorernes interesse som gruppe at godkende CVA-forslaget, og de opfordrer dig derfor til at stemme for CVA-forslaget.

Hvad sker der, hvis CVA-forslaget ikke godkendes?

Hvis CVA-forslaget ikke godkendes:

- Den britiske pensionsmyndighed vil have mulighed for at fortsætte sagsanlægget mod selskabet. Et sådant sagsanlæg vil, såfremt pensionsmyndigheden får medhold, betyde væsentligt mindre afkast til kreditorerne.
- vil udlodningerne til kreditorerne sandsynligvis blive væsentligt forsinket, muligvis op til flere år, mens de tilsynsførende fastlægger en alternativ proces til at vurdere krav og udlodde selskabets aktiver til kreditorerne; og
- der vil påløbe yderligere omkostninger til behandling af boet.

Hvad sker der, hvis CVA-forslaget godkendes, men den globale ordning ikke træder i kraft fuldt ud?

Hvis CVA-forslaget godkendes, men den globale ordning ikke træder i kraft fuldt ud, vil CVA-forslaget fortsat være bindende for kreditorerne, herunder kreditorernes ret til at modtage renter efter retssagen, dog kun til markedsrentesatsen, hvis der er tilstrækkelige aktiver]. I sådanne tilfælde forventes det, at pensionsmyndigheden fortsat vil forfølge sit krav, og udlodningen til kreditorerne kan blive nedsat.

Hvad gør jeg nu?

Du skal læse dette brev og de vedlagte dokumenter og beslutte, om du ønsker at stemme om CVA-forslaget.

For at CVA-forslaget kan træde i kraft, skal begge nedenstående forhold opfyldes:

- 75 % eller mere opgjort i værdi af tilstedeværende kreditorer, som stemmer enten personligt eller ved fuldmagt, stemmer for forslaget, og
- i tilfælde af kreditorer, som ikke er forbundet med selskabet, må der ikke være mere end 50 % opgjort i værdi af kreditorerne, der har stemt imod forslaget.

Hvordan stemmer jeg om CVA-forslaget?

Hvis du ikke ønsker at deltage i mødet, kan du afgive din stemme vedrørende CVA-forslaget i forvejen ved at udfylde en stemmeseddel (som indeholder en fuldmagt).

Gå til <https://cva.emeanortel.com> for at udfylde og indsende din stemmeseddel online. Du kan også udfylde og indsende din stemmeseddel (inkl. fuldmagten) til de tilsynsførende ved at:

- sende en pdf eller en indscannet fil til cva@emeanortel.com; eller
- indsende dokumentet pr. post eller ved aflevering til Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, United Kingdom, således at det er modtaget midt på dagen den 19. maj 2017. Breve skal attesteres til "Nortel Networks AB (in administration)".

Ved hver af disse metoder er det vigtigt at bemærke, at de udfyldte formularer skal være modtaget midt på dagen (London-tid)¹ den 19. maj 2017.

Hvis du ønsker at deltage i kreditormødet, skal du også udfylde og medbringe del A af stemmesedlen (*Oplysninger om CVA-kravet*) til mødet.

Stemmesedlen består af to dele. Hvad er forskellen mellem Del A (*Oplysninger om CVA-kravet*) og Del B (*Fuldmagt*)?

Stemmesedlen består af Del A (*Oplysninger om CVA-kravet*) og Del B (*Fuldmagt*).

For at stemme om CVA-forslaget skal Del A (*Oplysninger om CVA-kravet*) være udfyldt og indsendt, enten før mødet (inden fristen midt på dagen den 19. maj 2017), eller den skal afleveres personligt på mødet. Hvis CVA-forslaget vedtages, vil den stemmeseddel, du har indgivet, fungere som anmeldelse af dit krav og blive anvendt som grundlag for at udlodde midler til kreditorerne, medmindre du har anført (ud for spørgsmål 19 på stemmesedlen), at du ønsker at indsende en anden anmeldelse til brug for denne proces.

Del B (*Fuldmagt*) skal udfyldes i tilfælde af, at du ikke kan deltage i eller ikke ønsker at deltage i kreditormødet. Fuldmagten giver dig mulighed for at udpege en anden person til at afgive stemme på dine vegne, som f.eks. dirigenten for mødet eller en repræsentant, der vil deltage i mødet på dine vegne. Fuldmagten skal være underskrevet af kreditoren eller en person, der er bemyndiget til at handle på dennes vegne. Den skal også angive, hvem afgiver stemme på dine vegne, og hvorvidt du ønsker at stemme for eller imod CVA-forslaget. Denne formular skal også være modtaget inden midt på dagen den 19. maj 2017.

Kan jeg selv deltage i kreditormødet med henblik på at afgive min stemme vedrørende CVA-forslaget?

Ja, du er velkommen til at deltage i mødet og stemme personligt. Husk at du skal medbringe en udfyldt Del A (*Oplysninger om CVA-kravet*) for at være stemmeberettiget på mødet. Du skal da ikke medbringe Del B (*Fuldmagt*).

Hvor og hvornår finder kreditormødet sted?

Indkaldelsen til kreditormødet er vedlagt denne dokumentpakke. Kreditormødet vil blive afholdt på Ernst & Young AB, på adressen Jakobsbergsgatan 24, 10399, Stockholm, Sverige. Mødet begynder præcis kl. 11.00 Stockholm tid.

Hvem er bobestyrere?

Hvis CVA-forslaget godkendes, vil de tilsynsførende være bobestyrere for CVA-processen og være ansvarlige for at prøve de anmeldte krav og foretage udlodninger. Derudover vil en repræsentant fra de tilsynsførende, Joanne Hewitt-Schembri, være en af bobestyrerne.

Hvad er fristen for at anmelde mit krav?

Hvis du ikke allerede har udfyldt en stemmeseddel (eller hvis du har udfyldt en stemmeseddel, men har tilkendegivet, at du ikke ønsker, at din stemmeseddel skal udgøre din anmeldelse af dit krav), skal du udfylde og indsende en anmeldelse af kravet ved brug af den dertilhørende formular. Alle anmeldelser skal indsendes før fristdatoen. Det forventes p.t., at fristdatoen tidligst vil være den 25. september 2017. Det er sandsynligt, at anmeldelser modtaget efter fristdatoen ikke vil modtage udlodning eller betaling. Hvis CVA-forslaget godkendes, vil bobestyrerne give dig meddelelse om den dato, på hvilken CVA-processen træder i kraft, samt om fristdatoen.

¹ Alle henvisninger til tidspunkter i dette dokument er til London-tid, medmindre andet er anført.

Hvornår vurderer I, at der tidligst vil blive foretaget udlodning til kreditorer?

Hvis CVA-forslaget godkendes, træder den globale aftale i kraft, og selskabet modtager sin andel af det globale salgsprovenu. Vi forventer, at der tidligst vil blive foretaget udlodning til kreditorerne i efteråret 2017. Vi holder kreditorerne orienteret om tidshorisonten for eventuelle udlodninger.

Hvordan modtager jeg betaling?

Alle betalinger til kreditorer foretages i britiske pund. Du bedes anføre dine bankoplysninger på stemmesedlen.

Hvad er den forventede tidshorisont for CVA-forslaget?

Den forventede tidshorisont for CVA-forslaget er:

Udsendelse af CVA-forslaget	den 5. april 2017
Frist for returnering af stemmesedlen med henblik på at stemme om forslaget	Midt på dagen den 19. maj 2017
Kreditormøde	Kl. 11 Stockholm tid den 22. maj 2017
Den tidligste dato for ikrafttrædelse af de resterende bestemmelser i CVA-forslaget (gennemførelsesdatoen)	den 20. juni 2017
Tidligst forventede fristdato	den 25. september 2017
Den tidligst forventede dato for den første udlodning til kreditorerne	Efterår 2017

Hvad skal jeg gøre, hvis jeg har et krav vedrørende administrationsomkostninger?

De tilsynsførende har fremsendt en begæring til Domstolene i England og Wales til støtte for anmodningen om, at personer med krav, som de mener har prioritet som administrationsudgifter, kan indgive deres krav inden en nærmere bestemt dato. Administrationsomkostninger kan omfatte gebyrer, omkostninger og øvrige udgifter, der er afholdt efter den 14. januar 2009 som led i betalingsstandsningen. Yderligere oplysninger om denne begæring findes i CVA-forslaget og vil også blive gjort tilgængelige på <https://cva.emeanortel.com>. Hvis du ønsker yderligere oplysninger om administrationsomkostninger eller om begæringen til Domstolene i England og Wales, er du velkommen til at kontakte os.

Kan jeg kontakte jer, hvis jeg har et spørgsmål?

I tilfælde af spørgsmål bedes du kontakte os på en af følgende måder:

- Du kan sende en e-mail til os på cva@emeanortel.com;
- du kan skrive til os på adressen Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, United Kingdom; eller
- du kan ringe til os ved at kontakte vores CVA-assistance på +44 (0) 20 7951 6160.