

Oslo, 21 October 2019

To the bondholders in senior secured bonds with ISIN NO001079153.6 (NOK Bonds) and NO001079154.4 (SEK Bonds) (the "Bonds") issued by Solnes Invest AS (the "Issuer") on 4 May 2017.

Notice of amendment of the Notice of Written Procedure initiated 17 October 2019

Intertrust (Norway) AS (the "**Trustee**") is acting as Trustee on behalf of the Bondholders under the Terms and Conditions.

*Capitalized terms not otherwise defined in this notice shall have the meaning given to them in the terms and conditions relating to the Bonds dated 4 May 2017, as amended by an amendment and restatement agreement dated 24 October 2017 (the "**Terms and Conditions**").*

The Trustee hereby wants to inform the bondholders that the proposal from Colliers International Corporate AS (the "**Proposal**"), subject for the Notice of Written Procedure initiated on 17 October 2019 (the "**Notice of Written Procedure**"), has been amended. Colliers International Corporate AS hereby wants to increase their offer to the bondholders. For the full content of the amended proposal from Colliers International Corporate AS, please see the letter addressed to the bondholders from Colliers International Corporate AS. The letter is attached hereto in both the English and the Norwegian language as Schedule 1.

The bondholders who already has submitted their votes under the Notice of Written Procedure, and who wants to change their vote in the light of this new information, will have the ability to do so by reaching out to the Trustee.

For further information, please contact:

Peter Drachmann

Intertrust (Norway) AS

Mail: peter.drachmann@intertrustgroup.com

Phone: +47 40 02 24 44

Schedule 1

Intertrust (Norway) AS
Munkedamsveien 59B
0270 Oslo

Ved: Peter Drachmann

Sendt pr. e-post: Peter.Drachmann@intertrustgroup.com

Oslo, 18.10.2019

INCREASED AND SIMPLIFIED OFFER TO THE BONDHOLDERS UNDER NOK BONDS WITH ISIN NO 001 179153.3 AND SEK BONDS WITH ISIN NO 001 079154.4

We refer to the Senior Secured Fixed Rate Bonds with ISIN NO 001 079153.6 (NOK Bonds) and ISIN NO 001 079154.4 (SEK Bonds) pursuant to the amended and restated terms and conditions dated 4 May 2017 with Solnes Invest AS as issuer. All defined terms in this letter are used as defined in the Bond Agreement.

We further refer to our offer letter dated 17 October (the "Offer Letter") where we gave a committed offer of NOK 27,500,000 for the purchase of all the shares in the Property Company and the creditor rights under all Intercompany Loans provided to the Property Company.

We hereby increase our offer to **NOK 29,000,000**. The payment will be made in full to the Trustee (on behalf of the Bondholders) on closing and we have no reservations with respect to financing.

We further withdraw our reservation to perform a red flag due diligence of the Property Company and the Properties and replace the reservations set out under clause 2 of the Offer Letter with the following simplified reservations:

- the Property Company is the registered and beneficial owner of the Properties;
- the shares in the Property Company, the relevant Intercompany Loans and the Properties are free and clear of all encumbrances (other than Transaction Security which shall be released on closing and other encumbrances which are approved by us in writing);
- the Property Company has no indebtedness or material obligations other than indebtedness and material obligations which are approved by us in writing; and
- closing is completed as soon as possible and within 31 December 2019 as the latest.

The offer remains subject to the other terms and conditions set out in the Offer Letter.

The bondholders shall now assess three separate offers that, although they have different structures, relates to a sale of the Properties (either directly or indirectly through a sale of the Property Company). According to our understanding, the three offers comprises the following:

1. Committed offer from Colliers International Corporate AS with a purchase price of NOK 29,000,000.
2. Committed offer from Kamperhaug Boligutvikling AS with a purchase price of NOK 28,000,000.

3. Indicative offer from Beliggenhet Holding AS where the purchase price shall be settled against issuance of new bonds. The ultimate payment (redemption) is depended on the possible development of the project and sale of the properties. If the building of the project has not started within three years, the Bondholders will receive the net proceeds following Beliggenhet Holding AS' subsequent sale of the Properties.

We emphasise that the Bondholders should assess all three offers in detail before making their decisions.

Yours sincerely,

on behalf of Colliers International Corporate AS

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, positioned below the typed name.

Intertrust (Norway) AS
Munkedamsveien 59B
0270 Oslo

Ved: Peter Drachmann

Sendt pr. e-post: Peter.Drachmann@intertrustgroup.com

Oslo, 18.10.2019

ØKT OG FORENKLET BUD TIL OBLIGASJONSEIERNE UNDER NOK OBLIGASJONER MED ISIN NR. 001 179153.3 OG SEK OBLIGASJONER MED ISIN NR. 001 079154.4

Vi viser til senior sikrede fastrente obligasjoner med ISIN nr. 001 079153.6 (NOK obligasjoner) og ISIN nr. 001 079154.4 (SEK obligasjoner) i henhold til *Amended and Restated Terms and Conditions* datert 4. mai 2017 med Solnes Invest AS som utsteder. Alle definerte begrep i dette brevet brukes som definert i Obligasjonsavtalen.

Vi viser videre til vårt bud datert 17. oktober 2019 ("**Budet**") hvor vi ga et forpliktende bud på NOK 27.500.000 for kjøp av alle aksjene i Eiendomsselskapet og kreditorrettighetene under alle Konserninterne Lån gitt til Eiendomsselskapet.

Vi øker herved vårt bud til **NOK 29.000.000**. Betalingen vil i sin helhet bli betalt til Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseierne) ved fullføring av transaksjonen og vi har ingen forbehold med hensyn til finansiering.

Videre trekker vi vårt forbehold om en overordnet due diligence av Eiendomsselskapet og Eiendommene og erstatter forbeholdene under punkt 2 i Budet med følgende forenklete forbehold:

- Eiendomsselskapet er den registrerte og reelle rettighetshaver av Eiendommene;
- aksjene i Eiendomsselskapet, de relevante Konserninterne Lånene og Eiendommene er fri for alle heftelser (bortsett fra Transaksjonssikkerheten som skal slettes ved oppgjør og andre heftelser som er skriftlig godkjent av oss);
- Eiendomsselskapet har ingen annen gjeld eller vesentlige forpliktelser enn gjeld og vesentlige forpliktelser som er skriftlig godkjent av oss; og
- transaksjonen fullføres så snart som mulig og senest innen 31. desember 2019.

De øvrige vilkår og betingelser i Budet består for vårt bud.

Obligasjonseierne skal nå vurdere tre separate bud som, selv om de har forskjellige strukturer, innebærer et salg av Eiendommene (enten direkte eller indirekte gjennom et salg av Eiendomsselskapet). Slik vi forstår dette omfatter de tre budene følgende:

1. Forpliktende bud fra Colliers International Corporate AS med en kjøpspris på NOK 29.000.000.
2. Forpliktende bud fra Kamperhaug Boligutvikling AS med en kjøpspris på NOK 28.000.000.

3. Uforpliktende bud fra Beliggenhet Holding AS hvor kjøpet skal gjøres opp mot utstedelse av nye obligasjonen. Den endelige betalingen (innløsningen) er avhengig av den mulige utviklingen av prosjektet og salget av eiendommene. Hvis byggingen av prosjektet ikke har blitt igangsatt innen tre år skal Obligasjonseierne motta nettoinntekten etter Beliggenhet Holding AS' etterfølgende salg av Eiendommene.

Vi understreker at Obligasjonseierne bør gjennomgå alle tilbud i detalj før de tar sine beslutninger.

Med vennlig hilsen

på vegne av Colliers International Corporate AS
