

Oslo, 26 March 2020

To the bondholders in senior secured bonds with ISIN NO 001 0865504 (NOK Bonds) and NO 001 0865470 (SEK Bonds) (the "Bonds") issued by Filago Prosjekt Holding 1 AS (the "Issuer") on 29 September 2017.

A Norwegian translation of this notice is attached hereto as Schedule 1. In case of any inconsistency between the Norwegian translation and the English text, the English text shall prevail.

Intertrust (Norway) AS (the "**Trustee**") is acting as Trustee on behalf of the Bondholders under the terms and conditions relating to the Bonds dated 29 September 2017 (the "**Terms and Conditions**").

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

Information from the Bondholders' Committee (the "BHC") in respect of the ongoing Written Procedure.

In relation to the ongoing Written Procedure initiated 23 March 2020, the BHC has reviewed and discussed the proposal from Kreditfonden, subject for the Written Procedure (the "Proposal").

Reference is made to the status update described in the *Notice to bondholders* issued 11 March 2020, whereas the BHC and the Administrator of the Bankruptcy has been in contact with parties showing interest for the properties and the Administrator of the Bankruptcy is considering the option to initiate a forced sale of the properties where potential buyers will have the opportunity to place bids.

The BHC is of the opinion that the Bondholders should not accept the Proposal from Kreditfonden.

The Proposal from Kreditfonden constitute a purchase price for the properties which amounts to NOK 20,000,000. The total outstanding demand of the Bondholders constitute approximately NOK 156,000,000.

The BHC hereby asks the Bondholders to consider that both the demand of the legal mortgage to the Administrator of Bankruptcy amounting to approximately a maximum of NOK 5,200,000 and other occurred legal expenses as per today amounting to approximately NOK 1 100 000 will have to be covered by the proposed purchase price for the Properties. With these expenses withdrawn from the purchase price of NOK 20,000,000 following the Proposal from Kreditfonden, the Bondholders will most likely be left with a recovery which amounts to less than 10 % of invested capital.

The BHC is of the opinion that the acceptance potential for the Proposal is low from the Administration of Bankruptcy and other creditors, meaning that the Bondholders will be facing a forced sale situation regardless of the Proposal. This means that if the Proposal is accepted by the Bondholders, unnecessary costs will occur for the Bondholders. In the light of this the BHC is of the opinion that it will be better to reject the Proposal in order to start the process of arranging for a forced sale instead.

The above described opinion of the BHC is only based on the status of the situation per today, without the involvement of any professional advisors. The BHC therefore disclaims any liability whatsoever for the outcome of the Bondholders following the opinion of the BHC.

For further information, please contact:

Eleonore Foss

Intertrust (Norway) AS

E-mail: eleonore.foss@intertrustgroup.com

Phone: +47 958 14 513

Andreas W. Hennyng

Intertrust (Norway) AS

E-mail: andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com

Phone: +47 971 87 151

Schedule 1

Til obligasjonseierne av senior sikrede fast rente obligasjoner med ISIN NO 001 0865504 (NOK Obligasjoner) and NO 001 0865470 (SEK Obligasjoner) (heretter "Obligasjonene") utstedt av Filago Prosjekt Holding 1 AS (heretter «Utsteder») 29 September 2017.

Intertrust (Norway) AS (heretter «**Tillitsmannen**») opptrer som Tillitsmann på vegne av Obligasjonseierne under *obligasjonsvilkårene utferdiget i relasjon til Obligasjonene datert 11. desember 2018 (heretter «**Obligasjonsvilkårene**»)*.

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

Informasjon fra Obligasjonseierkomiteen (heretter «BHC») i forbindelse med den pågående skriftlige avstemningen

I forbindelse med den pågående skriftlige avstemningen initiert 23. mars 2020, har BHC gjennomgått og diskutert tilbudet fra Kreditfonden som er temaet for denne avstemningen (heretter «Tilbudet»).

Det vises til *Notice to Bondholders* utstedt 11. mars 2020, hvorpå det følger at BHC og konkursboet har vært i kontakt med parter som har vist interesse for eiendommene og hvor konkursboet vurderer muligheten for å iverksette et tvangssalg av eiendommene hvor interessenter vil ha mulighet til å legge inn bud.

BHC er av den oppfatning at Obligasjonseierne ikke bør akseptere Tilbudet fra Kreditfonden.

Tilbudet fra Kreditfonden innebærer en kjøpesum for eiendommene som utgjør NOK 20 000 000. Det totale utestående kravet til obligasjonseierne utgjør ca. NOK 156 000 000.

BHC anbefaler at Obligasjonseierne ved vurderingen av Tilbudet, tar med i betraktning at at både konkursboets krav på legalpant pålydende omtrent maksimalt 5 200 000 og andre juridiske kostnader som per i dag utgjør omtrent NOK 1 100 000, må dekkes av kjøpesummen for eiendommene. Med disse utgiftene trukket fra kjøpesummen på NOK 20 000 000 i henhold til Tilbudet, vil Obligasjonseierne mest sannsynlig sitte igjen med en tilbakebetaling som utgjør mindre enn 10 % av investert kapital.

BHC er av den oppfatning av at sannsynligheten for at Tilbudet vil aksepteres av konkursboet og øvrige kreditorer er lav, noe som vil medføre at Obligasjonseierne vil stå ovenfor et tvangssalg uavhengig av Tilbudet. Dette innebærer at hvis Tilbudet aksepteres av Obligasjonseierne, vil dette medføre at unødvendige kostander vil påløpe. I lys av dette er BHC av den oppfatning at det vil være mer hensiktsmessig å avslå Tilbudet og istedenfor begynne prosessen med å iverksette et tvangssalg.

Den ovenfornevnte oppfatningen til BHC er kun basert på situasjonens status på nåværende tidspunkt, uten involvering av noen profesjonelle rådgivere. BHC fraskriver seg derfor alt ansvar for utfallet av at Obligasjonseierne følger BHC sin oppfatning.

For ytterligere informasjon, vennligst ta kontakt med:

Eleonore Foss
Intertrust (Norway) AS
E-post: eleonore.foss@intertrustgroup.com
Telefon: +47 958 14 513

Andreas W. Hennyng
Intertrust (Norway) AS
E-post: andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com
Telefon: +47 971 87 15