

Obligasjonsavtale

Utsteder:	Silver Retail AS
med org.nr. / LEI-kode	928 122 573 / 529900ZD5I0I08PKEF72
og Tillitsmannen:	Intertrust (Norway) AS
med org.nr. / LEI-kode	995 460 238/ 2549009VSFH8OYQXKO78
på vegne av Obligasjonseier i:	"Silver Retail AS 4,32% og flytende sikret obligasjonslån 2022/2027"
med ISIN:	NO001 2459991 (FRN) og NO001 2460007 (FIX)
Datert:	3. mars 2022

Utstederen har forpliktet seg til å emittere Obligasjonene på de vilkår som følger av denne Avtalen, og vilkårene skal gjelde så lenge det er utstedt Obligasjoner under Avtalen.

1. OBLIGASJONENES HOVEDVILKÅR

FRN Transje ISIN NO0012459991

Maksimal Emisjonsramme:	NA
Emisjonsbeløp:	NOK 107 000 000
Minste tegningsbeløp:	NOK 1 000 000 (eller NOK-ekvivalenten av euro 100 000), dersom dette beløpet er høyere).
Opprinnelig Pålydende:	NOK 1
Valuta:	NOK
Emisjonsdato:	15. mars 2022
Forfallsdato:	15. mars 2027
Innfrielseskurs:	100% av Pålydende
Call:	JA, Call i henhold til Klausul 3.4 (<i>Call</i>).
Put:	JA, i henhold til Klausul 3.5 (<i>Put</i>).
Obligasjonsrente flytende:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 mnd NIBOR (gulv på 0.00%)
Margin:	2,25% p.a.
Renteperiode:	Kvartalsvis renteperioder hvert år; bestående av følgende perioder: Emisjonsdato – 15. juni, 15. juni – 15. september, 15. september – 15. desember, og 15. desember – 15. mars. Første Rentebetalingsdato er 15. juni 2022
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende

Notering:	NEI
Offentlig Dokumentasjon:	NEI
Særlige vilkår	Pantesikret obligasjon

FIX Transje ISIN NO0012460007

Maksimal Emisjonsramme:	NA
Emisjonsbeløp:	NOK 107 000 000
Minste tegningsbeløp:	NOK 1 000 000 (eller NOK-ekvivalenten av euro 100 000), dersom dette beløpet er høyere).
Opprinnelig Pålydende:	NOK 1
Valuta:	NOK
Emisjonsdato:	15. mars 2022
Forfallsdato:	15. mars 2027
Innfrielseskurs:	100% av Pålydende
Call:	JA, Call i henhold til Klausul 3.4 (<i>Call</i>).
Put:	JA, i henhold til Klausul 3.5 (<i>Put</i>).
Obligasjonsrente fast:	4,32 % p.a.
Renteperiode:	Kvartalsvis renteperioder hvert år; bestående av følgende perioder: Emisjonsdato – 15. juni, 15. juni – 15. september, 15. september – 15. desember, og 15. desember – 15. mars. Første Rentebetalingsdato er 15. juni 2022
Rentekonvensjon:	30/360
Bankdagskonvensjon:	Ujustert
Notering:	NEI
Offentlig Dokumentasjon:	NEI
Særlige vilkår	Pantesikret obligasjon

2. DEFINISJONER

I Avtalen skal definerte ord og uttrykk ha den betydningen som er fastsatt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), og i tillegg skal definerte ord og uttrykk ha den betydning eller presisering som er fastsatt nedenfor:

Aksjonærlån:	Lån til Utsteder fra aksjonærene i Utsteder som ved mislighold av Avtalen skal være subordinert utestående beløp under Avtalen.
Aksjekjøpsavtalen:	Betyr aksjekjøpsavtalen datert 3. mars 2022 mellom Utsteder som kjøper og Sølvknuten Holding AS som selger, i forbindelse med Utsteders kjøp av alle aksjene i Eiendomsselskapet.

Aksjepantene:	Førsteprioritetspant i 100% av aksjene i Eiendomsselskapet og i 61,8% av aksjene i Sølvknuten Energisentral AS (org.nr. 919 336 242), avgitt til fordel for Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier) som sikkerhet for Utsteders forpliktelser under Avtalen.
Avtalen:	Denne obligasjonsavtalen, inkludert alle dens vedlegg, og som til enhver tid hensyntar eventuelle endringer og tilleggsvilkår inngått mellom partene.
Bankdag:	Alle dager hvor både oppgjørssystemet for den relevante Valuta og det sentrale oppgjørssystemet i Verdipapirregisteret er åpent.
Bankdagskonvensjon:	Skal ha følgende betydning som angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>): a) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Modifisert påfølgende" (ved FRN), vil Renteperioden utvides til å omfatte den første påfølgende Bankdag. Medfører flyttingen at Renteperioden utløper i neste kalendermåned, skal derimot Renteperioden forkortes og flyttes til siste Bankdag forut for opprinnelig Betalingsdato. b) Er Bankdagskonvensjon angitt som "Ujustert" (ved FIX) vil det ikke være noen justeringer av Renteperioden.
Betalingsdato:	Betyr enhver Rentebetalingsdato eller Tilbakebetalingsdato.
Call:	Utsteders rett til å førtidig innløse Obligasjoner slik som angitt i Klausul 3.4 (<i>Call</i>).
Calldato:	Betyr tilbakebetalingsdato ved utøvelse av Call.
Delbetaling:	Betyr en betaling knyttet til Obligasjonene som ikke er tilstrekkelig til å dekke alle de aktuelle forfalte krav under Lånedokumentene.
Depotkontoen:	Bankkonto i norsk bank (som er akseptabel for Tillitsmannen) i navnet til Utsteder, hvor banken har fraskrevet seg motregningsrett og som er sperret og Utsteders rettigheter til kontoen og innestående beløp er pantsatt til fordel for Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier).
Depotkontopantet:	Førsteprioritets pant i Depotkontoen til fordel for Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier) som sikkerhet for Utsteders forpliktelser under Lånedokumentene.
Eiendommen:	Gomsrudveien 1, 3, 5 / Sildetomta 8, gnr. 7837, bnr. 2, 6 og 7 i Kongsberg kommune.
Eiendomspantet:	Førsteprioritetspant over Eiendommen, pålydende NOK 240 000 000 (med tillegg av renter og omkostninger), til fordel for Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier) som sikkerhet for Utsteders forpliktelser under Avtalen.
Eiendomsselskapet:	Sølvknuten Næring AS, org.nr. 989 059 394.

Eierskifte:	Dersom andre enn de som er aksjonærer i Utsteder på Emisjonsdatoen, alene eller som gruppe, får kontroll (direkte eller indirekte) over mer enn 50% av stemmeberettigede aksjer i Utsteder.
Egne Obligasjoner:	Obligasjoner som eies av Utstederen, noen som har bestemmende innflytelse (direkte eller indirekte) over Utstederen eller noen som Utstederen har bestemmende innflytelse over (direkte eller indirekte).
Emisjon:	Utstedelse av Obligasjoner i henhold til Avtalen.
Emisjonsbeløpet:	NOK 214 000 000.
Emisjonsgebyret:	Emisjonsgebyr tilsvarende 0,4 % av Emisjonsbeløpet.
Fakturaen:	Faktura utstedt av Storebrand Asset Management AS knyttet til betaling av Emisjonsgebyret.
FIX:	Fastrente, dvs. hvis Obligasjonsrenten er angitt i prosent (%).
Forfallsdato:	Datoen angitt som sådan i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), eller enhver annen dag hvor Utestående Obligasjoner betales i sin helhet. Forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagskonvensjonen.
FRN:	Flytende rente, dvs. hvis Obligasjonsrenten er angitt som Referanserente + Margin.
Gruppen:	Utsteder med datterselskaper, som definert i lov av 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper (<i>Aksjeloven</i>) jf. dens § 1-3 (<i>Konserner</i>).
Innkalling:	Betyr enten en innkalling til et Obligasjonseiermøte eller for å delta i en Skriftlig Prosedyre.
Justering av Eiendomsverdien:	Betyr mulig nedjustering av Eiendomsverdien som følge av at i) leien i år 2024 for Europris er lavere enn garantert leie fra Sølvknuten Holding AS, og/eller ii) avregning av ledige arealer i 2024 (eller tidligere), i henhold til hhv. punkt 12.1 og 12.2 i Aksjekjøpsavtalen.
LEI-kode:	Legal Entity Identifier, en unik kode på 20 karakterer som identifiserer selskaper som er engasjert i finansielle transaksjoner.
LTV:	Belåningsgrad (Loan-to-Value) for Eiendommen, som skal utgjøre Utestående Obligasjoner dividert med markedsverdien på Eiendommen (eiendomsverdi) i henhold til den siste Årlige Verdivurderingen.
Lånedokumenter:	Denne Avtalen, Tillitsmannsavtalen, Sikkerhetsdokumentene, Fakturaen og eventuelle andre avtaler og/eller dokumenter som defineres som et Lånedokument.

Lånepantet:	Førsteprioritetspant over samtlige nåværende og fremtidige lån mellom selskapene i Gruppen, til enhver tid, for et beløp inntil NOK 240 000 000 (med tillegg av renter og omkostninger), til fordel for Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier) som sikkerhet for Utsteders forpliktelser under Avtalen.
Margin:	Gjelder ved FRN og utgjør marginelementet av Obligasjonsrenten, det vil si det tillegg, angitt i prosentpoeng, som skal tillegges Referanserenten. Bestemmelsene om Margin gjelder ikke ved FIX.
Mislighold:	Betyr enhver hendelse eller omstendighet som spesifisert i Klausul 5.1 (<i>Mislighold</i>).
NA:	Betyr at den bestemmelsen som NA er angitt for ikke er aktuell for denne Avtalen.
NIBOR:	Er, ved FRN, Norwegian Interbank Offered Rate, og angir <ul style="list-style-type: none"> a) den rentesats fastsatt for en bestemt Renteperiode på Oslo Børs' hjemmesider ca. kl. 12.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen. På dager hvor Oslo Børs har kortere åpningstider (nyttårsaften og onsdagen før skjærtorsdag), skal den rentesatsen som blir publisert ca. kl. 10.15 (norsk tid) på Rentereguleringsdatoen brukes, eller b) om bokstav a) ovenfor ikke er tilgjengelig for den aktuelle Renteperiode, <ul style="list-style-type: none"> (i) den lineære interpolering mellom de to nærmeste aktuelle renteperiodene, og med det samme antall desimaler som blir kvotert under bokstav a) ovenfor, eller (ii) en annen tilgjengelig rentesats for innskudd for tilsvarende valuta og Renteperiode, eller, c) om rentesatsen etter bokstav a) ovenfor ikke lenger er tilgjengelig vil rentesatsen bli bestemt av Tillitsmannen i konsultasjon med Utsteder til: <ul style="list-style-type: none"> (i) en rentesats som er generelt akseptert i markedet som erstatningsrentesats til NIBOR, eller (ii) en rentesats som reflekterer rentesatsen tilbudt i markedet for innskudd i NOK for den relevante Renteperioden, og i alle tilfeller, dersom rentesatsen er negativ, skal NIBOR anses å være null (0).
Notering:	Gjelder spørsmålet om notering av Obligasjonene på et Noteringssted. Er JA angitt i feltet for Notering er Utstederen forpliktet til å søke Obligasjonene notert på Noteringssted. Er NEI angitt i feltet for Notering foreligger ingen forpliktelse til å søke notering på Noteringssted, men er samtidig ikke til hinder for at dette kan gjøres.

Noteringssted:	Skal ha betydningen angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), og som angir autorisert markedsplass eller annet anerkjent noteringssted for verdipapirer hvor Utstederen har eller vil søke Obligasjonene notert. Om NEI er angitt under Notering gjelder ikke bestemmelsene i denne Avtalen som henviser til Noteringssted.
Obligasjoner:	Gjeldsinstrumenter utstedt av Utstederen i henhold til denne Avtalen, inkludert eventuelle Tilleggsobligasjoner.
Obligasjonseier:	Den person som er registrert i Verdipapirregisteret som direkte registrert eier eller som forvalter av en Obligasjon, med de presiseringer som følger av Klausul 6.3 (<i>Obligasjonseiers rettigheter</i>).
Obligasjonseiermøte:	Møte for Obligasjonseiere avholdt i henhold til Avtalens Klausul 7 (<i>Beslutninger fra Obligasjonseier</i>).
Obligasjonsrente:	Den rentesats som Obligasjonene forrentes med som følger: a) Ved FIX skal Obligasjonene forrentes til den prosentsatsen som er angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). b) Ved FRN skal Obligasjonene forrentes pro anno med den rentesats som svarer til Referanserente + Margin som angitt i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>). Hvis Obligasjonsrenten blir negativ, skal Obligasjonsrenten settes til null.
Offentlig Dokumentasjon:	Gjelder spørsmålet om Avtalen og Innkalling skal være offentlig tilgjengelig. Er JA angitt i feltet for Offentlig Dokumentasjon under Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>) skal Avtalen og Innkalling være tilgjengelig på www.Stamdata.com (alternativt som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform). Er NEI angitt i feltet for Offentlig Dokumentasjon under Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>) skal Avtalen og Innkalling ikke være tilgjengelig på www.Stamdata.com (eller som pressemelding eller på annen relevant informasjonsplattform), men likevel slik at dette ikke skal være til hinder for at Tillitsmannen kan dele Avtalen og Innkalling med Obligasjonseier og Utsteder.
Put Event:	Ved Eierskifte, dersom dette besluttes på Obligasjonseiermøte hvor minst 1/2 av Stemmeberettigede Obligasjoner er representert og med tilslutning fra 2/3 av de avgitte stemmer.
Put Fristen:	Skal ha den betydning som fremgår av bokstav (c) i Klausul 3.5 (Put).
Put Opsjon:	Skal ha den betydning som fremgår av bokstav (a) i Klausul 3.5 (Put).
Put Opsjon Tilbakebetalingsdag:	Skal ha den betydning som fremgår av bokstav (c) i Klausul 3.5 (Put).
Pålydende:	Betyr Opprinnelig Pålydende fratrukket det samlede beløpet som for hver Obligasjon har blitt delvis innfridd i henhold til bestemmelsene i Klausul 4.4 (<i>Betalinger knyttet til Obligasjonene</i>).

Regnskapsprinsipper:	Betyr norsk GAAP.
Registerfører:	Danske Bank, som er det foretaket som av Utsteder er utpekt til å administrere Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Relevant Registreringsdato:	Betyr den dato en Obligasjonseiers eierskap av Obligasjonene skal være registrert i Verdipapirregisteret ved ulike omstendigheter: <ul style="list-style-type: none"> (a) for betalinger i henhold til denne Avtalen, den datoen som er fastsatt som Relevant Registreringsdato i samsvar med reglene i Verdipapirregisteret til enhver tid, og (b) for det formål å avgi stemme i henhold til Klausul 7 (Beslutninger fra Obligasjonseier), den Bankdagen som faller umiddelbart forut før datoen for Obligasjonseiers beslutning eller en annen dato akseptert av Tillitsmannen
Rentebetalingsdato:	Den siste dagen i hver Renteperiode.
Rentekonvensjonen:	Konvensjon for beregning av rentebetalinger. <ul style="list-style-type: none"> a) Ved FIX skal renten beregnes på grunnlag av et 360 dagers år bestående av 12 måneder, hver på 30 dager og, i tilfelle av en ikke fullført måned, det faktiske antall påløpte kalenderdager (30/360-dagers grunnlag), med unntak av en Renteperiode der: <ul style="list-style-type: none"> (i) den siste dag i Renteperioden er den 31. kalenderdag og den første dag i Renteperioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag, skal den måned som inneholder siste dag i Renteperioden ikke avkortes til 30 dager, eller (ii) den siste dag i Renteperioden er den siste kalenderdag i februar, skal februar ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager. b) Ved FRN skal renten beregnes på grunnlag av det faktiske antall dager i den Renteperioden betalingen gjelder delt på 360 (faktisk/360-dagers grunnlag).
Renteperiode:	Betyr de periodene angitt som Renteperiode i Klausul 1 (<i>Obligasjonenes hovedvilkår</i>), justering i samsvar med Bankdagskonvensjon, og forutsatt at en Renteperiode ikke skal strekke seg utover Forfallsdato.
Sikkerhetene:	Aksjepantene, Eiendomspantet, Lånepantet, Depotkontopantet og slike andre sikkerheter som måtte være avtalt mellom partene.
Sikkerhetsdokumentene:	De dokumentene som inngås mellom det aktuelle selskap som pantsetter og Tillitsmannen som panthaver for å etablere Sikkerhetene, samt alle dokumenter som er nødvendige for å etablere rettsvern.
Skriftlig Prosedyre:	Betyr en skriftlig (eller elektronisk) løsning for en beslutning gjort av Obligasjonseiere, som angitt i Klausul 7.5 (<i>Skriftlig Prosedyre</i>).
Stemmeberettigede Obligasjoner:	Utestående Obligasjoner fratrukket Egne Obligasjoner
Tilbakebetalingsdato:	Betyr enhver dato for betaling av avdrag, Calldato, Put Opsjon Tilbakebetalingsdag eller Forfallsdatoen, eller enhver annen dag for tilbakebetaling av Obligasjoner.

Tilleggssikkerhet:	Ytterligere pantesikkerheter i sperret bankkonto på første prioritet som etableres til fordel for og skriftlig godkjennes av Tillitsmannen.
Tillitsmann:	Det selskapet som er angitt som sådan i innledningen til Avtalen, samt dennes rettsetterfølgere, og som skal opptre på vegne av Obligasjonseier i henhold til denne Avtalen.
Tillitsmannsavtale:	En avtale som inngås mellom Utstederen og Tillitsmannen for å regulere blant annet det vederlaget Utstederen skal betale til Tillitsmannen.
Utestående Obligasjoner:	Betyr alle Obligasjoner i den grad de ikke er innfridd og slettet.
Utsteder:	Selskapet angitt som sådan i innledningen til denne Avtalen.
Vedlegg:	Eventuelle vedlegg til Avtalen.
Verdipapirregisteret:	Verdipapirregisteret hvor Obligasjonene til enhver tid er registrert, ved inngåelsen av denne Avtalen er dette Verdipapirsentralen ASA (VPS).
Verdivurdering:	Verdivurdering som er utarbeidet av en uavhengig og anerkjent verdsetter, utpekt av Utsteder og som er akseptabel for Tillitsmannen i henhold til markedspraksis (som f.eks. Akershus Eiendom, SPG Corporate Finance, Union Norsk Næringsmegling, Cushman & Wakefield, Newsec o.l.), og ved benyttelse av verdsettelsesprinsipper som er vanlige i markedet for denne type eiendom.
Årlig Verdivurdering:	Årlig Verdivurdering bekostet av Utsteder og/eller Eiendomsselskapet som skal fremlegges i forbindelse med avleggelse av årsregnskap hvert år. Verdivurderingen skal ikke være eldre enn 3 måneder på fremleggelsestidspunktet.
Årsrapport:	Utsteders konsoliderte og ikke-konsoliderte reviderte årsregnskap pr. 31. desember i henhold til gjeldende Regnskapsprinsipper. Årsrapport skal inkludere resultat, balanse og kontantstrøm og statusrapport fra styret i Utsteder.

3. OBLIGASJONENES SÆRLIGE VILKÅR

3.1 Formålet med emisjonen

Emisjonsbeløpet skal benyttes til å finansiere Utsteders (i) oppkjøp av samtlige aksjer i Eiendomsselskapet og (ii) refinansiering av eksisterende gjeld i Eiendomsselskapet (til sammen "**Transaksjonen**").

3.2 Obligasjonenes status

Obligasjonene utgjør en ordinær gjeldsforpliktelse for Utstederen, og står bare tilbake for forpliktelser som ved lov skal dekkes foran ordinære gjeldsforpliktelser. Obligasjonene skal ha lik prioritet seg imellom.

3.3 Sikkerhet

Utsteders forpliktelser under Lånedokumentene er sikret ved Sikkerhetene så langt tillatt under gjeldende lov til enhver tid.

3.4 Call

(a) Utsteder har i Obligasjonens løpetid på enhver Bankdag rett til å innfri samtlige, men ikke kun noen, Obligasjoner, ved et samlet salg av Eiendommen og/eller salg av aksjer i Eiendomsselskapet som innebærer et samlet salg av Eiendommen, fra og med 36 måneder etter Emisjonsdatoen til en pris lik:

- (i) kurs 103,5% fra Rentebetalingsdatoen som faller 3 år fra Emisjonsdatoen til og med Rentebetalingsdatoen som faller 4 år fra Emisjonsdatoen;
- (ii) kurs 101,75% fra Rentebetalingsdatoen som faller 4 år fra Emisjonsdatoen til og med Rentebetalingsdatoen som faller 4½ (54 mnd.) år fra Emisjonsdatoen; og
- (iii) kurs 100% fra Rentebetalingsdatoen som faller 4½ år (54 mnd.) fra Emisjonsdatoen og frem til Forfallsdato.

(b) Ved utøvelse av Call skal Utstederen på Calldato betale til Obligasjonseier et beløp som angitt i punkt (a) ovenfor, med tillegg av påløpte, ikke-betalte renter.

(c) Ved utøvelse av Call skal dette meldes til Tillitsmannen senest 10 Bankdager før den relevante Calldato. Slik melding er ugjenkallelig og skal opplyse om Calldato.

3.5 Put

(a) Ved en Put Event, skal hver Obligasjonseier ha rett til å selge alle eller deler av Obligasjonene ("**Put Opsjon**") eid av den enkelte Obligasjonseier tilbake til Utstederen til en pris lik 101% av Pålydende pluss påløpte, ikke-betalte renter.

(b) Ved Put Event skal Utsteder straks informere Tillitsmannen og Obligasjonseier. Når slik notis er mottatt kan ikke Utsteder trekke tilbake Obligasjonseiers rett til å benytte Put Opsjon.

(c) Hvis Obligasjonseieren ønsker å utøve sin Put Opsjon skal dette meldes Obligasjonseierens egen registerfører i Verdipapirregisteret senest 20 Bankdager etter at Utsteder har informert Obligasjonseier i henhold til pkt. (b) over ("**Put Fristen**"). Betaling skal skje senest 10 Bankdager etter utløp av Put Fristen ("**Put Opsjon Tilbakebetalingsdag**").

(d) Dersom Obligasjoner tilsvarende mer enn 90% av Utestående Obligasjoner blir solgt til Utstederen i henhold til denne bestemmelsen, skal Utsteder ha rett til å kjøpe tilbake

resterende Utestående Obligasjoner til en pris lik den som er nevnt under pkt. (a) over ved å sende notis til Tillitsmannen og Obligasjonseier om dette senest 10 Bankdager etter Put Opsjon Tilbakebetalingsdag. Slik notis kan ikke trekkes tilbake og skal angi oppgjørsdag for slikt tilbakekjøp.

3.6 Pliktig førtidig innfrielse

Dersom betingelsene for utbetaling fra Depotkonto som angitt i 4.1.2 (*Betingelser for utbetaling av Emisjonsbeløp fra Depotkontoen*) ikke er oppfylt innen én (1) måned etter Emisjonsdatoen, skal Obligasjonene innfris til kurs 101 % av Pålydende, med tillegg av renter og omkostninger.

3.7 Justering av eiendomsverdien

Ved Justering av Eiendomsverdien skal Utsteder umiddelbart orientere Tillitsmannen og innen 10 virkedager tilbakebetale 65% av justert beløp til kurs 100% av Pålydende med tillegg av renter og omkostninger, med mindre Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier) orienterer Utsteder skriftlig om at det ikke er påkrevd at slik tilbakebetaling gjennomføres.

3.8 Forpliktelser knyttet til Eiendommen og Eiendomsselskapet

(a) Utstederen forplikter seg til å sørge for tilfredsstillende forvaltning og vedlikehold av Eiendommen og til å sørge for:

- (i) at Eiendommen er fullverdiforsikret i henhold til det som er vanlig markedspraksis for selskaper som investerer i næringseiendom i Norge; og
- (ii) at Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier), som panthaver i Eiendommen er registrert hos den enkelte forsikringsyter som medforsikret og begunstiget til eventuelle forsikringsutbetalinger; og
- (iii) at forsikringen blant annet dekker terror og driftsavbrudd som dekker tap av leieinntekter for en periode på minst 36 måneder. Forsikringen skal også omfatte ansvarsforsikring (herunder grunneiers erstatningsansvar og generelt ansvar) for minimum NOK 5 millioner. Forsikringen skal også dekke all skade som følge av naturskader.

Alle forsikringer skal tas ut hos velrenommerede forsikringsselskaper.

(b) Utsteder forplikter seg til å sørge for at Eiendomsselskapet og Eiendommen direkte eller indirekte forblir heleid av Utsteder, unntatt ved innfrielse i henhold til Klausul 3.4 (*Call*).

(c) Utstederen forplikter seg til å sørge for at Eiendomsselskapet ikke:

- (i) endrer virksomheten uten forutgående samtykke fra Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier);
- (ii) inngår avtaler eller andre handlinger som begrenser muligheten til å utbetale utbytte til Utsteder (ut over de begrensninger som følger av lov) i den utstrekning slike disposisjoner medfører en svekkelse av Sikkerhetene eller Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Avtalen;
- (iii) utsteder noen form for garanti utover garantier som avgis som ledd i Eiendomsselskapets alminnelige forretningsmessige virksomhet;
- (iv) pantsetter noen av sine fordringer eller eiendeler bortsett fra (hvis Utsteder finner det ønskelig) til sikkerhet for Utstederens forpliktelser etter denne Avtalen;

- (v) tar opp ny finansiell gjeld ut over det som er tilknyttet Eiendomsselskapets daglige drift, med unntak for (i) lån fra Utstederen til Eiendomsselskapet, eller (ii) kortsiktige lån med løpetid under 12 måneder og hvor samlet gjeld ikke overstiger NOK 5 000 000;
 - (vi) yter lån eller kreditt til noen ekstern tredjepart med unntak for lån fra Eiendomsselskapet til Utsteder (ut over det som hører til Eiendomsselskapets daglige drift); eller
 - (vii) fusjonerer, fisjonerer, seksjonerer eller restrukturerer sin virksomhet på noen annen måte slik at eierskapet til Eiendommen kommer utenfor Gruppen.
- (d) Utstederen forplikter seg til å sørge for at Eiendomsselskapet sørger for at person utpekt av Obligasjonseier får tilgang til Eiendommen for å gjennomføre inspeksjon:
- (i) fra Emisjonsdato og til og med Forfallsdato (i rimelig utstrekning), innen 15 – femten – kalenderdager etter at Utsteder har mottatt notis fra Tillitsmannen om at det er ønskelig med slik inspeksjon utført av person utpekt av Obligasjonseier; og
 - (ii) dersom det foreligger mislighold under Avtalen, så raskt som praktisk mulig etter at Utsteder har mottatt notis fra Tillitsmannen om at det er ønskelig med slik inspeksjon utført av person utpekt av Obligasjonseier.

3.9 Finansielle forpliktelser

- (a) Utstederen forplikter seg til:
- (i) enhver tid å sørge for at LTV er lik eller lavere enn 75%; og
 - (ii) ikke å betale utbytte eller yte konsernbidrag dersom LTV overstiger 70% (beregnet rett etter utbetaling av utbytte og/eller konsernbidrag).
- (b) Den Årlige Verdivurderingen skal ligge til grunn for årlig beregning LTV etter denne bestemmelse.
- (c) Dersom LTV overskrider 75%, skal Utsteder:
- (i) så snart som mulig informere Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier); og
 - (ii) avstå fra å betale utbytte; og
 - (iii) senest innen 3 måneder sørge for igjen å oppfylle kravet til LTV på maksimalt 75% ved (etter Utstedeers valg) å:
 - (A) tilbakebetale deler av Obligasjonene dersom dette besluttes på obligasjonseiermøte hvor minst $\frac{1}{2}$ av stemmeberettigede obligasjoner er representert og avgir stemme, og med tilslutning fra $\frac{2}{3}$ flertall av de avgitte stemmer; og/eller
 - (B) stille Tilleggssikkerhet som skal inngå i LTV (og legges til nevneren i brøken) ved å øke markedsværdien på Eiendommen tilsvarende.
 - (iv) Årlig Verdivurdering skal gjennomføres minst en gang per år. Utover dette kan Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseierne) i løpet av lånets løpetid kreve inntil to (2) ekstra Verdivurderinger, som ikke skal være eldre enn tre måneder når den legges frem for Tillitsmannen, for Utstedeers regning.

3.10 Generelle lånevilkår

- (a) Utstederen forplikter seg til ikke (enten dette skjer som en eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig):
- (i) å overdra hele eller deler av virksomheten (2. hånd omsetning av aksjer i Utsteder er likevel tillatt);
 - (ii) endre virksomhetens art uten etter samtykke fra Tillitsmannen (på vegne av

Obligasjonseier), eller

- (iii) foreta noen fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, hvis dette vil medføre en vesentlig svekkelse av Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser etter denne Avtalen.
- (b) Utstederen forplikter seg til å sørge for at Sikkerhetene forblir gyldig etablert med rettsvern inntil alle forpliktelser under Lånedokumentene er ubetinget og ugjenkallelig fullt ut tilbakebetalt og innfridd.

3.11 Utsteders opplysningsplikt

Utstederen skal:

- (a) straks informere Tillitsmannen om ethvert Mislighold under denne Avtalen, og om ethvert forhold som Utstederen forstår eller burde forstå at vil kunne føre til et Mislighold,
- (b) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til denne Avtalen,
- (c) informere Tillitsmannen før Utstederen gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,
- (d) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av Egne Obligasjoner til Tillitsmannen,
- (e) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,
- (f) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til Noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under denne Avtalen,
- (g) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret,
- (h) sende Utsteders Årsrapport til Tillitsmannen senest 4 måneder etter utløpet av regnskapsåret hvert år (er JA angitt i feltet for Offentlig Dokumentasjon under Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*), skal Årsrapport tilgjengeliggjøres innen ovennevnte frist),
- (i) sende til Tillitsmannen senest 4 måneder etter utløpet av regnskapsåret en kopi av Årlig Verdivurdering, sammen med en beregning av LTV; og
- (j) i forbindelse med avleggelse av Årsrapport, og på forespørsel fra Tillitsmannen, sende til Tillitsmannen en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utstederen bekrefter at alle særskilte forpliktelser som følger av Avtalen er overholdt jf. Vedlegg 2.

4. OBLIGASJONENES GENERELLE VILKÅR

4.1 Betingelser

4.1.1 Betingelser forut for Emisjonsdato

- (a) På Emisjonsdatoen skal Emisjonsbeløpet innbetales på Depotkontoen, forutsatt at Tillitsmannen har mottatt den dokumentasjonen som er angitt nedenfor senest 2 – to – Bankdager før Emisjonsdato:
 - (i) denne Avtalen signert,
 - (ii) Utsteders relevante selskapsbeslutninger om å utføre Emisjonen og stille Depotkontopantet,
 - (iii) dokumentasjon som viser at den som undertegner denne Avtalen, Sikkerhetsdokumentene som etablerer Depotkontopantet, Tillitsmannsavtalen og eventuelt andre dokumenter i forbindelse med Emisjonen har fullmakt til å

signere på vegne av Utsteder (firmaattest, fullmakt, etc.),

- (iv) Utsteders firmaattest og vedtekter,
- (v) i den grad det er nødvending, eventuelle offentlige godkjenninger som er nødvendige for Emisjonen,
- (vi) bekreftelse på at Obligasjonene er registrert i Verdipapirregisteret (ved tildeling av ISIN),
- (vii) Tillitsmannsavtalen er undertegnet,
- (viii) all øvrig relevant dokumentasjon som er fremlagt i tilknytning til Emisjonen,
- (ix) dokumentasjon som viser at Depotkontopantet er gyldig etablert med rettsvern, og
- (x) eventuelle erklæringer (herunder advokatbekreftelser) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med dokumentasjon under Klausul 4.1 (*Betingelser*).

4.1.2 Betingelser for utbetaling av Emisjonsbeløp fra Depotkontoen

- (a) Utbetaling av Emisjonsbeløp fra Depotkontoen til Utsteder forutsetter at Tillitsmannen har mottatt:
 - (i) en utbetalingsanmodning fra Utsteder slik som angitt i Vedlegg 1 (*Utbetalingsanmodning*) til denne Avtalen,
 - (ii) relevante selskapsbeslutninger for å stille Sikkerhetene, herunder beslutninger som oppfyller kravene i asl. § 8-10,
 - (iii) dokumentasjon som viser at den som undertegner Sikkerhetsdokumentene har fullmakt til å signere (firmaattest, fullmakt, etc.),
 - (iv) vedtekter og firmaattest for hvert selskap som stiller Sikkerhet,
 - (v) dokumentasjon som viser at all eksisterende gjeld i Eiendomsselskapet vil bli innfridd i sin helhet på datoen for utbetaling av fra Depotkontoen,
 - (vi) bekreftelse på at Utsteder vil i forbindelse med (eller umiddelbart etter) utbetaling fra Depotkontoen betale Obligasjonseier det avtalte etableringshonoraret,
 - (vii) alle Sikkerhetsdokumentene signert og alle Sikkerhetene etablert med rettsvern,
 - (viii) dokumentasjon på Eiendommen er forsikret på en måte som er tilfredsstillende for Tillitsmannen og på at Tillitsmannen, som panthaver i Eiendommen, er registrert hos den enkelte forsikringsyter som medforsikret, og
 - (ix) eventuelle erklæringer (herunder advokatbekreftelser) som Tillitsmannen ber om i forbindelse med dokumentasjon under Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (b) Sikkerhetene vil bli etablert i henhold til closing-prosedyre avtalt mellom Utsteder og Tillitsmannen, herunder eventuell bruk av oppgjørsansvarlig, som blant annet innebærer at ytelser fra Eiendomsselskapet, rettsvern for Sikkerhetene og riktig prioritet kan etableres i tid etter utstedelse av obligasjonene og frigivelse fra Depotkonto. Depotkontopantet vil frigis etter at utbetaling er gjennomført.
- (c) Tillitsmannen kan anta at dokumentasjonen som er levert i henhold til Klausul 4.1.1 er nøyaktig, korrekt og komplett.
- (d) Tillitsmannen kan, når Tillitsmannen finner det forsvarlig, endre fristen eller dokumentasjonskravene etter denne Klausul 4.1 (*Betingelser*).
- (e) Før Obligasjonene kan emitteres skal Tillitsmannen skriftlig meddele Utstederen, Emisjonens tilrettelegger og Registerføreren at dokumentene er kontrollert og at dokumentasjonskravene er oppfylt.

4.1.3 Utsteders inneståelser

- (a) *Generelt:* Utstederen avgir de opplysninger og inneståelser som følger av denne Klausul 4.1.3 (*Utsteders inneståelser*) til Tillitsmannen på vegne av Obligasjonseier på følgende tidspunkt og i samsvar med de til enhver tids gjeldende faktiske forhold og omstendigheter:
- (i) på Emisjonsdato, og
 - (ii) på tidspunktet for utstedelse av eventuelle Tilleggsobligasjoner.
- (b) *Informasjon:* All informasjon som er avgitt til Tillitsmannen eller Obligasjonseier i forbindelse med Obligasjonene er, så langt Utstederen kjenner til:
- (i) sann og nøyaktig i det alt vesentlige på det tidspunkt den relevante informasjonen er avgitt, og
 - (ii) komplett og uten utelatelse av materielle forhold som det må forventes at kan påvirke beslutningsgrunnlaget for å vurdere Obligasjonene på en vesentlig måte, med mindre slik utelatt informasjon likevel er meddelt Tillitsmannen skriftlig eller på annen måte er gjort offentlig kjent,
- og Utstederen innestår for å ha utført alle rimelige tiltak for å sikre korrekt informasjon.
- (c) *Beslutningskrav:*
- (i) Utsteder har fattet en gyldig selskapsbeslutning om å utstede Obligasjonene, og innestår for at bestemmelsene i Lånedokumentene ikke bryter med Utsteders øvrige forpliktelser.
 - (ii) Alle offentlige krav for å gjennomføre Emisjonen er oppfylt (herunder krav etter Verdipapirhandelloven kapittel 7), og eventuelle påkrevde offentlige godkjenninger foreligger.
- (d) *Mislighold:* Intet Mislighold har inntrådt eller er forventet å oppstå som en følge av Emisjonen eller som en følge av å inngå eller oppfylle denne Avtalen, eller som en følge av noen annen transaksjon som er forutsatt under denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene.
- (e) *Bekreftelse:* Tillitsmannen kan kreve en uttalelse fra Utsteder som bekrefter at Utstederen er i samsvar med sine erklæringer etter denne Klausul 4.1.3 (*Utsteders inneståelser*) på de tidspunkt som er angitt ovenfor.

4.2 Registrering av Obligasjonene

Utstederen skal løpende sørge for korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

4.3 Noteringssted og prospekt

- (a) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal alle spørsmål vedrørende noteringen og som krever Obligasjonseiers samtykke avgjøres etter bestemmelsene i denne Avtalen.
- (b) Dersom Obligasjonene er listet på et Noteringssted skal Utstederen oppfylle Noteringsstedets dokumentasjonskrav og oversende Noteringsstedet den informasjon som er nødvendig for å opprettholde noteringen.
- (c) Utstederen skal sørge for at denne Avtalen vedlegges som en del av prospekt og annet tegnings- og informasjonsmateriell for Obligasjonene.

4.4 Betalinger knyttet til Obligasjonene

4.4.1 Forpliktelse til å betale

- (a) Utstederen skal betale påløpte Obligasjonsrenter til Obligasjonseier etterskuddsvis på hver Rentebetalingsdato.

- (b) Utstederen skal på Forfallsdato betale til Obligasjonseier det beløp som utgjør Pålydende av hver Obligasjon, multiplisert med Innfrielseskurs som angitt i Klausul 1 (*Obligasjonenes hovedvilkår*).
- (c) Utsteder skal på Calldato og Put Opsjon Tilbakebetalingsdag betale til Obligasjonseier de beløp som fremkommer av Klausul 3.4 (*Call*) og 3.5 (*Put*).
- (d) Dersom en Betalingsdato faller på en dag som ikke er en Bankdag, skal betaling skje på den påfølgende Bankdagen.
- (e) Utstederen forplikter seg til å betale Tillitsmannen alle andre beløp som skal betales i henhold til Lånedokumentene på den relevante forfallsdato.
- (f) Utstederen kan ikke påberope seg noen motkrav eller foreta en motregning under noen betalinger som følger av Lånedokumentene.
- (g) Ethvert beløp som Utstederen skal betale til Obligasjonseier skal være disponibelt for Obligasjonseier den dato beløpet skal betales i henhold til Avtalen og vil bli betalt til Obligasjonseiere registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato for den aktuelle betalingen.
- (h) Hvis Utstederen ikke har betalt forfalte krav etter Avtalen skal det, uavhengig av om det er erklært Mislighold, betales en forsinkelsesrente av det forfalte kravet tilsvarende gjeldende Obligasjonsrente med tillegg av 3 prosentpoeng p.a.
- (i) Det skal påløpe forsinkelsesrenter på forfalte men ubetalte beløp, og disse skal tillegges hovedstol hver Rentebetalingsdato og deretter forrentes sammen med denne.

4.4.2 Fastsettelse av Obligasjonsrenten

- (a) For hver Renteperiode skal det påløpe renter beregnet av Pålydende for alle Utestående Obligasjoner. Renteberegningen skal starte fra og med den første dagen i Renteperioden (eller på Emisjonsdatoen, for den første Renteperioden), og skal slutte på, men ikke inkludere den siste dagen i Renteperioden. En Renteperiode skal ikke løpe utover Forfallsdato.
- (b) Renten skal beregnes i henhold til Rentekonvensjonen.
- (c) Ved FRN skal Obligasjonsrenten reguleres av Tillitsmannen på hver Rentereguleringsdato gjennom Avtalens løpetid. Obligasjonsrenten frem til neste Rentebetalingsdato skal meddeles Obligasjonseierne, Utstederen, Registerføreren og Noteringsstedet.
- (d) Tilleggsobligasjoner er rentebærende med virkning fra den Renteperioden som starter på den siste Rentebetalingsdatoen forut før Emisjonen av Tilleggsobligasjonene (eller fra Emisjonsdatoen for Avtalens første Renteperiode).

4.4.3 Delbetalinger

- (a) Ved en Delbetaling skal Delbetalingen med hensyn til Utsteders gjeld under Lånedokumentene anses betalt etter følgende prioritet:
 - (i) først eventuelle utestående krav knyttet til honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen,
 - (ii) dernest forfalte ubetalte Obligasjonsrenter, og
 - (iii) til slutt ethvert krav utestående under Lånedokumentene.
- (b) Uavhengig av bokstav (a) ovenfor skal en Delbetaling som distribueres ut til Obligasjonseier, etter betaling av ovennevnte honorar, utlegg eller ansvar fra Tillitsmannen, fordeles (i) først til betaling av Obligasjonenes hovedstol og (ii) deretter til betaling av forfalte ubetalte Obligasjonsrenter dersom:
 - (i) Tillitsmannen har levert en misligholdserklæring etter Klausul 5.2 (*Inndrivelse*), eller

- (ii) etter vedtak i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseier*).

5. MISLIGHOLD

5.1 Mislighold

Hver av de omstendigheter som er angitt i denne Klausul 5.1 (*Mislighold*) skal anses som et mislighold:

- (a) *Manglende betaling*: Utstederen har ikke rettidig overholdt sine betalingsforpliktelser etter Klausul 4.4.1 (*Forpliktelse til å betale*) med mindre betalingen etter Tillitsmannens oppfatning åpenbart vil bli gjennomført, og er gjennomført, innen 5 – fem – Bankdager etter opprinnelig forfallsdato.
- (b) *Brudd på lånevilkår*: Utstederen har ikke oppfylt noen av sine øvrige, vesentlige forpliktelser etter denne Avtalen, med mindre forholdet etter Tillitsmannens oppfatning kan rettes opp og Utstederen oppfyller det aktuelle lånevilkåret innen 20 – tjue – Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på den manglende oppfyllelsen.
- (c) *Opplysningssvikt*: Enhver opplysning eller inneståelse avgitt av Utstederen under eller i forbindelse med Lånedokumentene er eller viser seg å ha vært feil, unøyaktig eller villedende i vesentlig henseende når den ble avgitt eller på det tidspunkt informasjonen relaterer seg til, med mindre de aktuelle omstendigheter etter Tillitsmannens oppfatning kan avhjelpest og blir rettet innen 20 Bankdager etter at Utstederen ble oppmerksom på forholdet.
- (d) *Kryssmislighold*: Utsteder bryter eller er ikke i stand til å oppfylle andre låneforpliktelser (inklusive garantiforpliktelser) som er forfalt, eller som er bragt til førtidig forfall av den aktuelle avtalemotpart som et følge av mislighold (uansett hvordan dette er beskrevet), forutsatt at summen av slike låneforpliktelser utgjør mer enn det høyeste av NOK 10 000 000 (norske kroner ti millioner) eller 15 % av Utstedeers bokførte egenkapital ifølge siste reviderte regnskap.
- (e) *Insolvens eller gjeldsforfølgning*: Utstederen tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon, eller innleder gjeldsforhandlinger med noen av sine øvrige kreditorer enn Obligasjonseier som en følge av materialiserte eller forventede betalingsproblemer, erkjenner å være insolvent eller får en vesentlig andel av sine aktiva beslaglagt, konfiskert eller gjort til gjenstand for utlegg eller annen tvangsfullbyrdelse.
- (f) *Oppløsning*: Utstederen blir besluttet oppløst.
- (g) *Ulovlige lånevilkår*: Det er eller blir ulovlig for Utstederen å oppfylle sine forpliktelser under Lånedokumentene i vesentlig grad.

5.2 Inndrivelse

Etter at et Mislighold har inntruffet og så lenge Misligholdet vedvarer, kan Tillitsmannen, etter eget skjønn for å beskytte Obligasjonseiers interesser, eller på instruks fra Obligasjonseier i henhold til Klausul 5.3 (*Obligasjonseiers instruksjoner*) nedenfor, sende en skriftlig misligholdserklæring til Utsteder hvor Tillitsmannen:

- (a) erklærer at Utestående Obligasjoner, sammen med påløpte renter og alle andre beløp som har påløpt eller er utestående under Lånedokumentene forfaller til betaling umiddelbart, hvorpå slike beløp deretter umiddelbart skal betales, og/eller
- (b) utøver enhver annen rettighet, beføyelse eller fullmakt under Lånedokumentene eller foretar seg slike øvrige juridiske skritt som er nødvendige for å gjenvinne utestående beløp under Lånedokumentene.

5.3 Obligasjonseiers instruksjoner

Tillitsmannen skal sende en misligholdserklæring i henhold til Klausul 5.2 (*Inndrivelse*) dersom:

- (a) Tillitsmannen mottar en skriftlig instruks om å erklære Mislighold fra Obligasjonseiere som representerer et simpelt flertall av Stemmeberettigede Obligasjoner, og det ikke er avholdt et obligasjonseiermøte som har fattet noen motstridende beslutning, eller
- (b) Obligasjonseiermøtet har, med simpelt flertall, besluttet at det skal erklæres Mislighold.

5.4 Skadesløsholdelse

Tillitsmannen skal holdes skadesløs av Obligasjonseier for alle følger (herunder omkostninger og ansvar) av å ha sendt en misligholdserklæring som en følge av Klausul 5.3 (*Obligasjonseiers instruksjoner*) eller etter å ha erklært Mislighold i medhold av vedtak fattet av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan kreve skadesløsholdelse og sikkerhet fra de Obligasjonseiere som har fremsatt krav etter Klausul 5.3 (*Obligasjonseier instruksjoner*) eller stemt for beslutningen på Obligasjonseiermøtet.

6. OBLIGASJONSEIER

6.1 Bindende vilkår for alle Obligasjonseiere

- (a) I kraft av å bli registrert som Obligasjonseier (direkte eller indirekte) i Verdipapirregisteret, blir Obligasjonseier bundet av denne Avtalen og vilkårene i eventuelle andre Lånedokumenter, uten at det behøves foretatt noen ytterligere handlinger eller avgitt noen andre bekreftelser som en følge av dette, fra Tillitsmannen, Obligasjonseier, Utsteder eller andre.
- (b) Denne Avtalen skal være offentlig tilgjengelig hos Tillitsmannen eller Utstederen.
- (c) Tillitsmannen vil utøve sine rettigheter og plikter under denne Avtalen med bindende virkning for og på vegne av samtlige Obligasjonseiere.

6.2 Begrenset mulighet til å fremme krav

- (a) Ingen Obligasjonseier har rett til å rette noen direkte kreditorpågang, iverksette noen innkreving eller andre tvangstiltak, begjære gjeldsforhandling eller konkurs, eller, uten samtykke fra Tillitsmannen, iverksette noen andre tiltak mot Utstederen eller noen annen med utgangspunkt i Utsteders forpliktelser eller slik annen part i forbindelse med noen av Lånedokumentene, uten at kravet rettes gjennom Tillitsmannen og i samsvar med denne Avtalen. Dette skal imidlertid ikke forhindre Obligasjonseier fra å utøve noen av sine individuelle rettigheter under denne Avtalen, herunder retten til å erklære en eventuell, i den grad det er relevant, avtalefestet innløsning (put opsjon).
- (b) Hver Obligasjonseier skal umiddelbart etter anmodning fra Tillitsmannen gi Tillitsmannen alle slike dokumenter som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sine rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene, inkludert å utstede skriftlige fullmakter (i slik form og med slikt innhold som Tillitsmannen ber om). Tillitsmannen er ikke forpliktet til å representere en Obligasjonseier som ikke opptre i overensstemmelse med en slik anmodning fra Tillitsmannen.

6.3 Obligasjonseiers rettigheter

- (a) Hvis en reell eier av en Obligasjon ikke står som den registrerte eier i Verdipapirregisteret, men ønsker å utøve rettigheter i henhold til vilkårene i Lånedokumentene, må Obligasjonseieren fremlegge dokumentasjon som er akseptabel for Tillitsmannen for det reelle eierskapet.
- (b) En Obligasjonseier (enten denne er registrert som sådan i Verdipapirregisteret eller har godtgjort overfor Tillitsmannen å være den reelle eieren av Obligasjonen som fastsatt i bokstav (a) ovenfor) kan gi en eller flere fullmakter til tredjeparter for å representere seg og opptre på sine vegne for enten noen av eller alle de Obligasjonene som Obligasjonseieren representerer eller rettmessig eier. Tillitsmannen skal ha rett

til å kunne basere seg på og legge til grunn at fullmakter eller tilsvarende dokumentasjon for autorisasjon og som tilsynelatende oppstiller et fullmaktsforhold etter bestemmelsene i denne Klausul 6.3 (*Obligasjonseiers rettigheter*), kan antas å være fullt ut gyldig utstedt og juridisk bindende for løftegiveren, med mindre noe annet fremstår som åpenbart eller Tillitsmannen har faktisk kunnskap om det motsatte.

7. BESLUTNINGER FRA OBLIGASJONSEIER

7.1 Obligasjonseiermøtets myndighet

- (a) Obligasjonseiermøtet kan, på vegne av samtlige Obligasjonseiere, beslutte å endre vilkårene i denne Avtalen eller noen av de øvrige Lånedokumentene, se likevel Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*). Slike endringer inkluderer, men er ikke begrenset til, en reduksjon av utestående hovedstol, påløpte renter, rentebetingelser, samt en eventuell konvertering av Obligasjoner til andre kapitalklasser.
- (b) Et Obligasjonseiermøte kan bare vedta reduksjon av avdrag ved tilsvarende reduksjon i hovedstol, men Obligasjonseiermøtet kan vedta at forfalte ubetalte renter kan nedskrives uten tilsvarende reduksjon av hovedstol eller avdrag.
- (c) Obligasjonseiermøtet kan ikke treffe vedtak som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseieres bekostning.
- (d) Beslutninger som utvider eller øker forpliktelsene til Utsteder eller Tillitsmannen, eller begrenser, reduserer eller fjerner rettighetene eller fordelene til Utsteder eller Tillitsmannen, skal under Finansdokumentene være underlagt Utsteder eller Tillitsmannens samtykke (avhengig av hvilken part det gjelder).
- (e) Dersom en beslutning eller et samtykke fra Obligasjonseier er nødvendig, skal en slik beslutning eller et slikt samtykke, bortsett fra for de tilfeller hvor Tillitsmannen er gitt myndighet til å foreta seg visse handlinger som beskrevet i Klausul 8.1 (*Fullmakt til å representere Obligasjonseier*), vedtas av Obligasjonseiermøtet med bindende virkning for alle Obligasjonseier.
- (f) Minst 50 % av de Stemmeberettigede Obligasjonene må være representert for at Obligasjonseiermøtet skal være beslutningsdyktig.
- (g) Vedtak fattes med simpelt flertall av de Stemmeberettigede Obligasjonene som er representert på Obligasjonseiermøtet, med mindre et annet flertallskrav er fastsatt i bokstav (h) nedenfor.
- (h) Med unntak for eventuelle endringer eller fritak som kan gjøres uten vedtak etter Klausul 9.1.2 (Prosedyre for endringer og fritak), pkt. (i) og (ii), må et flertall bestående av minst 2/3 av Stemmeberettigede Obligasjoner som er representert på Obligasjonseiermøtet stemme for en endring av eller et fritak for bestemmelsene i denne Avtalen.

7.2 Gjennomføring av Obligasjonseiermøte

- (a) Tillitsmannen skal innkalle til Obligasjonseiermøte, som skal avholdes etter begjæring fra enten:
 - (i) Utstederen,
 - (ii) Obligasjonseiere som representerer minst 1/10 av Stemmeberettigede Obligasjoner,
 - (iii) Noteringsstedet, dersom Obligasjonene er børsnotert og Noteringsstedet har rett til å kreve dette etter de alminnelige regler og forskrifter for Noteringsstedet, eller
 - (iv) Tillitsmannen selv.

Begjæringen om å innkalle til Obligasjonseiermøte skal tydelig angi de saker som skal behandles og avgjøres.

- (b) Har Tillitsmannen ikke etterkommet en gyldig begjæring om avholdelse av

Obligasjonseiermøte innen 10 Bankdager etter mottak av begjæringen i henhold til bokstav

(a) ovenfor, kan den som begjærte innkallelse til Obligasjonseiermøte selv forestå slik innkalling.

- (c) Innkalling til Obligasjonseiermøte skal sendes senest 10 Bankdager før den foreslåtte dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet. Innkallingen sendes til de Obligasjonseier som er registrert i Verdipapirregisteret på innkallingstidspunktet. Dersom Obligasjonene er børsnoterte skal Utstederen sørge for at Innkallingen også blir publisert i henhold til gjeldende regler for Noteringsstedet.
- (d) Innkallingen skal klart angi de saker som skal besluttes av Obligasjonseiermøtet. Tillitsmannen kan i innkallingen også sette andre saker på dagsordenen enn de som omfattes av begjæringen. Dersom Innkallingen omfatter forslag til endringer i denne Avtalen, skal hovedinnholdet av endringsforslaget beskrives i Innkallingen.
- (e) Saker som ikke er inkludert i Innkallingen kan heller ikke tas opp til avstemming på Obligasjonseiermøtet.
- (f) Tillitsmannen kan, ved skriftlig henvendelse til Utstederen, nekte Utstederen å anskaffe eller avhende Obligasjoner i perioden fra innkallingsdagen til dato for avholdelse av Obligasjonseiermøtet, med mindre et slikt forbud vil utgjøre et brudd på Utstedeers forpliktelser i henhold til Klausul 4.4.1 (*Forpliktelse til å betale*).
- (g) Obligasjonseiermøtet avholdes på et sted angitt av Tillitsmannen, eller for det tilfelle at bokstav (b) ovenfor kommer til anvendelse, av den personen som kaller inn til Obligasjonseiermøtet (men skal uansett holdes i Oslo). Obligasjonseiermøtet vil bli åpnet og ledet av Tillitsmannen ("**Møtelederen**"), med mindre noe annet blir bestemt av Obligasjonseiermøtet. Dersom Tillitsmannen ikke er representert skal Obligasjonseiermøtet åpnes av en Obligasjonseier, og Møteleder kan deretter velges av Obligasjonseiermøtet.
- (h) Hver Obligasjonseier, Tillitsmannen, en person eller personer som opptrer etter fullmakt på vegne av en Obligasjonseier, samt representanter for Noteringsstedet (hvis Obligasjonene er gjenstand for Notering), har alle rett til å møte på Obligasjonseiermøtet (hver slik møteberettiget part heretter benevnt som en "**Representant**"). Møtelederen kan beslutte å gi andre enn Representantene adgang til Obligasjonseiermøtet med mindre Obligasjonseiermøtet bestemmer noe annet. Hver Representant har også rett til å ta med seg én rådgiver i Obligasjonseiermøtet. I tilfelle tvist eller tvil med hensyn til om en person er en Representant eller har rett til å avgi stemme, vil Møtelederen beslutte hvem som kan delta på Obligasjonseiermøtet og utøve stemmerett.
- (i) Utstederen har rett til å være til stede på Obligasjonseiermøtet. Obligasjonseiermøtet kan imidlertid vedta at representanter for Utstederen og/eller en Obligasjonseier som kun innehar Egne Obligasjoner (eller Representanter for en slik Obligasjonseier) skal forlate Obligasjonseiermøtet når nærmere angitte temaer skal diskuteres, men Utstederen og andre Representanter skal alltid ha rett til å være til stede under selve avstemmingen.
- (j) Møtelederen eller den som blir bemyndiget av Møteleder skal føre protokoll fra Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal angi antall Stemmeberettigede Obligasjoner som var representert på Obligasjonseiermøtet, de vedtak som ble fattet, og stemmeresultatene av de sakene som ble behandlet av Obligasjonseiermøtet. Protokollen skal undertegnes av Møtelederen og minst en annen person. Protokollen skal oppbevares av Tillitsmannen, som på forespørsel skal gjøre tilgjengelig en kopi av protokollen til Obligasjonseiere eller til Utstederen.
- (k) Tillitsmannen skal sørge for at Utstederen og Obligasjonseier blir varslet om vedtak som er fattet av Obligasjonseiermøtet, og at vedtakene blir publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).

- (l) Utstederen skal dekke kostnader og utgifter som påløper i forbindelse med innkalling til Obligasjonseiermøtet uavhengig av hvem som har innkalt Obligasjonseiermøtet, inkludert eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt for Tillitsmannen.

7.3 Stemmereglene

- (a) Hver Obligasjonseier (eller den person som i henhold til fullmakt opptre på vegne av en Obligasjonseier) kan avgi én stemme for hver Stemmeberettigede Obligasjon som innehas på Relevant Registreringsdato slik dette følger av Klausul 6.3 (*Obligasjonseiers rettigheter*). Møtelederen skal etter eget skjønn avgjøre hvilke dokumentasjonskrav og bevis for eierskap av Stemmeberettigede Obligasjoner som skal kreves fremlagt.
- (b) Det kan ikke utøves stemmerett for Egne Obligasjoner. Møtelederen avgjør eventuelle spørsmål som måtte oppstå om hvorvidt Obligasjoner eventuelt skal anses for å være Egne Obligasjoner.
- (c) En Obligasjon som er registrert i navnet til en forvalter i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiers Rettigheter*) skal, ved avgjørelser etter denne Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseier*), anses for å være eid av den reelle Obligasjonseieren og ikke forvalteren. Forvalteren kan ikke stemme for Obligasjonen dersom Obligasjonseieren selv stemmer og har inngitt relevant dokumentasjon til Tillitsmannen i samsvar med Klausul 6.3 (*Obligasjonseiers Rettigheter*) og som sannsynliggjør at han er den reelle eieren av Obligasjonen. Hvis Obligasjonseier har stemt direkte for noen av sine Obligasjoner som er forvalterregistrert, skal Obligasjonseierens stemmer telle i stedet for stemmer avgitt av forvalteren for de samme Obligasjonene.
- (d) Utstederen og Tillitsmannen så vel som enhver Obligasjonseier har alle rett til å kreve at avstemmingen skjer ved skriftlig avstemning. Ved stemmelikhet vil Møtelederen ha den avgjørende stemmen.

7.4 Gjentatt Obligasjonseiermøte

- (a) Selv om Obligasjonseiermøtet ikke er beslutningsdyktig i henhold til bokstav (e) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) skal Obligasjonseiermøtet avholdes og avstemmingen gjennomføres med det formål å protokollere avstemningsresultatene. Tillitsmannen eller den som innkalte til det første Obligasjonseiermøtet kan, innen 10 Bankdager etter Obligasjonseiermøtet, innkalle til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for ny behandling av de samme sakene.
- (b) Bestemmelsene og prosedyrene for avholdelse av et Obligasjonseiermøte som fastsatt i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (Gjennomføring av *Obligasjonseiermøtet*) og Klausul 7.3 (*Stemmereglene*) får tilsvarende anvendelse, så langt de passer, på et Gjentatt Obligasjonseiermøte. Dette gjelder likevel ikke reglene for beslutningsdyktighet som angitt i bokstav (e) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), som ikke skal gjelde for et Gjentatte Obligasjonseiermøte. En innkalling til et Gjentatt Obligasjonseiermøte skal også inneholde avstemningsresultatene som ble oppnådd i det første Obligasjonseiermøtet.
- (c) Det kan kun innkalles én gang til et Gjentatt Obligasjonseiermøte for hvert opprinnelig Obligasjonseiermøte. Det kan også innkalles til et Gjentatt Obligasjonseiermøte i henhold til prosedyrene for Skriftlig Prosedyre i samsvar med Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*), selv om det første Obligasjonseiermøtet ble holdt i samsvar med Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*) og vice versa.

7.5 Skriftlig Prosedyre

- (a) Med mindre noe annet fremgår av denne Avtalen kan alle vedtak som kan fattes av Obligasjonseiermøtet i henhold til Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*) også avgjøres ved hjelp av Skriftlig Prosedyre. En sak som er avgjort ved Skriftlig Prosedyre med det påkrevde flertall er like gyldig som om det hadde blitt vedtatt av Obligasjonseier i et Obligasjonseiermøte, og enhver henvisning i ethvert

Lånedokument til Obligasjonseiermøtet skal tolkes i samsvar med dette.

- (b) Den som begjærer innkalling til et Obligasjonseiermøte kan i stedet begjære at de aktuelle sakene skal avgjøres ved Skriftlig Prosedyre, med mindre Tillitsmannen beslutter noe annet.
- (c) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal sendes til de Obligasjonseier som er registrert i Verdipapirregisteret på det tidspunkt slik Innkalling sendes fra Verdipapirregisteret.
- (d) Bestemmelsene i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*), Klausul 7.3 (*Stemmeregler*) og Klausul 7.4 (*Gjentatt Obligasjonseiermøte*) får tilsvarende anvendelse så langt de passer ved en Skriftlig Prosedyre, med unntak for:
 - (i) bestemmelsene i bokstav (g) til (i) i Klausul 7.2 (*Gjennomføring av Obligasjonseiermøtet*), eller
 - (ii) bestemmelser som ellers er i strid med fremgangsmåten som oppstilles i denne Klausul 7.5 (*Skriftlig Prosedyre*),som ikke skal gjelde ved Skriftlig Prosedyre.
- (e) Innkalling til avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre skal inneholde:
 - (i) instruksjoner om hvordan man kan stemme for hver enkelt sak som står på dagsorden (inkludert instruksjoner om hvordan stemmegivningen kan foretas elektronisk om dette er relevant), og
 - (ii) den siste frist som skal gjelde for når Tillitsmannen skal ha mottatt alle stemmene som er nødvendige for at den Skriftlige Avstemningen skal kunne godkjennes med tilstrekkelig flertall (heretter kalt for "**Stemmeperioden**"), som skal vare i minst 10, men ikke i mer enn 15 Bankdager fra datoen for Innkallingen.
- (f) Bare Obligasjonseiere som innehar Stemmeberettigede Obligasjoner registrert i Verdipapirregisteret på Relevant Registreringsdato vil ha anledning til å delta i en Skriftlig Prosedyre. Alternativt kan den reelle eieren av en forvalterregistrert Obligasjonen stemme ved å dokumentere slikt eierskap til Tillitsmannen etter reglene i Klausul 6.3 (*Obligasjonseiers Rettigheter*).
- (g) En avgjørelse fattet ved Skriftlig Prosedyre er gyldig vedtatt ved tilslutning fra et flertall som angitt i bokstav (f) eller (g) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*), basert på et flertall av det totale antall Stemmeberettigede Obligasjoner. Dette gjelder selv om Stemmeperioden ennå ikke er utløpt. Avgjørelse ved Skriftlig Prosedyre kan også fattes dersom et tilstrekkelig antall negative stemmer er mottatt før utløpet av Stemmeperioden.
- (h) Beslutningstidspunktet ved Skriftlig Prosedyre hvor vedtaket fattes før utløpet av Stemmeperioden er den datoen hvor vedtaket har mottatt tilslutning fra den siste Obligasjonseieren som resulterer i at det nødvendige stemmeflertallet blir oppnådd.
- (i) Hvis vedtaket ikke er godkjent før utløpet av Stemmeperioden, skal antallet stemmer beregnes ved arbeidssdagens slutt den siste dagen i Stemmeperioden, og et avstemningsresultat skal fastsettes basert på beslutningsdyktighet og flertallskrav som angitt i bokstav (e) til (g) i Klausul 7.1 (*Obligasjonseiermøtets myndighet*).

8. TILLITSMANNEN

8.1 Fullmakt til å representere Obligasjonseier

- (a) Tillitsmannen har fullmakt til å opptre på vegne av, og/eller representere, Obligasjonseier i alle saker, inkludert men ikke begrenset til ved bruk av rettsmidler eller juridiske handlinger, herunder enhver handling for å tvangsfullbyrde denne

Avtalen, begjære konkurs, gjeldsforhandling eller andre krav mot Utstederen, eller andre, for å begjære insolvens.

- (b) Utstederen skal umiddelbart på forespørsel levere til Tillitsmannen ethvert dokument, informasjon og annen bistand (som i form og innhold er tilfredsstillende for Tillitsmannen), og som Tillitsmannen finner nødvendig for det formål å utøve sin og Obligasjonseiers rettigheter og/eller utføre sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (c) Tillitsmannen har, for sin saksbehandling vedrørende Avtalen, rett til innsyn i Verdipapirregisteret til opplysninger om eierforholdet til Obligasjonene i Verdipapirregisteret.

8.2 Tillitsmannens oppgaver og myndighet

- (a) Tillitsmannen skal representere Obligasjonseier i samsvar med vilkårene i Lånedokumentene, herunder blant annet ved å følge opp Utsteders levering av egenerklæringer og andre slike dokumenter som Utstederen er forpliktet til å legge frem eller levere til Tillitsmannen i henhold til Lånedokumentene og, når det er relevant, for å tvangsfullbyrde og inndrive Obligasjonene på vegne av Obligasjonseier.
- (b) Tillitsmannen skal ikke være forpliktet til å overvåke eller vurdere den finansielle stillingen til Utstederen eller noen andre som har forpliktelser under Lånedokumentene med mindre det er uttrykkelig angitt i denne Avtalen. Tillitsmannen har heller ingen forpliktelse til å ta stilling til eller fastslå om et eventuelt Mislighold har inntruffet, og har, inntil faktisk kunnskap om det motsatt er mottatt, rett til å anta at det ikke foreligger noe Mislighold. Tillitsmannen har ikke ansvar for at Lånedokumentene er gyldig inngått eller at de danner grunnlag for tvangsinn drivelse, og skal heller ikke være ansvarlig for eventuelle avvik mellom indikative lånevilkår som er beskrevet i markedsføringsmateriale presentert for Obligasjonseier før utstedelse av Obligasjonene, og bestemmelsene i denne Avtalen.
- (c) Tillitsmannen kan etter eget skjønn utføre enhver handling som Tillitsmannen anser nødvendig eller tilrådelig for å ivareta Obligasjonseiers rettigheter i alle forhold som springer ut av Lånedokumentene. Tillitsmannen kan forelegge enhver instruksjon mottatt fra Obligasjonseier for et Obligasjonseiermøte før Tillitsmannen utfører noen handling i henhold til instruksjonen.
- (d) Tillitsmannen har rett til å engasjere eksterne eksperter ved utførelse av sine plikter i henhold til Lånedokumentene.
- (e) Tillitsmannen skal holde alle inndrevne beløp som er mottatt på vegne av Obligasjonseier på separate bankkonti.
- (f) Tillitsmannen skal sørge for at vedtak truffet på Obligasjonseiermøtet blir iverksatt, med forbehold for at Tillitsmannen skal kunne nekte å gjennomføre vedtak som kan stride mot vilkårene i denne Avtalen eller et annet Lånedokument, eller være i strid med gjeldende lovverk.
- (g) Tillitsmannen er under enhver omstendighet ikke forpliktet til å gjøre eller unnlate å gjøre noe hvis slik handling eller utelatelse vil eller kan sies å utgjøre et brudd på noen lov eller forskrift, og selv om slik handling eller utelatelse av handling skulle stride mot en bestemmelse i Lånedokumentene som tilsier det motsatte.
- (h) Dersom en kostnad, et tap eller et ansvar som Tillitsmannen kan pådra seg (inkludert rimelige honorarer som skal betales til Tillitsmannen selv):
 - (i) i samsvar med instruksjoner fra Obligasjonseier: eller
 - (ii) ved å utføre en handling på eget initiativ,

etter Tillitsmannens rimelige oppfatning ikke vil kunne dekkes av Utstederen eller de aktuelle Obligasjonseiere i henhold til bokstav (e) og (g) i Klausul 8.4 (*Utgifter*,

ansvar og erstatning), kan Tillitsmannen avstå fra å handle i tråd med slik instruksjon, eller avstå fra å ta en slik handling, inntil en slik finansiering eller kostnadsdekning (eller tilstrekkelig sikkerhet) er gitt som Tillitsmannen med rimelighet kan kreve.

- (i) Tillitsmannen skal gi et varsel til Obligasjonseier før den slutter å utføre sine plikter etter Lånedokumentene på grunn av manglende betaling fra Utstederen for noe honorar eller kostnadsdekning som Tillitsmannen har krav på og som er forfalt til betaling under Lånedokumentene.

Tillitsmannen kan instruere Verdipapirregisteret til å splitte Obligasjonene i et lavere nominelt beløp for å forenkle delevis innløsninger, restrukturere Obligasjonene eller ved andre situasjoner hvor slik instruksjon må anses påkrevet.

8.3 Likebehandling og interessekonflikter

- (a) Tillitsmannen skal ikke ta avgjørelser som vil gi enkelte Obligasjonseiere en urimelig fordel på andre Obligasjonseiers bekostning. Tillitsmannen skal, ved utførelsen av sine oppgaver i henhold til Lånedokumentene, kun handle i Obligasjonseiers interesser, og skal ikke være forpliktet til å hensynta noen utenforstående parter interesser med mindre noe annet er uttrykkelig angitt i Lånedokumentene.
- (b) Tillitsmannen kan opptre som agent, fullmektig, representant og/eller sikkerhetsagent for flere obligasjonslån knyttet til Utstederen, til tross for potensielle interessekonflikter. Tillitsmannen har rett til å delegere sine oppgaver til andre profesjonelle parter.

8.4 Utgifter, ansvar og erstatning

- (a) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Obligasjonseier for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utelatelse av eventuelle handlinger som Tillitsmannen har foretatt under eller i forbindelse med Lånedokumentene, med mindre dette er direkte forårsaket av Tillitsmannens grove uaktsomhet eller forsett. Tillitsmannen skal ikke være ansvarlig for noe indirekte tap eller for tap av fortjeneste. Tillitsmannen skal, uavhengig av det foregående, ikke være ansvarlig ovenfor Obligasjonseier for noe tap forårsaket så lenge Tillitsmannen har handlet i samsvar med instruksjoner gitt av Obligasjonseier i henhold til denne Avtalen.
- (b) Tillitsmannen er ikke ansvarlig overfor Utsteder for noe tap eller skade hverken som følge av utførelse eller utelatelse av eventuelle handlinger som Tillitsmannen har foretatt under eller i forbindelse med Lånedokumentene, med mindre dette er direkte forårsaket av Tillitsmannens grove uaktsomhet eller forsett. Tillitsmannen skal ikke være ansvarlig for noe indirekte tap eller for tap av fortjeneste.
- (c) Tillitsmannens ansvar for skade eller tap skal være begrenset til samlet beløp av Utestående Obligasjoner. Tillitsmannen har ikke noe ansvar for innholdet av informasjon som er gitt til Obligasjonseier av eller på vegne av Utstederen eller en annen person.
- (d) Tillitsmannen skal ikke anses å ha handlet uaktsomt hvis den:
 - (i) Har handlet i samsvar med råd eller uttalelser fra anerkjente eksterne eksperter: eller
 - (ii) med rimelig aktsomhet har foretatt, utsatt eller unnlatt å foreta en handling, i en situasjon hvor Tillitsmannen mener dette er gunstig for Obligasjonseiers interesser.
- (e) Utstederen er ansvarlig for og vil erstatte Tillitsmannen fullt ut alle tap, utgifter og forpliktelser pådratt av Tillitsmannen som følge av uaktsomhet hos Utstederen (inkludert dets styremedlemmer, ledelse, ansatte og bemyndigede) i forbindelse med utførelsen av Tillitsmannens forpliktelser etter Lånedokumentene, herunder tap som Tillitsmannen har pådratt seg som en følge av Tillitsmannens handlinger som følge av opplysningssvikt fra Utstederen i forbindelse med utstedelsen av Obligasjonene, inngåelsen eller oppfyllelsen av dens forpliktelser under Lånedokumentene, eller en

- annen opplysningssvikt fra noen som er forpliktet under Lånedokumentene.
- (f) Utstederen skal dekke alle kostnader og utgifter som Tillitsmannen pådrar seg i forbindelse med utførelsen av sine forpliktelser i henhold til Lånedokumentene. Tillitsmannen har rett til honorar for sitt arbeid, og til å bli holdt skadesløs for kostnader, tap og forpliktelser på de vilkår som er fastsatt i Lånedokumentene. Honorar og kostnadsdekning for Tillitsmannen fastsettes i Tillitsmannsavtale inngått mellom Utsteder og Tillitsmannen. Tillitsmannens forpliktelser under Lånedokumentene er betinget av rettidig betaling av slike honorarer, utgifter og kostnader.
 - (g) Utstederen skal etter påkrav fra Tillitsmannen betale alle kostnader forbundet med eksterne eksperter som er engasjert etter at det har oppstått et Mislighold eller i den hensikt å undersøke eller vurdere (i) enhver hendelse eller omstendighet som Tillitsmannen med rimelighet mener er eller kan føre til et Mislighold eller (ii) andre saker knyttet til Utstederen eller noen av Lånedokumentene som Tillitsmannen med rimelighet mener kan utgjøre eller føre til et brudd på noen forpliktelser under Lånedokumentene eller på annen måte være til ugunst for Obligasjonseier under Lånedokumentene.
 - (h) Honorarer, kostnader eller utgifter som skal betales til Tillitsmannen men som ikke er dekket på annen måte på grunn av Mislighold, at Utstederen har blitt betalingsudyktig eller lignende omstendigheter knyttet til skyldnerne under Lånedokumentene, kan dekkes ved forholdsmessig reduksjon i utbetalingene til Obligasjonseier, herunder eventuelle kostnader og utgifter som har påløpt i forbindelse med slik kostnadsdekning. Tillitsmannen kan holde tilbake midler fra en sperret konto (eller tilsvarende ordning) eller fra andre midler mottatt fra Utstederen eller fra noen annen person, og motregne og dekke inn eventuelle slike kostnader og utgifter fra disse midlene.
 - (i) Som betingelse for å utføre noen instruksjon fra Obligasjonseier, kan Tillitsmannen kreve tilfredsstillende sikkerhetsstillelse, garantier og/eller erklæringer om skadesløsholdelse for eventuelt ansvar og forventede kostnader og utgifter fra de Obligasjonseier som har gitt Tillitsmannen slik instruks og/eller Obligasjonseiere som stemte for beslutningen om å instruere Tillitsmannen.

8.5 Bytte av Tillitsmann

- (a) Bytte av Tillitsmann kan foretas med 2/3 flertall blant de Stemmeberettigede Obligasjonene i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseier*). Obligasjonseier kan beslutte et bytte av Tillitsmann uten samtykke fra Utstederen.
- (b) Tillitsmannen kan fratre ved å gi melding til Utstederen og Obligasjonseier og i så fall skal en etterfølgende Tillitsmann velges i henhold til denne Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*), initiert av fratredende Tillitsmann.
- (c) Dersom Tillitsmannen går konkurs, eller på annen måte er permanent ute av stand til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til Avtalen, skal Tillitsmannen anses for å ha trukket seg fra oppdraget og en etterfølgende Tillitsmann skal utpekes i henhold til denne Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*). Utstederen kan oppnevne en midlertidig Tillitsmann inntil en ny Tillitsmann er valgt i henhold til bokstav (a) ovenfor.
- (d) Det faktiske byttet av Tillitsmann skal kun iverksettes etter gjennomføring av alle nødvendige tiltak for å effektivt erstatte den fratredende Tillitsmannen, og fratredende Tillitsmann forplikter seg til å samarbeide på alle rimelige vilkår og uten unødige opphold for å sikre et slikt bytte. Den fratredende Tillitsmannen skal fritas fra ytterligere forpliktelse knyttet til Lånedokumentene fra endringen trer i kraft, men skal fortsatt være ansvarlig under Lånedokumentene når det gjelder enhver handling som ble foretatt eller unnlatt å ta så lenge den aktuelle parten fungerte som Tillitsmann. Den fratredende Tillitsmannen er berettiget til sine rettigheter under Lånedokumentene inntil byttet har funnet sted, og eventuelle krav Tillitsmannen har etter Klausul 8.4 (*Utgifter, ansvar og erstatning*) vil bestå til de er betalt.

- (e) Ved bytte av Tillitsmann skal Utstederen samarbeide på rimelige måte og uten forsinkelse for å erstatte fratredende Tillitsmann, og frita den fratredende Tillitsmannen fra eventuelle fremtidige forpliktelser under Lånedokumentene og andre dokumenter.

9. ANDRE BESTEMMELSER

9.1 Endringer og unntak

9.1.1 Samtykke fra begge parter

Endringer av denne Avtalen kan bare foretas med samtykke fra begge partene i Avtalen, med unntak av endringer i henhold til Klausul 8.5 (*Bytte av Tillitsmann*).

9.1.2 Prosedyre for endringer og unntak

Utstederen og Tillitsmannen (på vegne av Obligasjonseier) kan bli enige om å endre Lånedokumentene eller frafalle et inntruffet avtalebrudd eller innvilge et unntak fra en forventet manglende overholdelse av en bestemmelse i ethvert Lånedokument, forutsatt at en slik endring eller et slikt unntak:

- (i) ikke er til vesentlig skade for Obligasjonseiers rettigheter, eller blir avtalt utelukkende i den hensikt å rette opp åpenbare feil og mangler, eller
- (ii) er påkrevet etter gjeldende lover, rettsavgjørelser eller et vedtak fattet av en relevant myndighet: eller
- (iii) har blitt behørig godkjent av Obligasjonseier i henhold til Klausul 7 (*Beslutninger fra Obligasjonseier*).

9.1.3 Kompetanse i forhold til dokumentasjon

Hvis Obligasjonseier har besluttet hovedprinsippene av en endring for et Lånedokument, men uten å ha vedtatt den spesifikke eller endelig utformingen av en slik endring, skal Tillitsmannen anses til å ha fullmakt til å utarbeide, godkjenne og/eller fullføre (i den grad dette måtte være relevant) all påkrevd dokumentasjon eller eventuelle utestående forhold i slik dokumentasjon uten at det skal kreves noen flere godkjenninger eller ytterligere involvering fra Obligasjonseier.

9.1.4 Melding om endringer eller unntak

- (a) Tillitsmannen skal snarest mulig varsle Obligasjonseier om eventuelle endringer eller unntak som er akseptert i samsvar med denne Klausul 9.1 (*Endringer og unntak*), og varselet skal fastslå fra hvilken dato endringen eller unntaket vil være effektivt, med mindre dette er unødvendig etter Tillitsmannens vurdering. Utstederen skal sørge for at enhver endring i denne Avtalen blir behørig registrert hos Verdipapirregisteret.
- (b) Før Tillitsmannen aksepterer en endring, frafaller et inntruffet avtalebrudd eller innvilger et unntak i henhold til punkt (i) i Klausul 9.1.2 (*Prosedyrer for endringer eller unntak*), kan Tillitsmannen informere Obligasjonseier om dette på en relevant informasjonsplattform.

9.2 Utsteders kjøp av Obligasjoner

Utstederen kan erverve Obligasjoner og disse Obligasjonene kan beholdes, selges eller kanselleres etter Utsteders eget forgodtbefinnende (inkludert, i den grad det er relevant, eventuelle Obligasjoner kjøpt i henhold til en innløsningsrett for Obligasjonseier (put opsjon)).

9.3 Fristillelse fra lånevilkår

- (a) Forutsatt at:
 - (i) et beløp som er tilstrekkelig for betaling av hovedstol og renter på Utestående Obligasjoner frem til den relevante Tilbakebetalingsdatoen, inkludert en eventuell premium for betaling av Callkurs ("**Fristillelsesbeløpet**"), er

- (ii) overført tilen konto i et finansforetak akseptabel for Tillitsmannen ("**Fristillelseskontoen**"), og
- (iii) blir pantsatt og blokkert i favør av Tillitsmannen på de vilkår som Tillitsmannen bestemmer ("**Fristillelsepantet**"), kan Utstederen be Tillitsmannen om at:
 - (1) Utstederen skal fritas fra sine avtaleforpliktelser etter Klausul 3.3 (*Sikkerhet*) til og med Klausul 3.11 (*Utsteders opplysningsplikt*),
 - (2) eventuelle sikkerheter som er stillet for Obligasjonene kan frigis og Fristillelsepantet skal anses som et ombytte av alle slike sikkerheter, og
 - (3) enhver garantist kan frigjøres fra sine garantiforpliktelser i henhold til Lånedokumentene.
- (b) Tillitsmannen kan kreve at det inngås ytterligere avtalevilkår, betingelser eller avgis slike juridiske uttalelser som Tillitsmannen mener at det er saklig behov for fristillelsesmekanismen implementeres.
- (c) Tillitsmannen skal ha fullmakt til å benytte Fristillelsesbeløpet som er deponert på Fristillelseskontoen til å innfri ethvert beløp som skal betales av Utstederen under eller i henhold til Avtalen på den relevante forfallsdagen inntil alle skyldige beløp er nedbetalt og Utsteders forpliktelser er innfridd i sin helhet.
- (d) Tillitsmannen kan, hvis relevant Fristillelsesbeløp ikke kan bli fastsettes nøyaktig, bestemme hvilket beløp som skal stilles som Fristillelsepant etter eget skjønn, og anvende en slik buffer som den finner nødvendig for å ta høyde for alle relevante betalinger.
- (e) En fristillelse fra lånevilkår som er etablert i henhold til denne Klausul 9.3 (*Fristillelse fra lånevilkår*) kan ikke reverseres.

9.4 Kostnadsdekning

- (a) Utstederen skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder betaling av Emisjonsgebyret i henhold til Fakturaen, utarbeidelse av Avtalen, eventuell notering av Obligasjonene på et Noteringssted og registrering og oppfølging av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
- (b) Honorar og omkostninger til Tillitsmannen skal dekkes av Utstederen og fastsettes i Tillitsmannsavtale inngått mellom Utsteder og Tillitsmannen. Honorar eller omkostninger som skulle vært betalt til Tillitsmannen, men som på grunn av insolvens eller lignende hos Utstederen ikke blir betalt eller refundert på annen måte, kan dekkes ved å avkorte utbetalingen til Obligasjonseier.
- (c) Utstederen skal dekke eventuelle offentlige avgifter eller omkostninger i forbindelse med inngåelsen av Avtalen og oppfyllelsen av sine forpliktelser under Avtalen. Utstederen har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetningen av Obligasjonene.
- (d) Utstederen er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

9.5 Korrespondanse

- (a) Skriftlige meddelelser, varsler, innkallinger mv til Obligasjonseier avgitt av Tillitsmannen skal sendes via Verdipapirregisteret, med kopi til Utstederen og Noteringsstedet. Informasjon til Obligasjonseier kan også bli publisert på nettsiden til Tillitsmannen eller annen relevant elektronisk plattform (eller pressemelding).
- (b) Utsteders skriftlige meddelelser til Obligasjonseier skal sendes via Tillitsmannen, eventuelt via Verdipapirregisteret med kopi til Tillitsmannen og Noteringsstedet.

9.6 Kontaktinformasjon

Utstederen og Tillitsmannen skal holde hverandre informert om endring i postadresse, e- postadresse, telefon- og telefaksnummer samt kontaktpersoner.

9.7 Gjeldende rett

Denne Avtalen er underlagt og skal fortolkes i samsvar med norsk rett.

9.8 Vernetting

- (a) Tillitsmannen og Utstederen avtaler til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseier at Oslo tingrett skal utgjøre vernetting for enhver tvist som oppstår under-, som en følge av eller i forbindelse med denne Avtalen (en "**Rettstvist**"). Utstederen erklærer til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseier at eventuelle Rettstvister mot Utstederen eller noen av dets aktiva kan bli brakt inn for den avtalte domstolen, og at Utstederen ikke skal kunne anlegge søksmål om en Rettstvist i noen annen domstol.
- (b) Bokstav (a) ovenfor er avtalt til fordel for Tillitsmannen og Obligasjonseier. Tillitsmannen skal ikke være forhindret fra å iverksette juridiske prosesser eller rettsforhandlinger i forhold til en Rettstvist for noen andre domstoler med relevant jurisdiksjon. I den grad loven tillater det kan Tillitsmannen også ta ut samtidige søksmål i flere jurisdiksjoner eller rettskretser, slik at Oslo tingrett skal utgjøre ikke-eksklusivt vernetting til å avgjøre enhver Rettstvist.

VEDLEGG 1

Form for utbetalingsanmodning

Intertrust (Norway) AS
Postboks 2051 Vika
0270 Oslo
Norway

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

[dato]

NO0012459991 (FRN) OG NO001 2460007 (FIX) – SILVER RETAIL AS 4,32% OG FLYTENDE SIKRET OBLIGASJONSLÅN 2022/2027

Vi viser til avtalen ("**Avtalen**") for ovennevnte obligasjonslån.

I henhold til Avtalens pkt. 4.1 bekreftes at alle særskilte forpliktelser i henhold til Avtalen er oppfylt.

For og på vegne av

SILVER RETAIL AS

Navn:

Tittel:

VEDLEGG 2

Form for bekreftelse vedrørende overholdelse av særskilte forpliktelser

Intertrust (Norway) AS
Postboks 0270Vika
0125 Oslo
Norway

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

[dato]

NO0012459991 (FRN) OG NO001 2460007 (FIX) – SILVER RETAIL AS 4,32% OG FLYTENDE SIKRET OBLIGASJONSLÅN 2022/2027

Vi viser til avtalen ("**Avtalen**") for ovennevnte obligasjonslån.

I henhold til Avtalens pkt. 3.10 (j) bekreftes at alle særskilte forpliktelser i henhold til Avtalen er oppfylt.

Vedlagt følger Årsrapport for [...].

[Kalkulasjon av [LTV] [annen relevant covenant rapportering] for perioden [...] er vedlagt her.]

For og på vegne av

SILVER RETAIL AS

Navn:

Tittel:

SIGNATURER:

<p>Utstederen:</p> <p>DocuSigned by: <i>Erlend Torsen</i></p> <p>..... 346C27E1FDA1434..... Navn: Erlend Torsen Tittel: Etter fullmakt</p>	<p>Tillitsmannen:</p> <p>DocuSigned by: <i>Andreas William Hennyng</i></p> <p>..... FCA735AA4F624B7..... Navn: Andreas William Hennyng Tittel: Etter fullmakt</p>
---	--