

This letter to the bondholders is issued in Norwegian only. For further information please contact Nordic Trustee AS.

Til obligasjonseierne i:

**ISIN: NO0010694474 3,85 per cent DNB Næringskreditt AS Covered Bond Issue
2013/2023 (Extendable to 15 November 2024)**

Oslo, 10 September 2018

Innkalling til obligasjonseiermøte – skifte av låntaker

Nordic Trustee AS («*Nordic Trustee*») er tillitsmann for ovennevnte obligasjonslån med DNB Næringskreditt AS («*DNB Næringskreditt*») som låntaker.

Informasjonen i denne innkallingen vedrørende Utsteder er gitt av Utsteder, og Nordic Trustee har ikke på noen måte ansvar for denne informasjonen.

Styrene i DNB Næringskreditt og DNB Boligkreditt AS («*DNB Boligkreditt*») har etter forhandlinger besluttet at DNB Boligkreditt skal overta alle DNB Næringskreditts forpliktelser under låneavtale NO 001069447-4 mot kontant oppgjør. Det innebærer at låntaker for Obligasjonsavtalen endres. Beslutningen krever obligasjonseiernes samtykke.

Utsteder ber derfor obligasjonseierne i lån NO 001069447-4 om å akseptere følgende endringer i Obligasjonsavtalen:

- (i) *På side 1, i første tabell, andre og sjette linje erstattes «DNB Næringskreditt AS» med «DNB Boligkreditt AS».*
- (ii) *På side 1, i første tabell, tredje linje erstattes «846 069 062» med «985 621 551».*
- (iii) *I avtalens punkt 2 skal siste del av definisjonen av «Cover Pool» strykes slik at punktum settes etter ordene «at any time», og ordene «, subject to changes pursuant to Clause 3.3.2 of this Bond Agreement» slettes.*
- (iv) *I avtalens punkt 2 skal siste del av definisjonen av «Cover Pool Register» strykes slik at punktum settes etter ordet «thereto», og ordene «, and which is named as the "Cover Pool Register No. AA/2009"» slettes.*
- (v) *Avtalens punkt 3.3.2 strykes.*
- (vi) *Alle referanser i Obligasjonsavtalen til «Cover Pool» og «Cover Pool Register» skal forstås som referanse til DNB Boligkreditts sikkerhetsmasse og sikkerhetsmasseregister.*

Utsteder har anmodet Nordic Trustee om å fremlegge forslaget til endringer av Obligasjonsavtalen for avgjørelse på et obligasjonseiermøte. Endringene trer i kraft når transaksjonen gjennomføres mellom partene.

Før gjennomføring vil partene legge frem følgende for Nordic Trustee:

1. Signert endringsavtale mellom DNB Næringskreditt, DNB Boligkreditt og Nordic Trustee.
2. Styrevedtak fra både DNB Næringskreditt og DNB Boligkreditt der debitorskiftet godkjennes.
3. Firmaattest og vedtekter for DNB Boligkreditt

Forslaget fremlegges for obligasjonseierne uten ytterligere vurdering eller anbefaling fra Nordic Trustee. Obligasjonseierne må på egenhånd vurdere hvorvidt de vil samtykke til forslaget.

For ytterligere opplysninger, vennligst kontakt DNB v/Lars Ekeland, tlf: 24 16 91 25.

Obligasjonseiermøte:

Obligasjonseierne innkalles herved til obligasjonseiermøte:

Tidspunkt: 24. september 2018 - kl 13:00
Sted: Nordic Trustees AS' lokaler,
Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo, 6. etg.

Til behandling foreligger:

- 1. Godkjennelse av innkallingen**
- 2. Godkjennelse av dagsorden**
- 3. Valg av to obligasjonseiere som sammen med møteleder skal underskrive protokollen**
- 4. Samtykke til endring av Obligasjonsavtalens bestemmelser**

Det fremsettes følgende forslag til vedtak:

Obligasjonseierne gir samtykke til å skifte låntaker fra DNB Næringskreditt AS til DNB Boligkreditt AS. Nordic Trustee AS foretar den nødvendige gjennomføringen.

Ovennevnte vedtak vil etter Obligasjonsavtalen kreve at et kvalifisert flertall på minst 2/3 av avgitte stemmer de på møtet, samt at minimum 1/2 av stemmeberettigede obligasjoner er representert på møtet. Hvis forslaget ikke blir vedtatt vil Obligasjonsavtalen løpe videre på uendrede vilkår.

* * *

Vedlagte Obligasjonseierskjema fra Verdipapirregisteret (VPS) angir obligasjonseiers obligasjonsbeholdning på utskriftstidspunktet. Obligasjonseierskjemaet tjener som dokumentasjon på eierforholdet og stemmeretten for obligasjonene på obligasjonseiermøtet.

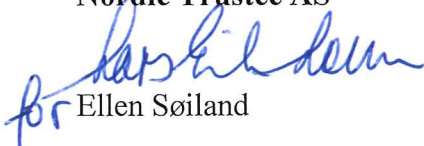
(Er obligasjonene registrert via forvalter må forvalteren bekrefte; (i) hvem som er obligasjonseier, (ii) samlet pålydende på obligasjonene og (iii) kontonummer i VPS.)

Den enkelte obligasjonseier kan gi Nordic Trustee fullmakt til å stemme på deres vegne. Obligasjonseierskjemaet vil da også tjene som fullmaktsskjema. Fullmakt gis ved å oversende Obligasjonseierskjemaet i undertegnet stand til Nordic Trustee per post, telefax eller e-post (mail@nordictrustee.com). Vi anmoder om at fullmaktsskjema fylles ut og innsendes snarest mulig, og må være Nordic Trustee i hende senest innen avholdelsen av obligasjonseiermøtet.

De som er registrert som holdere av obligasjoner i verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av Obligasjonseiermøtet kan stemme på Obligasjonseiermøte. Er obligasjoner overført til ny eier etter utskriften av Obligasjonseierskjemaet må ny eier ta med til obligasjonseiermøtet (eller vedlegge fullmakten) bekreftelse som etter Tillitsmannens mening vil være tilstrekkelig bevis for eierskapet til obligasjonene.

Av praktiske grunner ber vi om at obligasjonseiere som ønsker å være tilstede personlig eller med fullmektig (annen enn Nordic Trustee) på selve obligasjonseiermøtet melder dette til Nordic Trustee på telefon eller e-post (mail@nordictrustee.com) innen kl. 16.00 siste virkedag før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

Med vennlig hilsen
Nordic Trustee AS


for Ellen Søiland

Vedlegg: Obligasjonseierskjema