

Oslo, 23 November 2020

Notice to Bondholders

To the bondholders in senior secured bonds with ISIN NO 001 0820178 (NOK Bonds) and ISIN SE 001 1062256 (SEK Bonds) (the "Bonds") issued by BioFish Holding AS (the "Issuer") on 13 April 2018.

A Norwegian Translation of this notice will follow. In case of any inconsistency between the Norwegian translation and the English text, the English text shall prevail.

This notice (the "Notice") will be sent by Intertrust (Norway) AS (the "Trustee") to the direct registered owners and registered authorised nominees of the Bonds. This notice has also been published on the website of the Trustee in accordance with the Terms and Conditions. If you are an authorised nominee under the Norwegian Securities Depository Act of 2019 no. 6 (*Nw. Verdipapirsentralloven*) or under the Swedish Financial Instruments Accounts Act, or if you otherwise are holding Bonds on behalf of someone else on a Securities Account, please forward this Notice to the holder you represent as soon as possible.

Intertrust (Norway) AS (the "Trustee") is acting as Trustee on behalf of the Bondholders under the terms and conditions relating to the Bonds dated 9 April 2018 (the "Terms and Conditions").

The Trustee has received a letter from the Bondholder's Committee (the "BHC"), dated 19 November 2020, and attached hereto as Schedule 1.

For further information please reach out to:

To the BHC:

Eivind Hadler-Olsen
ehadlerolsen@yahoo.no

To the Trustee:

Intertrust (Norway) AS
Eleonore Foss, eleonore.foss@intertrustgroup.com, +47 958 14 513
Andreas W. Hennyng, andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com, +47 971 87 151

Oslo, 23. november 2020

Meddelelse til Obligasjonseiere

Til obligasjonseierne i senior sikrede obligasjoner med ISIN NO 001 0820178 (NOK Obligasjoner) og ISIN SE 001 1062256 (SEK Obligasjoner) («Obligasjonene») utstedt av BioFish Holding AS («Utsteder») 13. april 2018

Denne notisen ("Notisen") vil bli utstedt av Intertrust (Norway) AS ("Tillitsmannen") til direkte registrerte eiere av obligasjoner. Denne notisen har også blitt publisert på internettsiden til tillitsmannen i henhold til obligasjonsvilkårene (*Terms and Conditions*). Hvis du er en autorisert holder av obligasjoner under Verdipapirsentralloven, nr. 6 av 2019 eller *Swedish Financial Instruments Accounts Act* eller hvis du på annen måte holder obligasjoner på vegne av noen andre på en verdipapirkonto, vennligst videreformidle Notisen til den respektive eier av obligasjonene.

Intertrust (Norway) AS (heretter «Tillitsmannen») opptrer som Tillitsmann på vegne av Obligasjonseierne under obligasjonsvilkårene utferdiget i relasjon til Obligasjonene datert 9. april 2018 (heretter «Obligasjonsvilkårene»).

Tillitsmannen har mottatt et brev fra Obligasjonseierkomiteen (heretter «BHC»), datert 19. november 2020, og vedlagt under Schedule 1.

For ytterligere spørsmål, se kontaktinformasjon nedenfor.

Til BHC:

Eivind Hadler-Olsen

ehadlerolsen@yahoo.no

Til Tillitsmannen:

Intertrust (Norway) AS

Eleonore Foss, eleonore.foss@intertrustgroup.com, +47 958 14 513

Andreas W. Hennyng, andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com, +47 971 87 151

Schedule 1

Oslo, 19. november 2020

Til obligasjonseiere i Biofish Holding AS (Selskapet) (Isin: NO 0010820178 og isin : SE0011062256)

Oppdatering fra bondholder komiteen. (BHC)

BHC har arbeidet med det siktemål å kunne gi en anbefaling til obligasjonseiere vedrørende Selskapets forslag til utsettelse av to rentebetalinger.

Rapportering knyttet til Selskapets finansielle situasjon er mangelfull. BHC har derfor foreslått at Selskapet styrkes med ytterligere ressurser. Vi har presentert eksterne kandidater som vil kunne gå inn som styreleder, påse tilfredsstillende rapportering, samt bistå med Selskapets behov for refinansiering. Videre har BHC foreslått at egenkapitalen styrkes ved å skyte inn en tilliggende tomt som sikkerhet. Den aktuelle tomten er eid av dagens aksjonærer og taksert til 51 mill. NOK. Så langt er ikke vårt ønske etterkommet, men det er antydning en løsning dersom bondholderne kan godta en utsettelse av alle rentebetalingene til hovedforfall, 21. april 2021. BHC er skeptisk til en slik utsettelse, blant annet fordi Selskapet har en større gjeldspost som forfaller i januar 2021.

Selskapet arbeider med ulike løsninger knyttet til refinansiering. Det som synes mest aktuelt er å få satt en ny obligasjon på 175 mill NOK. Hvis de lykkes, vil vår obligasjon og annen gjeld bli innløst, og i tillegg vil de ha midler til utvidelse av anlegget.

BHC har, med basis i den informasjon og samtaler vi har hatt med styret, kommet til at det er nødvendig å se på de juridiske sidene knyttet til vår obligasjon. Med bakgrunn i dette har BHC engasjert advokat Knut Bergo i Schjødt. Inntil videre dekkes disse kostnadene av BHC. Vi forventer svar fra advokat Bergo i løpet av kort tid.

Med basis i de juridiske vurderingene som nå gjøres vil vi høre fra oss igjen, og forhåpentligvis kunne gi obligasjonseierne en anbefaling.

Vi nevner samtidig at det kan bli behov for penger for å finansiere kostnader i tiden fremover. (Juridiske og finansielle råd). Vi kommer tilbake med forslag til hvorledes dette kan løses.

BHC ønsker kontaktinformasjon til den enkelte bondholder. Kontaktdata kan sendes til leder av BHC, Eivind Hadler-Olsen på e-post: ehadlerolsen@yahoo.no.

Mvh

Øyvind Wigestrånd

Per Ljåstad

Eivind Hadler-Olsen