

Call for written procedure for bonds issued by BioFish Holding AS

To the holders of the Senior Secured Fixed Rate Bonds with ISIN: NOK BONDS: NO 001 0820178 and SEK BONDS: SE 001 1062256 (the "Bonds") issued by BioFish Holding AS (the "Issuer") on 13 April 2018.

Capitalized terms not otherwise defined in this notice shall have the meaning given to them in the terms and conditions relating to the Bonds (the "**Terms and Conditions**").

This notice has been sent by Intertrust (Norway) AS (the "Trustee") to direct registered owners and registered authorised nominees (Nw. *forvaltere*) of the Bonds, and is also published on the website of the Trustee. 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. See "Voting rights" in Section B (*Decision procedure*) for further information.

On behalf of and as requested by the Issuer, the Trustee, acting in its capacity as Trustee for the Bondholders under the Terms and Conditions, hereby initiates a written procedure (the "**Written Procedure**"), whereby the Bondholders can approve or reject a proposal regarding certain amendments to the Terms and Conditions. The proposal by the Issuer (the "**Proposal**") and the background thereto is described in Section A (*Background and Proposal*).

NO DUE DILIGENCE CARRIED OUT IN CONNECTION WITH THIS WRITTEN PROCEDURE

Please note that no due diligence whatsoever (legal, financial, tax, environment or otherwise) has been carried out by the Trustee or any of its advisors or any other person for the purposes of the Written Procedure or with respect to the Issuer or its assets, why this notice for the Written Procedure does not contain any risk factors or other disclosures with respect to the Issuer or its assets that have been produced as a result of any such due diligence.

LIMITATION OF LIABILITY OF THE TRUSTEE

The Proposal is presented to the Bondholders by the Trustee on behalf of the Issuer, without any evaluation, advice or recommendations from the Trustee to the Bondholders whatsoever. The Trustee has not assessed the Proposal (and its effects, should it be adopted) from a legal, commercial, financial or other perspective and the Trustee expressly disclaims any liability whatsoever related to the content of this notice and the Proposal (and its effects, should it be adopted). The Trustee has assumed that documentation and other evidence (if any) delivered to it pursuant the Proposal is accurate, correct and complete and the Trustee has not verified the contents of any such documentation. The Bondholders are recommended to seek their own professional advice in order to independently evaluate whether the Proposal (and its effects) is acceptable or not. Neither the Trustee, nor any of its advisors has carried out any due diligence in connection with the Proposal and no party can guarantee any satisfactory outcome of the Proposal set out herein.

ALL BONDHOLDERS ARE STRONGLY ENCOURAGED TO REVIEW AND CONSIDER THE PROPOSAL

Before making a decision whether to accept the Proposal, each Bondholder is advised to carefully review the content of this document and the proposed resolution set out in Paragraph 5 of Section A (*Background and Proposal*) below and the limitation of liability provision set out above. If a Bondholder is uncertain as to the content and significance of this document and the measures the Bondholder should take, the Bondholder is advised to consult its own legal, tax or financial adviser for this purpose. The Trustee will not, and is under no obligation to, update this document.

PARTICIPATION IN THE WRITTEN PROCEDURE

Bondholders may participate in the Written Procedure by completing and sending the voting form attached below to the Trustee. The Trustee must **receive the voting form no later than by 16.00 (CET) on 20 April 2021** by mail, via courier or e-mail to the addresses indicated below. Votes received thereafter will be disregarded. Please note that the Written Procedure may expire early if the requisite majority consents of the total Adjusted Nominal Amount have been received before 16.00 (CET) 20 April 2021.

To be eligible to participate in the Written Procedure a person must fulfil the formal criteria for being a Bondholder on 31 March 2021 (the "Record Date"). This means that the person must be registered on a Securities Account with VPS or Euroclear Sweden as a direct registered owner (Nw. *direkteregistrert eier*) or authorised nominee (Nw. *forvalter*) with respect to one or several Bonds.

If you have an interest in a Bond but are not registered as a direct registered owner or authorised nominee on a Securities Account, you need to obtain a power of attorney or other proof of authorisation from the person who fulfils the formal criteria for being a Bondholder on the Record Date, to be able to participate. An alternative may be to ask the person that is registered as a Bondholder and holds the Bonds on your behalf to vote in its own name as instructed by you. For further information on voting, please see under *Voting rights* in Section B (*Decision procedure*).

Please contact the securities firm you hold your Bonds through if you do not know how your Bonds are registered or if you need authorisation or other assistance to participate.

Important Dates

Record Date (for voting): **31 March 2021**

Last time and day to vote: **16.00 CET on 20 April 2021**

A. Background and Proposal

1. Background and current situation

The background and the current situation in relation to the Proposal is described in the notice from the Issuer attached hereto as Schedule 1, and also included in the following:

From 2018 to 2020, BioFish has replaced all the original grow-out tanks and built a new 2,000 m² RAS production facility. We are currently producing quality smolt at run-rate annual production of about 300 tons.

Our production capacity is constrained by an additional NOK~35 million of investments which is required to reach full production capacity of 2,200 tons. The Company has explored various debt funding alternatives for such CAPEX as well as refinancing of the outstanding Bonds and vendor credits, but has concluded that more equity is needed to secure a satisfactory debt funding.

The Company has engaged Fearnley Securities to explore various equity and debt funding alternatives, which may include a potential equity offering and listing of the Company's shares on Euronext Growth Oslo. A full prospectus for an initial public offering of BioFish shares is currently under review by the Norwegian Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) as is expected to be approved in due course.

In order to facilitate a refinancing as described above, the Issuer has discussed with the Bondholder Committee ("BHC") certain waivers and amendments to the Bond Terms. The Proposal below is supported by the BHC and is expected to improve the probability of a successful refinancing and by that enable a full repayment of the Bonds.

In addition to the Proposal below, the Issuer has agreed to cover the documented legal costs incurred by the BHC to date.

The BHC has the following comment in respect of the Written Procedure:

BHC har arbeidet med Biofish AS over mange måneder for å sikre obligasjonseienes interesser.

Forslaget som nå foreligger støttes av BHC, og vi vil for våre egne obligasjoner stemme for forslaget.

Det viktigste vi har oppnådd i prosessen er å få et utvidet pant i eiendommen hvor Biofish AS har sine produksjonsfasiliteter.

Vi mener dette styrker vår posisjon som obligasjonseierne.

BHC ber om at den enkelte obligasjonseier tar stilling til forslaget, og leverer inn sin stemme.

BHC har i prosessen hatt advokat Knut Bergo i Schjødt som vår juridiske rådgiver.

Mvh

Øyvind Wigestrand

Per Ljåstad

Eivind Hadler-Olsen

2. Proposal

The Issuer hereby request the approval of the following Proposal, with effect of amending the Terms and Conditions:

1. The Final Maturity Date of the Bonds is amended from 13 April 2021 to 1 October 2021.
2. A deferral of the scheduled interest payments on 13 July 2020, 13 October 2020, 13 January 2020 and any subsequent interest payments to the Final Maturity Date.
3. Introduction of a Mandatory Prepayment Event that will require the Issuer to redeem the Bonds in full upon completion of a refinancing raising gross proceeds of no less than NOK 100 million
4. The amendment of the Final Maturity Date and deferral of interest payments as set out under item 1 and 2 in the Proposal shall not be considered as an Event of Default and any outstanding Events of Defaults shall be waived.
5. The waivers in item 4 comes into effect upon the following conditions both being met: (a) The replacement of the Original Land Lease Agreement with a New Land Lease Agreement (to 2051 with option for further 15 +15 years) and registering the New Land Lease Agreement with the Norwegian Land Registry (Nw. Kartverket); and (b) the Operating Company's rights under the New Land Lease Agreement (Nw. pant i festerett) is pledged as Transaction Security with the best available priority however so that the priority of such pledge shall yield to any existing Bank Financing (app. NOK 3 000 000 plus interests and costs).

Definitions (as per the Bond Terms):

“Land Lease Agreement” means, collectively, the Original Land Lease Agreement and the New Land Lease Agreement.

“Original Land Lease Agreement” means the Operating Company's land lease agreement (Nw. festekontrakt) with respect to the Property dated 29 December 2007”

6. The Issuer have entered into a factoring agreement with Collector Bank AB for the purpose of securing financing of up to NOK 40 000 000 by sale/factoring arrangement for the purchase of the Issuer's trade receivables. Sparebanken Vest, having a first priority pledge in all trade receivables of the issuer, has waived priority with respect to a purchase of a claim of NOK 11 038 375 ("Faktura 193").

The Bonds have as per current pledge agreement priority in the trade receivables second to Bank Financing (defined as financing by a reputable Norwegian commercial bank) however since Collector Bank AB is not a Norwegian bank, Bondholders are asked to approve and instruct the Trustee to, on their behalf, to consent to the sale/factoring

arrangement of Faktura 193 to Collector Bank AB (No: "prioritetsvikelse").

7. Bondholders to receive compensation for approving the Proposal by increasing the redemption price of the Bonds from 100% of par value to 102%.

3. Request for approval and consents

The Issuer hereby kindly asks the Bondholders to:

1. approve and consent to the Proposal set out above;
2. approve and consent to the amendments to the Terms and Conditions, in order to implement the Proposal as described in Section 2 above;
3. authorize the Trustee to (on behalf of the Bondholders) take all such steps as may be deemed necessary or desirable to implement the Proposal and/or to achieve its purpose, to execute and enter into any documents that may be necessary in connection with the Proposal including any consequential amendments to the Terms and Conditions;
4. to acknowledge the limitation of liability set out in above under the heading "LIMITATION OF LIABILITY OF THE TRUSTEE".

B. Decision procedure

The Trustee will determine whether replies received are eligible to participate in the Written Procedure, continuously calculate the replies provided in respect of the Proposal and determine the result of the Written Procedure as soon as possible based thereon.

Once a requisite majority of consents of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders reply in the Written Procedure have been received by the Trustee, the relevant decision shall be deemed to be adopted, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired.

Information about the decision taken in the Written Procedure will be sent by notice to the Bondholders, published on the websites of the Issuer and the Trustee and published by way of press release by the Trustee.

Minutes from the Written Procedure shall at the request of a Bondholder be sent to it by the Issuer or the Trustee, as applicable.

IF THE PROPOSAL IS APPROVED BY THE WRITTEN PROCEDURE IT WILL BE BINDING ON ALL BONDHOLDERS WHETHER THEY PARTICIPATED IN THE WRITTEN PROCEDURE OR VOTED AGAINST THE PROPOSAL OR NOT, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS.

Voting rights

Anyone who wishes to participate in the Written Procedure must on 31 March 2021 (the "**Record Date**");

- (i) be registered on the Securities Account as a direct registered owner (Nw. *direkteregistrert eier*);
or
- (ii) be registered on the Securities Account as authorised nominee (Nw. *forvaltere*),

with respect to one or several Bonds.

If you are not registered as a direct registered owner, but your Bonds are held through a registered authorised nominee (Nw. *forvaltere*) or another intermediary, you may have two different options to influence the voting for the Bonds.

1. You can ask the authorised nominee or other intermediary that holds the Bonds on your behalf to vote in its own name as instructed by you.
2. You can obtain a power of attorney or other authorisation from the authorised nominee or other intermediary and send in your own voting form based on the authorisation. If you hold your Bonds through several intermediaries, you need to obtain authorisation directly from the intermediary that is registered in the Securities Account, or from each intermediary in the chain of holders, starting with the intermediary that is registered in the Securities Account as authorised nominee or direct registered owner.

Whether one or both of these options are available to you depends on the agreement between you and the authorised nominee or other intermediary that holds the Bonds on your behalf (and the agreement between the intermediaries, if there are more than one).

The Trustee recommends that you contact the securities firm that holds the Bonds on your behalf for assistance, if you wish to participate in the Written Procedure and do not know how your Bonds are registered or need authorisation or other assistance to participate.

Bonds owned by the Issuer, any other Group Company or an Affiliate do not entitle the holders to any voting rights and are not included in the Adjusted Nominal Amount.

Quorum

Pursuant to Clause 20.10 of the Terms and Conditions, a quorum in respect of the Written Procedure will only exist if a Bondholder (or Bondholders) representing **at least fifty (50) per cent** of the Adjusted Nominal Amount reply to the Proposal.

If a quorum does not exist, the Trustee shall initiate a second Written Procedure, provided that the relevant proposal has not been withdrawn by the Issuer. No quorum requirement will apply to such second Written Procedure. At the option of each Bondholder, a voting form provided at or before 16.00 (CET) on 20 April 2021 in respect of the Written Procedure shall also remain valid for any such second Written Procedure.

Majority

Pursuant to Clause 20.8 of the Terms and Conditions, **at least sixty six and two thirds (66 2/3) per cent** of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders reply in the Written Procedure must consent to the Proposal in order for it to be approved.

Final date to vote in the Written Procedure

The Trustee must have received the votes by mail, courier or e-mail to the address indicated below no later than by **16.00 (CET) on 20 April 2021**. Votes received thereafter will be disregarded.

Address for sending replies

By regular mail:

Intertrust (Norway) AS
Attn: Eleonore Foss
P.O. Box 2051 Vika
0125 Oslo

By courier:

Intertrust (Norway) AS Attn: Eleonore Foss
Munkeidamsveien 59B, 5th floor
0270 Oslo

By e-mail:

eleonore.foss@intertrustgroup.com
andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com

VOTING FORM

For the Written Procedure initiated on 31 March 2021 of the Senior Secured Fixed Rate Bonds with ISIN: NOK BONDS: NO 001 0820178 and SEK BONDS: SE 001 1062256 (the "Bonds") issued by BioFish Holding AS (the "Issuer") on 13 April 2018.

The Issuer requests the Bondholders to approve the Proposal set out in the notice for the Written Procedure. The Trustee is hereby empowered to enter into all necessary documentation required to implement the Proposal, in the event the Proposal is approved.

Reply

Name of person/entity voting: _____

Nominal Amount voted for: _____

The undersigned hereby (put a cross in the appropriate box) votes for alternative:

A) Approve
 B) Reject
 C) Refrain from voting

with respect to the Proposal

The undersigned hereby confirms (put a cross in the appropriate box) that this voting form shall constitute a vote also for a second Written Procedure (if any) pursuant to clause 17(j) of the Terms and Conditions with respect to the Proposal:

Confirmed
 Not confirmed

Signature

Name in print:

Contact information

Email:

Tel:

NOTE: Please attach a power of attorney/authorization if the person/entity voting is not registered on the Securities Account as a direct registered owner or authorized nominee. The voting form shall be signed by an authorized signatory. A certified copy of a registration certificate or a corresponding authorization document for the legal entity shall be appended to the voting form for any legal entity voting. The registration certificate, where applicable, may not be older than one year.

POWER OF ATTORNEY/AUTHORISATION¹

For the Written Procedure initiated on 31 March 2021 of the Senior Secured Fixed Rate Bonds with ISIN: NOK BONDS: NO 001 0820178 and SEK BONDS: SE 001 1062256 (the "Bonds") issued by BioFish Holding AS (the "Issuer") on 13 April 2018.

Authorized Person²: _____

Nominal Amount³: _____

Grantor of authority⁴: _____

We hereby confirm that the Authorized Person specified above has the right to vote for the Nominal Amount set out above.

We represent an aggregate Nominal Amount of⁵: _____

We are (put a cross in the appropriate box):

Registered as authorized nominee on a Securities Account

Registered as direct registered owner on a Securities Account

Other intermediary and hold the Bonds through⁶ _____

Date:

Signature

¹ Use this form to confirm a person's/entity's authority to vote if the person/entity is not registered as a direct registered owner or authorized nominee.

² Insert the name of the person/entity that should be authorized to vote.

³ Insert the aggregate nominal amount the Authorized Person should be able to vote for.

⁴ Insert the name of entity/person confirming the authority.

⁵ The total Nominal Amount the undersigned represents

⁶ Mark this option if the undersigned is not registered as authorized nominee or direct registered owner in the Securities Account kept by Euroclear Sweden. Please insert the name of the firm the undersigned holds the Notes through.

For further questions please see below.

To the Issuer:

BioFish Holding AS

Torbjørn Skulstad, torbjorn@biofish.no, +47 483 81 546

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 on 31 March 2021

Intertrust (Norway) AS

as Trustee

Schedule 1

1) Information from the Issuer

From 2018 to 2020, BioFish has replaced all the original grow-out tanks and built a new 2,000 m² RAS production facility. We are currently producing quality smolt at run-rate annual production of about 300 tons.

Our production capacity is constrained by an additional NOK~35 million of investments which is required to reach full production capacity of 2,200 tons. The Company has explored various debt funding alternatives for such CAPEX as well as refinancing of the outstanding Bonds and vendor credits, but has concluded that more equity is needed to secure a satisfactory debt funding.

The Company has engaged Fearnley Securities to explore various equity and debt funding alternatives, which may include a potential equity offering and listing of the Company's shares on Euronext Growth Oslo. A full prospectus for an initial public offering of BioFish shares is currently under review by the Norwegian Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) as is expected to be approved in due course.

In order to facilitate a refinancing as described above, the Issuer has discussed with the Bondholder Committee ("BHC") certain waivers and amendments to the Bond Terms. The Proposal below is supported by the BHC and is expected to improve the probability of a successful refinancing and by that enable a full repayment of the Bonds.

In addition to the Proposal below, the Issuer has agreed to cover the documented legal costs incurred by the BHC to date.

2) Proposal

The Issuer hereby request the approval of the following Proposal, with effect of amending the Terms and Conditions:

1. The Final Maturity Date of the Bonds is amended from 13 April 2021 to 1 October 2021.
2. A deferral of the scheduled interest payments on 13 July 2020, 13 October 2020, 13 January 2020 and any subsequent interest payments to the Final Maturity Date.
3. Introduction of a Mandatory Prepayment Event that will require the Issuer to redeem the Bonds in full upon completion of a refinancing raising gross proceeds of no less than NOK 100 million
4. The amendment of the Final Maturity Date and deferral of interest payments as set out under item 1 and 2 in the Proposal shall not be considered as an Event of Default and any outstanding Events of Defaults shall be waived.
5. The waivers in item 4 comes into effect upon the following conditions both being met: (a) The replacement of the Original Land Lease Agreement with a New Land Lease Agreement (to 2051 with option for further 15+15 years) and registering the New Land Lease Agreement with the Norwegian Land Registry (Nw. Kartverket); and (b) the Operating Company's rights under the New Land Lease Agreement (Nw. pant i festerett) is pledged as Transaction Security with the best available priority however

so that the priority of such pledge shall yield to any existing Bank Financing (app. NOK 3 000 000 plus interests and costs).

Definitions (as per the Bond Terms):

“Land Lease Agreement” means, collectively, the Original Land Lease Agreement and the New Land Lease Agreement.

“Original Land Lease Agreement” means the Operating Company's land lease agreement (Nw. festekontrakt) with respect to the Property dated 29 December 2007"

6. The Issuer have entered into a factoring agreement with Collector Bank AB for the purpose of securing financing of up to NOK 40 000 000 by sale/factoring arrangement for the purchase of the Issuer's trade receivables. Sparebanken Vest, having a first priority pledge in all trade receivables of the issuer, has waived priority with respect to a purchase of a claim of NOK 11 038 375 ("Faktura 193").

The Bonds have as per current pledge agreement priority in the trade receivables second to Bank Financing (defined as financing by a reputable Norwegian commercial bank) however since Collector Bank AB is not a Norwegian bank, Bondholders are asked to approve and instruct the Trustee to, on their behalf, to consent to the sale/factoring arrangement of Faktura 193 to Collector Bank AB (No: "prioritetsvikelse").

7. Bondholders to receive compensation for approving the Proposal by increasing the redemption price of the Bonds from 100% of par value to 102%.

Følgende notis er en norsk oversettelse av Call for written procedure for bonds issued by BioFish Holding AS, datert 31. mars 2021. Ved eventuell inkonsistens mellom den engelske notisen og den norske oversettelsen, skal den engelske notisen gjelde.

Innkalling til skriftlig prosedyre for obligasjoner utstedt av BioFish Holding AS

Til obligasjonseiere av senior sikrede fastrente obligasjoner med ISIN: NOK Bonds: NO 001 0820178, SEK Bonds: SE 001 1062256 (heretter «Obligasjonene») utstedt av BioFish Holding AS (heretter «Utsteder») 13. april 2018

Ord og uttrykk som ikke eksplisitt er definert i denne notisen skal ha samme mening som i obligasjonsvilkårene utferdiget i relasjon til Obligasjonene datert 9. april 2018 (heretter «**Obligasjonsvilkårene**»).

Denne notisen (heretter «Notisen») vil bli sendt av Intertrust (Norway) AS (heretter «Tillitsmannen») til direkte registrerte eiere og registrerte autoriserte forvaltere for obligasjonene. Denne innkallingen har også blitt publisert på internetsiden til Tillitsmannen i henhold til Obligasjonsvilkårene. Hvis du er en autorisert forvalter under Verdipapirsentralloven av 2019 nr. 6 eller hvis du holder obligasjoner på vegne av noen andre på en verdipapirkonto, vennligst send denne notisen til vedkommende du representerer så raskt som mulig. Se «Stemmeregler» under seksjon B for nærmere informasjon.

Intertrust (Norway) AS (heretter «**Tillitsmannen**») opptrer som Tillitsmann på vegne av Obligasjonseiere under Obligasjonsvilkårene.

På vegne av, og i henhold til instruks fra Utsteder, initierer Tillitsmannen herved en skriftlig prosedyre (den «**Skriftlige Prosedyren**») i henhold til punkt 22 i Obligasjonsvilkårene. Formålet med den Skriftlige Prosedyren er å ta stilling til et forslag fra Utsteder om å foreta visse endringer av Obligasjonsvilkårene (heretter «**Forslaget**»). Forslaget og bakgrunnen for Forslaget er beskrevet under punkt A *Bakgrunn og Forslag*.

INGEN DUE DILIGENCE PROSESS ER UTFØRT I FORBINDELSE MED DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN

Vennligst vær oppmerksom på at ingen due diligence prosess i noen forstand (juridisk, finansielt, skattemessig, miljømessig eller annet) har blitt utført av Tillitsmannen, dens rådgivere eller noen andre i tilknytning til den Skriftlige Prosedyren eller i tilknytning til Utsteder og Utsteders verdier. Denne innkallingen til den Skriftlige Prosedyren inneholder derfor ingen redegjørelse om risikofaktorer eller andre redegjørelser vedrørende Utsteder eller Utsteders verdier.

ANSVARSBEGRENSNING

Forslaget og bakgrunnen er presentert for Obligasjonseiere uten vurdering, rådgivning eller anbefaling fra Tillitsmannen. Tillitsmannen har ikke gjennomgått eller vurdert Forslaget (og dets konsekvenser, skulle den bli etterfulgt) fra et juridisk eller kommersielt perspektiv for Obligasjonseiere, og Tillitsmannen frasier seg eksplisitt ethvert ansvar for alt som er tilknyttet innholdet i denne Notisen og Forslaget (og dets konsekvenser, skulle det bli vedtatt). Tillitsmannen har antatt at dokumentasjon og annet bevismateriale (hvis så tilfelle) fremlagt for Tillitsmannen i forbindelse med Forslaget, er nøyaktig, korrekt, fullstendig og Tillitsmannen har ikke verifisert innholdet i slik dokumentasjon. Obligasjonseiere anbefales å søke egne faglig råd for å på selvstendig grunnlag evaluere innholdet i Forslaget (og dets virkning) og for å avgjøre om dette er akseptabelt eller ikke. Hverken Tillitsmannen eller dens rådgivere har utført noen due diligence i forbindelse med Forslaget, og ingen part kan garantere noe tilfredsstillende resultat av Forslaget som er beskrevet.

Alle Obligasjonseiere er herved sterkt oppfordret til å gjennomgå og vurdere Forslaget.

Før Obligasjonseiere treffer en beslutning vedrørende om Forslaget skal aksepteres eller ikke, er hver Obligasjonseier oppfordret og anbefalt til å nøye gjennomgå innholdet i dette dokumentet og Forslaget som er beskrevet under punkt A nedenfor, samt ansvarsbegrensningene beskrevet ovenfor. Hvis en Obligasjonseier er usikker på innholdet, betydningen av dette dokumentet og tiltakene Obligasjonseieren bør gjøre, anbefales Obligasjonseieren og konsultere sin egen juridiske, skattemessige eller økonomiske rådgiver for dette formålet. Tillitsmannen vil ikke, og er ikke forpliktet til å oppdatere dette dokumentet.

DELTADELSE I DEN SKRIFTELIGE PROSEDYREN

Obligasjonseiere kan delta i den Skriftlige Prosedyren ved å fylle ut stemmeseddelen vedlagt dette dokument, og sende denne til Tillitsmannen. Tillitsmannen må ha **mottatt stemmeseddelen innen kl. 16.00, 20. april 2021** ved e-post, bud, eller per post til adressene oppgitt nedenfor. Stemmesedel mottatt etter dette tidspunkt vil bli sett bort ifra. Vennligst vær oppmerksom på at den Skriftlige Prosedyren kan bli avsluttet på et tidligere tidspunkt hvis kravet til aksept fra et tilstrekkelig antall obligasjonseiere i forhold til *Adjusted Nominal Amount* har blitt mottatt før kl. 16.00, 20. april 2021.

For å være kvalifisert til å delta i den Skriftlige Prosedyren, må en person oppfylle de formelle kriteriene for å være obligasjonseier **31. mars 2021** («**Record Date**»). Dette betyr at vedkommende må være registrert som obligasjonseier hos VPS, eller i Euroclear, som en direkte registrert eier eller autorisert forvalter med hensyn til en eller flere obligasjoner.

Hvis du har interesse i en eller flere Obligasjoner, men ikke er registrert som en direkte registrert eier eller autorisert forvalter, er det nødvendig å skaffe seg en fullmakt eller et annet autorisasjonsbevis fra personen som oppfyller de formelle kriteriene for å være Obligasjonseier på Record Date, for å kunne delta. Et alternativ kan være å be personen som er registrert som en obligasjonseier og holder obligasjonene på dine vegne om å stemme i eget navn etter instruks fra deg. For mer informasjon om stemmegivning se under punkt B *Beslutningsprosedyre*.

For ytterligere informasjon, vennligst ta kontakt med verdipapirforetaket som eier dine Obligasjoner hvis du ikke vet hvordan Obligasjonene dine er registrert, eller hvis du trenger autorisasjon eller annen hjelp for å delta.

VIKTIGE DATOER

Record Date (for stemmegivning): **31. mars 2021**

Siste frist for å avgi stemme: **kl. 16.00, 20. april 2021**

A. Bakgrunn og Forslag

1. Bakgrunn og den nåværende situasjonen

Bakgrunnen og den nåværende situasjonen i tilknytning til Forslaget, er beskrevet i skrevet fra Utsteder, vedlagt under Vedlegg 1, og også inntatt her:

BioFish har de siste årene (2018-2020) utviklet sitt originale post-smolt anlegg til et moderne 2,000 m² RAS (recirculating aquaculture system) produksjonsfasilitet. Selskapet har per i dag kapasitet til å produsere ca 300 tonn høykvalitets smolt per år.

For å øke produksjonen opp til anleggets fulle dimensjonerte kapasitet på 2,200 tonn er det behov for ytterligere investeringer estimert til ca NOK 35 millioner. Selskapet har utforsket ulike kilder for gjeldsfinansiering relatert til investeringsbehovet, refinansiering av utestående obligasjon og refinansiering av leverandørgjeld. Selskapets vurdering er at det er nødvendig å styrke egenkapitalen i selskapet for å kunne oppnå konkurransedyktig gjeldsfinansiering.

Selskapet har engasjert Fearnley Securities for å utforske ulike type finansieringsmuligheter, som også inkluderer en mulig egenkapitalemisjon og notering av selskapets aksjer på Euronext Growth Oslo. Et fullt IPO prospekt har blitt utarbeidet og under godkjenning av Finanstilsynet. Godkjenning er forventet i løpet av kort tid.

For å fasilitere en refinansiering som beskrevet over har selskapet diskutert med obligasjonseierkomiteen («BHC») ulike unntak fra og tilpasninger i den eksisterende låneavtalen. Forslaget som følger under har støtte fra BHC og er forventet å øke sannsynligheten for en suksessfull refinansiering og derigjennom full innfrielse av obligasjonslånet.

Det er avtalt at BioFish AS vil dekke dokumenterte juridiske kostnader som har påløpt for BHC til dags dato.

BHC har følgende meddelelse i forbindelse med innkallingen til den Skriftlige Prosedyren:

BHC har arbeidet med Biofish AS over mange måneder for å sikre obligasjonseierens interesser. Forslaget som nå foreligger støttes av BHC, og vi vil for våre egne obligasjoner stemme for forslaget. Det viktigste vi har oppnådd i prosessen er å få et utvidet pant i eiendommen hvor Biofish AS har sine produksjonsfasiliteter.

Vi mener dette styrker vår posisjon som obligasjonseierne.

BHC ber om at den enkelte obligasjonseier tar stilling til forslaget, og leverer inn sin stemme.

BHC har i prosessen hatt advokat Knut Bergo i Schjødt som vår juridiske rådgiver.

Mvh

Øyvind Wigestrand
Per Ljåstad
Eivind Hadler-Olsen

2. Forslag

Utsteder søker aksept for følgende endringer av vilkår og betingelser i låneavtalen:

1. Forfallsdato («Final Maturity Date») endres fra 13. april 2021 til 1. oktober 2021.
2. Utsettelse av planlagte rentebetalinger den 13. juli 2020, 30. oktober 2020, 13. januar 2020 og påfølgende rentebetalinger fram til Forfallsdato («Final Maturity Date»).
3. Introduksjon av en tvungen fullstendig innfrielse av obligasjonen («Mandatory Payment Event») dersom selskapet lykkes i å hente minst NOK 100 millioner.
4. Endringene som beskrevet under punkt 1 og 2 i forslaget, skal ikke utgjøre mislighold («Event of Default») og obligasjonseierne frafaller sine rettigheter relatert til utestående mislighold.
5. Frafallet av rettigheter som beskrevet under punkt 4 i forslaget, får effekt dersom følgende to kriterier møtes: (a) Den originale festeavtalen byttes ut med en nyfesteavtale (løper til 2051 med opsjoner for utvidelse med ytterligere 15+15 år) og at den nye festeavtalen tinglyses hos Kartverket; og (b) Selskapets rettigheter under den nye festeavtalen stilles som sikkerhet til fordel for obligasjonseierne med best mulig prioritet dog slik at sikkerheten står tilbake for eksisterende bankgjeld (om lag NOK 3,000,000 i tillegg til påløpte renter og kostnader).

Se engelsk versjon av denne innkallingen for definisjoner i låneavtalen knyttet til festekontrakten.

6. Utsteder har inngått en factoringavtale med Collector Bank AB med den hensikt å sikre finansiering av opp til NOK 40,000,000 i form av fakturasalg / factoringavtale for kjøp av selskapets kundefordringer. Sparebanken Vest, som har førsteprioritetspant i alle kundefordringer til utsteder, har veket prioritet i forbindelse med et konkret fakturakjøp på NOK 11,038,375 (Faktura 193).

Obligasjonslånet har etter nåværende låneavtale 2. prioritetspant i utsteders kundefordringer som står tilbake for «Bank Financing» (definert som finansieringstiltak av en renommert norsk kommersiell bank). Siden Collector Bank AB ikke er en norsk bank, bes obligasjonseierne om å godkjenne, samt aktivt instruere tillitsmannen til, på vegne av obligasjonseierne, å samtykke til fakturasalg/factoringavtale for faktura 193 til fordel for Collector Bank AB («prioritetsfravikelse»).

7. Obligasjonseiere vil motta kompensasjon for å godkjenne endringene fremmet under forslaget med økning av innfrielseskurs på obligasjonene fra 100% av par verdi til 102%.

3. Forespørsel om aksept og samtykke

Utsteder ber herved Obligasjonseiere om å:

1. Godkjenne og samtykke til Forslaget beskrevet ovenfor;
2. Godkjenne og samtykke til endring av Obligasjonsvilkårene, for å kunne implementere Forslaget som er beskrevet under punkt 2 ovenfor;
3. Autorisere Tillitsmannen til (på vegne av Obligasjonseierne) ta alle de skritt som måtte anses nødvendige eller ønskelige for å implementere Forslaget og/eller for å oppnå dets formål, å utføre og inngå dokumenter som måtte være nødvendige i forbindelse med Forslaget, inkludert eventuelle endringer i vilkårene og betingelsene;
4. Å erkjenne ansvarsbegrensningene som er angitt og beskrevet innledningsvis.

B. Beslutningsprosedyre

Tillitsmannen vil avgjøre om stemmesedler mottatt oppfyller de formelle kravene for deltakelse i den Skriftlige Prosedyren, og fortløpende holde oversikt og regnskap over mottatte stemmer, med den hensikt å kunne fastsette resultatet av den Skriftlige Prosedyren så raskt som mulig.

Informasjon om den vedtatte beslutningen vill bli kommunisert gjennom meddelelse til obligasjonseierne, sendt gjennom VPS samt publisert på Tillitsmannens internettside.

Protokoll fra den Skriftlige Prosedyren vil være tilgjengelig for Obligasjonseierne etter forespørsel sendt til Tillitsmannen.

HVIS FORSLAGET ER GODKJENT OG VEDTATT VED DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN VIL DET VÆRE BINDENDE FOR ALLE OBLIGASJONSEIERE SELV OM DE IKKE HAR DELTATT I DEN SKRIFTLIGE PROSEDYREN ELLER STEMTE IMOT FORSLAGET, I HENHOLD TIL OBLIGASJONSVILKÅRENE.

Stemmerettigheter

Enhver som ønsker å delta i den Skriftlige Prosedyren må på datoen 31. mars 2021 (the «**Record Date**»):

- (i) være registrert i VPS eller Euroclear som direkte registrert eier; eller
- (ii) være registrert i VPS eller Euroclear som forvalter,

av en eller flere Obligasjoner.

Hvis du ikke er registrert som direkte registrert eier, men Obligasjonene dine holdes gjennom en forvalter eller lignende, vil du ha følgende to muligheter til å delta i den Skriftlige Prosedyren.

1. Du kan be forvalteren som holder dine Obligasjoner om å stemme på dine vegne etter instruks fra deg.
2. Du kan innhente en fullmakt eller annen autorisasjon fra forvalteren, og sende inn din egen stemmeseddel sammen med slik fullmakt.

Hvorvidt en eller begge av de to ovenfornevnte alternativene er mulig for ditt vedkommende, avhenger av avtalen du har med forvalteren som holder dine Obligasjoner.

Tillitsmannen anbefaler derfor at du tar kontakt med din forvalter dersom dette er tilfelle, og dersom du ønsker å delta i den Skriftlige Prosedyren.

Obligasjoner som eies av Utsteder, et gruppeselskap eller andre nærstående, er ikke stemmeberettiget i den Skriftlige Prosedyren.

Quorum

I henhold til punkt 20.10 i Obligasjonsvilkårene må 50 % av *Adjusted Nominal Amount* delta i den Skriftlige Prosedyren for at denne skal være beslutningsdyktig.

Hvis kravet til beslutningsdyktighet ikke oppnås i den Skriftlige Prosedyren, vil Tillitsmannen initiere en gjentatt Skriftlige Prosedyre (en «**Gjentatt Skriftlige Prosedyre**»), forutsatt at Forslaget ikke er trukket tilbake fra Utsteder. For den Gjentatte Skriftlige Prosedyre vil det ikke gjelde noen krav til beslutningsdyktighet. Ved utfylling av vedlagte stemmeseddel kan Obligasjonseiere bestemme at stemmeseddelen sendt til Tillitsmannen innen kl. 16.00, 20. april 2021 også skal gjelde ved en eventuell Annen Skriftlige Prosedyre.

Flertallskrav

I henhold til punkt 20.8 i Obligasjonsvilkårene, må minst 66 2/3 % av *Adjusted Nominal Amount* representert i den Skriftlige Prosedyren stemme for å akseptere forslaget for at det skal kunne bli besluttet vedtatt.

Adresse for mottak av stemmesedler

For innsending av stemmesedler, vennligst ta kontakt med Tillitsmannen ved følgende adresse og kontaktpersoner:

For forsendelse med e-post:

Eleonore Foss, eleonore.foss@intertrustgroup.com,
Andreas W. Hennyng, andreas.w.hennyng@intertrustgroup.com,

For forsendelse med bud:

Intertrust (Norway) AS,
Munkedamsveien 59 B
0270 OSLO

For forsendelse per post:

Intertrust (Norway) AS
Postboks 2051 Vika
0125 Oslo

STEMMESEDDEL

For den Skriftlige Prosedyren initiert 31. mars 2021 for senior sikrede fastrente obligasjoner med ISIN: NOK Bonds: NO 001 0820178, SEK Bonds: SE 001 1062256 utstedt av BioFish Holding AS 13. april 2018

Navn på person/selskap: _____

Nominal Amount som det avgis stemme for: _____

Undertegnede avgir herved følgende stemme vedrørende det presenterte Forslaget (kryss av for korrekt alternativ):

A) Aksept av Forslaget

B) Avslag av Forslaget

C) Avstå fra å akseptere eller avslå forslaget

Undertegnede bekrefter herved (ved kryss ved det valgte alternative) hvorvidt denne stemmeseddelen skal gjelde ved en eventuell Annen Skriftlig Prosedyre vedrørende Forslaget:

Bekreftet

Ikke bekreftet

Signatur:

Navn i blokkbokstaver:

Kontakt informasjon

E-mail:

Telefon:

MERK: Vennligst vedlegg et *Proof of holding* som bekrefter din beholdning obligasjoner. Dette kan for eksempel være en utskrift fra VPS, din verdipapirkonto eller lignende bekreftelse. Ved dokumentutsendelse mottatt gjennom VPS kan *Part 1 confirmation of holding* eller *Part 2 Voting slip* legges ved som *Proof of Holding*

For selskap som eier obligasjoner, skal stemmeseddelen signeres av autorisert signaturberettiget i henhold til firmaattest. Vennligst legg ved slik firmaattest for å bekrefte signaturberettigelse. Hvis det ikke er den som er direkte registrerte obligasjonseier som skal avgi stemme ved vedlagte stemmeseddel, vennligst legg ved en utfylt Fullmakt nedenfor:

FULLMAKT¹

For den Skriftlige Prosedyren initiert 31. mars 2021 for senior sikrede fastrente obligasjoner med ISIN: NOK Bonds: NO 001 0820178, SEK Bonds: SE 001 1062256 utstedt av BioFish Holding AS 13. april 2018

Autorisert person/fullmektig²: _____

Beholdning av stemmeberettigede obligasjoner³: _____

Fullmaktsgiver⁴: _____

Vi bekrefter herved at den autoriserte person/fullmektig navngitt ovenfor har fullmakt til å stemme for den nevnte beholdning av obligasjoner.

Vi holder den samlede beholdning av obligasjoner pålydende⁵: _____

VI er (kryss av for korrekt alternativ):

Registrert som forvalter av en verdipapirkonto

Registrert som direkte registrert eier av en verdipapirkonto

Annen tredjepart som holder obligasjoner gjennom⁶ _____

Dato:

Signatur:

¹ Bruk denne fullmakten for å bekrefte en person eller et selskaps fullmakt til å stemme selv om vedkommende ikke er direkte registrert eier eller forvalter av obligasjoner.

² Sett inn navnet til vedkommende som gis fullmakt til å stemme.

³ Sett inn beholdningen av obligasjoner som fullmektigen gis fullmakt til å stemme for.

⁴ Sett inn navnet på vedkommende som er fullmaktsgiver

⁵ Sett inn beholdningen av obligasjoner som fullmaktsgiveren har

⁶ Velg dette alternativet hvis fullmaktsgiver ikke er direkte registrert eier eller forvalter av obligasjoner ved en verdipapirkonto. Vennligst oppgi navnet på det selskapet fullmaktsgiveren holder obligasjoner gjennom.

For ytterligere spørsmål, vennligst se nedenfor:

Til Utsteder:

BioFish Holding AS
Torbjørn Skulstad, torbjorn@biofish.no, +47 483 81 546

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

Oslo, 31. mars 2021

Intertrust (Norway) AS

som Tillitsmann

Vedlegg 1

1) Introduksjon

BioFish har de siste årene (2018-2020) utviklet sitt originale post-smolt anlegg til et moderne 2,000 m2 RAS (recirculating aquaculture system) produksjonsfasilitet. Selskapet har per i dag kapasitet til å produsere ca 300 tonn høykvalitets smolt per år.

For å øke produksjonen opp til anleggets fulle dimensjonerte kapasitet på 2,200 tonn er det behov for ytterligere investeringer estimert til ca NOK 35 millioner. Selskapet har utforsket ulike kilder for gjeldsfinansiering relatert til investeringsbehovet, refinansiering av utestående obligasjon og refinansiering av leverandørgjeld. Selskapets vurdering er at det er nødvendig å styrke egenkapitalen i selskapet for å kunne oppnå konkurransedyktig gjeldsfinansiering.

Selskapet har engasjert Fearnley Securities for å utforske ulike type finansieringsmuligheter, som også inkluderer en mulig egenkapitalemisjon og notering av selskapets aksjer på Euronext Growth Oslo. Et fullt IPO prospekt har blitt utarbeidet og under godkjenning av Finanstilsynet. Godkjenning er forventet i løpet av kort tid.

For å fasilitere en refinansiering som beskrevet over har selskapet diskutert med obligasjonseierkomiteen («BHC») ulike unntak fra og tilpasninger i den eksisterende låneavtalen. Forslaget som følger under har støtte fra BHC og er forventet å øke sannsynligheten for en suksessfull refinansiering og derigjennom full innfrielse av obligasjonslånet.

Det er avtalt at BioFish AS vil dekke dokumenterte juridiske kostnader som har påløpt for BHC til dags dato.

2) Forslaget

Utsteder søker aksept for følgende endringer av vilkår og betingelser i låneavtalen:

1. Forfallsdato («Final Maturity Date») endres fra 13. april 2021 til 1. oktober 2021.
2. Utsettelse av planlagte rentebetalinger den 13. juli 2020, 30. oktober 2020, 13. januar 2020 og påfølgende rentebetalinger fram til Forfallsdato («Final Maturity Date»).
3. Introduksjon av en tvungen fullstendig innfrielse av obligasjonen («Mandatory Payment Event») dersom selskapet lykkes i å hente minst NOK 100 millioner.
4. Endringene som beskrevet under punkt 1 og 2 i forslaget, skal ikke utgjøre mislighold («Event of Default») og obligasjonseierne frafaller sine rettigheter relatert til utestående mislighold.
5. Frafallet av rettigheter som beskrevet under punkt 4 i forslaget, får effekt dersom følgende to kriterier møtes: (a) Den originale festeavtalen byttes ut med en ny festeavtale (løper til 2051 med opsjoner for utvidelse med ytterligere 15+15 år) og at den nye festeavtalen tinglyses hos Kartverket; og (b) Selskapets rettigheter under den nye festeavtalen stilles som sikkerhet til fordel for obligasjonseierne med best mulig prioritet dog slik at sikkerheten står tilbake for eksisterende bankgjeld (om lag NOK 3,000,000 i tillegg til påløpte renter og kostnader).

Se engelsk versjon av denne innkallingen for definisjoner i låneavtalen knyttet til festeavtalen.

6. Utsteder har inngått en factoringavtale med Collector Bank AB med den hensikt å sikre finansiering av opp til NOK 40,000,000 i form av fakturasalg / factoringavtale for kjøp av selskapets kundefordringer. Sparebanken Vest, som har førsteprioritetspant i alle kundefordringer til utsteder, har veket prioritet i forbindelse med et konkret fakturakjøp på NOK 11,038,375 (Faktura 193).

Obligasjonslånet har etter nåværende låneavtale 2. prioritetspant i utstедers kundefordringer som står tilbake for «Bank Financing» (definert som finansieringstiltak av en renommert norsk kommersiell bank). Siden Collector Bank AB ikke er en norsk bank, bes obligasjonseierne om å godkjenne, samt aktivt instruere tillitsmannen til, på vegne av obligasjonseierne, å samtykke til fakturasalg/factoringavtale for faktura 193 til fordel for Collector Bank AB («prioritetsfravikelse»).

7. Obligasjonseiere vil motta kompensasjon for å godkjenne endringene fremmet under forslaget med økning av innfrielsekurs på obligasjonene fra 100% av par verdi til 102%.