



Oslo, 7 May 2021

**Notice to Bondholders**

**To the bondholders in senior secured bonds with ISIN NO 001 0820178 (NOK Bonds) and ISIN SE 001 1062256 (SEK Bonds) (collectively; 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.*

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**”).

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

In the Second Written Procedure for which notice was given on 22 April 2021 and last date to vote was 6 May 2021 at 16:00 CET, the Trustee hereby announce the completion of the Second Written Procedure. The Second Written Procedure was initiated by the Trustee, on behalf of and as requested by the Issuer accordance with the obligations under the Terms and Conditions, in order for the Bondholders to approve or reject a proposal regarding certain amendments to the Terms and Conditions (the “Request”) as fully described in Schedule 1.

Eligible replies corresponding to 42,36 per cent of the Adjusted Nominal Amount have been received in the Second Written Procedure. Pursuant to the terms and conditions cl. 20.11, no quorum requirements shall apply for a second written procedure. The eligible votes will therefore be decisive.

The Request was approved by 98,14 per cent of the eligible votes received in the Second Written Procedure. The consent requirements in cl. 20.8 of Bondholders representing more than sixty-six and two thirds (66 2/3) per cent of the Adjusted Nominal Amount for which Bondholders reply in the Second Written Procedure was therefore met.

*For further information, please contact:*

*To the Issuer:*

BioFish Holding AS  
Torbjørn Skulstad, [torbjorn@biofish.no](mailto:torbjorn@biofish.no), +47 483 81 546

*To the BHC:*

Eivind Hadler-Olsen, [ehadlerolsen@yahoo.no](mailto:ehadlerolsen@yahoo.no)

*To the Trustee:*

Intertrust (Norway) AS  
Eleonore Foss, [eleonore.foss@intertrustgroup.com](mailto:eleonore.foss@intertrustgroup.com), +47 958 14 513  
Andreas W. Hennynng, [andreas.w.hennynng@intertrustgroup.com](mailto:andreas.w.hennynng@intertrustgroup.com), +47 971 87 151



## Schedule 1

### **Request for approval and consents**

In accordance with Clause 20 of the Terms of Conditions, the Notice of Second Written Procedure was sent to the Bondholders in order for the Bondholders to consider the following 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%.*

The requests set out in above are jointly referred to as the "**Request**".



Oslo, 7. mai 2021

#### Meddelelse til obligasjonseierne

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**»).

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

Tillitsmannen erklærer herved den Gjentatte Skriftlige Prosedyren initiert 22. april 2021 og med siste frist for å avgjøre stemme 6. mai 2021 kl. 16.00 (CET), for avsluttet. Den Gjentatte Skriftlige Prosedyren var initiert av Tillitsmannen, på vegne av og etter instruks fra Utsteder i henhold til Obligasjonsvilkårene. Under den Gjentatte Skriftlige Prosedyren kunne Obligasjonseierne stemme for å akseptere eller avvise et forslag om visse endringer i Obligasjonsvilkårene («**Forespørseren**») som fullt beskrevet i Vedlegg 1.

I den Gjentatte Skriftlige Prosedyren ble det mottatt gyldige stemmer tilsvarende 43,11 prosent av *Adjusted Nominal Amount*. I henhold til punkt 20.11 under Obligasjonsvilkårene, skal det ikke gjelde et krav til quorum under en gjentatt skriftlig prosedyre. De mottatte gyldige stemmene vil derfor være avgjørende.

I den Gjentatte Skriftlige Prosedyrene stemte 98,14 prosent av de gyldige stemmene for å godkjenne Forespørseren. Flertallskravet om samtykke fra Obligasjonseiere som representerer mer enn sekstiseks og to tredjedeler (66 2/3) prosent av *Adjusted Nominal Amount* representert i den gjentatte skriftlige prosedyren, var dermed møtt.

*For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:*

*Til Utsteder:*

BioFish Holding AS  
Torbjørn Skulstad, [torbjorn@biofish.no](mailto:torbjorn@biofish.no), +47 483 81 546

*Til BHC:*

Eivind Hadler-Olsen, [ehadlerolsen@yahoo.no](mailto:ehadlerolsen@yahoo.no)

*Til Tillitsmannen:*

Intertrust (Norway) AS  
Eleonore Foss, [eleonore.foss@intertrustgroup.com](mailto:eleonore.foss@intertrustgroup.com), +47 958 14 513  
Andreas W. Hennyngh, [andreas.w.hennyngh@intertrustgroup.com](mailto:andreas.w.hennyngh@intertrustgroup.com), +47 971 87 151

Vedlegg 1

**Forespørsel om aksept og samtykke**

Innkallingen til Gjentatt Skriftlig Prosedyre ble sendt til Obligasjonseierne henhold til punkt 20 i Obligasjonsvilkårene, for å ta stilling til følgende 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. *Uttsettelse av planlagte rentebetalingar den 13. juli 2020, 30. oktober 2020, 13. januar 2020 og påfølgende rentebetalingar 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 festeaftalen byttes ut med en ny festeaftale (løper til 2051 med opsjoner for utvidelse med ytterligere 15+15 år) og at den nye festeaftalen tinglyses hos Kartverket; og (b) Selskapets rettigheter under den nye festeaftalen 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. *Usted er 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 finansiering ytt 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%.*

Forespørsselen ovenfor er referert til som "**Forespørsselen**"