

Office translation

Til aksjonærene i Codfarmers ASA

To the shareholders in Codfarmers ASA

INNKALLING TIL

NOTICE OF

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

ANNUAL GENERAL MEETING

Ordinær generalforsamling i Codfarmers ASA holdes på Shippingklubben i:

The Annual General Meeting of Codfarmers ASA will be held at Shippingklubben in

Haakon VII`s gate 1, 9. etg i Oslo

Haakon VII`s gate 1, 9th floor, in Oslo

10. mai 2007 kl 10.00

10 May 2007, at 10 PM (Norwegian time).

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets formann.

The General Meeting will be opened by the Chairman of the Board.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board proposes the following agenda:

1. Valg av møteleder
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden
3. Valg av én person til å medundertegne protokollen
4. Administrerende direktørs orientering
5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for morselskapet og konsernet for regnskapsåret 2006.
6. Styrevalg
7. Godtgjørelse til styrets medlemmer
8. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer
9. Godtgjørelse til revisor
10. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
11. Vedtektsendringer
12. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen

1. Election of a Chairman of the Meeting
2. Approval of the Notice of and the agenda for the General Meeting
3. Election of one person to co-sign the minutes
4. The CEO's briefing
5. Approval of the Company's and the Group's Annual Accounts and Directors' Report for the financial year 2006.
6. Board elections
7. Remuneration for the Directors of the Board
8. Remuneration for the members of the Nomination Committee
9. Remuneration for the auditor
10. The Board's statement regarding management remunerations
11. Amendments of the Articles of Association
12. Board authorisation to increase the share capital

Nedenfor gis nærmere informasjon om enkelte punkter på dagsorden

In the following, further details on certain items on the agenda are presented:

NÆRMERE OM PUNKT 5 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrets forslag til årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for morselskapet og konsernet for 2006.

Codfarmers ASA hadde i 2006 et årsresultat på - 21 millioner kroner.

I tråd med selskapets vedtatte utbyttepolitikk er det ikke foreslått utbetaling av utbytte for 2006.

Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning følger i årsrapport vedlagt innkallingen. (Engelsk versjon av årsrapporten er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.codfarmers.com).

DETAILS ON ITEM 5 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal for the Company's and the Group's Annual Accounts, Directors' Report and Auditor's Report for the financial year 2006.

The annual result for the Codfarmers ASA in 2006 was NOK - 21 millions.

In accordance with the adopted dividend policy of the Company, no distribution of dividends for 2006 is proposed.

The Annual Accounts, Directors' Report and the Auditor's Report are included in the Annual Report enclosed with the notice. (The Annual Report in English is available at the Company's website www.codfarmers.com).

NÆRMERE OM PUNKT 10 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a.

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er vedlagt. Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen, likevel slik at den del av erklæringen som gjelder rammene for godtgjørelser relatert til aksjer i selskapet eller andre selskaper i konsernet er bindende for styret.

DETAILS ON ITEM 10 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's statement regarding salaries and other remuneration of the executive management pursuant to section 6-16a of the Public Limited Companies Act

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement regarding salaries and other remuneration to executive management, enclosed herewith. The general meeting shall do an advisory vote regarding the statement. Although advisory, the statement shall be binding in respect of any remuneration related to shares in the Company or Group companies.

NÆRMERE OM PUNKT 11 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er endringer av selskapets

DETAILS ON ITEM 11 ON THE AGENDA

On the agenda are amendments to the

vedtekter.

Styret foreslår følgende endringer i vedtektene:

Selskapets registrerte forretningskontor foreslås flyttet fra Bodø til Gildeskål kommune.

Vedtektenes § 2 foreslås endret til å lyde:

"Selskapets forretningskontor er i Gildeskål kommune. Selskapets generalforsamling kan avholdes i Oslo."

Med bakgrunn i selskapets voksende antall aksjonærer foreslår styret av praktiske hensyn at det vedtektsfestes krav om påmelding til generalforsamlinger. Det foreslås tilføyd et nytt avsnitt i vedtektenes § 7 som følger:

"Aksjeeiere som vil delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamlingen, og som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Aksjeeier som ikke har meldt fra innen fristens utløp, kan nektes adgang."

NÆRMERE OM PUNKT 12 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er forslag om fullmakt til styret til å forhøye selskapets aksjekapital

Styret foreslår at det gis fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen begrenset oppad til kr 225 892,50- ved utstedelse av inntil 2 258 925 nye aksjer hver pålydende kr 0,10,-, tilsvarende et maksimum på ca. 14,7% av nåværende

Articles of Association.

The Board proposes the following amendments to the Articles of Association:

It is proposed that the Company's registered office is changed from Bodø to Gildeskål municipality.

Article 2 is proposed amended to read:

"The registered office of the Company is in Gildeskål municipality. The Company's shareholder meeting can be held in Oslo."

Due to the growing number of shareholders in the Company, the Board proposes, for practical reasons, laid down in the Articles that participation at General Meetings shall require prior registration. A new paragraph is proposed in section 7 of the Articles as follows:

"Shareholders who wish to participate at the General Meeting shall notify the Company within such time limit as set out in the notice of the General Meeting, such time limit not being any sooner than five days before the General Meeting. Shareholders who have not registered for participation before the time limit can be denied access."

DETAILS ON ITEM 12 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal to authorise the Board to increase the Company's share capital

The board proposes that the General Meeting resolves to authorise the Board to increase the share capital by up NOK 225,892.50, by subscription of up to 2,258,925 new shares each with a par value of NOK 0.10, representing a

aksjekapital.

Generalforsamlingen vedtok i september 2006 en fullmakt til styret til å forhøye selskapets aksjekapital begrenset til bestemte formål. Fullmakten erstattet alle tidligere fullmakter. Fullmakten ble i hovedsak benyttet i emisjonen i forbindelse med introduksjonen av selskapets aksjer på Oslo børs. For de øvrige formålene med fullmakten ber styret om at fullmakten fornyes.

Fullmakten til å øke aksjekapitalen foreslås å kunne anvendes til å (i) utstede aksjer ved behov for egenkapitaltilførsel, ved tilknytning av strategiske samarbeidspartnere og ved fusjoner og oppkjøp med et beløp på inntil NOK 153 892,50 tilsvarende 10 % av nåværende aksjekapital, (ii) utstede aksjer til ansatte mv ifm selskapets insentivprogram med et beløp på inntil NOK 25 000, (iii) utstede aksjer til de aksjonærer som har opsjoner til å tegne ytterligere aksjer til NOK 27 iht gjeldende aksjonæravtale med et beløp på inntil NOK 47 000.

På bakgrunn av formålet med fullmakten, foreslår styret at det skal kunne besluttes at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med et beløp oppad begrenset til NOK 225 892,50 ved nytegnning av 2 258 925 aksjer, hver pålydende kr 0,10.*
2. *Fullmakten begrenses til følgende formål*

maximum of approximately 14.7% of the current share capital.

In September 2006 the General Meeting gave the board an authorisation to increase the share capital, limited to certain purposes, and replacing former authorizations given to the board. The authorization was utilised to issue shares in connection with the introduction of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange. The board proposes that the authorization is renewed in relation to the other purposes of the authorization.

The authorisation to increase the share capital is proposed limited to be used by to (i) issue shares when needed in order to strengthen the Company's equity, in connection with introductions of certain strategic investors to the company, and in connection with mergers and acquisitions, limited to a maximum share capital increase of NOK 153,892.50 representing 10% of the current share capital, (ii) issue shares to employees et al. in connection with the Company's incentive scheme limited to a maximum share capital increase of NOK 25,000, (iii) issue shares to shareholders holding options to subscribe for shares at a subscription price of NOK 27 pursuant to the existing shareholders agreement limited to a maximum share capital increase of NOK 47,000.

In accordance with the purpose of the authorisation, the Board proposes that it may resolve to waive the shareholders pre-emption rights with regards to the issue of the new shares.

The Board proposes that the General meeting adopts the following resolution:

1. *Pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is hereby authorised to increase the share capital of the Company by an amount limited to NOK 225,892.50 by subscription of up to 2,258,925 new shares each with a par value of NOK 0.10.*
2. *The authorisation is limited to the*

og beløp: (i) egenkapitaltilførsel, tilknytning av strategiske samarbeidspartnere og/eller ved fusjoner og oppkjøp etter børsnoteringsen med et beløp inntil NOK 153 892,50 (ii) utstedelse av aksjer til ansatte mv ifm selskapets insentivprogram med et beløp på inntil NOK 25 000, (iii) utstedelse av aksjer ved gjennomføring av enkelte aksjonærs opsjoner til å tegne aksjer til NOK 27 iht gjeldende aksjonæravtale med et beløp på inntil NOK 47 000.

3. Fullmakten gjelder frem til dato for ordinær generalforsamling i 2008, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2008.
4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
5. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.
6. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
7. Fullmakten erstatter tidligere gitte fullmakter, som kalles tilbake med virkning fra det tidspunktet denne nye fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

following purposes and amounts: (i) to issue shares when needed in order to strengthen the Company's equity, in connection with introductions of certain strategic investors to the company, and in connection with mergers and acquisitions after the listing, limited to a maximum share capital increase of NOK 100,000, (ii) to issue shares to employees et al. in connection with the Company's incentive scheme limited to a maximum share capital increase of NOK 25,000, (iii) to issue shares to shareholders holding options to subscribe for shares at a subscription price of NOK 27 pursuant to the existing shareholders agreement limited to a maximum share capital increase of NOK 47,000.

3. The authority shall be valid until the ordinary general meeting of the Company in 2008, but under no circumstance longer than to 30 June 2008.
4. The shareholders pre-emption rights pursuant to section 10-14 of the Public Limited Companies Act may be waived.
5. The Authority may also be used to increase the share capital in return for assets other than money.
6. The authority to increase the share capital may be used in connection with mergers pursuant to section 13-5 the Norwegian Public Limited liability Companies Act.
7. The authorisation shall replace previously granted authorisations, which are hereby withdrawn, effective from the date of registration of this new authorisation in the Register of Business Enterprises.

GENERELT

Aksjonærer som ønsker å delta på

GENERAL

Shareholders who wish to attend at the general

generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema innen 8. mai 2007.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlagte fullmaktsskjema.

* * *

Oslo, 26. april 2007

For styret i Codfarmers ASA

Harald Dahl
Styrets leder

Vedlegg:

- 1 Påmeldings- og fullmaktsskjema
- 2 Årsrapport (Engelsk versjon er tilgjengelig på www.codfarmers.com).
- 3 Styrets erklæring for lederlønninger

meeting are requested to use the enclosed registration form within 8 May 2007.

Shareholders who are prevented from attending the meeting, but who wish vote by proxy, may use the enclosed proxy form.

* * *

Oslo, 26 April 2007

For the Board of Directors of Codfarmers ASA

Harald Dahl
Chairman of the Board

Encl.:

- 1 Registration and Proxy form
- 2 Annual Report (English version available at www.codfarmers.com).
- 3 Board's statement regarding salaries and to executive management

Vedlegg 3

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE

Hovedprinsippene for Codfarmers ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i innværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en bestemt prosentandel av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling av bonus skal fastsettes av styret. Bonus til konsernsjef fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonskomité.

Ledende ansatte skal kunne tildeles opsjoner for kjøp av aksjer i selskapet. Slike opsjoner skal basere seg på aksjekursen på tildelingspunktet og ha en løpetid på tre år. Det kan avtales at en inntil 1/3 av opsjonene kan utøves pr år i løpetiden. Opsjonsprogrammet skal ikke overstige 5 % av eksisterende aksjekapital.

Det ble i 2006 inngått slike opsjonsavtaler med selskapets ledelse.

De ledende ansatte er medlemmer av selskapenes kollektive pensjonsordninger.

Administrerende direktør får bilgodtgjørelse inntil et bestemt beløp som fastsettes årlig av styret. Administrerende direktør og øvrige ledende ansatte har fri telefon og hjemmekontor, men har ikke naturalytelser utover dette.

Når det gjelder etterlønn er dette kun avtalt for administrerende direktør som ved oppsigelse fra selskapets side rett til 12 måneders etterlønn. Som en retningslinje skal selskapet ikke avtale etterlønn for ledende ansatte, med mindre dette er nødvendig for å sikre selskapet nødvendig kompetanse og for øvrig skje i samsvar med hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik som angitt innledningsvis.

Opplysninger om lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledelse i 2006 er presentert i note 18 til årsregnskapet.