Office translation

Til aksjonærene i Codfarmers ASA

To the shareholders in Codfarmers ASA

INNKALLING TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

NOTICE OF

ANNUAL GENERAL MEETING

Ordinær generalforsamling i Codfarmers ASA holdes på:

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

28. mai 2009 kl 10.00

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets formann.

Styret foreslår følgende dagsorden:

1. Valg av møteleder
2. Godkjennelse av innkalling og dagsorden
3. Valg av én person til å medundertegne protokollen
4. Administrerende direktørs orientering
5. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning regnskapsåret 2008.
6. Styrevalg
7. Godtgjørelse til styrets medlemmer
8. Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer
9. Godtgjørelse til revisor
10. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte
11. Vedtektsendring
12. Aksjekapitalforhøyelse som ledd i et incentivprogram
13. Utstedelse av frittstående tegningsretter

The Annual General Meeting of Codfarmers ASA will be held at

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

28 May 2009, at 10 AM (Norwegian time).

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

The Board proposes the following agenda:

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 Annual Accounts and Directors' Report for the financial year 2008.
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. Amendment of Articles of Association
12. Share Capital Increase as part of an incentive plan
13. Issuance of warrants as part of an incentive

som ledd i et incentivprogram
14. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen

scheme
14. 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 og årsberetning samt revisors beretning for 2008.

DETAILS ON ITEM 5 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal for the Annual Accounts and Directors' Report and the Auditor's Report for the financial year 2008.

Codfarmers ASA hadde i 2008 et årsresultat på - 147 950 000 kroner.

The annual result for the Codfarmers ASA in 2008 was NOK – 147,950,000.

I tråd med selskapets vedtatte utbyttepolitikk er det ikke foreslått utbetaling av utbytte for 2008.

In accordance with the adopted dividend policy of the Company, no distribution of dividends for 2008 is proposed.

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

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 6 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrevalg

DETAILS ON ITEM 6 ON THE AGENDA

On the agenda is election of the Board

Nominasjonskomitéens innstilling til styrevalget er vedlagt innkallingen.

The recommendation of the Nomination Committee is enclosed.

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.

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

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

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

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.

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 styrets forslag om endringer i selskapets vedtekter.

Justis- og politidepartementet har nylig fremmet forslag om en endring i allmennaksjeloven som medfører at allmennaksjeselskaper kan begrense utsendelse av innkallinger til generalforsamling, til selve innkallingen mens forskjellige vedlegg og andre dokumenter til generalforsamlingen gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Ordningen forutsetter at selskapet har en vedtektsbestemmelse som slår fast at utsendelse av vedlegg mv ikke er påkrevet.

Styret anbefaler at en slik ordning innføres for selskapet, forutsatt at lovendringen trer i kraft. Styret mener ordningen vil ivareta aksjonærenes behov for informasjon på en god og kostnadseffektiv måte.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Vedtektenes § 7 endres ved tilføyelse av nytt avsnitt som følger:

"Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få

DETAILS ON ITEM 11 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal for an amendment of the Company's Articles of Association

The Ministry of Justice and the Police has recently put forward a proposal for an amendment of the Public Limited Liability Companies Act which entails that a public limited liability company can limit its dispatch of notices for general meetings to the actual notice, while the various enclosures and supporting documents for the General Meeting are made available at the company's website. The arrangement requires that the company's Articles of Association includes a provision that states that dispatch of enclosures etc is not necessary.

The Board recommends that such an arrangement is established for the Company, provided that the proposed amendment to the act is implemented. It is the opinion of the Board that such arrangement will ensure the shareholders' need for information in a proper and cost effective manner.

On this basis the Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

Article 7 of the Articles of Association is amended by addition of a new paragraph as follows:

"Documents regarding matters to be discussed at the general meeting, including documents that according to law shall be included in or enclosed with the notice of the general meeting, is not required to be sent to the shareholders if the documents are available at the company's website. A shareholder can

tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."

Bestemmelsen trer først i kraft når de bestemmelser i allmennaksjeloven som gjennomfører aksjonærdirektivet (Europaparlaments- og Rådsdirektiv 2007/36/EF 11. juli 2007) i norsk rett, trer i kraft.

nevertheless request that documents regarding matters to be discussed at the general meeting are sent to him."

The above provision shall be effective from such time as the provisions in the Public Limited Liability Companies Act which implement the Shareholder Rights Directive (2007/36/EC of the European Parliament and of the Council of 11 July 2007) in Norwegian Law enter into force.

NÆRMERE OM PUNKT 12 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrets forslag om å forhøye aksjekapitalen som ledd i et aksjekjøps- og opsjonsprogram for styremedlemmer og ledende ansatte

Styret har utarbeidet et forslag til en ny insentivordning for medlemmer av selskapets styre og ledelsei form av et tilbud om å tegne aksjer i selskapet kombinert med tegning av tegningsretter. Styrets forslag til vedtak om utstedelse av aksjer er beskrevet her under punkt 12 i innkallingen, mens forslaget om utstedelse av tegningsretter er beskrevet under punkt 13. Formålet med insentivordningen er å sikre selskapet de beste menneskene samt å belønne gode resultater, og på denne måten fremme selskapets og aksjonærenes interesser. Forslaget til insentivprogram er også beskrevet i styrets redegjørelse for lederlønninger som følger innkallingen som vedlegg til punkt 10 på dagsordenen.

Overfor de som tilbys deltakelse i insentivordningen understrekes at investering i aksjer innebærer risiko da det ikke kan gis noen garanti for utviklingen av selskapet. I verste fall kan aksjene miste sin verdi og investeringen gå tapt. Det vises i denne sammenheng også til selskapets årsrapport vedlagt innkallingen og spesielt til styrets beskrivelse av risikoforhold i årsberetningen.

DETAILS ON ITEM 12 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal for a share capital increase as part of a share purchase and option scheme for board members and executive employees

The board has prepared a proposal for a new incentive scheme for the company's board and executive management, in the form of an offer to subscribe for shares in the Company combined with subscription of warrants. The Board's proposal for a resolution regarding the sahre issue is described under this item 12 in the notice, and the proposed resolution regarding the warrants is described below under item 13. The purpose of the incentive scheme is to procure the best people for the Company and to reward good results, and thereby to promote the interests of the Company and the shareholders. The proposed incentive scheme is also described in the Board's statement regarding management remunerations enclosed as an appendix to item 10 on the agenda.

For those who are invited to participate in the incentive scheme the board stresses that investments in shares involves a certain risk as it can not be given any guarantee regarding the future development of the company. In a worst case scenario, the shares may have no value and the investment will be lost. In this connection it is referred to the Annual Report enclosed with the Notice, and in particular to the board's description of risk factors in the Directors Report.

På denne bakgrunn foreslår selskapets styre at aksjekapitalen forhøyes med inntil NOK 75 000 ved nytegning. Følgelig foreslås det at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes iht allmennaksjeloven § 10-5, og at samtlige aksjer tegnes av medlemmer av selskapets styre og ledende ansatte som fremgår av vedlegg 5 til innkallingen.

On this basis the Board proposes that the share capital is increased with up to NOK 75,000 by issuance of new shares. Consequently it is proposed that the shareholders pre-emptive rights are waived pursuant to Section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act, and that all shares are subscribed by members of the Company's board of directors and executive management, as set out in Appendix 5 hereto.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

1 Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 75 000.

1 The share capital is increased with minimum NOK 0.10 and maximum NOK 75 000.

2 Pålydende pr aksje skal være NOK 0,10.

2 The nominal value per share shall be NOK 0.10.

3 Aksjene kan tegnes av medlemmer av selskapets styre og ledende ansatte som fremgår av vedlegg til protokollen som også angir det maksimale antall aksjer hver tegner kan tegne seg for). Overtegning er ikke tillatt. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.

3 The shares may be subscribed by members of the Company's board of directors and executive management, as set out in Appendix hereto which also specifies the maximum number of shares each subscriber may subscribe. Oversubscription is not permitted. The shareholders' pre-emptive rights are waived, cf sections 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

4 Det skal betales NOK 2,79 pr aksje, som tilsvarer volumvektet gjennomsnittpris for aksjer handlet på Oslo Børs i 10 børsdager fra og med 28. april 2009 til og med 12. mai 2009. Innskuddene ytes i kontanter.

4 The subscription price per share is NOK 2.79, which equals the volume-weighted average price for the shares traded on Oslo Børs Shares during the 10 trading days period from and including 28 April 2009 up to and including 12 May 2009. The share capital contributions shall be paid in cash.

5 Tegningsfristen er 30. juni 2009. Tegningen av aksjene skjer på egen tegningsblankett.

5 The time limit for subscriptions is 30 June 2009. The subscriptions are made on separate subscription forms.

6 Frist for betaling av innskudd er 10. juli 2009. Betaling skal skje til særskilt bankkonto 5076.09.08824 i DnB NOR Bank ASA bank som ikke kan disponeres

6 The time limit for payment of the subscription price is 10 July 2009. The payment shall be made to the separate bank account no. 5076.09.08824 in DnB

av selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert, jf allmennaksjeloven § 10-13.

7 De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.

8 Vedtektens § 4 endres, slik at den angir aksjekapital, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen.

NOR Bank ASA, which may not be disposed by the Company before the share capital increase has been registered, cf. Section 10-13 of the Public Limited Liability Companies Act.

7 The new shares carry rights to dividends which are resolved after the share capital increase has been registered in the Register of Business Enterprises. The new shares carry other shareholder rights from the date of registration of the share capital increase.

8 Article 4 in the Company's Articles of Association is amended such that it specifies the share capital, number of shares and nominal value following the share capital increase.

NÆRMERE OM PUNKT 13 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrets forslag om å utstede frittstående tegningretter som ledd i et aksjekjøps- og opsjonsprogram for styremedlemmer og ledende ansatte

Selskapets styre foreslår at det utstedes inntil 3 750 000 frittstående tegningsretter ("**tegningsretter**"). Begrunnelsen for forslaget er at styret har foreslått å innføre et aksjetegnings- og opsjonsprogram for selskapets styre og ledende ansatte, og at tegningsretter er et hensiktsmessig instrument for å sikre selskapets oppfyllelse av opsjonsavtalene. Tegningsretter kan tegnes av medlemmer av selskapets styre og ansatte som deltar i opsjonsprogrammet. På denne bakgrunn foreslås det at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes, jf asal § 11-4, § 10-4 og § 10-5.

For nærmere begrunnelse og forhold som må vektlegges ved tegning av tegningsretter, vises det til kommentarene til pkt 12 ovenfor.

DETAILS ON ITEM 13 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal for a issue of subscription rights (warrants) as part of a share purchase and option scheme for board members and executive employees

The Board propose that up to 3,750,000 subscription rights (warrants) are issued. The proposal is base don the Board's proposal for the introduction of a share subscription and option scheme for members of the Company's board of directors and executive management, and that warrants is a suitable instrument to secure the Company's fulfilment of the option agreements. The warrants may be subscribed by members of the Company's board of directors and executive management that participate in the option scheme. Hence, the board proposes that the shareholders waive their pre-emptive rights pursuant to Sections 11-13, 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

For further details and circumstances that must be considered when subscribing warrant, reference is made to the comments to item 12 above.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1 Det utstedes minimum 5 og maksimum 3 750 000 frittstående tegningsretter (warrants).

2 Tegningsrettene kan tegnes av medlemmene av styret og ansatte som fremgår av vedlegg til protokollen, som også angir det maksimale antall tegningsretter den enkelte kan tegne), dog slik at de ikke kan tegne mer enn 5 tegningsretter for aksje de tegner iht emisjonsvedtaket i punkt 12 over. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning i henhold til allmennaksjeloven § 11-13 jf § 10-4 fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.

3 Tegningsperioden er frem til og med 30. juni 2009. Tegningen av aksjene skjer på egen tegningsblankett.

4 Det skal ikke betales særskilt vederlag for tegningsrettene.

5 Hver frittstående tegningsrett gir innehaveren rett til å kreve utstedt én ordinær aksje med pålydende NOK 0,10 til tegningskurs NOK 2,79.

6 Tegningsrettene kan utøves senest 31. desember 2012.

7 Ved beslutning om aksjesplitt eller aksjespleis, skal tegningskursen og antall aksjer som kan kreves utstedt ved utøvelse av tegningsretten justeres slik at verdien av tegningsretten opprettholdes.

Ved beslutning om utdeling av utbytte eller annen utdeling av midler til

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

1 A minimum of 5 and a maximum of 3,750,000 subscription rights (warrants) are issued.

2 The warrants may be subscribed by members of the Company's board of directors and executive management, as set out in appendix hereto, which also specifies the maximum number of warrants each subscriber may subscribe, however such that they may not subscribe more than 5 warrants for each share subscribed in the share issue resolved in item 12 above. The shareholders' pre-emptive rights are waived, pursuant to Section 11-13 cf. Sections 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

3 The subscription period is until and including 30 June. The subscriptions are made on separate subscription forms.

4 No subscription price shall be paid for the warrants.

5 Each warrant entitles the holder of the warrant to call for one ordinary share issued, with a nominal value of NOK 0.10 at a subscription price of NOK 2.79.

6 The warrants must be exercised no later than on the 31 December 2012.

7 In case of a resolution regarding a share split or reversed share split; the subscription price and number of shares that can be called for shall be adjusted such that the value of the warrant is maintained.

In case of a resolution to distribute dividends or other equity distributions to the shareholders; the subscription price

aksjonærene, skal tegningskursen reduseres tilsvarende NOK for NOK.

Ved beslutning om fondsemisjon som medfører utstedelse av nye aksjer, skal antallet aksjer som kan kreves utstedt ved utøvelse av tegningsrettene, justeres slik at verdien av tegningsretten opprettholdes.

Ved beslutning om fortrinnsrettsemisjon av aksjer eller andre finansielle instrumenter skal innehaverne av tegningsrettene stilles i samme posisjon som om de var aksjonærer i selskapet og hadde utøvet alle tegningsrettigheter før beslutningen om fortrinnsrettsemisjonen.

Ved øvrige beslutninger om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, ny beslutning om utøvelse av tegningsretter, oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning skal rettighetshaverne ikke ha noen ytterligere rettigheter.

8 Nye aksjer som er utstedt ved utøvelse av tegningsrettene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.

9 Betaling for tegnede aksjer skal skje til innen 10 norske virkedager etter datoen for varselet om utøvelse av tegningsretter ble mottatt av selskapet.

10 Tegningsrettene er strengt personlige og kan ikke overdras.

11 Utstedelsen av tegningsrettene er betinget av at kapitalforhøyelsen i punkt 12 ovenfor gjennomføres ved at aksjene tegnes og betales av tegnere av aksjene. For hver enkelt tegner kan det

shall be reduced accordingly NOK for NOK.

In case of a resolution of a bonus issue which involves issuance of new shares; the number of shares that can be called for shall be adjusted such that the value of the warrant is maintained.

In case of a resolution of a rights issue of of shares or other financial instruments the holders of warrants shall be treated as if they were shareholder in the Company and had exercised all the warrants prior to the resolution of the rights issue.

In case of other resolutions regarding increase or reduction of the share capital, exercise of warrants, dissolution, merger demerger or conversion of company form; the warrant holders shall not carry any further rights.

8 New shares issued in connection with exercise of the warrants carry rights to dividends carry rights to dividends which are resolved after the share capital increase has been registered in the Register of Business Enterprises. The new shares carry other shareholder rights from the date of registration of the share capital increase.

9 Payment of the subscription price for the shares shall be made within 10 Norwegian business days after the date of the Company's receipt of notice of exercise of warrants.

10 The warrants are strictly personal and may not be transferred.

11 The issuance of the warrants is subject to the share capital increase under item 12 above being completed and that the shares in issue are subscribed and paid for by the subscribers. For each

tegnes maksimum 5 tegningsretter for hver aksje tegnet i kapitalforhøyelsen. Overtegning er ikke tillatt.

12 De nærmere betingelser skal reguleres i avtale som inngås mellom selskapet og den enkelte tegner..

subscriber a maximum of 5 warrants may be subscribed for each share subscribed in the share capital increase. Over subscription is not permitted.

12 The further terms and conditions shall be addressed in an agreement to be entered into by and between the Company and each subscriber..

NÆRMERE OM PUNKT 14 PÅ DAGSORDENEN

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

Styret foreslår at det gis fullmakt til styret å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 200 000,- ved utstedelse av inntil 2 000 000 nye aksjer hver pålydende kr 0,10,- tilsvarende et maksimum på ca. 9,8 % av nåværende aksjekapital. Styret vil etter generalforsamlingen ikke ha andre fullmakter til å utvide aksjekapitalen.

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 oppkjøp, eller (ii) utstede aksjer til nye ansatte i selskapets ledergruppe eller til nye styremedlemmer som ledd i selskapets aksjekjøps- og opsjonsprogram begrenset til et maksimum samlet beløp på NOK 27 000.

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 trefferfølgende vedtak:

1 I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye

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 Board in authorised to increase the share capital with up to NOK 200,000 by issuance of up 2,000,000 new shares each with a nominal value of NOK 0.10 – representing a maximum of approximately 9.8% of the current share capital. After the general meeting the board will not have any other authorisations to increase the share capital.

The authorisation to increase the share capital is proposes limited to be used 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 acquisitions, or (ii) issue shares to new members of the company's management group or new board members in connection with the company's share purchase and option scheme limited to a maximum amount of NOK 27 000.

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,

selskapets aksjekapital med et beløp oppad begrenset til NOK 200 000 ved nytegning av inntil 2 000 000 aksjer, hver pålydende kr 0,10.

the Board is hereby authorised to increase the share capital of the Company by an amount limited to NOK 200,000 by subscription of up to 2,000,000 new shares each with a par value of NOK 0.10.

2 Fullmakten begrenses til følgende formål: (i) egenkapitaltilførsel, ved tilknytning av strategiske samarbeidspartnere og ved oppkjøp, eller (ii) utstedelse av aksjer til nye ansatte i selskapets ledergruppe eller til nye styremedlemmer som ledd i selskapets aksjekjøps- og opsjonsprogram begrenset til et maksimum samlet beløp på NOK 27,000.

2 The authorisation is limited to the following purposes: (i) in order to strengthen the Company's equity, in connection with introductions of certain strategic investors to the company, and in connection acquisitions, or (ii) issuance of shares to new members of the company's management group or new board members in connection with the company's share purchase and option scheme, limited to a maximum amount of NOK 27,000.

3 Fullmakten gjelder frem til dato for ordinær generalforsamling i 2010, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2010.

3 The authority shall be valid until the ordinary general meeting of the Company in 2010, but under no circumstance longer than to 30 June 2010.

4 Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

4 The shareholders pre-emption rights pursuant to section 10-14 of the Public Limited Companies Act may be waived.

5 Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.

5 The Authority may also be used to increase the share capital in return for assets other than money.

6 Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

6 The authority to increase the share capital may not be used in connection with mergers pursuant to section 13-5 the Norwegian Public Limited liability Companies Act.

GENERELT

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema innen 25. mai 2009.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men

GENERAL

Shareholders who wish to attend at the general meeting are requested to use the enclosed registration form within 25 May 2009.

Shareholders who are prevented from attending

som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlagte fullmaktsskjema.

Codfarmers er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 20 394 651 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret minst to uker før generalforsamlingen skal avholdes.

Denne innkallingen med vedlegg, samt selskapets vedtekter, er også tilgjengelige på selskapets hjemmeside: www.codfarmers.com

* * *

Oslo, 14. mai 2009

For styret i Codfarmers ASA

_____
Harald Dahl
Styrets leder

Vedlegg:

1	Påmeldings- og fullmaktsskjema
2	Årsrapport (Engelsk versjon vil gjøres tilgjengelig på www.codfarmers.com).
3	Styrets erklæring for lederlønninger
4	Nominasjonskomiteens instilling
5	Forslag til tildeling av aksjer og tegningsretter

the meeting, but who whish vote by proxy, may use the enclosed proxy form.

Codfarmers is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 20,394,651 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects. A shareholder has the right to have questions addressed at the General Meeting provided that these are submitted in writing to the Board of Directors at least two weeks prior to the General Meeting.

This notice and its appendices, as well as the company's Articles of Association, are also available at the company's homepage: www.codfarmers.com.

* * *

Oslo, May 14th May 2009

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 will be made available at ww.codfarmers.com).
3	Board's statement regarding salaries to executive management
4	The Nomination Committee's recommendation
5	Proposed allocation of shares and warrants

PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Foretaket vil være representert ved: _____

Navn på person som representerer foretaket. Ved fullmakt benyttes blanketten nedenfor

Undertegnede vil møte i Codfarmers ASAs ordinære generalforsamling 28. mai 2009 og avgi stemme for:

	.....	egne aksjer.
	.....	andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er).
I alt for	.....	aksjer.

....**x)**.....

Sted/Dato Aksjeeiers underskrift **X) Undertegnes kun ved eget oppmøte, ved fullmakt benytt nederste del.**

FULLMAKT

Hvis De selv ikke møter i den ordinære generalforsamlingen, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktskjema. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å angi til hvem fullmakten gis, anses fullmakten gitt til styrets formann eller den han/hun bemyndiger.

Undertegnede **:**

gir herved **: Styrets leder eller den han bemyndiger**

eller **:** _____

(**Fullmektigens navn med blokkbokstaver**)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på Codfamers ASAs ordinære generalforsamling 28. mai 2009. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene på neste side/baksiden.

.... **x)**.....

Sted/Dato Aksjeeiers underskrift **x) kun ved fullmakt**

Dette skjemaet må være DnB NOR Bank ASA i hende senest 25. mai 2009 kl. 16:00. Dersom De ikke har registrert Dem før fristen, eller om De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan oppmøte registreres eller skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

Postadresse: DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo
Alternativt på telefaks nr +47 22 48 11 71.
Fullmakt kan også gis elektronisk via Investortjenester.

FULLMAKT – INSTRUKS FOR STEMMEGIVNING

Jeg/vi instruerer fullmektigen om å stemme på følgende måte:

Sak på agendaen	For	Mot	Avstår	Fullmektigen avgjør stemmegivningen
1. Valg av møteleder.				
2. Godkjennelse av innkalling og dagsorden				
3. Valg av én person til å medundertegne protokollen				
4. Administrerende direktørs orientering		Ingen avstemming		
5. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2008				
6. Valg av styre / nominasjonskomiteens innstilling				
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer (nominasjonskomiteens innstilling)				
8. Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer				
9. Godtgjørelse til revisor				
10. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte				
11. Vedtektsendring				
12. Kapitalforhøyelse				
13. Utstedelse av frittstående tegningsretter				
14. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen				

Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen/valgkomiteens innstilling, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. Fullmektigen kan ved tvil om forståelsen av instruksen legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Ved uklare instrukser kan fullmektigen avstå fra å stemme.

....…….....

Sted/Dato Aksjeeiers underskrift

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

Hovedprinsippene for Codfarmers ASAs lederlønnspolitikk 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 inneværende 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.

Det ble ikke tildelt bonuser eller gitt lønnsforhøyelser i 2008 (annet enn som følge av endring av stilling).

Styret vil fremlegge forslag for generalforsamlingen om etablering av en ny insentivordning hvor selskapet vil tilby ledende ansatte og styremedlemmer godtgjørelse i form av frittstående tegningsretter i selskapet. Tildeling av tegningsretter til ledende ansatte skal være betinget av at det samtidig tegnes aksjer i selskapet og begrenset til maksimum 5 tegningsretter per aksje. Aksjer som tegnes av de ledende ansatte, herunder aksjer som tegnes ved utøvelse av tegningsrettene, skal tegnes til en kurs basert på volumvektet gjennomsnittskurs i en 10-dagers periode forut for utstedelsen av tegningsrettene. Tegningsretter skal kunne ha en varighet på inntil tre år. De nærmere vilkår for tegningsrettene vil bli beskrevet i innkalling til generalforsamling.

Styret vil løpende vurdere om det skal tilbys en tilsvarende ordning til eventuelle nyansatte i ledergruppen eller nyvalgte styremedlemmer. Styret har fremlagt forslag til generalforsamling om styrefullmakt som vil kunne benyttes til utstedelse av aksjer for evt. nye deltagere i insentivordningen. Som alternativ tilfrittstående tegningsretter vil styret benytte ordinære opsjonsavtaler på tilsvarende vilkår når dette synes hensiktmessig.

Det ble i 2006 inngått opsjonsavtaler med selskapets ledelse. Det vil være en betingelse i for deltagelse i selskapets nye insentivordning at eventuelle tidligere opsjoner frafalles av den enkelte. Ikke utøvede opsjoner bortfaller uansett ved utløpet av 2009. Selskapet vil ikke fornye eller utvide opsjonsprogrammet. Ordningen innebar at ledende ansatte har blitt tildelt opsjoner for kjøp av aksjer i selskapet. Slike opsjoner baserte seg på aksjekursen på tildelingspunktet og hadde en løpetid på tre år, hvor inntil 1/3 av opsjonene kunne utøves pr år i løpetiden. Opsjonsprogrammet var begrenset slik at det ikke skulle overstige 5 % av eksisterende aksjekapital.

De ledende ansatte er medlemmer av selskapenes kollektive pensjonsordninger.

Administrerende direktør og øvrige ledende ansatte har fri telefon, hjemmekontor og forsikring 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 skjer i samsvar med hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitikk som angitt innledningsvis.

Opplysninger om lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledelse i 2008 er presentert i note 18 til årsregnskapet.

Selskapet har avviklet ordningen med bilgodtgjørelse til administrerende direktør som beskrevet i styrets erklæring om lederlønninger i 2008. Med unntak av avviklingen av bilgodtgjørelse, samt innføringen av et nytt insentivprogram som beskrevet ovenfor, er lederlønnspolitikken i Codfarmers for 2009 i samsvar med lederlønnspolitikken som ble ført i 2008. Lederlønnsfastsettelsen ble i 2008 gjennomført i samsvar med retningslinjene.

Vedlegg 4

Valgkomiteens innstilling 2009 – Codfarmers ASA

1) Mandat.

Valgkomiteens mandat er beskrevet i selskapets vedtekter, § 8, som lyder:

"Selskapet skal ha en nominasjonskomité bestående av tre medlemmer som velges av generalforsamlingen for to år ad gangen om ikke annet fastsettes av generalforsamlingen. Nominasjonskomiteen skal maksimalt ha ett medlem som også er medlem av selskapets styre, og skal ikke ha representanter fra selskapets daglige ledelse. Nominasjons-komiteens oppgave er å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret samt styrehonorar til disse."

På generalforsamlingen 20. mai 2008 ble Morten Werring, Jarl Ulvin og Ottar Haugerud valgt som medlemmer av valgkomiteen.

I arbeidet med innstille forslag til ny styresammensetning har valgkomiteen trukket på ressurser både internt i selskapet og blant andre kilder.

2) Styresammensetning

Styret i Codfarmers ASA har i dag følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Harald Dahl	Styreleder
Svein Ove Strømmen	Styrets nestleder
Sturle Skeidsvoll	Styremedlem
Anne Gro Gulla	Styremedlem
Marianne Johnsen	Styremedlem

Det er enighet blant medlemmene i valgkomiteen om å fokusere på kontinuitet i styret og riktig kompetansesammensetning.

Marianne Johnsen er på valg inneværende år, øvrige styremedlemmer ble valgt for 2 år på generalforsamlingen 20. mai 2008. Etter nøye å ha vurdert selskapets krav til styrekompetanse, både med henblikk på kontinuitet og framtidens strategiske utfordringer, innstiller valgkomiteen på valg av Marianne Johnsen som nestleder til Codfarmers ASA sitt styre.

Valgkomiteen har nylig blitt informert om at Svein Ove Strømmen ønsker å trekke seg fra sitt styreverv av personlige grunner. Som følge av tidsnød har valgkomiteen ikke vært i stand til å finne en kvalifisert erstatter innen fristen for utsendelse av innstilling. Valgkomiteen vil fortsette sitt arbeide med å finne et styremedlem til og håper å kunne presentere en kandidat for valg på generalforsamlingen den 28. mai 2009.

Valgkomiteens forslag til ny styresammensetning blir som følger:

Navn	Verv
Harald Dahl	Styreleder – ikke på valg
Marianne Johnsen	Styrets nestleder – på gjenvalg
Anne Gro Gulla	Styremedlem – ikke på valg
Sturle Skeidsvoll	Styremedlem – ikke på valg

(Som nevnt over vil forslaget eventuelt bli supplert på generalforsamlingen med forslag til en ny kandidat.)

Det foreslåtte styret stiller med bred industriell erfaring og dybdekunnskap innen viktige strategiske områder for selskapet.

3) Honorarsatser

Godtgjørelsen for styret var for året 2007 som følger:

Navn	Verv	Styrehonorar
Harald Dahl	Styreleder	300.000,-
Erik Wahlstrøm	Styremedlem	175.000
Ole Jacob Myre	Styremedlem	175.000
Anne Gro Gulla	Styremedlem	175.000
Marianne Johnsen	Styremedlem	175.000

Grunnet utfordrende markedsforhold og svake resultater i selskapet er valgkomiteen av den oppfatning at styrehonorarer bør holdes uendret fra forrige år. For 2008 innstiller dermed valgkomiteen på godtgjørelse til styrets medlemmer i henhold til tabell nedenfor. Satsene for godtgjørelse som foreslås er etter komiteens oppfatning markedsmessige og i overensstemmelse med det som er vanlig for sammenlignbare selskaper.

Navn	Verv	Styrehonorar
Harald Dahl	Styreleder	300.000,-
Svein Ove Strømmen	Styrets nestleder	175.000,-
Anne Gro Gulla	Styremedlem	175.000,-
Sturle Skeidsvoll	Styremedlem	175.000,-
Marianne Johnsen	Styremedlem	175.000,-

Valgkomiteens innstilling er enstemmig på alle punkter.

Oslo, 07.05.2009

| --- | --- | --- |
| Morten Werring | Jarl Ulvin | Ottar Haugerud |

Vedlegg 5 / Appendix 5

Styrets forslag til tilbud og fordeling av aksjer og tegningsretter i selskapets aksjekjøps og tergningsrettsprogram

The Board's proposal for offering of shares and warrants in the share purchase and warrant scheme

TEGNERE / SUBSCRIBERS	ANTALL AKSJER TILBUDT / NO OF SHARES OFFERED	ANTALL TEGNINGSRETTER TILBUDT / NO. OF WARRANTS OFFERED
STYREMEDLEMMER / BOARD MEMBERS		
Harald Dahl, Chairman	150,000	750,000
Marianne E Johnsen, Vice Chairman	100,000	500,000
Anne-Gro Gulla, board member	50,000	250,000
Sturle Skeidsvoll, board member	50,000	250,000
LEDELSEN / MANAGEMENT GROUP		
Michael Malling, CEO	150,000	750,000
Henrik Andersen, Director Market	50,000	250,000
Thor Magne Jonassen, Juvenile director	50,000	250,000
Tore Laugsand, Director Production	50,000	250,000
Rune Hansen, Processing Director	50,000	250,000
Asbjørn Torrisen, Director Quality	50,000	250,000