

Office translation:

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

MINUTES OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Den 10. juli 2009 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i Codfarmers ASA (org nr 984 186 614) ("Codfarmers" eller "Selskapet") i lokalene til Thommessen Krefting Greve Lund AS i Haakon VII's gate 10, 0116 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av Paul E. Paus etter styrets utpekelse, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse (vedlegg 1) over de møtende aksjeeiere.

Dermed var 8 195 277 aksjer av i alt 20 394 651 aksjer og stemmer i Selskapet representert (ca. 40,18 %).

Tilstede var også selskapets nominasjonskomité, representert ved Morten Werring.

Deretter ble følgende saker behandlet, og følgende vedtak fattet:

1 Valg av møteleder

Paul E. Paus ble enstemmig valgt til møteleder.

2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 26. juni 2009.

Fremmøtte aksjonærer i generalforsamlingen uttrykte misnøye med at verken styret eller ledelsen var representert.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen innvending til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvending, ble innkalling og dagsorden

An Extraordinary General Meeting of Codfarmers ASA (reg no 984 186 614) ("Codfarmers" or the "Company") was held on 10 July 2009 at the offices of Thommessen Krefting Greve Lund AS in Haakon VII's gate 10, 0116 Oslo.

The Extraordinary General Meeting was opened by Paul E. Paus pursuant to the Board's appointment, who registered the shareholders present in the list enclosed herewith (enclosure 1).

Thus, 8,195,277 shares of a total of 20,394,651 shares and votes in the Company were represented (approx.: 40.18 %).

Also present was the Company's Nomination Committee, represented by Morten Werring.

Subsequently, the following matters were discussed, and the following resolutions made:

1 Election of a chairman of the meeting

Paul E. Paus was unanimously elected to chair the meeting.

2 Approval of the notice and the agenda

It was informed that the Notice of the General Meeting was sent to all shareholders with a known address on 26 June 2009.

The shareholders present in the general meeting expressed their discontent with the board and management's absence at the meeting.

The Chairman of the Meeting raised the question whether there was any objection to the Notice or the agenda for the General Meeting. As no such

ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 Valg av én person til å medundertegne protokollen

Kristian Fyksen ble valgt enstemmig til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

4 Forslag om kapitalforhøyelser og restrukturering av konvertibelt lån

Møtelederen presenterte resultatet av book-building prosessen for den foreslåtte rettede emisjonen. Det ble videre redegjort for den foreslåtte tegningsrettsemisjonen, herunder forslag om justering av ordlyd hva gjelder tegningsperioden som følge av nødvendige endringer i tidsplan. Det ble til slutt redegjort for forslaget om å endre det eksisterende konvertible lånet til selskapet.

I samsvar med ovennevnte og styrets forslag ble vedtakene i pkt 4.1 – 4.3 nedenfor vedtatt med 8 072 077 stemmer for, mens 123 200 stemmer avstod.

4.1 Rettet emisjon

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 000 000 ved utstedelse av 10 000 000 aksjer.
- (ii) Pålydende pr aksje skal være NOK 0,10.
- (iii) Aksjene skal tegnes av DnB NOR Markets på vegne av og etter fullmakt fra investorer som har inngått tegningsavtale med DnB NOR Markes. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.
- (iv) Tegnerne skal betale NOK 4,- pr aksje.
- (v) Aksjene tegnes ved påtegning i protokollen. Fristen for å tegne aksjene er

objection was raised, the Notice and the agenda were approved. The Chairman of the Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 Election of a person to sign the minutes together with the chairman

Kristian Fyksen was unanimously elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

4 Proposal for capital increases and restructuring of convertible loan

The Chairman of the Meeting presented the results of the book-building process for the private placement. Furthermore, an account was given for the proposed rights issue, including a proposal to adjust the wording regarding the subscription period due to necessary changes in the time schedule. Finally, an account was provided for the proposal to amend the Company's existing bond loan.

In accordance with the above and the proposal from the Board the general meeting adopted the below resolutions in sub-sections 4.1 – 4.3 with 8 072 077 votes in favour, while 123,200 abstained from voting.

4.1 Private placement

- (i) The share capital is increased by NOK 1,000,000 by the issuing of 10,000,000 shares.
- (ii) The nominal value of each share shall be NOK 0.10.
- (iii) The shares shall be subscribed for by DnB NOR Markets on behalf of and by proxy from investors who have entered into a subscription agreement with DnB NOR Markets. The shareholders' pre-emptive right to the new shares is relinquished; cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.
- (iv) The subscribers shall pay NOK 4 per share.
- (v) The shares shall be subscribed by signing these minutes. The deadline for

dermed 10. juli 2009.

subscribing the shares is thus 10 July 2009.

- (vi) Frist for betaling av innskudd for tildelte aksjer er 14. juli 2009. Betaling skal skje til slikt kontonummer som oppgitt av styret.
- (vii) 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.

- (vi) The deadline for payment of allotted shares is 14 July 2009. Payment shall be made to the bank account number stated by the Board.

- (vii) The new shares will be entitled to dividends resolved after the registration of capital increase in the Register of Business Enterprises. In other respects the new shares carry rights in the Company from the registration of the capital increase.

- (viii) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med kapitalendringen til å lyde:

- (viii) Article 4 of the Articles of Association shall be amended in accordance with the change in the share capital to read:

"Aksjekapitalen er NOK 3 039 465,10 fordelt på 30 394 651 aksjer, hver med en pålydende verdi på NOK 0,10."

"The share capital is NOK 3,039,465.10 divided into 30 394 65 shares each with a nominal value of NOK 0.10."

* * *

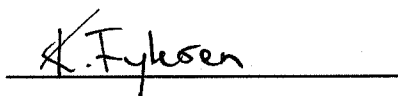
* * *

På vegne av og etter fullmakt fra investorene som har inngått tegningsavtale med DnB NOR Markets tegnes herved 10 000 000 aksjer til kurs NOK 4.

On behalf of and by authority from the investors who have entered into subscriptions agreements with DnB NOR Markets, we hereby subscribe for 10,000,000 shares at NOK 4.

DnB NOR Bank ASA
DnB NOR Markets

DnB NOR Bank ASA
DnB NOR Markets



sign.

4.2 Tegningsrettsemissjon

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 200 000 ved utstedelse av inntil 2 000 000 aksjer.
- (ii) Pålydende pr aksje skal være NOK 0,10.
- (iii) Aksjene kan tegnes av de av Selskapets

4.2 Rights issue

- (i) The share capital is increased by minimum NOK 0.10 and maximum NOK 200,000 by the issuing of up to 2,000,000 shares.
- (ii) The nominal value of each share shall be NOK 0.10.
- (iii) The shares shall be subscribed by the Company's shareholders as of 25 June

aksjeeiere pr 25. juni 2009 som ikke har deltatt i den rettede emisjonen i punkt 4.1 ovenfor. Overtegning er tillatt.

2009 who not participated in the private placement in item 4.1 above. Oversubscription is permitted.

- | | |
|--|--|
| <p>(iv) Selskapet skal utstede et prospekt godkjent av Oslo Børs i forbindelse med kapitalforhøyelsen. Om ikke styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres ved eller godkjennes av noen andre norske eller utenlandske myndigheter enn Oslo Børs. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor det ikke er tillatt å tilby nye aksjer til vedkommende investor uten registrering eller godkjenning av prospekt (med mindre slik registrering eller godkjenning er skjedd iht vedtak av styret).</p> | <p>(iv) The Company shall issue a prospectus approved by Oslo Børs in connection with the capital increase. Unless the Board decides otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any foreign authorities other than the Oslo Børs. The new shares can not be subscribed for by investors in jurisdictions in which it is not permitted to offer new shares to the investors in question without the registration or approval of the prospectus (unless such registration or approval has taken place pursuant to a resolution by the Board).</p> |
| <p>(v) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.</p> | <p>(v) The shareholders waive their pre-emptive right to the new shares, pursuant to Section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>(vi) Det skal betales samme kurs per aksje som i den rettede emisjonen (jf pkt 4.1), NOK 4,- pr aksje.</p> | <p>(vi) The subscribers shall pay the same price paid per share as the subscription price in the private placement (cf. item 4.1), NOK 4 per share</p> |
| <p>(vii) Tegningsperioden er fra 31. juli 2009 til og med 14. august 2009 kl. 17.30 (CET), likevel slik at tegningsperioden, dersom prospektet ikke er godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, skal begynne på den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter slik godkjenning foreligger og avsluttes kl 17.30 (CET) på den 14. dag deretter.</p> | <p>(vii) The subscription period is from 31 July 2009 to and including 14 August 2009 at 17:30 (CET), provided, however, that the subscription period, if the prospectus is not approved in time to maintain this subscription period, shall commence on the fourth trading day on Oslo Børs following such approval, and shall end at at 17:30 (CET) on the 14th day thereafter.</p> |
| <p>(viii) Frist for betaling av innskudd er 24. august 2009, eller 6 virkedager etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves jf. pkt (vii) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner ved påføring på tegnings-</p> | <p>(viii) The due date for payment for the new shares is 24 August 2009, or 6 business days after the expiry of the subscription period if the subscription period has been postponed according to section (vii) above. On subscription of shares each subscriber must in the subscription form grant DnB</p> |

blanketten gi DnB NOR Markets en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt norsk bankkonto for det beløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil DnB NOR Markets belaste tegnerens konto for det tildelte beløp. Belastning vil skje på eller omkring 24. august 2009. Tegnere som ikke har norsk bankkonto skal innbetale tegningsbeløpet for det tildelte antall aksjer til særskilt bankkonto.

NOR Markets a one-time authorization to debit a specified Norwegian bank account for an amount equal to the amount to be paid for the number of shares allotted to the subscriber. Upon allotment of shares, DnB NOR Markets will debit the subscriber's account for the allotted amount. Such debit will take place on or about 24 August 2009. Subscribers who do not have a Norwegian bank account shall pay the subscription amount for the allotted number of shares to a separate bank account.

- (ix) 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.

- (ix) The new shares will entitle to dividends which are resolved subsequent to the capital increase being registered in the Register of Business Enterprises. In other respects the new shares will have rights in the Company from the registration of the capital increase.

- (x) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med kapitalendringen.

- (x) Section 4 of the Articles of Association shall be amended accordingly.

4.3 Endring av vilkårene for konvertibelt lån og fullmakt til styret

4.3 Amendment of terms of the convertible loan and board authorization

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å ta opp lån på inntil NOK 76 250 000 med rett til å kreve utstedt aksjer.

- (i) Pursuant to Section 11-8 of the Public Limited Liability Companies Act the Board is authorized to issue a loan of a maximum amount of NOK 76,250,000 with right to demand shares issued.

- (ii) Fullmakten kan benyttes ved en eller flere anledninger.

- (ii) The authorization may be utilized one or several times.

- (iii) Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med NOK 544 643.

- (iii) The share capital may be increased by maximum NOK 544,643.

- (iv) Fullmakten gjelder i 2 år, regnet fra beslutningstidspunktet.

- (iv) The authorization is valid for 2 years as from the date of the resolution.

- (v) Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av lån

- (v) The shareholders' pre-emptive right to the new shares is relinquished; cf. section 11-

etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5 skal kunne fravikes.

4 cf. §§ 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

- (vi) Fullmakten gjelder kun utstedelse av konvertible lån i forbindelse med endringer eller tilføyelser til låneavtale under Selskapets eksisterende konvertible lån som ble vedtatt på generalforsamling 27. november 2007.

- (vi) The authorization is restricted to issuance of convertible loans in connection with the conclusion of an amendment-agreement under the Company's existing convertible loan resolved on the general meeting on 27 November 2007.

5 Godkjennelse av aksjekjøpsavtale

Møteleder orienterte om aksjekjøpsavtalen datert 25. juni 2009 mellom Codfarmers ASA og aksjeeiere i NAP Marine AS vedrørende kjøp av minimum 51 % av aksjene i NAP Marine AS. Som vederlag for hver aksje som overtas i NAP Marine AS skal Selskapet utstede 0,284834 nye aksjer gjennom en rettet emisjon. Revisors redegjørelse iht. allmennaksjeloven. § 3-8 jf. § 2-6 vedlagt innkallingen ble gjennomgått. Generalforsamlingen godkjente deretter avtalen med 8 173 277 stemmer for, mens 22 000 stemmer avstod.

5 Approval of share purchase agreement

The Chairman gave an account for the share purchase agreement dated 25 June 2009 between Codfarmers ASA and shareholders of NAP Marine AS regarding the acquisition of minimum 51% of the shares in NAP Marine AS. As consideration for each of the shares in NAP marine AS that the Company acquires the Company shall issue 0.284834 new shares as consideration shares. The auditor's statement pursuant to the Public Limited Companies Act Section 3-8 cf. Section 2-6 was presented. The General Meeting thereafter approved the agreement with 8,173,277 votes in favour, while 22,000 abstained from voting.

6 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Møteleder orienterte om forslaget om at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med den planlagte konverteringen av Selskapet obligasjonslån, samt i forbindelse med Selskapets oppkjøp av aksjer i NAP Marine AS med oppgjør i vederlagsaksjer.

6 Authorization to the board to increase the share capital

The Chairman presented the proposal for an authorisation to the Board to increase the share capital in connection with the planned conversion of the Company's bond loan and in connection with the Company's acquisition of shares in NAP Marine AS with settlement in consideration shares.

I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende vedtak truffet av generalforsamlingen med 8 073 277 stemmer for, mens 122 000 stemmer avstod:

In accordance with the Board's proposal the following resolution was adopted by the general meeting with 8,073,277 votes in favour, while 122,000 votes abstained:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 250 000,-.
- (ii) Fullmakten gjelder i 2 måneder, regnet fra beslutningstidspunktet.

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act the Board is granted an authorisation to increase the share capital by a maximum of NOK 1,250,000.
- (ii) The authorisation is valid for 2 months, calculated from the date of the

- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.
- (v) Fullmakten omfatter/omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

- resolution.
- (iii) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.
- (iv) The authorisation does also cover capital increase against non-cash contributions.
- (v) The authorisation does not comprise capital increase in connection with merger pursuant to Section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

7 Forslag til opsjonsprogram

Møteleder orienterte om forslaget til nytt opsjonsprogram. I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende vedtak besluttet med 7 300 177 stemmer, mot 873 100 stemmer, mens 22 000 stemmer avstod:

"Eksisterende opsjonsprogram skal erstattes av et nytt opsjonsprogram. Det nye opsjonsprogrammet skal forvaltes av styret og rettes mot ledende ansatte og arbeidende styreformann. Opsjonsprogrammet skal ha en opptjeningsperiode på 3 år. Styret skal kunne tildele totalt 1,5 millioner opsjoner fordelt på de relevante mottakerne. Hver opsjon skal gi rett til å tegne én aksje i Selskapet. Opsjonen skal være tildelt av styret senest innen utløpet av august 2009. Utøvelseskursen på opsjonene skal tilsvare emisjonskursen på NOK 4,- pr aksjer, som fastsatt i den rettede emisjonen jf punkt 4.1 (iv) ovenfor. Innenfor ovennevnte ramme vil Styret fastsette betingelsene i forbindelse med opsjonsprogrammet."

7 Proposal for a share option programme

The Chairman presented the proposal for a new share option scheme. In accordance with the Board's proposal the following resolution was adopted with 7,300,177 votes in favour, against 873,100 votes, while 22,000 votes abstained from voting:

"The existing option programme shall be replaced by a new option programme. The new option programme shall be managed by the Board and be directed at the leading employees and the working chairman. The option programme shall vest over three years. The Board may grant a total maximum of 1.5 million options divided among the relevant receivers. Each option shall contain a right to subscribe for one share in the Company. The Options must have been granted by the Board by the end of August 2009. The exercise price of the options shall correspond to the price of NOK 4 per share, as set in the private placement above, cf. section 4.1 (iv). The Board shall, within the above-mentioned framework, determine the conditions for the option programme."

8 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Møteleder orienterte om forslaget til styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen for å legge til rette for oppfyllelse av selskapets opsjonsprogram. I overensstemmelse med styrets forslag ble følgende vedtak fattet 7 300 177 stemmer, mot 873 100 stemmer, mens 22 000 stemmer avstod:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 150 000. Fullmakten skal kunne benyttes til å oppfylle Selskapets opsjonsprogram.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn til 30. juni 2010.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

9 Styrevalg

Valgkomiteen, representert ved Morten Werring, redegjorde for forslaget om styreendringer. I overensstemmelse med valgkomiteens anbefaling ble Knut Øversjøen og Benedicte Fossum valgt som nye styremedlemmer, samt at Anne Gro Gulla ble valgt ut

8 Authorization to the board to increase the share capital

The Chairman presented the proposal for an authorisation to the board to increase the share capital in order to enable the fulfilment of the share option programme. In accordance with the Board's proposal the following resolution was adopted with 7,300,177 votes in favour, against 873,100 votes, while 22,000 votes abstained from votes:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act the Board is granted an authorisation to increase the share capital by a maximum of NOK 150.000. The authorisation shall be used for the fulfilment of the Company's option programme.
- (ii) The authorisation is valid until the next ordinary general meeting of the Company, but under any circumstance not longer than until 30 June 2010.
- (iii) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.
- (iv) The authorisation does not cover capital increase against non-cash contributions.
- (v) The authorisation does not comprise capital increase in connection with merger pursuant to Section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

9 Board Election

The nomination committee, represented by Morten Werring, presented the proposal for Board changes. In accordance with the Nomination Committee's recommendation Knut Øversjøen and Benedicte Fossum were elected as new board members, while Anne Gro Gulla was removed from the board in

av styret etter hennes egen anmodning. Det ble videre besluttet at styrevalget skal tre i kraft og de nye styremedlemmene skal tiltre 15. august 2009. Vedtaket ble truffet med 8 194 077 stemmer, mens 1 200 stemmer avstod.

Generalforsamlingen benyttet også anledningen til å take fratrednede styremedlem Anne Gro Gulla for hennes bidrag til selskapet i løpet av henne styreverv i selskapet de siste tre årene.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Oslo, 10. juli 2009



Paul E. Paus

Vedlegg:

- 1 Fortegnelse over møtende aksjeeiere med angivelse av antall aksjer og stemmer.

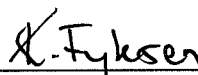
accordance with her own request. It was further resolved that the board election shall be effective from and including 15 August 2009. The resolution was adopted by 8,194,077 votes in favour, while 1,200 votes abstained.

The general meeting also took the opportunity to thank the leaving board member Anne Gro Gulla for her contributions to the Company during her board membership over the past three years.

* * *

There were no further matters on the agenda.

The meeting was then adjourned.



Kristian Fyksen

Encl.:

- 1 List of the attending shareholders, with specification of the number of shares and votes.

CODFARMERS ASA

Representert på EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Utskriftsdato 10.07.2009
Generalforsamlingsdato 10.07.2009

Stemmeberettigede personer representert: 5

Aksjeklasse:	Rep. ved egne:	Rep. ved fullmakt:	Totalt representert:	Totalt repr. i %:
	7.710	8.187.567	8.195.277	40,18
Totalt	7.710	8.187.567	8.195.277	40,18

Spesifisering av fremmøtt:	Antall:	Antall aksjer:
Kun egne aksjer:	2	7.710
Kun fullmektiger:	3	8.187.567
Egne og fullmektig aksjer:	0	
Totalt:	5	8.195.277

Aksjeklasse:	Antall aksjer:	Aksje kapital:
	20.394.651	2.039.465
Totalt:	20.394.651	2.039.465

Kontofører for selskapet: NOR Bank ASA
DNB NOR BANK ASA

Verdipapirservice
Grethe Nes
GRETHE NES

For CODFARMERS ASA

Grethe Nes