

Office translation

Til aksjonærene i Codfarmers ASA

To the shareholders in Codfarmers ASA

INNKALLING TIL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ekstraordinær generalforsamling i Codfarmers ASA ("Selskapet") holdes i lokalene til Thommessen Krefting Greve Lund AS i

Haakon VII's gate 10, 0116 Oslo (9.etg)

10. juli 2009 kl 10.00

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller en annen person utpekt av styret.

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 Valg av møteleder**
- 2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden**
- 3 Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 4 Forslag om kapitalforhøyelser og restrukturering av konvertibelt lån**
 - 4.1 Rettet emisjon**
 - 4.2 Tegningsrettsemisjon**
 - 4.3 Endring av vilkårene for konvertibelt lån og fullmakt til styret**
- 5 Godkjennelse av aksjekjøpsavtale**
- 6 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen**
- 7 Forslag til opsjonsprogram**
- 8 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen**
- 9 Styrevalg**

Nedenfor gis nærmere informasjon om enkelte punkter

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

An extraordinary General Meeting of Codfarmers ASA will be held at the offices of Thommessen Krefting Greve Lund AS in

Haakon VII's gate 10, 0116 Oslo (9th floor)

10 July 2009, at 10.00 (Norwegian time).

The general meeting will be opened by the Chairman of the Board of Directors.

The Board proposes the following agenda:

- 1 Election of a chairman of the meeting**
- 2 Approval of the notice and the agenda**
- 3 Election of a person to sign the minutes together with the chairman**
- 4 Proposal for capital increases and restructuring of convertible loan**
 - 4.1 Private placement**
 - 4.2 Rights issue**
 - 4.3 Amendment of terms of the convertible loan and board authorization**
- 5 Approval of share purchase agreement**
- 6 Authorization to the board to increase the share capital**
- 7 Proposal for a share option programme**
- 8 Authorization to the board to increase the share capital**
- 9 Board Election**

In the following, further details on certain items on

på dagsorden og styrets forslag til vedtak.

**TIL PUNKT 4 PÅ DAGSORDENEN: FORSLAG OM
KAPITALFORHØYELSER OG RESTRUKTURERING
AV KONVERTIBELT LÅN**

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet har tilfredsstillende økonomisk kapasitet og likviditet, samt å redusere dets samlede gjeldsforpliktelser. På denne bakgrunn foreslår styret at det vedtas en rettet emisjon, en etterfølgende reপরjonsemisjon og en endring av vilkårene for selskapets konvertible lån, som nærmere beskrevet i det følgende.

Det foreslås videre at emisjonsforslagene og endringen av det konvertible lånet (jfr pkt 4.2, 4.3 og 4.4) behandles som gjensidig avhengig av hverandre, slik at de vil bli stemt over under ett.

Styret har i forhandlinger med Selskapets største aksjonærer og obligasjonseiere, samt utvalgte øvrige investorer, kommet frem til avtaler som sikrer selskapet redusert gjeld, forbedret likviditet og økt egenkapital. Styret har fått bindende tilsagn om deltagelse i de planlagte transaksjonene. Tilsagnene for hver enkelt av transaksjonene er betinget av at de øvrige gjennomføres, slik at blant annet innskudd av ny egenkapital, konvertering av obligasjoner og endring av lånevilkår i obligasjonslånet er alle gjensidig betinget.

Styret foreslår at aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven til tegning og tildeling av de nye aksjene i den rettede emisjonen fravikes. Grunnen til dette er at emisjonen inngår som element i avtalte transaksjoner hvor styret har vurdert det som nødvendig og i Selskapets interesse å innhente forhåndstilsagn.

For å kompensere for utvannningseffekten for aksjonærer som ikke deltar i den rettede emisjonen vil det gjennomføres en etterfølgende reপরjonsemisjon hvor de øvrige aksjonærer blir tilbudt aksjer på samme

the agenda are presented:

**REGARDING ITEM 4 OF THE AGENDA:
PROPOSAL FOR CAPITAL INCREASES AND
RESTRUCTURING OF CONVERTIBLE LOAN**

The Board desires to facilitate that the Company has sufficient financial capacity and liquidity, as well as to reduce its overall debt obligations. Hence, the Board proposes that a private placement, a rights issue towards the Company's shareholders and an amendment of the terms of the Company's convertible loan are resolved, as further described in the following.

It is further proposed that the proposals for the capital increases and the restructuring of the convertible loan (cf. section 4.2, 4.3 and 4.4) are treated as mutually dependent on each another, such that they will be voted for as one.

The Board has, through negotiations with the Company's largest shareholders and bondholders, including certain selected investors, reached agreements which secure the Company reduced debt, improved liquidity and increased equity. The Board has received irrevocable commitments with regards to participation in the planned transactions. The commitments in respect of each of the transactions are conditional upon the completion of the others, so that e.g. the infusion of new equity, conversion of obligations and amendments of the terms of the bond loan are all dependent on each other.

The board proposes that the shareholders pre-emptive rights pursuant to the Public Limited Liability Companies Act to subscribe shares in the private placement are waived. The reason for this is that the private placement is a part of agreed transactions where the Board has considered it as necessary and in the interests of the Company to obtain pre-commitments.

In order to compensate for the dilution-effect for the shareholders who have not been offered participation in the private placement, a subsequent capital increase, whereby the rest of the

kurs som i den rettede emisjonen. ref punkt nærmere om punkt 4.1 nedenfor.

4.1 Rettet emisjon

Styret foreslår at aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 000 000, med samlet proveny på NOK 40 millioner i en rettet emisjon til en kurs på NOK 4,- pr aksje. Kursen er fastsatt på bakgrunn av en book-building-prosess som ble foretatt av DnB NOR Markets ("Tilretteleggeren") den 25. juni 2009.

De nye aksjene skal tegnes av Tilretteleggeren på vegne av deltakerne i det investorsyndikat som er etablert av Tilretteleggeren i forståelse med styret. Syndikatet består av nye investorer og eksisterende aksjonærer i Selskapet, og navnene på deltakerne vil bli opplyst i generalforsamlingen. Det foreslås således at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes iht allmennaksjeloven § 10-5.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (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 dermed 10. juli 2009.

shareholders will be offered shares at the same price as in the private placement, will be completed, ref. section 4.3 below.

4.1 Private placement

The Company's Board proposes that the share capital is increased with NOK 1,000,000, with total proceeds of NOK 40 million, in a private placement at a subscription price of NOK 4,- per share. The subscription price has been determined through a book-building process carried out on 25 June 2009 by DnB NOR Markets (the "Manager").

The new shares shall be subscribed by the Manager on behalf of the participants in an investor syndicate established by the Manager in consultation with the Board prior to the general meeting. The syndicate includes new investors and existing shareholders in the Company, and the names of the participants will be disclosed at the general meeting. It is proposed that the shareholders pre-emptive rights to the new shares are waived, pursuant to section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

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

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

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

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

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

4.2 Tegningsrettsemisjon

Styret foreslår også at aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 200 000 i en tegningsrettsemisjon rettet mot de av Selskapets aksjonærer per 25. juni 2009 som ikke tegnet og fikk tildelt aksjer i den rettede emisjonen.

Emisjonen foreslås for at aksjeeiere som ikke deltar i den rettede emisjonen jf pkt 4.2, men som ønsker å tegne seg for aksjer til samme kurs, skal få anledning til å tegne aksjer. Det foreslås at aksjeeierne fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes iht allmennaksjeloven § 10-5, ved at de aksjeeierne som deltok i den rettede emisjonen ikke skal kunne tegne aksjer i denne rettede emisjonen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,10 og maksimum NOK 200 000 ved

4.2 Rights Offering

The Board also proposes that the share capital is increased by minimum NOK 0.10 and maximum NOK 200,000 in a rights offering directed at those of the shareholders in the Company as of 25 June 2009 who are not participants in the private placement of shares.

The rights offering is proposed in order to let the shareholders who do not participate in the private placement (cf. items 4.2) and wish to subscribe for shares at the same price as in the private placement of shares shall have the opportunity to subscribe for shares. Since the shareholders that participated in the private placement shall not receive subscription rights in the rights offering, it is proposed that the pre-emptive right of the shareholders to the new shares be relinquished pursuant to Section 10-5 of the Public Limited Companies Act.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolutions:

- (i) The share capital is increased by minimum NOK 0,10 and maximum NOK 200,000 by

	utstedelse av inntil 2 000 000 aksjer.		the issuing of up to 2,000,000 shares.
(ii)	Pålydende pr aksje skal være NOK 0,10.	(ii)	The nominal value of each share shall be NOK 0.10.
(iii)	Aksjene kan tegnes av de av Selskapets aksjeeiere pr 25. juni 2009 som ikke har deltatt i den rettede emisjonen i punkt 4.1 ovenfor. Overtegning er tillatt.	(iii)	The shares shall be subscribed by the Company's shareholders as of 25 June 2009 who not participated in the private placement in item 4.2 above. Oversubscription is permitted.
(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 godkjennelse av prospekt (med mindre slik registrering eller godkjennelse er skjedd iht vedtak av styret).	(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).
(v)	Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.	(v)	The shareholders waive their pre-emptive right to the new shares, pursuant to Section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.
(vi)	Det skal betales samme kurs per aksje som i den rettede emisjonen (jf pkt 4.1), kr 4,- pr aksje.	(vi)	The subscribers shall pay the same price paid per share as the subscription price in the private placement (cf. item 4.1).
(vii)	Tegningsperioden er fra 27. juli 2009 til og med 3. august 2009.	(vii)	The subscription period is from 27 July 2009 to and including 3 August 2009.
(viii)	Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner ved påføring på tegningsblanketten gi DnB NOR Markets en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt norsk bankkonto for det beløp som tilsvare det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil DnB NOR Markets belaste tegnerens konto for det tildelte beløp. Belastning vil skje ca 19. august 2009.	(viii)	On subscription of shares each subscriber must in the subscription form grant DnB 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 19 August 2009.

(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.

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

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

4.2 Endring av vilkårene for eksisterende konvertibelt lån

Selskapets styre foreslår at vilkårene endres for selskapets konvertible lån på NOK 100 millioner, vedtatt i generalforsamling den 27. november 2007 ved at det fattes et nytt vedtak om konvertibelt lån på de nye vilkårene og betingelsene.

En betingelse for restruktureringen av det konvertible obligasjonslånet er at obligasjonseierne godkjenner forslaget med 2/3 flertall. Det blir innkalt til obligasjonseiermøte rundt den 7. juli 2009. Styrets forslag er basert på fremforhandlet enighet med obligasjonseiere som representerer mer enn 2/3 av obligasjonslånet. Forslaget er en integrert del i restruktureringen av Selskapets finansielle posisjon og er blant annet betinget av gjennomføring av den rettede emisjonen som er foreslått over i punkt 4.1.

Forslaget til reforhandlet låneavtale består delvis av reduksjon av 50 % av den opprinnelige hovedstolen ved konvertering til aksjer i Selskapet og delvis ved endring av vilkårene for det resterende lånet som nærmere beskrevet i vedtaksforslaget nedenfor.

Konverteringen av 50 % av det opprinnelige lånebeløpet behandles nærmere i forslaget til styrefullmakt under punkt 5 på dagsordenen.

4.2 Amendment of the terms of the existing convertible loan

The Board of the Company proposes to amend the terms of the Company's convertible loan of NOK 100 million, resolved in the general meeting on 27 November 2007, by adopting a new resolution regarding a convertible loan based on the new terms and conditions.

The restructuring of the convertible loan is conditional upon the bondholders approving the proposal by 2/3 majority. It has been convened a bondholders meeting to be held 7 July 2009. The Board's proposal is based on a negotiated agreement with bondholders representing more than 2/3 of the bond loan. The proposal is an integrated part of the restructuring of the Company's financial position and is amongst others conditional upon completion of the private placement proposed in item 4.1 above.

The proposal for a re-negotiated loan agreement consists partly of a reduction of 50 % of the original principle amount by a conversion to shares in the Company and partly of a change of the terms for the remaining loan as further described in the proposal for change of the Articles of Association below.

The conversion of 50 % of the original loan amount is addressed in the proposal for a board authorization under item 5 of the agenda.

Det fremforhandlede forslaget til endret låneavtale innholder i all vesentlighet følgende endringer i forhold til generalforsamlingens opprinnelige vedtak av 27. november 2007 om opptak av konvertibelt lån:

- a) Obligasjonsandelene splittes i forholdet 1:100 000 og obligasjonsandelenes pålydende beløp endres fra NOK 100 000 til NOK 1.
- b) Fristen for tilbakebetaling av lånet utvides med 2 år til 30. november 2013. Det tilføyes ett pliktig avdrag på 50 % av utestående hovedstol, pluss påløpte renter, som skal finne sted 30. november 2012. Selskapet har rett til å velge om rentebetalinger skal gjøres opp i kontanter eller ved utstedelse av nye obligasjonsandeler.
- c) I perioden fra 30. november 2011 til 30. november 2013 skal lånets rente være 10 %, likevel slik at renten skal være 15 % for hver renteperiode hvor Selskapet gjør opp rentebetalinger ved utstedelse av nye obligasjonsandeler.
- d) Konverteringskursen endres til NOK 14,- pr aksje.
- e) Det tilføyes et nytt vilkår hvorpå selskapet forplikter seg til å opprettholde en egenkapital ratio på minimum 25 %.
- f) Innløsningskursen ved et eventuelt krav om innløsning i forbindelse med endring av kontroll i selskapet (som nærmere definert i låneavtalen) endres i låneavtalen ved at tilføyelse av innløsningskurs på 101 % av pålydende for perioden 30. november 2011 til 30. november 2013.

Styret foreslår at styret instrueres og gis fullmakt til å ferdigstille en endringsavtale med obligasjonseierne i samsvar med ovennevnte punkter, og at generalforsamlingen treffer følgende beslutning om fullmakt til styret til å selskapsrettslige formalisere

The negotiated proposal to an amended loan agreement contains the following changes of significance compared to the original resolution to issue a convertible loan by the general meeting on 27 November 2009:

- a) The bonds shall be split in the ratio 1:100 000 and the bonds nominal value shall be changes from NOK 100 000 to NOK 1.
- b) The maturity date of the loan shall be extended with two years until 30 November 2013. A mandatory instalment of NOK 25 million, plus accrued interests, to be paid on 30 November 2012 shall be included. The Company has the right to opt whether interest payments shall be settled by cash or by issuance of new bonds.
- c) The loans interest rate shall, in the period from 30 November 2011 to 30 November 2013, be 10%. However, the interest rate shall nevertheless be 15% for each interest period the Company settles interest payments by issuance of additional bonds.
- d) The conversion price is amended to NOK 14 per share.
- e) A new covenant shall be included whereby the Company undertakes to maintain an equity ratio of minimum 25 %.
- f) The redemption price in the event of a demand for redemption in connection with a Change of Control Event as referred to in the loan resolution's item xii) a) is amended in the loan agreement by including a redemption price of 101 % of the nominal value for the period 30 November 2011 to 30 November 2013.

The Board proposes that the Board is instructed and authorized to finalize an amendment-agreement with the bondholders in accordance with the above-mentioned items, and that the general meeting resolves the following resolution regarding an

endringsavtalen gjennom utstedelse av konvertibelt lån:

- (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.
- (ii) Fullmakten kan benyttes ved en eller flere anledninger.
- (iii) Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med NOK 544 643.
- (iv) Fullmakten gjelder i 2 år, regnet fra beslutningstidspunktet.
- (v) Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av lån etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5 skal kunne fravikes.
- (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.

authorization to the Board to formalize the amendment-agreement through issuance of a new convertible loan:

- (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) The authorization may be utilized one or several times.
- (iii) The share capital may be increased by maximum NOK 544,643.
- (iv) The authorization is valid for 2 years as from the date of the resolution.
- (v) The shareholders' pre-emptive right to the new shares is relinquished; cf. section 11-4 cf. §§ 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.
- (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.

TIL PUNKT 5 PÅ DAGSORDENEN: GODKJENNELSE AV AKSJEKJØPSAVTALE

Selskapet har inngått en aksjekjøpsavtale den 25. juni 2009 vedrørende erverv av aksjer i NAP Marine AS ("NAP"). Avtalen er inngått med enkelte større aksjeeiere i NAP ("Selgerne"), men omfatter også et tilbud til resterende aksjeeiere i NAP om å tiltre avtalen. Enkelte minoritetsaksjeeiere i NAP er også aksjeeiere i Selskapet. Dersom disse aksjeeierne tiltrer Avtalen vil den følgelig omfattes av allmennaksjeloven § 3-8 og må derfor godkjennes av generalforsamlingen for å bli gyldig.

REGARDING ITEM 5 OF THE AGENDA: APPROVAL OF A SHARE PURCHASE AGREEMENT

The Company entered into a share purchase agreement on 25 June 2009 regarding purchase of shares in NAP Marine AS ("NAP"). The agreement is entered into with certain large shareholders in NAP (the "Sellers"), but includes an offer to the remaining shareholders in NAP to accede to the agreement. Some of the minority shareholders of NAP are also shareholders in the Company. Hence, the agreement is comprised by Section 3-8 of the Public Limited Liability Companies Act and therefore needs to be approved by the general meeting in

I henhold til aksjekjøpsavtalen skal Selskapet erverve minimum 51 % av aksjene i NAP fra Selgerne mot vederlagsaksjer i Selskapet som skal utstedes til Selgerne gjennom en rettet emisjon. For hver aksje i NAP skal det utstedes 0,284834 aksjer i Selskapet. Øvrige aksjeeiere i NAP har mottatt tilbud om å tiltre aksjekjøpsavtalen og selge sine aksjer til Selskapet på de samme vilkår og betingelser som Selgerne. Gjennomføringen av transaksjonen er underlagt visse betingelser. For ytterligere informasjon vedrørende transaksjonen henvises det til Selskapets børsmelding av 25. juni 2009 som er tilgjengelig på www.newsweb.no under tickeren "COD".

Redegjørelse fra revisor iht. allmennaksjeloven § 3-8 jf § 2-6 er vedlagt innkallingen som Vedlegg 2.

TIL PUNKT 6 PÅ DAGSORDENEN: FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 250 000 ved nytegning. Vedtaket foreslås i forbindelse med den planlagte utstedelse av aksjer i forbindelse med konvertering av selskapet obligasjonslån som nevnt over i punkt 4 på dagsordenen, samt i forbindelse med selskapets planlagte oppkjøp av NAP Marine AS med oppgjør i vederlagsaksjer.

I samsvar med fullmaktens formål foreslås det at styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 250 000,-.

order to be valid.

Pursuant to the share purchase agreement the Company shall purchase minimum 51% of the shares in NAP from the Sellers against consideration shares in the Company to be issued to the Sellers through a private placement. For each share in NAP, 0.284834 shares in the Company shall be issued. The other shareholders in NAP have received an offer to accede to the share purchase agreement and sell their shares to the Company on the same terms and conditions as the Sellers. The completion of the transaction is subject to certain conditions. For additional information regarding the transaction reference is made to the Company's stock exchange announcement on 25 June 2009 which is available on www.newsweb.no under the ticker "COD".

The auditor's statement pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section 3-8 cf. Section 2-6 is attached the notice as Appendix 2.

REGARDING ITEM 6 OF THE AGENDA: AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Board of the Company proposes that the Board is granted an authorisation to increase the share capital by a maximum of NOK 1,250,000 through issues of new shares. The resolutions is proposed in connection with the planned issues of shares in connection with the conversion of the Company's bond loan as mentioned above in item 4 of the agenda and in connection with the planned acquisition of NAP Marine AS with settlement by consideration shares.

In accordance with the purpose of the authorisation it is proposed that the board may resolve to deviate from the shareholders pre-emption rights.

The board propose that the general meeting resolves the following:

- (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.

- | | |
|---|---|
| <p>(ii) Fullmakten gjelder i 2 måneder, regnet fra beslutningstidspunktet.</p> | <p>(ii) The authorisation is valid for 2 months, calculated from the date of the resolution.</p> |
| <p>(iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</p> | <p>(iii) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.</p> |
| <p>(iv) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.</p> | <p>(iv) The authorisation does also cover capital increase against non-cash contributions.</p> |
| <p>(v) Fullmakten omfatter/omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> | <p>(v) The authorisation does not comprise capital increase in connection with merger pursuant to Section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.</p> |

TIL PUNKT 7 PÅ DAGSORDENEN: FORSLAG TIL OPSJONSPROGRAM

Styret viser til erklæringen om godtgjørelse til ledende ansatte fremlagt for generalforsamlingen 28. mai 2009 jf. allmennaksjeloven § 6-16a, hvorefter generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets erklæring om lederlønn godkjennes, med unntak av styrets forslag til nytt insentivprogram. Styret instrueres til å utrede et alternativt forslag til insentivprogram som kan fremlegges på senere generalforsamling."

Etter å ha utredet ulike alternativer til insentivprogram foreslår styret at generalsforsamlingen godkjenner følgende forslag til insentivprogram:

"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

REGARDING ITEM 7 OF THE AGENDA: PROPOSAL FOR OPTION PROGRAMME

The Board refers to the Board's statement regarding management remuneration presented for the ordinary general meeting on 28 May 2009 pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, whereby the general meeting resolved the following:

"The board statement regarding management remuneration is approved, with the exception of the board's proposal for new incentive scheme. The board is instructed to review an alternative proposal for an incentive scheme which can be presented at a subsequent general meeting."

After a review of different alternatives for incentive programmes, the Board proposes that the general meeting resolves the following resolution:

"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

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.”

**TIL PUNKT 8 PÅ DAGSORDENEN:
FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE
AKSJEKAPITALEN**

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 150 000 ved nytegning for å oppfylle selskapets opsjonsprogram jf punkt 7 ovenfor.

Det foreslås at styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes. Grunnen til at fortrinnsretten skal kunne fravikes, er at fullmakten skal benyttes til å oppfylle Selskapets opsjonsprogram.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 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

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.”

**REGARDING ITEM 8 OF THE AGENDA:
AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE
THE SHARE CAPITAL**

The Board of the Company propose that the board is granted an authorisation to increase the share capital with a maximum amount of NOK 150,000 by issues of new shares in order to fulfil the Company's option programme, cf. item 7 above.

It is proposed that the Board may resolve to deviate from the shareholders' pre-emption rights to the new shares, due to the fact that the authorisation shall be utilised for fulfilment of the Company's option programme.

The Board proposes that the general meeting resolves the following:

- (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

fravikes.

Limited Liability Companies Act may be deviated from.

- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

- (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.

TIL PUNKT 9 PÅ DAGSORDENEN: STYREVALG

Styrets medlem Anne Gro Gulla ytret et ønske om å trekke seg fra styret av personlige årsaker. Styret beklager å miste en verdifull støttespiller, men har forståelse for beslutningen.

Selskapets valgkomiteen har fortsatt arbeidet med å finne styrekandidater og har informert styret om at de innstiller Knut Øversjøen og Benedicte Fossum som nye styretmedlemmer. Grunnet kort varsel vil Komiteen først presentere kandidatene nærmere på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen velger Knut Øversjøen og Benedicte Fossum som nye styremedlemmer samt at Anne Gro Gulla fratrer, i tråd med valgkomiteens anbefaling.

GENERELT

Ved bedømmelsen av spørsmålet om å tegne aksjer og/eller andeler lån bør det bl.a. legges vekt på de risikofaktorer som er beskrevet i styrets årsberetning for 2008.

Etter seneste balansedag, 31. desember 2008, er det inntruffet følgende hendelser som er av vesentlig

REGARDING ITEM 9 ON THE AGENDA: BOARD ELECTION

Board member Anne Gro Gulla has informed the board that she wishes to retire from the board for personal reasons. The Board regrets this loss of a valuable resource, but sympathizes with her decision.

The Company's Nomination Committee has continued its work with identifying candidates for the board and has informed the board that it recommends Knut Øversjøen and Benedicte Fossum as new board members. Due to limited time, the Nomination Committee presentation of the candidates will take place at the extraordinary general meeting.

On this basis the board proposes that the general meeting elects Knut Øversjøen and Benedicte Fossum as new board members, and that Anne gro Gulla steps down, in accordance with the nomination committee's recommendation.

GENERAL

When considering the question of subscribing for shares and/or parts of loan, due consideration should be made to the risk factors described in the directors' report for 2008.

Following the latest balance sheet date, 31 December 2008, the following events have occurred

betydning for selskapets stilling:

- Selskapet slakteri på Halså på totalskadet i brann den 30. mai 2009.

Nærmere informasjon om de over nevnte hendelser og andre avtaler og hendelser er tilgjengelig på www.newsweb.no og på selskapets hjemmeside www.codfarmers.com.

Kopi av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.codfarmers.com, samt på selskapets kontor i Oslo.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema innen 7. juli 2009.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte fullmaktsskjemaet vedlagt som Vedlegg 1.

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, 26. juni 2009
For styret i Codfarmers ASA

Harald Dahl
Styrets leder

Vedlegg:

which are material to the company's position:

- The company's harvesting plant on Halså has been completely damaged in a fire on 30 May 2009.

Further information on the abovementioned events and other agreements and events is available on www.newsweb.com and the company's web site www.codfarmers.com.

A copy of the latest annual accounts, annual report and auditor's report is available on the company's web site www.codfarmers.com, including the company's office in Oslo.

Shareholders who wish to attend at the general meeting are requested to use the enclosed registration form within 7 July 2009.

Shareholders who are prevented from attending the meeting, but who wish 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, 26 June 2009
For the Board of Directors of Codfarmers ASA

Harald Dahl
Chairman of the Board

Encl.:

- 1 Påmeldings- og fullmaktsskjema
- 2 Redegjørelse fra revisor iht.
allmennaksjeloven § 3-8 jf § 2-6

- 1 Registration and Proxy form
- 2 Account from the auditor pursuant to the
Public Limited Liability Companies Act
Section 3-8(2) cf section 2-6 (In
Norwegian only)

Til generalforsamlingen i Codfarmers ASA

Vidar Haugen
Eystein O. Hjelme
Per-Henning Lie
Erik Olsen
Paul G.M. Thomassen
Cecilie Tronstad

Redegjørelse om avtale med aksjeeier

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med ASAL § 3-8, jf. § 2-6. Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtalen om erverv av aksjene i NAP Marine AS mot utstedelse av vederlagsaksjer i Codfarmers ASA og uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte, og det vederlaget selskapet skal motta.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte, og det vederlaget selskapet skal motta.

Del 1: Opplysninger om eiendelen

Eiendelen som i henhold til avtalen skal erverves omfatter minimum 51 % av aksjene NAP Marine AS. Codfarmers ASA ønsker å erverve 100% av aksjene i NAP Marine AS og partene er derfor enige om at de øvrige aksjeeierne i NAP Marine AS har rett til å tiltre avtalen på de samme vilkår og betingelser som selgerne.

NAP Marine AS er et torskeoppdrettsfirma med hovedkontor i Gildeskål kommune. Selskapet er lokalisert i samme fjordbasseng som Codfarmers ASA.

For hver aksje selgerne har i NAP Marine AS skal de tegne seg for 0,284834 aksjer i Codfarmers ASA. Vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene.

Verdien av vederlagsaksjene er fremforhandlet basert på en verdi på NAP Marine AS på 21,5 millioner kroner og en verdi på Codfarmers ASA på kr. 122,3 millioner kroner basert på sluttkurs 19. juni 2009.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontrollen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av både vederlaget, som består av vederlagsaksjer i Codfarmers ASA

KJELSTRUP & WIGGEN

tilsvarende 0,284834 aksjer pr. aksje i NAP Marine AS, og aksjene i NAP Marine AS som skal erverves. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at verdien av aksjene i NAP Marine AS som selskapet skal erverve, er verdsatt ihenhold til de beskrevne prinsipper og at det er rimelig samsvar mellom verdien av vederlagsaksjene tilsvarende 0,284834 aksjer i Codfarmers ASA for hver aksje i NAP Marine AS og vederlaget selskapet skal motta.

Oslo, 26. juni 2009
Kjelstrup & Wiggen AS



Cecilie Tronstad
statsautorisert revisor