

**CODFARMERS ASA**

Office translation:

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING 2011****MINUTES OF ANNUAL GENERAL  
MEETING 2011**

Den 8. juni 2011 kl 10.00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Codfarmers ASA, org nr 984 186 614, i Shippingklubben (9 etg.), Haakon VII's gate 1 i Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Marianne E. Johnsen, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjonærer. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

9.021.696 av i alt 15.406.260 aksjer og stemmer i selskapet var representert, eller ca 58,56 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

**1 VALG AV MØTELEDER**

Marianne E. Johnsen ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 18. mai 2011.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen

The Annual General Meeting of Codfarmers ASA, reg no 984 186 614, was held on 8 June 2011 at 10:00 hours (CET) at Shippingklubben (9th floor), Haakon VII's gate 1 in Oslo, Norway.

The General Meeting was opened by the Chair of the Board of Directors, Marianne E. Johnsen, who registered the attending shareholders. A list of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the Minutes as Enclosure 1.

Thus, 9,021,696 of a total of 15,406,260 shares and votes were represented, or approximately 58.56% of the share capital. The list was approved by the General Meeting.

The following matters were discussed:

**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE  
MEETING**

Marianne E. Johnsen was elected to chair the Meeting.

The decision was unanimous.

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE  
AGENDA**

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders with a known address on 18 May 2011.

The Chairperson of the Meeting raised the

bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

### **3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Morten E. Werring ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

### **4 ADMINISTRERENDE DIREKTØRS ORIENTERING**

Administrerende direktør Harald Dahl orienterte om selskapets stilling.

### **5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR CODFARMERS ASA FOR REGNSKAPSÅRET 2010**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Codfarmers ASA for regnskapsåret 2010 ble enstemmig godkjent.

### **6 VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET**

I tråd med valgkomiteens innstilling ble Marianne E. Johnsen gjenvalgt som styrets leder for en periode på to år og Benedicte Fossum ble gjenvalgt som styrets nestleder for en periode på to år.

Beslutningen var enstemmig.

Styret består etter valget av følgende medlemmer:

### **3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

Morten E. Werring was elected to sign the Minutes together with the Chairperson of the Meeting.

The decision was unanimous.

### **4 THE CEO'S BRIEFING**

The CEO Harald Dahl gave an account of the financial status of the company.

### **5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE DIRECTORS' REPORT FOR CODFARMERS ASA FOR THE FINANCIAL YEAR 2010**

The Board of Directors' proposal to the Annual Accounts and the Director's Report for the financial year 2010 was unanimously approved.

### **6 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS**

In accordance with the Nomination Committee's recommendation, Marianne E. Johnsen was re-elected as Chair of the Board of Directors for a period of two years and Benedicte Fossum was re-elected as Deputy-Chair of the Board of Directors for a period of two years.

The decision was unanimous.

Following the election, the Board of Directors consists of the following members:

Marianne E. Johnsen (styrets leder)  
Benedicte Fossum (styrets nestleder)  
Thomas Falck (medlem)  
Kristian Nergaard (medlem)

Marianne E. Johnsen (Chair)  
Benedicte Fossum (Deputy-Chair)  
Thomas Falck (member)  
Kristian Nergaard (member)

## **7 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER**

I tråd med valgkomiteens innstilling ble godtgjørelsen til styrets medlemmer for 2010 fastsatt til:

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Marianne E. Johnsen (styreleder): | NOK 325.000 |
| Benedicte Fossum (nestleder):     | NOK 175.000 |
| Thomas Falck (medlem):            | NOK 175.000 |
| Kristian Nergaard (medlem):       | NOK 175.000 |

Beslutningen var enstemmig.

## **8 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER**

I tråd med styrets forslag ble godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer fastsatt til NOK 5.000 pr medlem per møte, etterskuddsvis for perioden frem til generalforsamlingen.

Beslutningen var enstemmig.

## **9 GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Det ble vedtatt å godkjenne revisjonshonoraret til PricewaterhouseCoopers AS, org nr 987 009 713, for regnskapsåret 2010, på NOK 183.000 (eks mva).

Beslutningen var enstemmig.

## **7 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

In accordance with the Nomination Committee's recommendation, the remuneration to the members of the Board of Directors for 2010 was stipulated at:

|                                  |             |
|----------------------------------|-------------|
| Marianne E. Johnsen (Chair):     | NOK 325,000 |
| Benedicte Fossum (Deputy-Chair): | NOK 175,000 |
| Thomas Falck (member):           | NOK 175,000 |
| Kristian Nergaard (member):      | NOK 175,000 |

The decision was unanimous.

## **8 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

In accordance with the Board of Directors' proposal, the remuneration to the members of the Nomination Committee was stipulated at NOK 5,000 per member per meeting, in arrears for the period until the General Meeting.

The decision was unanimous.

## **9 REMUNERATION TO THE AUDITOR**

It was resolved to approve the auditor's fee to PricewaterhouseCoopers AS, org nr 987 009 713, for the financial year 2010 of NOK 183,000 (ex VAT).

The decision was unanimous.

**10 BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING  
OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN  
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE  
ETTER ALLMENNAKSJELOVEN § 6-16A**

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

I den rådgivende avstemningen ga generalforsamlingen sin tilslutning til erklæringen, og godkjente den delen av erklæringen som gjelder rammene for godtgjørelser relatert til aksjer i selskapet eller andre selskaper i konsernet.

Beslutningen var enstemmig.

**11 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE  
AKSJEKAPITALEN**

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 3.343.158,38.
- 2 Fullmakten gjelder til og med 31. juli 2011.
- 3 Aksjonærer som er registrert i selskapets aksjonærregister pr dagen for styrets beslutning om kapitalforhøyelsen skal ha fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene i samme forhold som de fra før eier aksjer i selskapet.

**10 HANDLING OF THE BOARD OF  
DIRECTORS' STATEMENT REGARDING  
THE SPECIFICATION OF SALARIES AND  
OTHER REMUNERATION TO THE  
MANAGEMENT PURSUANT TO SECTION  
6-16A OF THE NORWEGIAN PUBLIC  
LIMITED COMPANIES ACT**

The Board of Directors' statement regarding the specification of salaries and other remuneration to the management was considered by the General Meeting.

In the advisory vote the General Meeting gave its consent to the statement, and approved the part of the statement relating to shares in the company or other group companies.

The decision was unanimous.

**11 AUTHORISATION TO THE BOARD OF  
DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE  
CAPITAL**

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting adopted the following resolution:

- 1 In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors is granted an authorisation to increase the company's share capital by up to NOK 3,343,158.38.
- 2 The authorisation is valid until 31 July 2011.
- 3 Shareholders who are registered in the company's shareholder register as of the date of the Board of Directors' resolution concerning the share capital increase shall have preferential rights to subscribe for the new shares corresponding to their pro rata holdings of shares in the company.

- 4 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.
- 5 Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Beslutningen var enstemmig.

- 4 The authorisation does comprise share capital increase against contribution in kind other than cash, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- 5 The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The resolution was unanimous.

## 12 JUSTERING AV KONVERTERINGSKURS UNDER KONVERTIBELT LÅN

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Konverteringskursen for selskapets konvertible lån "15 per cent/10.0 per cent Codfarmers ASA Senior Unsecured Convertible Bond Issue 2009/2013" vedtatt opptatt av selskapets styre den 13. juli 2009 skal i perioden fra 31. juli til 30. august 2011 være NOK 11,3333 per aksje for obligasjonenes pålydende og NOK 13,60 per aksje for påløpte renter. Punkt 2 (xiii) i nevnte vedtak justeres til å lyde:*

*"Eierne av obligasjonsandeler i lånet kan når som helst i perioden fra og med Utbetalingsdatoen til og med Forfallsdatoen kreve obligasjonsandeler konvertert til aksjer i selskapet. Vederlaget for hver av de nye aksjene er NOK 140 ("konverteringskursen"), som gjøres opp ved motregning av obligasjonsandeler. Konverteringskursen skal dog i perioden fra 31. juli til 30. august 2011 være NOK 11,3333 per aksje for obligasjonenes pålydende og NOK 13,60 per aksje for påløpte renter. Dersom det konverterte beløp ikke gir et helt antall aksjer, skal antallet avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer og overskytende beløp tilfaller selskapet. Påløpte renter skal, med unntak for i perioden fra*

## 12 ADJUSTMENT OF CONVERSION PRICE UNDER CONVERTIBLE LOAN

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting adopted the following resolution:

*"The conversion price under the company's convertible loan "15 per cent/10.0 per cent Codfarmers ASA Senior Unsecured Convertible Bond Issue 2009/2013" resolved raised by the company's Board of Directors on 13 July 2009 shall in the period from 31 July to 30 August 2011 be NOK 11.3333 per share for the principal amount of the bonds and NOK 13.60 per share for accrued interests. Item 2 (xiii) in the mentioned resolution shall be adjusted to read as follows:*

*"The bondholders can at any time in the period from and including the Payment Date to and including the Maturity Date, request that bonds be converted into shares in the Company. The consideration for the new shares shall be NOK 140 (the "Conversion Price") and shall be set-off against bonds. However, the conversion price shall in the period from 31 July to 30 August 2011 be NOK 11.3333 per share for the principal amount of the bonds and NOK 13.60 per share for accrued interests. If the converted amount does not provide a complete number of shares, the number shall be rounded off downwards to the nearest number of whole shares. Any excess amount shall fall to the*



31. juli til 30. august 2011 (om den reduserte konverteringskurs i nevnte periode benyttes), ikke konverteres til aksjer, og retten til disse rentene bortfaller med mindre konverteringsdatoen (d.v.s. den tiende virkedagen etter at krav om konvertering er mottatt) er en rentebetalingsdag. Er konverteringsdatoen en rentebetalingsdag, skal påløpte renter utbetales.""

Company. Interest accrued shall, except for the period from 31 July to 30 August 2011 (if the reduced conversion price in the mentioned period is exercised), not be converted to shares and the right to interest lapses unless the conversion date (i.e. the tenth business day subsequent to the request for conversion being received) is an interest payment day. If the conversion date is an interest payment day the interest accrued shall be paid.""

Beslutningen var enstemmig.

The resolution was unanimous.

\* \* \*

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The General Meeting was therefore adjourned.

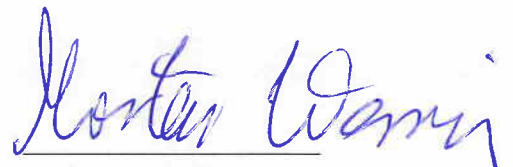
\* \* \*

\* \* \*

Oslo, 8. juni 2011

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Marianne E. Johnsen".

Marianne E. Johnsen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Morten E. Werring".

Morten E. Werring

Vedlegg:

Encl.:

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

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