

CODFARMERS ASA

Office translation:

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Den 8. mars 2012 kl 11:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Codfarmers ASA, org nr 984 186 614, ("**Selskapet**") i kontorene til Advokatfirmaet Thommessen AS, Haakon VII's gate 10 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.

27.322.060 av i alt 42.284.186 aksjer og stemmer var representert, eller ca 64,6 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Også tilstede fra Selskapet var nestleder i styret Benedicte Fossum, CEO Harald Dahl og CFO Nicolaj Weiergang.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Marianne E. Johnsen ble enstemmig valgt til møteleder.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 16. februar 2012.

**MINUTES OF EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

An Extraordinary General Meeting of Codfarmers ASA, reg no 984 186 614, (the "**Company**") was held on 8 March 2012 at 11:00 hours (CET) at the offices of Advokatfirmaet Thommessen AS, Haakon VII's gate 10 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.

27,322,060 of a total of 42,284,186 shares and votes were represented, or approximately 64.6% of the share capital. The list was approved by the General Meeting.

Also present from the Company were deputy chair of the Board Benedicte Fossum, CEO Harald Dahl and CFO Nicolaj Weiergang.

The following matters were discussed:

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

Marianne E. Johnsen 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 had been sent to all shareholders with a known address on 16 February 2012.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen 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

Roald Førde ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

4 GENERELL ORIENTERING OM SAK 5 OG 6 NEDENFOR

Det var ingen spørsmål eller kommentarer til den redegjørelsen for sak 5 og 6 som var gitt i innkallingen.

Ettersom den rettede emisjonen og reparasjonsemisjonen er gjensidig betinget av hverandre hadde styret foreslått at det ble stemt samlet over disse sakene.

Før man gikk over til votering for sakene under pkt 5 og 6 ble det åpnet for spørsmål fra salen. Spørsmål ble stilt og besvart.

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED RETTET EMISJON

I tråd med styrets justerte forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 15.000.000 ved utstedelse av 15.000.000 nye aksjer.
- (ii) Pålydende pr aksje skal være NOK 1.
- (iii) Aksjene tegnes i protokollen fra generalforsamlingen eller på særskilt tegningsdokument innen 9. mars 2012 av

The Chairperson of the Meeting raised the question whether there were any objections to the Notice or the Agenda. No such objections were made and the Notice and the Agenda were approved. The Chairperson of the Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Roald Førde was elected to sign the Minutes together with the Chairperson of the Meeting. The decision was unanimous.

4 GENERAL INFORMATION ON ITEM 5 AND 6 BELOW

There were no questions or comments to the account given for the proposals under items 5 and 6 in the notice.

As the private placement and the repair offering are conditional upon each other, the Board of Directors had proposed that the items were voted upon as one resolution.

Before the voting under items 5 and 6, it was opened for questions from the General Meeting. Questions were asked and answered.

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A PRIVATE PLACEMENT

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

- (i) The share capital shall be increased by NOK 15,000,000 by the issuance of 15,000,000 new shares.
- (ii) The nominal value per share shall be NOK 1.
- (iii) The shares shall be subscribed for in the Minutes from the General Meeting or on a separate subscription form no later than 9 March 2012 by



Kontrari AS (5.000.000 aksjer), Dolphin Management AS (6.250.000 aksjer) og AS Banan (3.750.000 aksjer). Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.

Kontrari AS (5,000,000 shares), Dolphin Management AS (6,250,000 shares) and AS Banan (3,750,000 shares). The shareholders' preferential right to the new shares shall be deviated from, cf Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(iv) Tegningskursen er NOK 2 pr nye aksje. Innskuddsforpliktelsene gjøres opp ved at tegnerne motregner forpliktelsene mot sine respektive rentefrie lån (på til sammen NOK 30 millioner) som de har gitt til Selskapet.

(iv) The subscription price is NOK 2 per new share. The contribution obligations shall be settled by way of set-off of the interest free loans (in total NOK 30 million) which the subscribers have granted to the Company.

(v) Frist for oppgjør av innskuddsforpliktelsen er 9. mars 2012.

(v) The due date for settlement of the contribution obligation is 9 March 2012.

(vi) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vi) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vii) Vedtektenes § 4 endres til å lyde:

(vii) Section 4 of the Articles of Association is amended to read as follows:

"Selskapets aksjekapital er kr 57.284.186 fordelt på 57.284.186 aksjer, hver pålydende kr 1,00."

"The company's share capital is NOK 57,284,186, divided into 57,284,186 shares, each with a nominal value of NOK 1."

6 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED REPARASJONSEMISJON

I tråd med styrets justerte forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 1 og maksimum NOK 15.000.000 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 15.000.000 nye aksjer.
- (ii) Pålydende pr aksje skal være NOK 1.
- (iii) Selskapets aksjonærer pr 7. februar 2012, som registrert i VPS pr 10. februar 2012, med unntak for Dolphin Management AS,

6 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A REPAIR OFFERING

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

- (i) The share capital is increased by minimum NOK 1 and maximum NOK 15,000,000 by the issuance of minimum 1 and maximum 15,000,000 new shares.
- (ii) The nominal value per share shall be NOK 1.
- (iii) The Company's shareholders as of 7 February 2012, as recorded in the VPS per 10 February 2012, with the exception of Dolphin

AS Banan og Halfdan Holme AS (som er et selskap tilknyttet AS Banan), skal, med forbehold for gjeldende restriksjoner i de relevante jurisdiksjoner til de kvalifiserte aksjonærer, ha fortrinnsrett til å tegne de nye aksjer pro rata i forhold til deres aksjeinnhav i Selskapet pr nevnte dato. I tillegg vil Frode Teigen's og Kontrari AS' deltakelse i reparasjonsemisjonen bli begrenset slik at deres samlede eierandel i Selskapet ikke vil overstige 33,3 % etter den rettede emisjonen og reparasjonsemisjonen. Selskapets aksjonærer på generalforsamlingsdagen skal således ikke ha fortrinnsrett til tegning eller tildeling av de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4, jf allmennaksjeloven § 10-5. Kvalifiserte aksjonærer skal motta tegningsretter i forhold til sitt aksjeinnhav slik dette er registrert i Selskapets aksjonærregister i VPS pr utløpet av 10. februar 2012. Selskapet skal legge til rette for at tegningsrettene blir notert på Oslo Børs. Kvalifiserte aksjonærer skal motta 0.44140 tegningsrett for hver aksje eid per 7. februar 2012 (som registrert i VPS pr 10. februar 2012). Antall tegningsretter som utstedes til den enkelte aksjonær vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rettighetshaveren rett til å tegne én ny aksje. Overtegning og tegning uten benyttelse av tegningsretter er tillatt. Ved overtegning og tegning uten benyttelse av tegningsretter, vil tildelingsreglene i allmennaksjeloven § 10-4 gjelde tilsvarende. Det vil ikke bli tildelt tegningsretter for aksjer som eies av Selskapet (om noen).

Management AS, AS Banan and Halfdan Holme AS (an affiliated company of AS Banan), shall, subject to applicable restrictions in the relevant jurisdictions of the eligible shareholders, have preferential right to subscribe for the new shares to their pro rata shareholding in the Company as of the mentioned date. Further, Frode Teigen's and Kontrari AS' participation in the repair offering will be limited so that their aggregate holding following the private placement and the repair offering will not exceed 33.3% of the shares in the Company. Consequently, the Company's shareholder as of the date of the General Meeting shall not have preferential right to subscription or allocation of the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, cf Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act. Eligible shareholders shall receive subscription rights corresponding to their shareholding as registered in the Company's shareholder register in the VPS as per the end of 10 February 2012. The Company shall pave the way for that the subscription rights are listed on Oslo Børs. Eligible shareholders will receive 0.44140 subscription rights per each share held as of 7 February 2012 (as recorded in the VPS per 10 February 2012). The number of subscription rights to be issued to each shareholder will be rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will entitle to subscribe for one new share. Over-subscription and subscription without subscription rights is permitted. In the event of over-subscription and subscription without subscription rights, the provisions on allocation in Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act will apply correspondingly. No subscription rights will be allocated for the Company's treasury shares (if any).

- (iv) Tegningskursen er NOK 2 pr nye aksje. Innskuddene ytes i kontanter.
- (v) Selskapet skal publisere et prospekt godkjent av Finanstilsynet i forbindelse

- (iv) The subscription price is NOK 2 per new share. The contributions shall be made in cash.
- (v) The Company shall publish a prospectus approved by the Financial Supervisory Authority

med reparasjonsemisjonen. Dersom ikke styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres ved, eller godkjennes av, noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor det ikke er tillatt å tilby nye aksjer. Selskapet eller noen som utpekes eller instrueres av Selskapet kan (men skal ikke være forpliktet til), for aksjonærer som etter Selskapets oppfatning ikke er berettiget til å tegne nye aksjer som følge av begrensninger i lov eller andre regler i den jurisdiksjon hvor aksjonæren er bosatt eller statsborger, selge vedkommendes tegningsretter mot overføring av nettopprovenyet ved salget til aksjonæren.

(vi) Tegningsperioden skal begynne 19. mars 2012 og avsluttes kl 17:30 (norsk tid) den 2. april 2012. Dersom prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide slik at tegningsperioden kan starte 19. mars 2012, vil tegningsperioden starte den første handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjennelse foreligger og utløpe kl 17:30 (norsk tid) to uker deretter.

(vii) Frist for betaling av de nye aksjene er 13. april 2012, eller den syvende handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (vi) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner med norsk bankkonto ved påføring på tegningsblanketten gi DNB Markets en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil det tildelte beløp bli belastet tegnerens konto. Belastning vil skje på, eller omkring, fristen for betaling av innskuddet. Tegnere som ikke har norsk bankkonto skal betale i henhold til den

of Norway in connection with the repair offering. Unless the Board of Directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with, or approved by, any foreign prospectus authority. The new shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions in which it is not permitted to offer new shares. With respect to any shareholder that in the Company's view is not entitled to subscribe for new shares due to limitations imposed by laws or other regulations of the jurisdiction where such shareholder is a resident or citizen, the Company, or someone appointed or instructed by the Company, may (but shall not be obliged to) sell such shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder.

(vi) The subscription period shall commence on 19 March 2012 and end on 2 April 2012 at 17:30 hours (CET). However, if the prospectus is not approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in time for the subscription period to commence on 19 March 2012, the subscription period shall commence on the first trading day on Oslo Børs after such approval has been obtained and end at 17:30 hours (CET) two weeks thereafter.

(vii) The due date for payment of the new shares is 13 April 2012, or the seventh trading day on Oslo Børs after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed in accordance with sub-item (vi) above. When subscribing for shares, each subscriber with a Norwegian bank account must by completion of the subscription form, grant DNB Markets a one-time power of attorney to debit a stated bank account for the subscription amount corresponding with the number of allocated shares. Upon allocation, the allocated amount will be debited the subscriber's account. The debit will take place on or around the due date for payment. Payment of the subscription amount by subscribers without a Norwegian bank account shall be made pursuant to the



instruksjon som følger av
tegningsblanketten.

instructions in the subscription form.

(viii) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(viii) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(ix) Vedtektenes § 4 endres, slik at den angir ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(ix) Section 4 of the Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.

* * *

* * *

Vedtakene under punkt 5 og 6 ovenfor var enstemmige.

The decisions for items 5 and 6 above were made unanimously.

7 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

7 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

(i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 10.000.000.

(i) In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 10,000,000.

(ii) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2012, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2012.

(ii) The authorisation is valid until the Company's Annual General Meeting in 2012, but no longer than to 30 June 2012.

(iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

(iii) The shareholders preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be waived.

(iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.

(iv) The authorisation does comprise share capital increase against contribution in kind other than cash etc, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse

(v) The authorisation does not comprise share

ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(vi) Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret emisjonsfullmakt vedtatt av generalforsamlingen den 4. april 2011.

(vi) Upon registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation shall replace the authorisation granted to the Board of Directors by the General Meeting on 4 April 2011.

Beslutningen var enstemmig.

The resolution was made unanimously.

8 ENDRING I STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Generalforsamlingen godkjente at det kan gis opsjoner til Selskapets daglige leder og finansdirektør i tråd med styrets forslag.

Beslutningen ble truffet med 25.299.530 stemmer for forslaget og 2.022.530 stemmer mot.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

* * *

8 AMENDMENTS TO THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO THE MANAGEMENT

The General Meeting approved that share options may be granted to the Company's CEO and CFO in accordance with the Board of Directors' proposal.

The resolution was passed with 25,299,530 votes for the proposal and 2,022,530 votes against.

* * *

There were no further matters.

The General Meeting was therefore adjourned.

* * *

Oslo, 8. mars 2012



Marianne E. Johnsen



Roald Førde

Vedlegg:

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

Encl.:

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