

Til aksjonærene i Codfarmers ASA

To the shareholders in Codfarmers ASA

INNKALLING TIL**NOTICE OF****ORDINÆR GENERALFORSAMLING****ANNUAL GENERAL MEETING**

Ordinær generalforsamling i Codfarmers ASA
holdes på:

The Annual General Meeting of Codfarmers ASA
will be held at

**Grand Hotel (7 etasje), Karl Johans gate 31,
i Oslo**

**Grand Hotel (7th floor), Karl Johans gate 31 ,
in Oslo**

20. mai 2008 kl 10.00

20 May 2008, at 10 PM (Norwegian time).

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets
formann.

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

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board proposes the following agenda:

1. Valg av møteleder
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden
3. Valg av én person til å medundertegne protokollen
4. Administrerende direktørs orientering
5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for morselskapet og konsernet for regnskapsåret 2007.
6. Styrevalg
7. Godtgjørelse til styrets medlemmer
8. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen
9. Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer
10. Godtgjørelse til revisor
11. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

1. Election of a Chairman of the Meeting
2. Approval of the Notice of and the agenda for the General Meeting
3. Election of one person to co-sign the minutes
4. The CEO's briefing
5. Approval of the Company's and the Group's Annual Accounts and Directors' Report for the financial year 2007.
6. Board elections
7. Remuneration for the Directors of the Board
8. Election of members to the Nomination Committee
9. Remuneration for the members of the Nomination Committee
10. Remuneration for the auditor
11. The Board's statement regarding management remunerations

12. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen

Nedenfor gis nærmere informasjon om enkelte punkter på dagsorden

NÆRMERE OM PUNKT 5 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrets forslag til årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for morselskapet og konsernet for 2007.

Codfarmers ASA hadde i 2007 et årsresultat på - 28,3 millioner kroner.

I tråd med selskapets vedtatte utbyttepolitikk er det ikke foreslått utbetaling av utbytte for 2007.

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

NÆRMERE OM PUNKT 6 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrevalg

Nominasjonskomitéens innstilling til styrevalget er vedlagt innkallingen.

NÆRMERE OM PUNKT 8 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er valg av medlemmer til nominasjonskomiteen

Samtlige medlemmer i selskapets nominasjonskomité er på valg. Komiteen består i dag av:

- Jarl Ulvin (leder)
- Morten Werring
- John Christopher Burch

12. Board authorisation to increase the share capital

In the following, further details on certain items on the agenda are presented:

DETAILS ON ITEM 5 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal for the Company's and the Group's Annual Accounts, Directors' Report and Auditor's Report for the financial year 2007.

The annual result for the Codfarmers ASA in 2007 was NOK – 28,3 million.

In accordance with the adopted dividend policy of the Company, no distribution of dividends for 2007 is proposed.

The Annual Accounts, Directors' Report and the Auditor's Report are included in the Annual Report enclosed with the notice. (The Annual Report in English is available at the Company's website www.codfarmers.com).

DETAILS ON ITEM 6 ON THE AGENDA

On the agenda is election of the Board

The recommendation of the Nomination Committee is enclosed.

DETAILS ON ITEM 8 ON THE AGENDA

On the agenda is election of members to the Nomination Committee

The term of office has expired for all the members of the company's nomination committee. The committee as of today comprises:

- Jarl Ulvin (Chairman)
- Morten Werring
- John Christopher Burch

Styret foreslår gjenvalg av Jarl Ulvin og av Morten Werring. Det foreslås videre at John Christopher Burch erstattes av Ottar Haugerud som nytt medlem.

The Board proposes that Jarl Ulvin and Morten Werring are re-elected. The Board further propose that John Christopher Burch is replaced by Ottar Haugerud as a new member of the committee.

NÆRMERE OM PUNKT 11 PÅ DAGSORDENEN

Til behandling er styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a.

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er vedlagt. Det skal på generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen, likevel slik at den del av erklæringen som gjelder rammene for godtgjørelser relatert til aksjer i selskapet eller andre selskaper i konsernet er bindende for styret.

DETAILS ON ITEM 11 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's statement regarding salaries and other remuneration of the executive management pursuant to section 6-16a of the Public Limited Companies Act

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement regarding salaries and other remuneration to executive management, enclosed herewith. The general meeting shall do an advisory vote regarding the statement. Although advisory, the statement shall be binding in respect of any remuneration related to shares in the Company or Group companies.

NÆRMERE OM PUNKT 12 PÅ DAGSORDENEN

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

Styret foreslår at det gis fullmakt til styret til å utstede aksjer i forbindelse med eventuell utøvelse av opsjoner i selskapets opsjonsprogram for ledelsen. Det foreslås på denne bakgrunn en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen begrenset oppad til kr 40 000,- ved utstedelse av inntil 400,000 nye aksjer hver pålydende kr 0,10,-.

DETAILS ON ITEM 12 ON THE AGENDA

On the agenda is the Board's proposal to authorise the Board to increase the Company's share capital

The board proposes that the General Meeting authorises the Board to issue shares in connection with any options called under the Company's option scheme for the executive management. On this basis, it is proposed that the Board is authorised to increase the share capital by up NOK 40,000, by subscription of up to 400,000 new shares each with a par value of NOK 0.10.

Styret vil etter generalforsamlingen ikke ha andre fullmakter til å utvide aksjekapitalen.

After the General Meeting the Board will not have any further authority to increase the share capital.

På bakgrunn av formålet med fullmakten, foreslår styret at det skal kunne besluttes at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

In accordance with the purpose of the authorisation, the Board proposes that it may resolve to waive the shareholders pre-emption rights with regards to the issue of the new shares.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer

The Board proposes that the General meeting

følgende vedtak:

1. *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med et beløp oppad begrenset til NOK 40 000 ved nytegning av inntil 400 000 aksjer, hver pålydende kr 0,10.*
2. *Fullmakten begrenses til det formål å utstede aksjer til ansatte mv ifm selskapets insentivprogram.*
3. *Fullmakten gjelder frem til dato for ordinær generalforsamling i 2009, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2009.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.*
6. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

GENERELT

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema innen 16. mai 2007.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlagte fullmaktsskjema.

Codfarmers er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 20 394 651 aksjer

adopts the following resolution:

1. *Pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is hereby authorised to increase the share capital of the Company by an amount limited to NOK 40,000 by subscription of up to 400,000 new shares each with a par value of NOK 0.10.*
2. *The authorisation is limited to the purpose to issue shares to employees et al. in connection with the Company's incentive scheme.*
3. *The authority shall be valid until the ordinary general meeting of the Company in 2009, but under no circumstance longer than to 30 June 2009.*
4. *The shareholders pre-emption rights pursuant to section 10-14 of the Public Limited Companies Act may be waived.*
5. *The Authority may also be used to increase the share capital in return for assets other than money.*
6. *The authority to increase the share capital may not be used in connection with mergers pursuant to section 13-5 the Norwegian Public Limited liability Companies Act.*

GENERAL

Shareholders who wish to attend at the general meeting are requested to use the enclosed registration form within 16 May 2007.

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

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

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, 6. mai 2008

Oslo, May 6th 2008

For styret i Codfarmers ASA

For the Board of Directors of Codfarmers ASA

Harald Dahl
Styrets leder

Harald Dahl
Chairman of the Board

Vedlegg:

- 1 Påmeldings- og fullmaktsskjema
- 2 Årsrapport (Engelsk versjon er tilgjengelig på www.codfarmers.com).
- 3 Styrets erklæring for lederlønninger
- 4 Nominasjonskomiteens innstilling

Encl.:

- 1 Registration and Proxy form
- 2 Annual Report (English version available at www.codfarmers.com).
- 3 Board's statement regarding salaries to executive management
- 4 The Nomination Committee's recommendation

[NAVN & ADRESSE, BLOKKBOKSTAVER]

ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2008
i Codfarmers ASA, avholdes 20. mai kl. 10.00,
på Grand Hotell, 7 etg., møterom Hambro, Oslo

PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Undertegnede vil møte i Codfarmers ASAs ordinære generalforsamling 20. mai 2008 og avgi stemme for:

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

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

FULLMAKT

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

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

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på Codfarmers ASAs ordinære generalforsamling 20. mai 2008. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene på neste side/baksiden.

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

Dette skjemaet må være DnB NOR Bank ASA i hende senest 16. mai 2008 kl. 16:00. Dersom De ikke har registrert Dem før fristen, eller om De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan oppmøte registreres eller skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

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

FULLMAKT – INSTRUKS FOR STEMMEGIVNING

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

Sak på agendaen	For	Mot	Avstår	Full- mektigen avgjør stemme- givningen
1. Valg av møteleder.				
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden				
3. Valg av én person til å medundertegne protokollen				
4. Administrerende direktørs orientering			Ingen avstemming	
5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for morselskapet og konsernet for regnskapsåret 2007.				
6. Valg av styre / valgkomiteens innstilling				
Leder: Harald Dahl (gjenvalg)				
Medlem: Svein Ove Strømmen (nyvalg)				
Medlem: Anne Gro Gulla (gjenvalg)				
Medlem: Marianne E. Johnsen (gjenvalg)				
Medlem: Sturle Skeidsvoll (nyvalg)				
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer				
8. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen				
Leder: Jarl Ulvin (gjenvalg)				
Medlem: Morten Werring (gjenvalg)				
Medlem: Ottar Haugerud (nyvalg)				
9. Godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer				
10. Godtgjørelse til revisor				
11. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte				
12. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen				

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

.....
Sted/Dato

.....
Aksjeeiers underskrift

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

Hovedprinsippene for Codfarmers ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Som en retningslinje skal det for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn (bonus), men da begrenset til en bestemt prosentandel av grunnlønnen og knyttet til oppnåelse av spesifikke mål. Retningslinjer for tildeling av bonus skal fastsettes av styret. Bonus til konsernsjef fastsettes av styret etter innstilling fra styrets kompensasjonskomité.

Ledende ansatte skal kunne tildeles opsjoner for kjøp av aksjer i selskapet. Slike opsjoner skal basere seg på aksjekursen på tildelingspunktet og ha en løpetid på tre år. Det kan avtales at en inntil 1/3 av opsjonene kan utøves pr år i løpetiden. Opsjonsprogrammet skal ikke overstige 5 % av eksisterende aksjekapital.

Det ble i 2006 inngått slike opsjonsavtaler med selskapets ledelse.

De ledende ansatte er medlemmer av selskapenes kollektive pensjonsordninger.

Administrerende direktør får bilgodtgjørelse inntil et bestemt beløp som fastsettes årlig av styret. Administrerende direktør og øvrige ledende ansatte har fri telefon og hjemmekontor, men har ikke naturalytelser utover dette.

Når det gjelder etterlønn er dette kun avtalt for administrerende direktør som ved oppsigelse fra selskapets side rett til 12 måneders etterlønn. Som en retningslinje skal selskapet ikke avtale etterlønn for ledende ansatte, med mindre dette er nødvendig for å sikre selskapet nødvendig kompetanse og for øvrig skjer i samsvar med hovedprinsippene for selskapets lederlønnspolitik som angitt innledningsvis.

Opplysninger om lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledelse i 2007 er presentert i note 18 til årsregnskapet.

Valgkomiteens innstilling 2008 – Codfarmers ASA

1) Mandat.

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

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

På generalforsamlingen 5. mai 2007 ble Morten Werring, Jarl Ulvin og John Christopher Burch valgt som medlemmer av valgkomiteen.

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

2) Styresammensetning

Styret i Codfarmers ASA har i dag følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Harald Dahl	Styreleder
Erik Wahlstrøm	Styremedlem
Ole Jacob Myre	Styremedlem
Anne Gro Gulla	Styremedlem
Marianne Johnsen	Styremedlem

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

Hele styret er på valg inneværende år. Etter nøye å ha vurdert selskapets krav til styrekompetanse, både med henblikk på kontinuitet og framtidens strategiske utfordringer, har valgkomiteen konkludert på å innstille to nye kandidater til Codfarmers ASA sitt styre.

Valgkomiteen innstiller Svein Ove Strømmen og Sturle Skeidsvoll til styret.

Svein Ove Strømmen har utstrakt erfaring innen ledelse og styrearbeid, både for børsnoterte og andre selskaper. Strømmen med suksess startet flere selskaper som har vokst og etter hvert blitt børsnotert. Han er i dag styreleder Vizrt og Data Invest, og har tidligere vært styreleder i Nera og VMetro.

Sturle Skeidsvoll er utdannet innen oppdrettsteknologi og biologi. Han har bred erfaring innen oppdrettsindustrien og er en av de mest kunnskapsrike innen torskeoppdrett i Norge. Skeidsvoll har inntil nylig vært ansatt som daglig leder i Dana Feed AS.

Valgkomiteens forslag til ny styresammensetning blir som følger:

Navn	Verv
Harald Dahl	Styreleder - gjenvalg
Svein Ove Strømmen	Styrets nestleder – nytt medlem
Anne Gro Gulla	Styremedlem - gjenvalg
Marianne Johnsen	Styremedlem - gjenvalg
Sturle Skeidsvoll	Nytt styremedlem
Erik Wahlstrøm	Styremedlem – fratrer
Ole Jacob Myre	Styremedlem – fratrer

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

3) Honorarsatser

Godtgjørelsen for styret var for året 2006 som følger:

Navn	Verv	Styrehonorar
Harald Dahl	Styreleder	250.000,-
Erik Wahlstrøm	Styremedlem	150.000
Ole Jacob Myre	Styremedlem	150.000
Anne Gro Gulla	Styremedlem	150.000
Margrethe Hauge	Styremedlem	150.000

For 2007 innstiller valgkomiteen godtgjørelse til styrets medlemmer, i henhold til tabell nedenfor. Satsene for godtgjørelse som foreslås er etter komiteens oppfatning markedsmessige og i overensstemmelse med det som er vanlig for sammenlignbare selskaper.

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

Vedlegg 4 (norsk)



Valgkomiteens innstilling er enstemmig på alle punkter.

Oslo, 02.05.2008

Morten
Werring

Jarl Ulvin

John Christopher
Burch