

Til aksjonærene i Codfarmers ASA

To the shareholders in Codfarmers ASA

**INNKALLING TIL****NOTICE OF****EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING****EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING**

Ekstraordinær generalforsamling i Codfarmers ASA vil bli avholdt på:

An Extraordinary General Meeting of Codfarmers ASA will be held at:

**møtesenteret til  
Advokatfirmaet Thommessen AS,  
Haakon VII`s gate 10 (9.etg),  
i Oslo**

**the meeting centre of  
Advokatfirmaet Thommessen AS,  
Haakon VII`s gate 10 (9th floor),  
in Oslo**

**mandag 28. februar 2011, kl. 11.00**

**Monday 28 February 2011, at  
11:00 hours (CET)**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder.

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. Aksjeemisjon, aksjespleis og spleis av frittstående tegningsretter**
- 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. Share issue, share consolidation and consolidation of warrants**

Ettersom kursverdien for selskapets aksjer ikke skal være lavere enn NOK 1 i henhold til selskapets løpende forpliktelser som et selskap notert på Oslo Børs, og kursen har vært lavere enn dette i en lengre periode, foreslår styret at

As the market value of the company's shares shall not be lower than NOK 1 pursuant to the company's continuing obligations as a company listed at the Oslo Stock Exchange, and the share price has been lower than this for a longer period,

det gjennomføres en aksjespleis i forholdet 10:1 ved at aksjenes pålydende økes med NOK 0,90 fra NOK 0,10 til NOK 1,00, slik at 10 aksjer slås sammen til 1. Dette forutsetter en emisjon av 5 nye aksjer før sammenslåingen for at et helt antall aksjer skal oppnås. For å legge til rette for en praktisk gjennomføring, foreslås det at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes for disse 5 nye aksjenes vedkommende.

Ved aksjespleisen vil dermed antall aksjer (etter aksjeemisjon på 5 nye aksjer) bli redusert fra 149 549 780 til 14 954 978. Enkelte av selskapets aksjeeiere har en aksjebeholdning som ikke lar seg dividere med 10, og disse vil bli rundet oppover til nærmeste hele aksje etter sammenslåingen. Selskapet har avtalt med selskapets daglig leder Harald Dahl at han vederlagsfritt skal avgi det nødvendige antall aksjer som denne avrundingen vil medføre.

Videre, ettersom selskapet for tiden har 12 400 000 utestående frittstående tegningsretter (warrants), utstedt av selskapets ordinære generalforsamling avholdt den 25. juni 2010, foreslås at det gjennomføres en spleis av disse på tilsvarende måte som for aksjene, slik at 10 warrants slås sammen til 1. Ved spleisen av warrants vil dermed antallet utestående warrants bli redusert fra 12 400 000 til 1 240 000.

I tråd med ovenstående foreslår styret at det fattes vedtak om å (i) utstede nye aksjer, (ii) gjennomføre en aksjespleis og (iii) gjennomføre spleis av frittstående tegningsretter på følgende måte:

#### I Aksjeemisjon

- a) Selskapets aksjekapital økes med NOK 0,50 ved utstedelse av 5 nye aksjer.
- b) Aksjenes pålydende skal være NOK 0,10.
- c) Tegningsprisen er NOK 1 per aksje og skal betales i kontanter.

the Board proposes that a share consolidation in the ratio 10:1 is carried out by increasing the nominal value of the shares by NOK 0.90 from NOK 0.10 to NOK 1.00, so that 10 shares are consolidated into 1. This requires a share issue of 5 new shares prior to the consolidation so that a round number of shares is achieved. In order to facilitate a practical completion, it is proposed to deviate from the shareholders' pre-emptive rights with respect to these 5 new shares.

In the share consolidation, the number of shares (after the share issue of 5 new shares) will thus be reduced from 149,549,780 to 14,954,978. Some of the company's shareholders own a number of shares that cannot be divided by 10, and these will be rounded up to the nearest whole share after the consolidation. The company has agreed with the company's CEO Harald Dahl that he will free of compensation surrender the number of shares that such rounding off will entail.

Further, as the company for the time being has 12,400,000 warrants outstanding, issued by the company's Annual General Meeting held on 25 June 2010, it is proposed that a consolidation is carried out with regard to these similarly as in respect of the shares so that 10 warrants are consolidated into 1. In the consolidation of warrants, the number of outstanding warrants will thus be reduced from 12,400,000 to 1,240,000.

In accordance with the above, the Board proposes that it is resolved to (i) issue new shares, (ii) carry out a share consolidation and (iii) carry out a consolidation of warrants as follows:

#### I Share issue

- a) The company's share capital is increased with NOK 0.50 by issuance of 5 new shares.
- b) The nominal value per share shall be NOK 0.10.
- c) The subscription price is NOK 1 per new share and shall be paid in cash.

- d) Aksjene kan tegnes av Harald Dahl.
- e) Aksjene tegnes på generalforsamlingen ved underskrift på protokollen.
- f) Frist for betaling av aksjene er 7 dager fra dato for generalforsamlingen. Betaling skal skje til en bankkonto oppgitt av styret.
- g) De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene de samme rettighetene som selskapets andre aksjer fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- h) Vedtektenes § 4 skal endres til å lyde som følger:

*"Selskapets aksjekapital er kr 14 954 978 fordelt på 149 549 780 aksjer, hver pålydende kr 0,10."*

## II Aksjespleis

Ved gjennomføringen av aksjeemisjonen og registreringen av de nye aksjene, gjennomføres samtidig en aksjespleis i forholdet 10:1 ved å endre vedtektenes § 4 til å lyde som følger:

*"Selskapets aksjekapital er kr 14 954 978 fordelt på 14 954 978 aksjer, hver pålydende kr 1,00."*

Aksjespleisen skal ha virkning i forhold til handel med selskapets aksjer dagen etter gjennomføring av aksjeemisjonen og registrering i VPS.

## III Spleis av frittstående tegningsretter

- d) The shares may be subscribed by Harald Dahl.
- e) The new shares shall be subscribed in the general meeting by signing the minutes.
- f) Deadline for payment of the shares is 7 days subsequent the date of the general meeting. Payment shall be made to a bank account nominated by the board.
- g) The new shares shall give right to dividend declared after the date the share capital increase has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises. Otherwise the shares rank equally to the other shares of the company as from the date the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- h) Section 4 the Articles of Association shall be amended as follows:

*"The company's share capital is NOK 14,954,978 divided into 149,549,780 shares, each with a nominal value of NOK 0.10."*

## II Share consolidation

Upon the completion of the share issue and the registration of the new shares, a share consolidation in the ratio of 10:1 shall simultaneously be carried out by amending section 4 of the Articles of Association to read as follows:

*"The company's share capital is NOK 14,954,978 divided into 14,954,978 shares, each with a nominal value of NOK 1.00."*

The share consolidation shall have effect on trade in the company's shares on the day following the completion of the share issue and registration in the Central Securities Depository (VPS).

## III Consolidation of warrants

Som følge av aksjesplitten, skal det også gjennomføres en spleis av alle utestående frittstående tegningsretter i forholdet 10:1. Selskapet har per tiden 12 400 000 utestående warrants, hvorav samtlige ble utstedt i henhold til vedtak fattet av den ordinære generalforsamlingen i selskapet avholdt den 25. juni 2010.

Spleisen gjennomføres ved at antallet warrants reduseres fra 12 400 000 til 1 240 000 ved at 10 warrants slås sammen til 1 warrant. Hver sammenslått warrant gir rett til å kreve utstedt én aksje, hver pålydende NOK 1,00, i selskapet til tegningskurs lik kursen i den rettede emisjonen vedtatt i generalforsamling 25. juni 2010 multiplisert med 10, med tillegg av 1 % per måned fra generalforsamlingsdagen (dvs. fra 25. juni 2010) og frem til utøvelse av tegningsrettene (slik at maksimalt tillegg blir 36 %). For øvrig er betingelsene uendret.

Spleisen av frittstående tegningsretter skal ha virkning i forhold til handel med selskapets frittstående tegningsretter dagen etter gjennomføring av utstedelsen av frittstående tegningsretter og registrering i VPS.

Det vil bli stemt over pkt (i) – (iii) under ett.

#### **GENERELT**

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema innen 24. februar 2011. Påmeldingsskjema er også gjort tilgjengelig på selskapets internettside som angitt nedenfor.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlagte fullmaktskjema. Skjema er også gjort tilgjengelig på selskapets internettside angitt

As a consequence of the share consolidation, a consolidation of all the outstanding warrants in the ratio of 10:1 shall also be carried out. The company has for the time being 12,400,000 warrants outstanding, of which all were issued pursuant to a resolution made by the company's Annual General Meeting held on 25 June 2010.

The consolidation is carried out by way of reducing the number of outstanding warrants from 12,400,000 to 1,240,000, by consolidating 10 warrants into 1 warrant. Each consolidated warrant gives a right to require issued one new share, each with a nominal value of NOK 1.00, in the company at a subscription price equal to the price per share in the private placement approved by the general meeting on 25 June 2010 multiplied with 10, and which shall be increased by 1% per month from the date of the general meeting (i.e. as from 25 June 2010) until the warrants are exercised (such that the maximum increase is 36%). In other respects the conditions remain unchanged.

The consolidation of warrants shall have effect on trade in the company's warrants on the day following the completion of the issue of warrants and registration in the Central Securities Depository (VPS).

The general meeting will vote in respect of item (I) - (III) as one resolution.

#### **GENERAL**

Shareholders who wish to attend at the general meeting are requested to use the enclosed registration form within 24 February 2011. The registration form is also available at the company's web page as set out further below.

Shareholders who are prevented from attending the meeting, but who wish to vote by proxy, may use the enclosed proxy form. The proxy form is also available at the company's web page as set

nedenfor.

Codfarmers er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 149 549 775 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (ii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen samt selskapets vedtekter er tilgjengelige på selskapets hjemmeside: [www.codfarmers.com](http://www.codfarmers.com). Aksjeeiere kan kontakte selskapet pr post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Codfarmers ASA, P.O.Box 1745 Vika, N-0121 Oslo, Faks: 0047 22 40 33 99, E-post: [post@codfarmers.com](mailto:post@codfarmers.com), Telefon: (+47) 22 40 33 90.

\* \* \*

Oslo, 7. februar 2011

For styret i Codfarmers ASA

Marianne E. Johnsen  
Styreleder

Vedlegg:

1 Påmeldings- og fullmaktsskjema

out further below.

Codfarmers is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As at the date of this notice, the Company has issued 149,549,775 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

A shareholder has the right to table proposals for resolutions for items included on the agenda and to require that board members and the CEO in the General Meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) items which are presented to the shareholders for decision and (ii) the company's financial situation, including information about activities in other companies in which the company participates, and other matters to be discussed in the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the company.

This notice as well as the company's Articles of Association are available at the company's internet site: [www.codfarmers.com](http://www.codfarmers.com). Shareholders may contact the company by ordinary mail, fax, email or phone in order to request the documents in question on paper. Address: Codfarmers ASA, P.O.Box 1745 Vika, N-0121 Oslo, Fax: 0047 22 40 33 99, E-mail: [post@codfarmers.com](mailto:post@codfarmers.com), Phone: (+47) 22 40 33 90.

\* \* \*

Oslo, 7 February 2011

For the Board of Directors of Codfarmers ASA

Marianne E. Johnsen  
Chairman of the Board

Appendices:

1 Registration and Proxy form

## PÅMELDING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I det tilfellet aksjeeieren er et foretak vil aksjeeieren være representert ved: \_\_\_\_\_

Navn  
(Ved fullmakt benyttes blanketten nedenfor)

### Møteseddel

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende denne møteseddel per post til Codfarmers ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller per telefaks til faks nr: 22 48 11 71. Påmelding kan også skje via Investortjenester. Pin kode og referansenummeret må oppgis ved påmelding.

Påmeldingen må være DnB NOR Bank Verdipapirservice i hende innen **24. februar 2011**. 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 den ekstraordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte på Codfarmers ASAs ekstraordinære generalforsamling den 28. februar 2011 og avgi stemme for:

\_\_\_\_\_ egne aksjer  
\_\_\_\_\_ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
Totalt \_\_\_\_\_ aksjer

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved eget oppmøte.  
Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)



### Fullmakt uten stemmeinstruks

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den hun bemyndiger. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Fullmakten bes sendt per post til Codfarmers ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller per telefaks til faks nr: 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan gjøres via Investortjenester. Pin kode og referansenummeret må oppgis ved tildeling av fullmakt.

Fullmakten må være DnB NOR Bank Verdipapirservice i hende innen **24. februar 2011**.

Undertegnede:  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den hun bemyndiger),

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Codfarmers ASAs ekstraordinære generalforsamling den 28. februar 2011 for mine/våre aksjer.

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

