

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 ("**Selskapet**") vil bli avholdt hos:

An Extraordinary General Meeting of Codfarmers ASA (the "**Company**") will be held at the offices of:

Advokatfirmaet Thommessen AS
Haakon VII's gate 10, 9. etg.
i Oslo

Advokatfirmaet Thommessen AS
Haakon VII's gate 10, 9th floor
in Oslo, Norway

Torsdag 8. mars 2012
kl 11:00

Thursday 8 March 2012
at 11:00 hours (CET)

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder Marianne E. Johnsen.

The General Meeting will be opened by the Chair of the Board of Directors, Marianne E. Johnsen.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board of Directors proposes the following agenda:

1 VALG AV MØTELEDER**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING****2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN****2 APPROVAL OF THE NOTICE OF AND THE AGENDA****3 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN****3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES****4 GENERELL ORIENTERING OM SAK 5 OG 6 NEDENFOR****4 GENERAL INFORMATION ON ITEM 5 AND 6 BELOW**

I børsmelding den 8. februar 2012 meddelte Selskapet at det med bistand fra DNB Markets hadde gjennomført en plassering av 15.000.000

In a stock exchange announcement on 8 February 2012, the Company informed that it had, with assistance from DNB Markets, completed a

nye aksjer til en tegningskurs på NOK 2 pr nye aksje i en rettet emisjon mot aksjonærene Kontrari AS, Dolphin Management AS og AS Banan. Plasseringen vil, dersom den gjennomføres, tilføre Selskapet et bruttoproveny på NOK 30 millioner. Formålet med den rettede emisjonen og den etterfølgende reparasjonsemisjonen, som er nærmere beskrevet nedenfor, er å styrke Selskapets arbeidskapital og posisjonere Selskapet for vekst og utsett i sjøen av rundt 3 millioner yngel i 2012.

Gjennomføringen av den rettede emisjonen er betinget av at den ekstraordinære generalforsamlingen i Selskapet vedtar de nødvendige kapitalforhøyelsene for å implementere både den rettede emisjonen og den etterfølgende reparasjonsemisjonen.

Som ledd i forslaget om den rettede emisjonen foreslås det under sak 5 nedenfor at aksjekapitalen i Selskapet forhøyes med NOK 15.000.000 ved utstedelse av 15.000.000 nye aksjer. De nye aksjene skal tegnes av de ovennevnte investorer, som ved inngåelse av tegningsavtaler med Selskapet har forpliktet seg til å tegne disse aksjene.

Investorene har gjort tilgjengelig for Selskapet rentefrie lån på til sammen NOK 30 millioner (tilsvarende det beløp de har forpliktet seg til å tegne aksjer for i den rettede emisjonen). Investorene vil benytte innskuddsforpliktelsen som oppstår når de tegner og tildeles aksjer i den rettede emisjonen til motregning mot disse lånene.

Selskapets aksjonærer skal ikke ha fortrinnsrett til tegning eller tildeling til de aksjer som utstedes i den rettede emisjonen (jf allmennaksjeloven § 10-4).

I børsmeldingen den 8. februar 2012 ble det også meddelt at styret hadde til hensikt å foreslå en reparasjonsemisjon med samme tegningskurs pr

placement of 15,000,000 new shares at an offer price of NOK 2 per new share in a private placement directed towards the shareholders Kontrari AS, Dolphin Management AS and AS Banan. The placement will, if completed, provide the Company with gross proceeds of NOK 30 million. The purpose of the private placement, and the subsequent repair offering further described below, is to strengthen the Company's working capital and to position the Company for growth and the release into sea of approximately 3 million juveniles in 2012.

Completion of the private placement is conditional upon the share capital increases required for implementation of both the private placement and the subsequent repair offering, being approved by the Extraordinary General Meeting of the Company.

As part of the proposal for the private placement, it is proposed under item 5 below that the share capital in the Company shall be increased by NOK 15,000,000 by the issuance of 15,000,000 new shares. The new shares shall be subscribed for by the above-mentioned investors, who by the entering into of subscription agreements with the Company have undertaken to subscribe for these shares.

The investors have made available to the Company interest free loans in the amount of NOK 30 million (corresponding to the amount that they have undertaken to subscribe for in the private placement). The investors will use the contribution obligation that arises when they subscribe for and are allocated shares in the private placement by set-off against these loans.

The Company's shareholders shall not have preferential right to subscription or allocation of the new shares issued in the private placement (cf Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act).

In the stock exchange announcement of 8 February 2012 it was also informed that the Board of Directors intended to propose a repair

nye aksje som i den rettede emisjonen. I denne reparasjonsemisjonen skal Selskapets aksjonærer pr 7. februar 2012, som registrert i VPS pr 10. februar 2012, ha fortrinnsrett til å tegne nye aksjer pro rata i forhold til deres aksjeinnehav i Selskapet på nevnte tidspunkt. Dog skal ikke Dolphin Management AS, AS Banan eller Halfdan Holme AS (som er et selskap tilknyttet AS Banan) ha fortrinnsrett i reparasjonsemisjonen. Følgelig fravikes aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene, jf allmennaksjeloven § 10-5. I tillegg vil Frode Teigens 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.

De berettigede aksjonærene vil motta tegningsretter i forhold til sitt aksjeinnehav, og Selskapet vil legge opp til at disse skal noteres på Oslo Børs. Overtegning og tegning uten benyttelse av tegningsretter vil være tillatt. Som ledd i forslaget om reparasjonsemisjonen foreslås det under sak 6 nedenfor at aksjekapitalen forhøyes med inntil NOK 15.000.000, ved utstedelse av inntil 15.000.000 nye aksjer. Tegningskursen skal være den samme som i den rettede emisjonen, dvs NOK 2 pr nye aksje.

I forbindelse med notering av de nye aksjene som utstedes i den rettede emisjonen og for tilbudet og noteringen av de nye aksjene i den etterfølgende reparasjonsemisjonen vil det bli utarbeidet et kombinert prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Prospektet vil bli offentliggjort forut for tegningsperioden i reparasjonsemisjonen, og vil således utgjøre tegningsgrunnlaget for de nye aksjer som tilbys i reparasjonsemisjonen. Forutsatt at prospektet godkjennes av Finanstilsynet i tide, vil tegningsperioden starte 14. mars 2012 og avsluttes 28. mars 2012 kl 17:30 (norsk tid). Dersom slik godkjennelse ikke foreligger i tide slik at tegningsperioden kan starte

offering at the same offer price per new share as in the private placement. In this repair offering, the Company's shareholders as of 7 February 2012, as recorded in the VPS per 10 February 2012, shall have preferential right to subscribe for the new shares pro rata to their shareholding in the Company at this point in time. However, Dolphin Management AS, AS Banan or Halfdan Holme AS (an affiliated company of AS Banan) shall not have preferential right in the repair offering. Consequently, the shareholders' preferential right to the new shares shall be deviated from, cf Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act. 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.

Eligible shareholders shall receive subscription rights corresponding to their shareholding and the Company will pave the way for that these shall be listed on Oslo Børs. Over-subscription and subscription without subscription rights will be permitted. As part of the proposal for the repair offering, it is proposed under item 6 below that the share capital shall be increased by up to NOK 15,000,000 by the issuance of up to 15,000,000 new shares. The subscription price shall be the same as in the private placement, i.e. NOK 2 per new share.

In connection with the listing of the new shares issued in the private placement and the offering and listing of the new shares in the subsequent repair offering a combined prospectus to be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway will be prepared. The prospectus will be published prior to the commencement of the subscription period in the repair offering, and will thus constitute the subscription material for the new shares offered in the repair offering. Provided that the prospectus is approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in time, the subscription period will commence on 14 March 2012 and end on 28 March 2012 at 17:30 hours

14. mars 2012, vil tegningsperioden starte den første handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenningen av prospektet og utløpe kl 17:30 (norsk tid) to uker deretter.

Før prospektet er godkjent kan ikke de nye aksjene som utstedes i den rettede emisjonen omsettes på Oslo Børs, og de vil inntil det være registrert med eget verdipapirnummer (ISIN) eller på annen måte være båndlagt.

Tegningsrettene og de nye aksjene som tildeles ved utøvelse av tegningsrettene i reparasjonsemisjonen er ikke, og vil ikke bli, registrert i henhold til US Securities Act av 1933 ("**US Securities Act**"), og de nye aksjene kan derfor ikke tilbys, tegnes av eller selges i USA med mindre det skjer på en måte som er unntatt fra registreringskravet som følger av US Securities Act. Denne innkallingen skal ikke anses som et tilbud i USA eller annet sted vedrørende de tegningsretter og/eller de nye aksjer som er omtalt i innkallingen.

Hva angår forhold som må tillegges vekt når det gjelder å tegne nye aksjer og fravikelse av fortrinnsretten, vises det til bakgrunnsinformasjonen ovenfor. Utover den informasjonen og de nyheter som er kommunisert av Selskapet til markedet og aksjonærene på vanlig måte, har det ikke inntruffet hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet. Kopier av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor, og er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: www.codfarmers.com.

Ettersom den rettede emisjonen og reparasjonsemisjonen er gjensidig betinget av hverandre, foreslår styret at generalforsamlingen stemmer over sak 5 og 6 under ett.

(CET). If such approval is not obtained in time for the subscription period to commence on 14 March 2012, the subscription period will commence on the first trading day on Oslo Børs after the approval of the prospectus and end at 17:30 hours (CET) two weeks thereafter.

The new shares to be issued in the private placement are not tradable on Oslo Børs before the prospectus has been approved, and the new shares will until this point in time be registered with a separate securities number (ISIN) or otherwise tied-up.

The subscription rights and the new shares to be delivered upon exercise of the subscription rights are not, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**US Securities Act**"), and the new shares may thus not be offered, subscribed for or sold in the United States absent an exemption from the registration requirements of the US Securities Act. This Notice shall not constitute an offer of the subscription rights and/or the new shares described herein in the United States or elsewhere.

With respect to circumstances to be considered upon subscription for new shares and deviation from the preferential right, reference is made to the above-mentioned background information. Apart from this information and the news communicated by the Company to the market and the shareholders in the ordinary course, no circumstances of significant importance to the Company have occurred after the last balance sheet date. Copies of the latest annual accounts, annual report and the auditor's statement are available at the Company's office and on the Company's web page: www.codfarmers.com.

As the private placement and the repair offering are conditional upon each other, the Board of Directors proposes that item 5 and 6 are voted for as one by the General Meeting.

5 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED RETTET EMISJON

Selskapets styre foreslår at generalforsamlingen treffer 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 av 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.
- (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.
- (v) Frist for oppgjør av innskuddsforpliktelsen er 9. mars 2012.
- (vi) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (vii) Vedtektenes § 4 endres til å lyde:

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

5 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A PRIVATE PLACEMENT

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes 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 by 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) 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) The due date for settlement of the contribution obligation is 9 March 2012.
- (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) Section 4 of the Articles of Association is amended to read as follows:

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

Redegjørelse fra uavhengig sakkyndig (PricewaterhouseCoopers AS) i tilknytning til motregningen av de rentefrie lånene (jf allmennaksjeloven § 10-2, jf § 2-6) følger som Vedlegg 2 til innkallingen.

Statement from independent expert (PricewaterhouseCoopers AS) in connection with the set-off of the interest free loans (cf Section 10-2, cf Section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act) is enclosed as Appendix 2 to the Notice.

6 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED REPARASJONSEMISJON

Selskapets styre foreslår at generalforsamlingen treffer 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, 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 Teigens 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

6 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A REPAIR OFFERING

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes 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 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

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).

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.

- (iv) The subscription price is NOK 2 per new share. The contributions shall be made in cash.

- (v) Selskapet skal publisere et prospekt godkjent av Finanstilsynet i forbindelse 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 nettoprovenyet ved salget til aksjonæren.

- (v) The Company shall publish a prospectus approved by the Financial Supervisory Authority 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.

- | | |
|--|---|
| <p>(vii) Tegningsperioden skal begynne 14. mars 2012 og avsluttes kl 17:30 (norsk tid) den 28. mars 2012. Dersom prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide slik at tegningsperioden kan starte 14. mars 2012, vil tegningsperioden starte den første handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning foreligger og utløpe kl 17:30 (norsk tid) to uker deretter.</p> | <p>(vii) The subscription period shall commence on 14 March 2012 and end on 28 March 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 14 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.</p> |
| <p>(viii) Frist for betaling av de nye aksjene er 11. april 2012, eller den syvende handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (vii) 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 instruksjon som følger av tegningsblanketten.</p> | <p>(viii) The due date for payment of the new shares is 11 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 (vii) 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 instructions in the subscription form.</p> |
| <p>(ix) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>(ix) 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.</p> |
| <p>(x) Vedtektenes § 4 endres, slik at den angir ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> | <p>(x) 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.</p> |

7 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 10.000.000 ved nytegning, tilsvarende ca 13,8 % av aksjekapitalen etter gjennomføringen av den rettede emisjonen foreslått under sak 5 ovenfor og reparasjonsemisjonen under sak 6 ovenfor (forutsatt at denne blir fulltegnet). Styret foreslår at den nye fullmakten ved registrering skal erstatte den emisjonsfullmakten som ble gitt av generalforsamlingen den 4. april 2011.

Begrunnelsen for dette forslaget er at styret ønsker å etablere en ny aksjeopsjonsbasert insentivordning for Selskapets daglige leder og finansdirektør til erstatning for dagens warrants-program, og der tegningskursen settes til emisjonskursen i den rettede emisjonen og reparasjonsemisjonen (ref sak 5 og 6 ovenfor), dvs NOK 2 per aksje. Videre ønsker styret å ha fleksibilitet til å kunne utstede nye aksjer i forbindelse med kjøp av yngel, ved kjøp av andre selskaper/virksomheter, og for innhenting av ny egenkapital gjennom emisjoner med eller uten fortrinnsrett for Selskapets aksjonærer.

Det foreslås derfor også at styret skal kunne beslutte at aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

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

The Company's Board of Directors proposes that the Board of Directors is granted an authorisation to increase the share capital by up to NOK 10,000,000 by subscription of new shares, equivalent to approximately 13.8% of the share capital following completion of the private placement proposed under item 5 above and the repair offering under item 6 above (provided that this is fully subscribed). The Board of Directors proposes that the authorisation given by the General Meeting on 4 April 2011 shall be withdrawn with effect from the registration of the new authorisation.

The reason for this proposal is that the Board of Directors desires to have the flexibility to establish a new share option based incentive program to replace the current warrant program for the CEO and CFO, an in which the strike price is equal to the subscription price in the private placement and repair issue (ref items 5 and 6 above), i.e. NOK 2 per share. Further, the Board of Directors would like to have the possibility to issue new shares in connection with the purchase of cod juveniles, in connection with the acquisition of other companies or businesses, and for the purpose of rising new equity through private placements or rights issues.

Based on this, it is also proposed that the Board of Directors may resolve to deviate from the shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

On this basis, the Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- (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.

- | | |
|--|---|
| <p>(ii) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2012, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2012.</p> <p>(iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</p> <p>(iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.</p> <p>(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>(vi) Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret emisjonsfullmakt vedtatt av generalforsamlingen den 4. april 2011.</p> | <p>(ii) The authorisation is valid until the Company's Annual General Meeting in 2012, but no longer than to 30 June 2012.</p> <p>(iii) The shareholders preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be waived.</p> <p>(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.</p> <p>(v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> <p>(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.</p> |
|--|---|

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

I Selskapets ordinære generalforsamling 8. juni 2011 ble styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a gitt generalforsamlingens tilslutning, og generalforsamlingen godkjente den delen av erklæringen som gjaldt rammene for godtgjørelse relatert til aksjer i Selskapet.

Som det fremgår av forslaget til ny styrefullmakt (sak 7) planlegger styret at det etableres en ny aksjeopsjonsbasert insentivordning for Selskapets daglige leder og finansdirektør der tegningskursen settes til NOK 2, som for tiden er lavere enn aksjenes markedskurs. Opsjonene vil opptjenes

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

The Board of Directors statement regarding the specification of salaries and other remuneration to the management (cf Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act) was consented to by the Annual General Meeting of the Company held on 8 June 2011, and the Annual General Meeting approved the part of the statement relating to shares in the Company.

It follows from item 7 above that the Board of Directors is planning a new share option based incentive program for the Company's CEO and CFO under which the strike price shall be NOK 2, which is lower than today's market price for the shares. The options will vest over a period of

over en periode på 3 år (dog slik at umiddelbar opptjening bl.a. kan skje ved oppkjøp av Selskapet).

En forutsetning for den nye insentivordningen vil være at deltakerne fraskriver seg sine rettigheter under de 1.240.000 warrants de besitter. Styret foreslår på ovenstående bakgrunn at generalforsamlingen godkjenner at det kan gis opsjoner som beskrevet ovenfor.

* * *

GENERELT

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å benytte vedlagte påmeldingsskjema innen kl 12:00 (norsk tid) den 7. mars 2012. Påmeldingsskjema er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.codfarmers.com.

Aksjonærer som er forhindret fra å delta, men som ønsker å stemme ved fullmektig kan benytte vedlage fullmaktsskjema. Skjema er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.codfarmers.com.

Codfarmers ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 42.284.186 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjonær 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 aksjonærene 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.

3 years (however so that the options may vest immediately inter alia in connection with a take-over of the Company).

A condition under the new incentive program will be that the participants waive their rights under the 1,240,000 warrants they hold. Accordingly, the Board of Directors proposes that the General Meeting approves that share options may be granted in accordance with the above.

* * *

GENERAL

Shareholders who wish to attend at the General Meeting are requested to use the enclosed registration form within 7 March 2012 at 12:00 hours (CET). The registration form is also available at the Company's web page: www.codfarmers.com.

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: www.codfarmers.com.

Codfarmers ASA 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 42,284,186 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 members of the Board of Directors 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.

Denne innkallingen samt Selskapets vedtekter er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: www.codfarmers.com. Aksjonærer kan kontakte Selskapet pr post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Codfarmers ASA, Postboks 1745 Vika, N-0121 Oslo, faks: +47 22 40 33 99, e-post: post@codfarmers.com, telefon: +47 22 40 33 90.

This Notice as well as the Company's Articles of Association is available at the Company's web page: 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, Norway, fax: +47 22 40 33 99, email: post@codfarmers.com, phone: +47 22 40 33 90.

* * *

* * *

Oslo, 16. februar 2012

Oslo, 16 February 2012

For styret i Codfarmers ASA

For the Board of Directors of Codfarmers ASA

Marianne E. Johnsen
Styrets leder

Marianne E. Johnsen
Chair of the Board of Directors

Vedlegg:

Appendices:

- 1 Påmeldings- og fullmaktsskjema
- 2 Redegjørelse fra uavhengig sakkyndig (PricewaterhouseCoopers AS) i tilknytning til motregningen av de rentefrie lånene (jf allmennaksjeloven § 10-2, jf § 2-6)

- 1 Registration and Proxy form
- 2 Statement from independent expert (PricewaterhouseCoopers AS) in connection with the set-off of the interest free loans (cf Section 10-2, cf Section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act)

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Codfarmers ASA avholdes den 8. mars 2012 kl 11:00 på møtesenteret til Advokatfirmaet Thommessen AS, Haakon VII's gate 10 (9. etg), Oslo, Norge.

I det tilfellet aksjonæren er et selskap
vil aksjonæren være representert ved:

Navn
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende denne møteseddel pr post til Codfarmers ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, N-0021 Oslo, eller til telefaks nr.: +47 22 48 11 71. Påmelding kan også skje via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved påmelding.

Påmeldingen må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice i hende innen **7. mars 2012 kl 12.00**.

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamling i Codfarmers ASA torsdag den 8. mars 2012 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer

_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

Totalt _____ Aksjer

Sted _____

Dato _____

Underskrift fra aksjonær
(Undertegnes kun ved eget oppmøte.
Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)



Fullmakt uten stemmeinstruks

Dersom De selv ikke kan møte på den ekstraordinære generalforsamlingen i Codfarmers ASA den 8. mars 2012, 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 stemmeinstrukser, vennligst gå til side 2.

Fullmakten sendes pr post til Codfarmers ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, N-0021 Oslo, eller til telefaks nr.: +47 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan gjøres via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved tildeling av fullmakt.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice i hende innen **7. mars 2012 kl 12.00**.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder Marianne E. Johnsen eller den hun bemyndiger, **eller**

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i den ekstraordinære generalforsamlingen i Codfarmers ASA den 8. mars 2012.

Sted _____

Dato _____

Underskrift fra aksjonær
(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).

Fullmakt med stemmeinstruks

Dersom De ønsker å gi stemmeinstrukser til fullmektigen kan dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles 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.

Fullmakten sendes pr post til Codfarmers ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, N-0021 Oslo, eller til telefaks nr.: +47 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt med stemmeinstrukser vil ikke være mulig.

Fullmakten må være registrert hos DNB Bank ASA, Verdipapirservice innen **7. mars 2012 kl 12.00**.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder Marianne E. Johnsen eller den hun bemyndiger, **eller**

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på i den ekstraordinære generalforsamlingen i Codfarmers ASA den 8. mars 2012.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **ikke avkryssede felt i agendaen nedenfor vil anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. I det tilfellet stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Dagsorden ekstraordinær generalforsamling 8.mars 2012		For	Mot	Avstår
1.	Valg av møteleder	☐	☐	☐
2.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
3.	Valg av en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
5.	Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon			
6.	Kapitalforhøyelse i forbindelse med reparasjonsemisjon (Som angitt i innkallingen er sak 5 og 6 gjensidig betinget av hverandre og styret foreslår derfor at sakene stemmes over under ett.)	☐	☐	☐
7.	Fullmakt til styre til å forhøye aksjekapitalen	☐	☐	☐
8.	Endring i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i den ekstraordinære generalforsamling i Codfarmers ASA den 8. mars 2012.

Sted	Dato	Underskrift fra aksjonær (Undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)
------	------	---

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). Dersom aksjonæren er et selskap, skal aksjonærens firmaattest vedlegges fullmakten.



Til generalforsamlingen i Codfarmers ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved motregning

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6. Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med GFs beslutning om at Kontrari AS, Dolphin Management AS og AS Banan skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Codfarmers ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Gjelden til Kontrari AS utgjør kr 10 000 000, til Dolphin Management AS kr 12 500 000 og til AS Banan kr 7 500 000. Lånene er rentefrie og tilsvarer det beløp investorene har forpliktet seg til å tegne i den rettede emisjonen jf børs melding 8. februar 2012.

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 kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at den gjeld som skal kunne motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Codfarmers ASA pålydende kr 15 000 000, samt overkurs kr 15 000 000.

Oslo, 15. februar 2012

PricewaterhouseCoopers AS


Per Erik Pedersen
Statsautorisert revisor