



Austevoll Seafood ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING
NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING



Austevoll Seafood ASA

Til aksjonærene i Austevoll Seafood ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling
i AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

**Torsdag 24. mai 2012 kl 09.30, i selskapets lokaler
i Alfabygget på Storebø i Austevoll kommune.**

Til behandling foreligger:

1. Åpning av generalforsamlingen v/styrets leder.
2. Valg av møteleder.
3. Valg av to møtende aksjonærer til medundertegning av generalforsamlingens protokoll.
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden.
5. Årsoppgjør 2011. Revisors beretning. Forslag om utbytte.
6. Rapport om eierstyring og selskapsledelse.
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, selskapets valgkomité, revisjonskomité og revisor for 2011.
8. Valg.
9. Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital.
10. Styrefullmakt til kjøp av egne aksjer.
11. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende personell, asal. § 6-16 a, jfr. § 5-6.

To the shareholders of AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING

You are hereby invited to attend the Ordinary General Meeting of
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA on:

**Thursday 24 May 2012 at 09.30 hrs.
in the company's offices at Alfabygget, Storebø in Austevoll**

The agenda is as follows:

1. Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board.
2. Election of person to chair the meeting.
3. Election of two shareholders present to co-sign the minutes of the General Meeting.
4. Approval of notice and agenda.
5. Annual accounts 2011. Auditor's statement. Proposal of dividend payment to the shareholders.
6. Report regarding corporate governance.
7. Stipulation of remuneration to the members of the Board of Directors, Nomination Committee, Audit Committee and the Company's Auditor for 2011.
8. Elections.
9. Authorisation for the Board of Directors to increase the Company's share capital.
10. Authorisation for the Board of Directors to purchase own shares.
11. Declaration from the Board of Directors on salaries and other remuneration to leading personnel, ref. the Public Limited Liability Companies Act Section 6-16 a, cf. section 5-6.

Selskapets aksjekapital er på NOK 101.358.687,- fordelt på 202.717.374 aksjer hver pålydende NOK 0,50. Hver aksje har en stemme.

Etter allmennaksjeloven § 5-11 har aksjeeierne rett til å fremsette alternative forslag til dagsorden. Imidlertid utløper fristen etter bestemmelsen senest 28 dager før generalforsamlingen avholdes, og fristen for slike forslag er dermed utløpt for innværende år. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som skal behandles i generalforsamling, og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder i generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksje-eierne til avgjørelse, og (iii) 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. Dersom det i den forbindelse må innhentes opplysninger skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt foran, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

Ved valg vil det i alminnelighet bli gitt anledning til å stemme over hvert enkelt kandidatur som foreslås av valgkomité eller styret.

Av hensyn til bestemmelsene om forhåndspåmelding i vedtektenes § 8, ber vi om at de av aksjonærene som ønsker å møte i generalforsamlingen utfyller og tilbakesender vedlagte påmeldingsformular. Påmelding kan også skje pr. telefon til Elisabeth Blåsternes på telefon 56 18 10 33. Påmeldingsfristen er tirsdag 22. mai 2012. For de av aksjonærene som vil møte ved fullmektig, vedlegges fullmaktsformular. Påmeldings- og fullmaktsformular kan sendes til selskapet på telefaksnr. 56 18 10 03.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen er i samsvar med vedtektenes § 9 gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.auss.no og sendes følgelig ikke ut sammen med innkallingen. Den enkelte aksjonær har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt etter henvendelse til selskapet. Aksjonærer som ønsker saksdokumentene tilsendt, kan henvende seg per e-post til info@auss.no eller per post til Austevoll Seafood ASA, Alfabygget, 5392 Storebø.

Med vennlig hilsen / Kind regards
Austevoll Seafood ASA



Helge Singelstad
Styrets leder / Chairman of the Board

At the time the notice to the General Meeting was issued, the company's share capital totalled NOK 101,358,687 divided by 202,717,374 shares each with a nominal value of NOK 0.50. Each share holds one vote.

Pursuant to section 5-11 of the Public Limited Liability Companies Act, the shareholders have the right to make alternative proposals regarding items on the agenda. However, the deadline regarding this right expires at the latest 28 days prior to the date of the General Meeting, and the deadline for such proposals has therefore already expired this year. Shareholders also have the right to propose resolutions regarding the items on the agenda for the General Meeting, and to demand all available information from the Board members and CEO during the General Meeting which may have an impact on (i) the approval of the annual accounts and Board of Directors' report, (ii) issues which are to be decided by the shareholders, and (iii) the company's financial position, including activities in other companies in which the company has a participating interest and other issues to be discussed during the general meeting, unless the information required cannot be provided without incurring disproportionate damage to the company. If such information is required, a written reply shall be prepared at the latest two weeks before the meeting. This reply shall be made available to the shareholders at the company's offices and shall be sent to all shareholders who have requested the information. If the reply must be deemed to have significant importance on the assessment of issues as mentioned in the foregoing, the reply shall be sent to all shareholders of known address.

When electing Board or Committee members, the shareholders will in general have the opportunity to vote either for or against each candidate recommended by the Nomination Committee or the Board as the case may be.

With regard to the regulations regarding advance registration in article 8 of the Articles of Association, we request that all shareholders who intend to participate in the General Meeting fill in and return the enclosed Registration Form. Shareholders can also register participation by telephone by calling Elisabeth Blåsternes on telephone: + 47 56 18 10 33. The deadline for registration is Tuesday 22 May 2012.

For those shareholders who intend to participate at the meeting by proxy, a power of attorney form is enclosed. The power of attorney may include instructions regarding voting on the individual items on the agenda. Registration forms and power of attorney forms can be sent to the company on fax no. + 47 56 18 10 03.

In accordance with article 9 of the articles of association, documents that are to be handled at the general meeting is displayed on the company's website www.auss.no and are consequently not distributed together with the notice. Nevertheless, each shareholder has the right to have the documents sent to him or her free of charge, upon request to the company. Shareholders may request the documents from the company by e-mail to info@auss.no or by mail to Austevoll Seafood ASA, Alfabygget, 5392 Storebø, Norway.

Vedlegg 1 til innkalling til ordinær generalforsamling AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 24. mai 2012.
(kan sendes selskapet pr. telefaks 56 18 10 03)

Appendix 1 to the notice of the Ordinary General Meeting of AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, 24 May, 2012
(can be returned to the company by fax no.: + 47 56 18 10 03)

Til / To: AUSTEVOLL SEAFOOD ASA
Att.: Elisabeth Blåsternes

PÅMELDINGSSKJEMA / REGISTRATION FORM

Undertegnede aksjonær i AUSTEVOLL SEAFOOD ASA
I/we, the undersigned shareholder(s) in AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

.....
bekrefter min/vår deltakelse i selskapets ordinære generalforsamling på Storebø den 24. mai 2012.
confirm my/our attendance at the company's ordinary General Meeting in Austevoll, 24 May, 2012.

Sted / Place:

Dato / Date:

Underskrift / Signature: _____

FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS / POWER OF ATTORNEY WITH INSTRUCTIONS FOR VOTING

Undertegnede aksjonær i AUSTEVOLL SEAFOOD ASA / The undersigned shareholder of AUSTEVOLL SEAFOOD ASA,

..... gir med dette / hereby authorises.....

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine/våre vegne i selskapets ordinære generalforsamling i Austevoll den 24. mai 2012.

Samtidig instruerer jeg fullmektigen til å stemme som følger under de enkelte punkter på dagsorden:

to participate at the General Meeting and vote on my/our behalf during the company's ordinary General Meeting in Austevoll on 24 May 2012.

I hereby instruct my elected attorney to vote as follows on the individual items on the agenda:

| Agenda generalforsamling 2012 / Agenda General Meeting 2012 | | For / For | Mot / Against | Avstår / Waiver |
|---|---|-----------|---------------|-----------------|
| 2 | Valg av møteleder / Election of person to chair the meeting | | | |
| 3 | To møtende aksjonærer til medundertegning / Election of two shareholders present to co-sign | | | |
| 4 | Godkjenning innkalling og dagsorden / Approval of notice and agenda | | | |
| 5 | Årsoppgjør 2011. Revisors beretning. Utbytte. / Annual accounts 2011. Auditor's statement. Dividend payment | | | |
| 6 | Rapport om eierstyring og selskapsledelse / Report regarding corporate governance | | | |
| 7 | Fastsettelse av godtgjørelse / Stipulation of remuneration | | | |
| | 7 a) Godtgjørelse til styrets medlemmer / Remuneration to the Board Members | | | |
| | 7 b) Godtgjørelse til valgkomité / Remuneration to the Nomination Committee | | | |
| | 7 c) Godtgjørelse til revisjonskomité / Remuneration to the Audit Committee | | | |
| | 7 d) Godtgjørelse til revisor / Remuneration to the Auditor | | | |
| 8.1 | Styrevalg / Election of members of the Board | | | |
| | 8.1 a) Styremedlem / Board member Helge Singelstad | | | |
| | 8.1 b) Styremedlem / Board member Oddvar Skjeggstad | | | |
| | 8.1 c) Styremedlem / Board member Helge Arvid Møgster | | | |
| | 8.1 d) Styremedlem / Board member Inga Lise Lien Moldestad | | | |
| | 8.1 e) Styremedlem / Board member Hilde Waage | | | |
| | 8.1 f) Styremedlem / Board member Lill Maren Møgster | | | |
| | 8.1 g) Styrets leder / Chairman of the Board Helge Singelstad | | | |
| | 8.1 h) Styrets nestleder / Deputy Chairman of the Board Oddvar Skjeggstad | | | |
| 8.2 | Valgkomité / Election of the Nomination Committee | | | |
| | 8.2 a) Harald Eikesdal | | | |
| | 8.2 b) Anne Sofie Utne | | | |
| | 8.2 c) Nils Petter Hollekim | | | |
| 9 | Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital / Authorisation to increase company's share capital | | | |
| 10 | Styrefullmakt til kjøp av egne aksjer / Authorisation to buy own shares | | | |
| 11 | Styrets erklæring om lønn / Declaration from the Board on salaries | | | |

Sted / Place:

Dato / Date:

Underskrift / Signature: _____

TIL DAGSORDENS PKT. 5:

Årsoppgjør 2011

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen er i samsvar med vedtektenes § 9 gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.auss.no og sendes følgelig ikke ut sammen med innkallingen. Den enkelte aksjonær har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt etter henvendelse til selskapet. Aksjonærer som ønsker saksdokumentene tilsendt, kan henvende seg per e-post til info@auss.no eller per post til Austevoll Seafood ASA, Alfabygget, 5392 Storebø.

Forslag om utbytte.

Styret har funnet det hensiktsmessig å foreslå et utbytte til aksjonærene med kr. 202.717.374,-, som representerer kr. 1,00 pr. aksje i selskapet, og fremmer derfor følgende forslag for generalforsamlingen:

”Selskapet utbetaler utbytte til aksjonærene med til sammen kr. 202.717.374.

Utbetalingen vil skje med likt beløp pr. aksje, og til dem som er regi-strert som aksjonærer i selskapet når beslutningen treffes. Aksjene vil bli handlet ex utbytte fra og med 25. mai 2012. Utbetalingsdato vil være 7. juni 2012.”

REGARDING ITEM 5 ON THE AGENDA:

Annual accounts 2011

In accordance with article 9 of the articles of association, documents that are to be handled at the general meeting is displayed on the company's website www.auss.no and are consequently not distributed together with the notice. Nevertheless, each shareholder has the right to have the documents sent to him or her free of charge, upon request to the company. Shareholders may request the documents from the company by e-mail to info@auss.no or by mail to Austevoll Seafood ASA, Alfabygget, 5392 Storeboe, Norway.

Proposal regarding payment of dividends to the shareholders.

The Board of Directors has decided to propose a dividend payment to the shareholders totalling NOK 202,717,374, which represents NOK 1.00 per share in the company, and therefore presents the following proposal to the General Meeting:

The Company shall pay dividends to its shareholders in the total amount of NOK 202,717,374.

The distribution shall take place by paying equal amounts per share to those registered as shareholders in the company on the date of the General Meeting. The shares of the Company shall be traded ex dividend from and including 25 May, 2012. The dividends shall be paid out to the shareholders on 7 June, 2012.

TIL DAGSORDEN PKT. 6:

Rapport om eierstyring og selskapsledelse

Styret viser til kravet i regnskapsloven § 3-3b om at revisjonspliktige utstedere i Norge med verdipapirer notert på regulert marked i årsberetningen, eller i dokument det er henvist til i årsberetningen skal redegjøre for sine prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring. Styret viser videre til at det følger av allmennaksjeloven § 5-6 fjerde ledd at i selskaper som plikter å gi slik redegjørelse for foretaksstyring, skal den ordinære generalforsamlingen også behandle denne redegjørelsen.

AUSS følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 2010, utgitt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES, offentliggjort på www.nues.no). Anbefalingen skal bidra til å klargjøre rollefordelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. Selskapet viser videre til at det følger av børssirkulære 2/2006 fra Oslo Børs at noterte selskaper skal utarbeide en redegjørelse for selskapets eierstyring og selskapsledelse som skal inntas i selskapets årsrapport. Redegjørelsen skal omfatte hvert av de enkelte hovedpunktene i anbefalingen. Anbefalingen bygger på et "følg eller forklar" prinsipp, hvilket også ligger til grunn for selskapets redegjørelse.

Styret har i årsberetningen for 2011 redegjort for selskapets prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring, og styret viser derfor til redegjørelsen i årsberetningen og eget kapittel i selskapets årsrapport om eierstyring og selskapsledelse. Styret viser videre til at det ikke er forutsatt at generalforsamlingen særskilt skal godkjenne denne redegjørelsen, slik at redegjørelsen fremlegges til orientering.

REGARDING ITEM 6 ON THE AGENDA:

The Board of Directors makes reference to the provisions of section 3-3b of the Norwegian Accounting Act which stipulates that issuers in Norway with a statutory obligation to keep accounts and which hold securities listed on a regulated market, shall provide a report on the principles and practices for corporate governance in the Board of Directors' report or in a separate document to which reference is made in the Board of Directors' report. The Board of Directors also makes reference to section 5-6 fourth paragraph of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act which stipulates that companies with a statutory obligation to provide such a report on corporate governance, shall also discuss this report during the annual general meeting.

AUSS complies with the Norwegian recommendation for corporate governance dated 2010 and published in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (NUES, available on www.nues.no). The recommended code of practice shall help clarify the distribution of roles among shareholders, board members and management, in addition to that required by legislation. The company also makes reference to circular 2/2006 issued by the Oslo Stock Exchange which stipulates that listed companies shall prepare a report on corporate governance to be included in the company's annual report.

The report must cover every section of the code of practice. The code of practice is based on the "comply or explain" principle which also forms the basis for the company's report.

In the Board of Directors' report for 2011, the company has described its principles and practice for corporate governance, and the Board of Directors therefore makes reference to the report provided in the Board of Directors' report, and the separate chapter in the company's annual report on corporate governance. The Annual General Meeting shall not vote on the report, and consequently it is submitted for information.

Vedlegg 4 til innkalling til ordinær generalforsamling
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 24. mai 2012.

TIL DAGSORDEN PKT. 7:

Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer, valgkomité, revisjonskomité og revisor for 2011

Fra valgkomitéen er mottatt følgende forslag:

- a) Det foreslås at styrehonoraret for 2011 fastsettes til kr 300.000,- for styrets leder, og kr 175.000,- for de øvrige styremedlemmer.
- b) Det foreslås at honoraret for 2011 for valgkomitéens medlemmer fastsettes til kr 25.000,- til hvert medlem.

Appendix 4 to the notice of the Ordinary General Meeting of
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, 24 May, 2012

REGARDING ITEM 7 ON THE AGENDA:

Remuneration to the Board members, Nomination Committee, Audit Committee and the Company's Auditor for 2011

The Nomination Committee has made the following recommendations:

- a) The committee recommends that the remuneration for the members of the Board of Directors be set at NOK 300,000.00 for the Chairman and NOK 175,000.00 for each of the other Board members.
- b) The committee recommends that the remuneration for the members of the Nomination Committee be set at NOK 25,000 for each member.

Valgkomitéen i Austevoll Seafood ASA / The Nomination Committee of Austevoll Seafood ASA
16. april 2012 / 16 April 2012

Harald Eikesdal (s)

Jarl Ulvin (s)

Anne Sofie Utne (s)

- c) Styret foreslår at honoraret for 2011 for revisjonskomitéens medlemmer fastsettes til kr 50.000,- til hvert medlem.
- d) Styret forslår at revisors honorar dekkes etter regning.

- c) The Board of Directors recommends that the remuneration for the members of the Audit Committee be set at NOK 50,000 for each member.
- d) The Board of Directors recommends that the Auditor's fee shall be covered in accordance with invoice from the auditor.

TIL DAGSORDEN PKT. 8:

Valg

8.1: Styrevalg.

Samtlige styremedlemmer står på valg i årets ordinære generalforsamling, og de har alle sagt seg villige til gjenvalg. Disse er:

- a. Helge Singelstad, styrets leder.
- b. Oddvar Skjeggstad, styrets nestleder
- c. Helge Arvid Møgster, styremedlem
- d. Inga Lise Lien Moldestad, styremedlem.
- e. Hilde Waage, styremedlem.

Valgkomitéen har ut fra vurdering av samtlige styremedlemmers erfaring og kompetanse, og de gode samarbeidsforhold i styret og det arbeid det samlede styre har nedlagt som kollegium, kommet til at samtlige forannevnte fem styremedlemmer bør gjenvelges. I tillegg er valgkomitéen kommet til at Lill Maren Møgster bør innvelges som nytt styremedlem. Lill Maren Møgster er 27 år. Hun har mange års erfaring som salgs- og økonomimedarbeider i konsernet. Hun er styremedlem i Laco AS og flere selskap i Laco-gruppen. For informasjon om de øvrige styremedlemmenes bakgrunn og kompetanse, vises det til informasjon gitt i års-rapportene og på selskapets hjemmeside.

Som styremedlemmer i selskapet foreslås gjenvalgt/valgt:

- a. **Helge Singelstad**, til gjenvalg.
- b. **Oddvar Skjeggstad**, til gjenvalg.
- c. **Helge Arvid Møgster**, til gjenvalg
- d. **Inga Lise Lien Moldestad**, til gjenvalg.
- e. **Hilde Waage**, til gjenvalg.
- f. **Lill Maren Møgster**, til nyvalg

Styremedlemmene Helge Singelstad og Oddvar Skjeggstad foreslås gjenvalgt som henholdsvis styrets leder og styrets nestleder.

REGARDING ITEM 8 ON THE AGENDA:

Elections.

8.1. Election of members of the Board of Directors.

The Nomination Committee has noted that all the members of the Board are up for election this year, and they have all agreed to be re-elected. These are:

- a. Helge Singelstad, Chairman of the Board
- b. Oddvar Skjeggstad, Deputy Chairman
- c. Helge Arvid Møgster, Board Member
- d. Inga Lise Lien Moldestad, Board Member
- e. Hilde Waage, Board Member

The Committee, in particular bearing in mind the good cooperation between the members of the Board, and the work that the Board as a collegiate body has performed, has unanimously decided to recommend re-election of all five Board Members.

Further, the Nomination Committee has decided to recommend that Lill Maren Møgster be elected as new Board Member. Lill Maren Møgster is 27 years old. She has many years experience from sales- and accounting departments within the Laco group. She is a Board Member of Laco AS and several companies in the Laco group. For further information regarding the other members of the Board please refer to information given in the Annual reports and on the company's website www.auss.no.

The following Board Members of the company are proposed for re-election/election:

- a. **Helge Singelstad**, re-election
- b. **Oddvar Skjeggstad**, re-election
- c. **Helge Arvid Møgster**, re-election
- d. **Inga Lise Lien Moldestad**, re-election
- e. **Hilde Waage**, re-election
- f. **Lill Maren Møgster**, new

The Board Members Helge Singelstad and Oddvar Skjeggstad are proposed to be re-elected as respectively Chairman and Deputy Chairman.

8.2: Valg av valgkomité.

Samtlige medlemmer av valgkomitéen står på valg. Harald Eikesdal og Anne Sofie Utne har sagt seg villige til gjenvalg.

Jarl Ulvin har tiltrådt ny stilling i et aksjemeglerforetak, og har derfor frasagt seg gjenvalg. Som nytt medlem av valgkomitéen foreslås valgt:

Nils Petter Hollekim.

Som medlemmer i valgkomitéen foreslås etter dette gjenvalgt/valgt:

- a. **Harald Eikesdal, leder**
- b. **Anne Sofie Utne**
- c. **Nils Petter Hollekim**

8.2. Election of the Nomination Committee.

All the members of the Nomination Committee are up for election. Harald Eikesdal and Anne Sofie Utne have agreed to be re-elected.

Jarl Ulvin has declined re-election as he has taken up a position with a stockbroker company.

The Nomination Committee has decided to recommend that Nils Petter Hollekim be elected as new member of the Nomination Committee.

The following members of the Nomination Committee are proposed for re-election/election:

- a. **Harald Eikesdal, Chairman of the Nomination Committee**
- b. **Anne Sofie Utne**
- c. **Nils Petter Hollekim**

Valgkomitéen i Austevoll Seafood ASA / The Nomination Committee of Austevoll Seafood ASA
16. april 2012 / 16 April 2012

Harald Eikesdal (s)

Jarl Ulvin (s)

Anne Sofie Utne (s)

TIL DAGSORDEN PKT. 9: **Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital**

Styret fremmer følgende forslag om fullmakt for styret til å forhøye selskapets aksjekapital:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 10.135.868,- ved nytegnning og utstedelse av inntil 20.271.737 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.
2. Fullmakten skal være gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2013, dog senest den 30. juni 2013.
3. Fullmakten omfatter rett til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer.
4. Fullmakten omfatter rett til forhøyelse av selskapets aksjekapital mot innskudd i annet enn penger.
5. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter asal. §13-5.

Forslaget begrunnes med at styret trenger handlefrihet til under de rette omstendigheter hurtig å kunne innhente ny kapital til finansiering av nyanskaffelser, oppkjøp og lignende, eller til å utstede nye aksjer som betaling ved eventuelle oppkjøp.

REGARDING ITEM 9 ON THE AGENDA: **Authorisation to increase the company's share capital**

The Board of Directors presents the following proposal for authorisation for the Board of Directors to increase the company's share capital:

1. The Board of Directors is granted authorisation to increase the company's share capital by up to NOK 10,135,868 by the subscription and issue of up to 20,271,737 shares each with a nominal value of NOK 0.50.
2. This authorisation shall be valid until the date of the company's Ordinary General Meeting in 2013, but not later than 30 June, 2013.
3. The authorisation comprises the right to depart from the shareholders' right of priority with regards the subscription of new shares.
4. The authorisation covers the right to increase the company's share capital via capital inflow in instruments other than money.
5. The authorisation does not comprise the resolution regarding mergers, according to the Public Limited Companies Act Section 13-5.

This proposal has been made on the grounds that the Board of Directors requires necessary freedom of action, under appropriate circumstances, to quickly access new capital for the financing of new purchases, acquisitions etc., or to issue new shares as a form of payment for potential acquisitions.

TIL DAGSORDEN PKT. 10

Styrefullmakt til kjøp av egne aksjer

Styret fremmer følgende forslag for generalforsamlingen vedr. fullmakt til kjøp av selskapets egne aksjer:

1. Styret gis fullmakt til å erverve inntil 10 % av selskapets aksjer, i henhold til bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 9 II.
2. Den høyeste pålydende verdi av aksjen som etter denne fullmakten kan erverves er kr. 10.135.868,-. Det minste beløp som kan betales er kr. 20,- pr aksje, og det høyeste beløp som kan betales er kr 150,- pr aksje.
3. Styret gis innenfor lovens rammer fullmakt til selv å avgjøre på hvilke måter erverv og anvendelse av egne aksjer kan skje, under behørig hensyntagen til likebehandlingsprinsippet hvoretter ingen skal ha bestemte eller spesielle fordeler av slike erverv.
4. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, dog senest til den 30. juni 2013.

Forslaget begrunnes med at egne aksjer kan benyttes som betaling ved eventuelle oppkjøp av andre selskaper og for lignende formål.

REGARDING ITEM 10 ON THE AGENDA:

Authorisation to purchase own shares

The Board of Directors presents the following proposal to the General Meeting regarding authorisation for purchase of the company's own shares:

1. The Board of Directors is granted authorisation to acquire up to 10% of the company's shares, in accordance with the regulations in the Public Limited Companies Act Chapter 9 II.
2. The highest nominal value of the shares which the Board of Directors is authorised to acquire is NOK 10,135,868. The lowest price which can be paid per share is NOK 20, and the highest price is NOK 150 per share.
3. Within the framework of the Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted the authorisation to decide upon how to acquire and apply own shares, paying due consideration to the equal rights principle, according to which no one person shall have particular or special benefit of such acquisitions.
4. This authorisation shall be valid until the date of the company's Ordinary General Meeting in 2013, but not later than 30 June 2013.

This proposal has in main been made on the grounds that own shares can, based on requirement, be used as a form of payment for potential acquisitions of other companies and similar.

TIL DAGSORDEN PKT. 1 I

Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende personell, asal. § 6-16 a, jfr. § 5-6.

Styret i AUSTEVOLL SEAFOOD ASA har utarbeidet og signert nedenstående erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen skal undergis rådgivende avstemming i generalforsamlingen:

Hovedprinsippene for AUSTEVOLL SEAFOOD ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett. Selskapet tilbyr et lønnsnivå som reflekterer et sammenlignbart nivå i tilsvarende selskaper og virksomhet og under hensyntagen til selskapets behov for godt kvalifisert personell i alle ledd.

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

Det skal for ledende ansatte kunne gis godtgjørelse i tillegg til basislønn i form av bonus. Eventuell bonus til administrerende direktør fastsettes av styrets leder. Bonus til de øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende direktør i samråd med styrets leder.

Selskapet har ikke ordninger for tildeling av opsjoner for kjøp av aksjer i selskapet eller i andre selskaper i konsernet.

De ledende ansatte er medlemmer av selskapets kollektive pensjonsordninger, som sikrer pensjonsytelser på maksimalt 12 G (G = Folketrygdens grunnbeløp) pr. år.

Ledende ansatte har avtaler om fri bil og fri tjenestetelefon, men har ikke naturalytelser utover dette.

Ledende ansatte har ved oppsigelse fra selskapets side ikke avtaler om etterlønn utover lønn i oppsigelsestid gjeldende for det antall måneder som er foreskrevet i arbeidsmiljølovens bestemmelser.

Lederlønnspolitikken som har vært ført det foregående regnskapsåret er fullt ut i samsvar med ovenstående prinsipper. Det er i perioden ikke prestert ytelse fra selskapets side utover det som tidligere har fulgt av inngåtte arbeidsavtaler.

Det er ikke inngått nye avtaler med ledende personell eller gjort endringer i eksisterende avtaler med ledende personell i det foregående regnskapsåret som har virkning av betydning for selskapet eller dets aksjonærer.

REGARDING ITEM 1 I ON THE AGENDA:

Declaration from the Board on salaries and other remuneration to leading personnel, ref. the Public Limited Companies Act Section 6-16 a, ref. Section 5-6.

The Board of Directors of AUSTEVOLL SEAFOOD ASA has signed the below declaration in respect of salaries and other remuneration applicable to leading personnel. The declaration shall be subject to an advisory vote in the General Meeting:

The main principle for stipulation of remuneration terms for leading personnel of AUSTEVOLL SEAFOOD ASA is that leading personnel shall be offered competitive terms and conditions, with salaries, other benefits, bonus and pension arrangements being appraised together. The company offers a level of remuneration which reflects a comparable level with similar companies and considering the company's requirements for highly qualified personnel at all levels.

Salaries and other remuneration to leading personnel will be determined in conformity with the above principles at all times.

For leading personnel remuneration may be given in addition to basic salaries in the form of bonus. Bonus to the company's Managing Director shall be determined by the Chairman of the Board. For other leading personnel bonuses shall be determined by the Managing Director in consultation with the Chairman.

The company does not have arrangements for share options in the company or other companies in the group.

Leading personnel are members of the company's collective pension arrangements, which secure pension benefits of up to 12 G (G = the annual Basic Amount in the Public Pension Scheme).

Leading personnel have arrangements for free transportation and free service telephones, but do not receive benefits in kind beyond that.

Leading personnel are, in case of dismissal from the company, not entitled to benefits beyond salary and other current benefits during the period of termination as prescribed by the Norwegian Employment Act.

The policy of remuneration as described above has been fully adhered to during the preceding accounting year. During this period the Company has not given remunerations beyond what follows from service contracts already in force.

No new agreements have been entered into with leading personnel, and no changes have been made to existing agreements with leading personnel which have an impact on the Company or its shareholders.

Storebø, 29. mars 2012 / 29 March 2012

Helge Singelstad (s)

Oddvar Skjeggstad (s)

Hilde Waage (s)

Inga Lise L. Moldestad (s)

Helge Møgster (s)



Austevoll Seafood ASA

Alfabygget, 5392 Storebø, Norway
www.auss.no