



**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 26. mai 2011 kl 10.00,  
i selskapets lokaler 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 medunder-  
tegning av generalforsamlingens protokoll.
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden.
5. Årsoppgjør 2010. Revisors beretning.  
Forslag om utbytte.
6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets  
medlemmer, selskapets valgkomite, revisjons-  
komite og revisor for 2010.
7. Styrefullmakt til å forhøye selskapets  
aksjekapital.
8. Styrefullmakt til kjøp av egne aksjer.
9. 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 26 May 2011 at 10.00 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 2010. Auditor's statement.  
Proposal of dividend payment to the shareholders.
6. Stipulation of remuneration to the members of the  
Board of Directors, Nomination Committee,  
Audit Committee and the Company's Auditor for 2010.
7. Authorisation for the Board of Directors to increase  
the Company's share capital.
8. Authorisation for the Board of Directors to purchase  
own shares.
9. 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 inneværende 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 aksjeeierne 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 allminnelighet bli gitt anledning til å stemme over hvert enkelt kandidatur som foreslås av valgkomite eller styret. Ingen av medlemmene av styret eller valgkomiteen står imidlertid på valg i inneværende år.

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 24. mai 2011. For de av aksjonærene som vil møte ved fullmektig, vedlegges fullmaktsformular. Påmeldings- og fullmaktsformular kan sendes til selskapet på telefaksnr. 56 18 10 03.

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. None of the members of the Board or the Election Committee are up for election this year.

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 24 May 2011.

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.

Med vennlig hilsen / Kind regards  
Austevoll Seafood ASA



Helge Singelstad  
Styrets leder / Chairman of the Board

**Vedlegg 1** til innkalling til ordinær generalforsamling AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 26. mai 2011.  
(kan sendes selskapet pr. telefaks 56 18 10 03)

**Appendix 1** to the notice of the Ordinary General Meeting of AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, 26 May, 2011  
(can be returned to the company on 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 26. mai 2011.  
confirm my/our attendance at the company's ordinary General Meeting in Austevoll, 26 May, 2011.

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 26. mai 2011.

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 26 May 2011.

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

Agenda generalforsamling 2011 / Agenda General Meeting 2011		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 2010. Revisors beretning. Utbytte. / Annual accounts 2010. Auditor's statement. Dividend payment			
6	Fastsettelse av godtgjørelse / Stipulation of remuneration.			
6 a)	Godtgjørelse til styrets medlemmer og revisor / Remuneration to the board members and auditor			
6 b)	Godtgjørelse til valgkomite og revisjonskomite / Remuneration to the nomination committee and audit committee			
7	Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital / Authorisation to increase company's share capital			
8	Styrefullmakt til kjøp av egne aksjer / Authorisation to buy own shares			
9	Styrets erklæring om lønn / Declaration from the Board on salaries			

Sted / Place:

Dato / Date:

Underskrift / Signature: \_\_\_\_\_

**Vedlegg 2** til innkalling til ordinær generalforsamling  
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 26. mai 2011.

## **TIL DAGSORDENS PKT. 5:**

### **Årsoppgjør 2010**

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen er i samsvar med vedtektenes § 9 gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.auss.no](http://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](mailto: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. 304.076.061,-, som representerer kr. 1,50 pr. aksje i selskapet, og fremmer derfor følgende forslag for generalforsamlingen:

**"Selskapet utbetaler utbytte til aksjonærene med til sammen kr. 304.076.061.**

Utbetalingen vil skje med likt beløp pr. aksje, og til dem som er registrert som aksjonærer i selskapet når beslutningen treffes. Aksjene vil bli handlet ex utbytte fra og med 27. mai 2011. Utbetalingsdato vil være 10. juni 2011."

**Vedlegg 3** til innkalling til ordinær generalforsamling  
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 26. mai 2011.

## **TIL DAGSORDEN PKT. 6:**

### **a. Godtgjørelse til styrets medlemmer og revisor for 2010.**

Valgkomiteen fremmer følgende innstilling til styrehonorar i selskapet for 2010:

Til styrets leder, kr. 300.000,-.

Til de øvrige styremedlemmer, kr. 175.000,-.

Revisors honorar foreslås av styret dekket etter regning.

### **b. Godtgjørelse til selskapets valgkomite og revisjonskomite for 2010.**

Styrets forslag til godtgjørelse er følgende:

Valgkomite: kr. 25.000,- pr. medlem.

Revisjonskomite: kr. 50.000,- pr. medlem

**Appendix 2** to the notice of the Ordinary General Meeting of  
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, 26 May, 2011

## **REGARDING ITEM 5 ON THE AGENDA:**

### **Annual accounts 2010**

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](http://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](mailto: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 304,076,061, which represents NOK 1.50 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 304,076,061.**

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 27 May, 2011. The dividends shall be paid out to the shareholders on 10 June, 2011.

**Appendix 3** to the notice of the Ordinary General Meeting of  
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, 26 May, 2011

## **REGARDING ITEM 6 ON THE AGENDA:**

### **a) Remuneration to the Board members and auditor for 2010**

The Nomination Committee proposes the following regarding remuneration for the members of the Board of Directors for 2010:

To the Chairman, NOK 300,000.00.

To the other Directors, NOK 175,000.00.

The Board of Directors proposes to compensate the Company's Auditor in accordance with his invoice.

### **b) Remuneration to the Nomination Committee and the Audit Committee for 2010**

The Board of Directors proposal regarding remuneration for the nomination committee and audit committee is as following:

Nomination committee: NOK 25,000.00 each member

Audit committee: NOK 50,000.00 each member

**TIL DAGSORDEN PKT. 7:**  
**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 nytegning og utstedelse av inntil 20.271.737 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.
2. Fullmakten skal være gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2012, dog senest den 30. juni 2012.
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 7 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 2012, but not later than 30 June, 2012.
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. 8**

### **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 2012, dog senest til den 30. juni 2012.

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

## **REGARDING ITEM 8 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 2012, but not later than 30 June 2012.

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. 9

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 lederløns- politikk er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurranse- dyktige når lønn, naturaltelser, 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 hoved- prinsipper.*

*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 admini- strerende 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 naturaltelser 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.*

*Lederlønspolitikken som har vært ført det foregående regnskapsåret er fullt ut i samsvar med ovenstående prinsipper. Det er i perioden ikke prestert ytelser 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 9 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 04.04.2011

Helge Singelstad  
Styrets leder

Oddvar Skjegstad

Hilde Waage

Inga Lise L. Moldestad

Helge Møgster



**Austevoll Seafood ASA**

Alfabygget, 5392 Storebø, Norway  
[www.auss.no](http://www.auss.no)