

Generalforsamling

Aker Seafoods ASA
Oslo, 3. april 2008



The preferred partner

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling til og dagsorden for generalforsamlingen
4. Orientering om virksomheten
5. Godkjenning av årsregnskapet for 2007 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2007
8. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen for 2007
9. Godkjenning av revisors honorar for 2007
10. Valg av styremedlemmer
11. Valg av valgkomitémedlemmer
12. Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
13. Fullmakt til å erverve egne aksjer

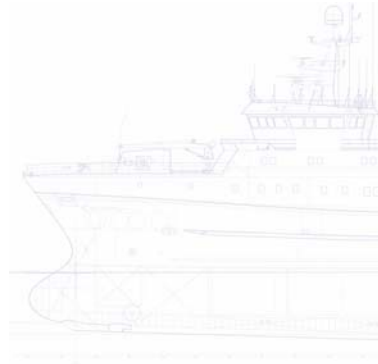
The preferred partner

 **AkerSeafoods**
part of Aker

ordinær generalforsamling | 2
© Aker | 3. april 2008

Group Status

Aker Seafoods ASA
Yngve Myhre
President and CEO



The preferred partner

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Highlights 2007

Strong market, reduced fishing



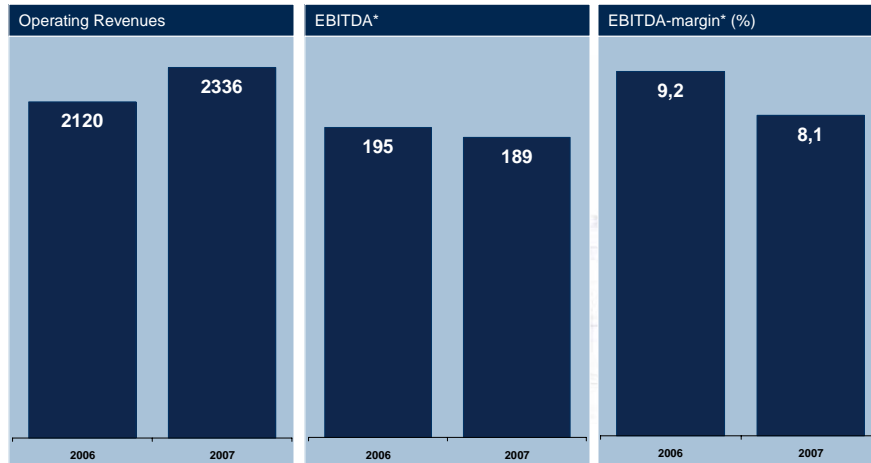
- Very good performance in first half 2007
- Strong market
 - Price increase of 17% for frozen fillets and 10% for fresh fillets of cod
- Strategic direction proven
 - Acquisitions in Sweden and France for secondary processing
 - Acquisitions of quotas in Spain and Norway
 - Improved product mix
 - Average cod fillet price up from NOK 54 to NOK 61
- Reduced whitefish landings in Norway by 7%
- Proposed dividend of NOK 0.75 per share (36.4 MNOK)

The preferred partner

 **AkerSeafoods**
part of Aker

ordinær generalforsamling | 4
© Aker | 3. april 2008

Key indicators



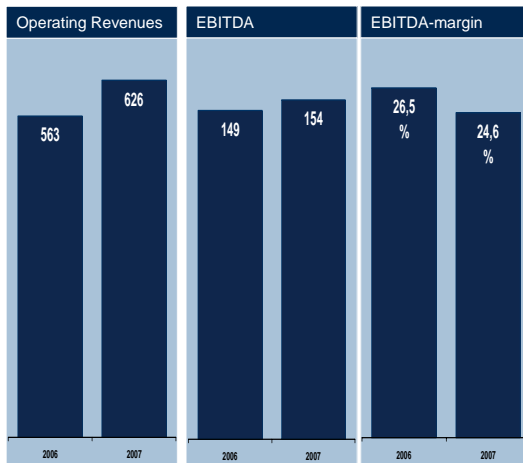
*) Adjusted for non-recurring items

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 5
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Harvesting 2007



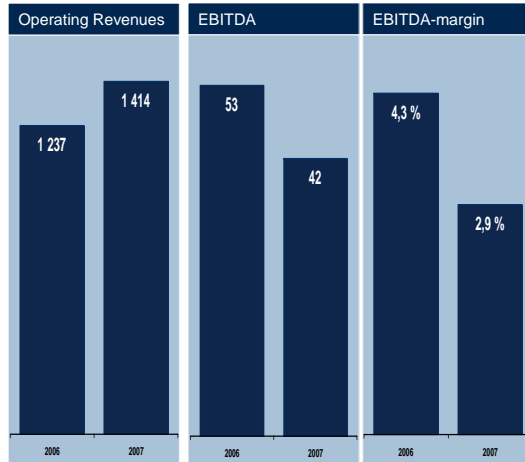
- Record high prices in 2007
 - Price increase for cod of 14% in 2007
- White fish landings 7% lower in 2007
 - Higher catches in first half
 - Coastal fleet less active in 2nd half
 - Closed fishing grounds in 2nd half
 - Lower catch rates
 - Un-fished quotas
- NOx tax cost in 2007
 - Fund established for 2008-2010
- Increased quotas for cod, saithe and haddock in 2008 in Norway

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 6
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Processing Norway 2007



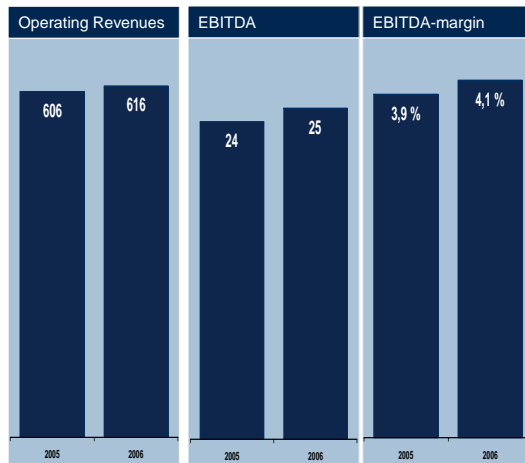
- Raw material challenges
 - More temporary lay-offs
- Currency challenges
 - Weaker EUR and USD
- Strong average cod fillet price
 - NOK 61 per kg
 - Reduced block share
- Acquisition of Viviers de France strengthens position in Europe
 - Increased value creation
 - Increased share of fresh fillets

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 7
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Processing Denmark and Sweden 2007



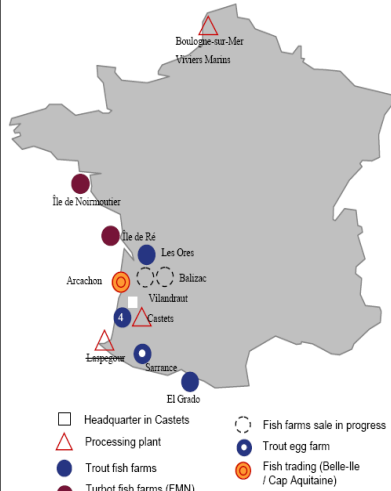
- EBITDA increased to MNOK 25 in 2007
- Stable revenues
- Improved utilization in fresh fish segment
- Increased prices for frozen products
- Low salmon prices
- Costs of starting-up AKS Sweden included

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 8
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Strategic growth – Processing Acquisition of Viviers de France (VdF)



- Purchased 70% of Viviers de France
 - Secondary fresh fish processing (MAP) and trout farming in France and Spain
 - Transaction is subject to regulatory approval
 - Transaction finalized primo 2008
- Expected 2007 results for VdF-Group:
 - Turnover: EUR 64 million
 - EBITDA: EUR 3.1 million
- Purchase price depends on financial results of VdF-group in 2007-2008
 - Enterprise value of EUR 19 million

Headquarter in Castets
 Processing plant
 Trout fish farms
 Turbot fish farms (FMN)
 Fish farms sale in progress
 Trout egg farm
 Fish trading (Belle-Ile / Cap Aquitaine)

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 9
© Aker | 3. april 2008

 AkerSeafoods[®]

part of Aker

Profit and Loss Accounts

Accounts 2006	Accounts 2007	Amounts in NOK million	Proforma 2007	Accounts 2006
2 093	2 210	Operating income	2 317	2 093
-1 898	-2 032	Operating expenses	-2 128	-1 898
195	178	EBITDA	189	195
		EBITDA-margin	8.2%	
-83	-82	Depreciation and amortisation	-83	-83
40	6	Impairment changes and non recurring items	6	40
152	102	EBIT	112	152
-48	-82	Net financial items	-84	-48
104	20	Profit before tax	28	104
18	-11	Tax	-14	18
122	9	Profit after tax	14	122
		Attributable to:		
120	8	Majority interest	11	120
2	1	Minority interest	3	2
		Earnings per share, NOK	0.23	

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 10
© Aker | 3. april 2008

 AkerSeafoods[®]

part of Aker

Balance Sheet Assets

<i>Amounts in NOK million</i>	Accounts 2007	Accounts 2006
Vessels, property, plant and equipment	895	761
Intangible assets	1 133	911
Deferred tax assets	165	159
Investments in associated companies	20	6
Other shares	23	8
Interest-bearing long-term receivables	117	216
Other non-current assets	7	7
Total non-current assets	2 361	2 066
Inventories	229	185
Other trade and other interest-free receivables	276	305
Interest-bearing short-term receivables	13	0
Cash and cash equivalents	189	150
Total current assets	708	639
Total assets	3 069	2 706

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 11
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**[®]

part of Aker

Balance Sheet Equity and Liabilities

<i>Amounts in NOK million</i>	Accounts 2007	Accounts 2006
Equity attributable to equity holders of the parent	947	963
Minority interest	87	17
Total equity	1 034	980
Interest-bearing loans	1 230	1 115
Deferred tax liability	320	250
Pension liability	19	18
Other interest-free long term liabilities	0	0
Total non-current liabilities	1 569	1 383
Interest-bearing short-term debt	86	63
Trade and other payables	380	279
Income tax payable	0	0
Total current liabilities	465	342
Total liabilities	2 034	1 725
Total equity and liabilities	3 069	2 706

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 12
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**[®]

part of Aker

Aker Seafoods ASA Profit and loss statement

Amounts in NOK 1000's	2007	2006
Operating revenues	1 242	1206
Operating expenses	-1 259	-1 234
Operating profit	-17	-28
Net financial items	-15	0
Pretax profit/loss	-34	11
Tax	-6	3
Net profit	-28	8

Allocation of profit/loss for the year:

Profit/loss for the year	-28 401
Dividends	-36 449
Transferred from/allocated to retained earnings	64 850

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 13
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**[®]

part of Aker

Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling til og dagsorden for generalforsamlingen
4. Orientering om virksomheten
5. Godkjenning av årsregnskapet for 2007 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2007
8. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen for 2007
9. Godkjenning av revisors honorar for 2007
10. Valg av styremedlemmer
11. Valg av valgkomitémedlemmer
12. Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
13. Fullmakt til å erverve egne aksjer

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 14
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**[®]

part of Aker

Revisors beretning



KPMG AS
P.O. Box 7020 Høytorsten
Sensorkvænen 8
NO-2206 Oslo

Telefon: +47 0202
Fak: +47 22 02 96 02
Internett: www.kpmg.no
E-post: kpmg@kpmg.no

Til generalforsamlingen i Aker Seafoods ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Aker Seafoods ASA for regnskapsåret 2007, som viser et tap på kr 26 400 tusen for morskapet og et overskudd på kr 9 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til deling av tapet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsopplysning og noteropplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsopplysning, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteropplysninger. Morskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsmilit i Norge. Regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsat av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og eventuelle forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlaget for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsmilit i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsopplysninger, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsmilit, utfører revisjon også en gjennomgåelse av selskapets finansforvaltning og regnskap- og annen kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et fornuftig grunnlag for vår uttalelse.

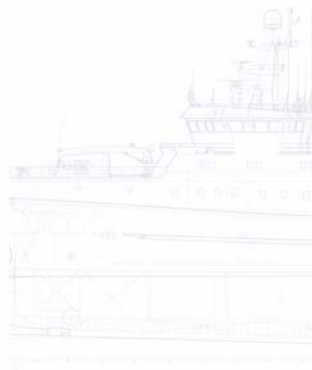
Uttalelse

- Vi mener at
- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene i regnskapet i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsmilit i Norge
 - konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapet i overensstemmelse med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsat av EU
 - ledelsen har opplyst oss på et tilstrekkelig nivå for ordentlig og overrettlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
 - opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til deling av tapet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 3. mars 2008
KPMG AS
Vegard Tangeraud
Statistikkerens revisor

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 15
© Aker | 3. april 2008



AkerSeafoods™

part of Aker

Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling til og dagsorden for generalforsamlingen
4. Orientering om virksomheten
5. Godkjenning av årsregnskapet for 2007 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2007
8. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen for 2007
9. Godkjenning av revisors honorar for 2007
10. Valg av styremedlemmer
11. Valg av valgkomitémedlemmer
12. Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
13. Fullmakt til å erverve egne aksjer

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 16
© Aker | 3. april 2008

AkerSeafoods™

part of Aker

Valgkomiteens innstilling

Ordinær generalforsamling i Aker Seafoods ASA
Oslo, 3. april 2008

The preferred partner



Valgkomiteens arbeid

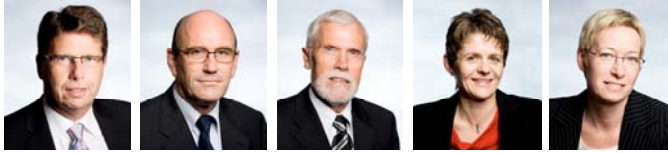
- Sammensetning
 - Kjell Inge Røkke (formann)
 - Kjeld Rimberg
 - Gerhard Heiberg
- Arbeidsform
 - Tre møter avholdt
 - Vurdert styrets arbeid
 - Mottatt innspill fra enkeltaksjonærer

The preferred partner



ordinær generalforsamling | 18
© Aker | 3. april 2008

Styrets sammensetning



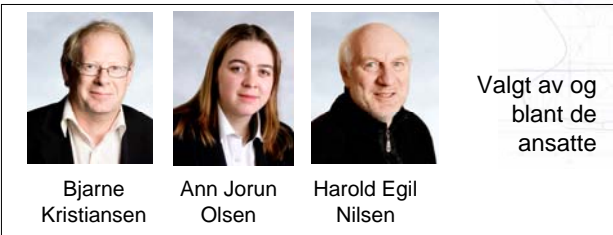
Leif-Arne
Langøy
(styreleder)

Bjarne
Borgersen
(nestleder)

Leif
Grønnevet

Lisbeth
Berg-Hansen

Marit
Arnstad



Bjarne
Kristiansen

Ann Jorun
Olsen

Harold Egil
Nilsen

Valgt av og
blant de
ansatte

Foreslått gjenvalgt
Ikke på valg

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 19
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Foreslått nytt styremedlem



Eva von Hirsch (born 1950) joined Telenor, the Norwegian telecom company, in 1998 as a special advisor to corporate management. Since 2001, she has played a key role in the management of international telecom companies, including Ghana Telecom, where she was responsible for implementing of the company's business plan and organization structure. Ms. Hirsch has a doctorate in social anthropology. Ms von Hirsch is a Norwegian citizen.

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 20
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**
part of Aker

Foreslått nytt styremedlem



Niclas Ljungblom (born 1975) is Associate Partner in Aker ASA. Niclas holds a Master of Science in Business and Economics from the Norwegian School of Management. He has long experience from management consultancy Booz Allen Hamilton where he led strategy studies and performance improvements for a large number of major corporations across Europe. He has also worked closely with the private equity industry in Europe and been involved in multiple transactions. Previously he acted as Managing Director for a European consumer goods company. Niclas is a Swedish citizen.

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 21
© Aker | 3. april 2008



part of Aker

Styrets nye sammensetning



Leif-Arne
Langøy
(styreleder)

Bjarne
Borgersen
(nestleder)

Leif
Grønnevet

Lisbeth
Berg-Hansen

Marit
Arnstad

Eva Von
Hirsch

Niclas
Ljungblom



Bjarne
Kristiansen



Ann Jorun
Olsen



Harold Egil
Nilsen

Valgt av og
blant de
ansatte

Foreslåtte nye
styremedlemmer

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 22
© Aker | 3. april 2008



part of Aker

Valg av valgkomité



**Kjell Inge
Røkke
(formann)**



**Gerhard
Heiberg**



**Kjeld
Rimberg**

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 23
© Aker | 3. april 2008

Foreslått gjenvalgt

Ikke på valg

 **AkerSeafoods™**

part of Aker

 **AkerSeafoods™**

Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling til og dagsorden for generalforsamlingen
4. Orientering om virksomheten
5. Godkjenning av årsregnskapet for 2007 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2007
8. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen for 2007
9. Godkjenning av revisors honorar for 2007
10. Valg av styremedlemmer
11. Valg av valgkomitémedlemmer
12. Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
13. Fullmakt til å erverve egne aksjer

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 25
© Aker | 3. april 2008

 AkerSeafoods™

part of Aker

Disclaimer

This Presentation includes and is based, inter alia, on forward-looking information and statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ. These statements and this Presentation are based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for Aker Seafoods ASA including subsidiaries and affiliates. These expectations, estimates and projections are generally identifiable by statements containing words such as "expects", "believes", "estimates" or similar expressions. Important factors that could cause actual results to differ materially from those expectations include, among others, economic and market conditions in the geographic areas and industries that are or will be major markets for Aker Seafoods' businesses, fish prices, market acceptance of new products and services, changes in governmental regulations, interest rates, fluctuations in currency exchange rates and such other factors as may be discussed from time to time in the Presentation. Although Aker Seafoods ASA believes that its expectations and the Presentation are based upon reasonable assumptions, it can give no assurance that those expectations will be achieved or that the actual results will be as set out in the Presentation. Aker Seafoods ASA is making no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy, reliability or completeness of the Presentation, and neither Aker Seafoods ASA nor any of its directors, officers or employees will have any liability to you or any other persons resulting from your use.

The preferred partner

ordinær generalforsamling | 26
© Aker | 3. april 2008

 AkerSeafoods™

part of Aker

Vedtekter for Aker Seafoods ASA

(sist endret 12. mai 2005)

- § 1 Selskapets foretaksnavn er Aker Seafoods ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.
- § 2 Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Oslo kommune.
- § 3 Selskapets formål er handel, produksjon og markedsføring av fisk og fiskeprodukter, investeringer i og eierskap av fiskefartøyer og produksjonsutstyr i forbindelse med dette, herunder drift av fiske- og fiskeproduksjons-fartøyer og maskiner, samt rådgivning og andre aktiviteter innen dette virksomhetsområdet. Selskapet skal for øvrig kunne delta i øvrige økonomiske aktiviteter, herunder å eie og forvalte fast eiendom, verdipapirer og andre formues-midler, samt eie datterselskaper med tilsvarende eller annet formål.
- § 4 Selskapets aksjekapital er NOK 243.230.080,-, fordelt på 48.646.016 aksjer, hver pålydende NOK 5,-. Alle aksjer har like rettigheter. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen.
- § 5 Selskapets styre skal bestå av syv til ti medlemmer etter generalforsamlingens beslutning. Styrets leder velges av generalforsamlingen.
De ansatte i selskapet og dets norske datterselskaper velger tre styremedlemmer med personlige varamenn
- § 6 Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst tre medlemmer som velges av general-forsamlingen. Valgkomiteen skal forberede valg av styremedlemmer. Generalforsamlingen skal vedta instruks for valgkomiteens arbeid.
- § 7 Selskapet skal ha én daglig leder.
- § 8 Selskapets firma tegnes av styrets leder alene eller to styremedlemmer og daglig leder i fellesskap.
- § 9 Erverv av aksjer i selskapet er betinget av styrets samtykke. Slikt samtykke kan bare nektes dersom over 40% av selskapets kapital gjennom ervervet blir eiet av andre enn norske statsborgere eller dermed likestilte etter lov om deltakelse i fisket, eller hvis ervervet utløser konsesjonsplikt under nevnte lov.
- § 10 Selskapets generalforsamling skal innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer med kjent adresse med minst to ukers varsel. Innkallingen til generalforsamlingen skal så snart som praktisk mulig etter utsendelse annonseres i minst én riksdekkende avis. Selskapet kan i innkallingen angi en frist for påmelding som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Generalforsamlingen ledes av styrets leder eller den han eller hun oppnevner.
- På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:
- 1) Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte;
 - 2) Valg av styremedlemmer og revisor (dersom disse er på valg); og
 - 3) Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

The preferred page

ordinær generalforsamling | 27
© Aker | 3. april 2008

 **AkerSeafoods**[™]

part of Aker