

# Generalforsamling

Aker Seafoods ASA  
Oslo, 8. april 2010 kl. 1400



The preferred partner



part of Aker

## Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen, herunder valg av person til å medundertegne protokollen
2. Ordinære poster
  - 2.1. Orientering om virksomheten
  - 2.2. Godkjenning av årsregnskapet for 2009 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
  - 2.3. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer
  - 2.4. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen
  - 2.5. Godkjenning av revisors honorar
  - 2.6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
  - 2.7. Valg av styremedlemmer
  - 2.8. Valg av medlemmer til valgkomiteen
3. Vedtektsendring
4. Fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
5. Fullmakt til å erverve egne aksjer

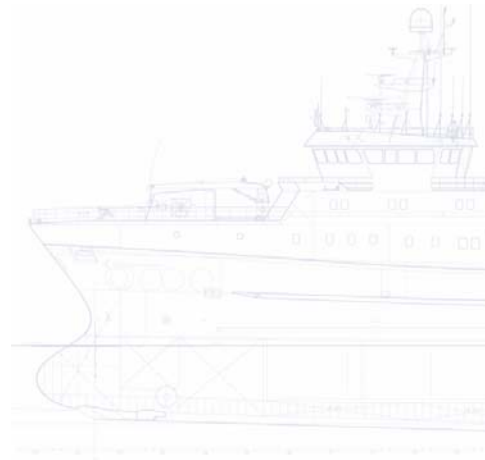
The preferred partner



part of Aker

# Group Status

Aker Seafoods ASA  
Liv Monica B. Stubholt  
President and CEO



The preferred partner



part of Aker

## Highlights of 2009

### Lower prices, improved EBITDA



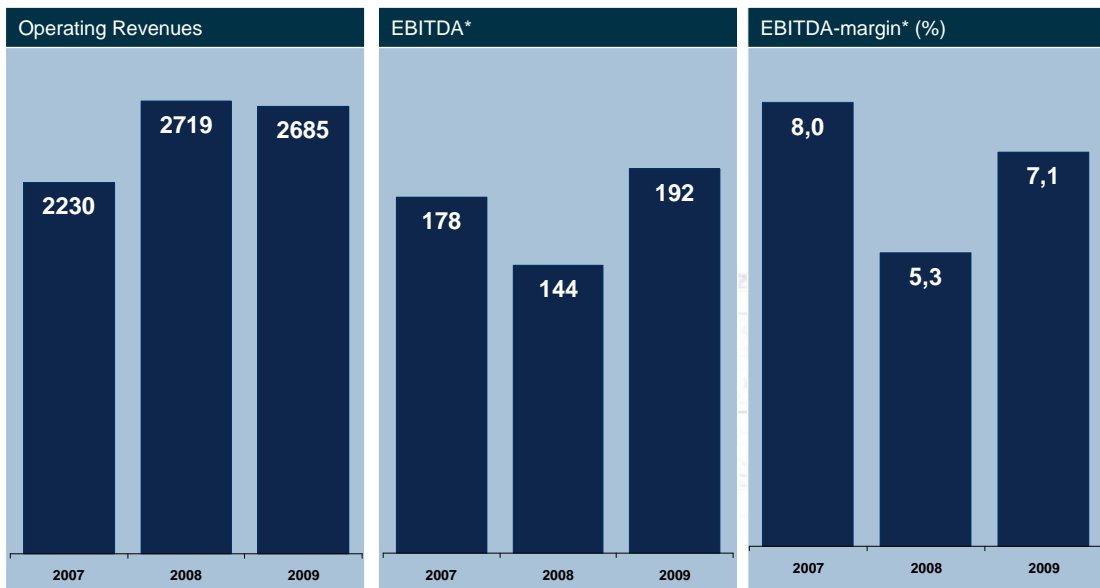
- Harvesting and processing volumes increased
- Reduced prices – a challenge
- Revenues decreased MNOK 2 685 (2 719 in 2008)
- Improved EBITDA: MNOK 192 (vs. 144 in 2008)
- NIBD reduced to MNOK 1 025 (1 512 in 2008)
- Debt refinancing
  - Bond buy-back
  - Share capital increase
- Net non recurring costs of MNOK 54
  - Majority is write-downs of non core assets
- Profit after tax of MNOK 74

The preferred partner



part of Aker

## Key indicators



\*) Adjusted for non-recurring items

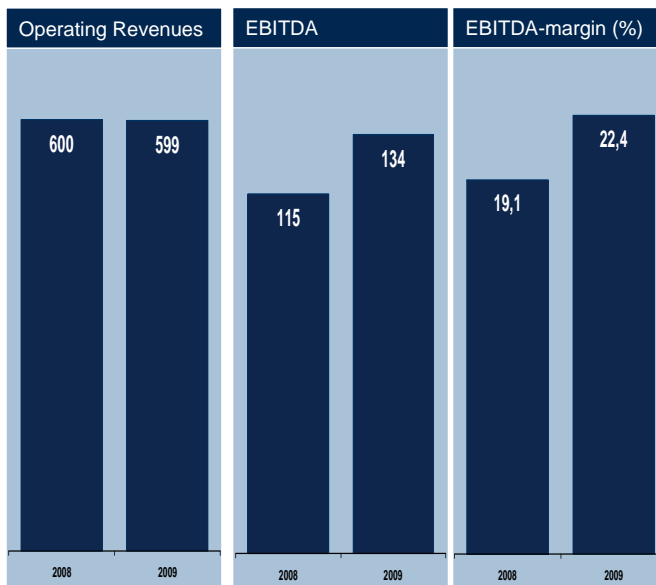
The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 5  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

## Harvesting 2009



- Increased harvesting volumes
  - Increased quotas
  - Better quota utilization
- More efficient operations
- Decreased prices of cod and haddock
- Decreased fuel prices

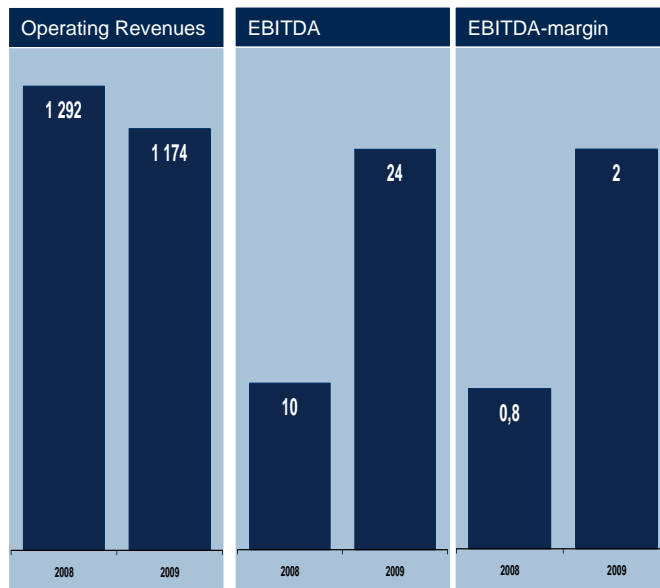
The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 6  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

## Processing Norway 2009



- Increased production
  - Relatively good availability of raw material
  - Still temporary lay-offs
- Improved product mix
  - Higher fresh share
  - Lower block share
- Decreased prices on cod and haddock
  - Higher prices on saithe
    - MSC-certified
- Losses on inventory

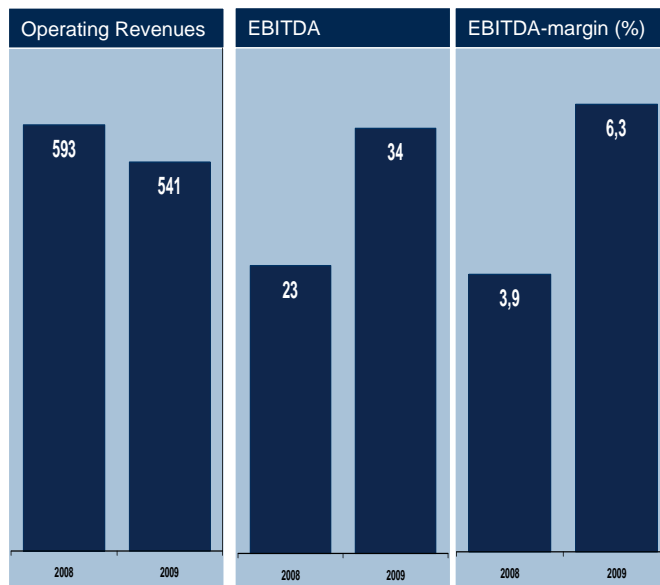
The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 7  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

## Processing Denmark 2009



- High volumes of fresh fish produced
  - Lower prices
  - Margin maintained
- Low revenue in frozen production
- Low revenue from primary production
  - Low availability of raw material in Denmark

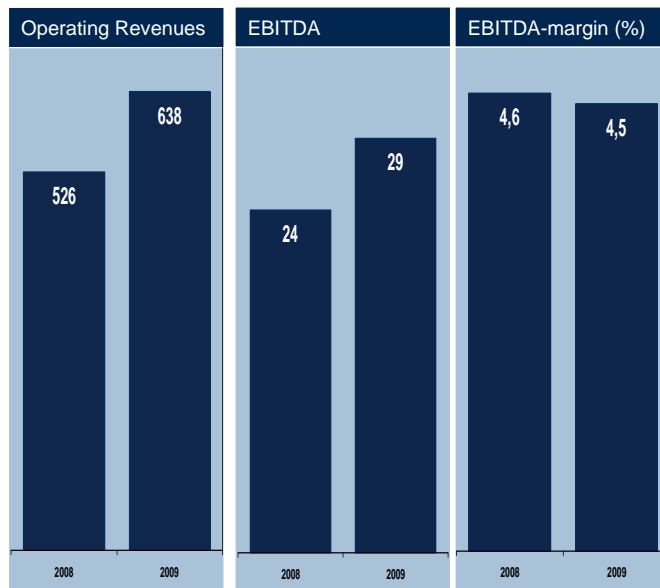
The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 8  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

## Processing France 2009



- Increased production
  - Higher raw material cost
    - High salmon price
  - Increased production of own label
    - Still relatively low share of total production
- High trout prices
  - Increased profitability from sold trout
  - Increased margin from live stock at the end of 2009

The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 9  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

## Profit and Loss Account

<i>Amounts in NOK million</i>	Accounts 2009	Accounts 2008
Operating income	2 685	2 718
Operating expenses	(2 493)	(2 574)
<b>EBITDA</b>	<b>192</b>	144
EBITDA-margin	7.1%	5.3%
Depreciation and amortisation	(124)	(108)
Impairment changes and non recurring items	(54)	(13)
<b>EBIT</b>	<b>14</b>	24
Net financial items	83	(150)
Profit before tax	97	(126)
Tax	(23)	47
Profit after tax	74	(79)
Attributable to:		
Majority interest	73	(80)
Minority interest	1	1
<b>Earnings per share, NOK</b>	<b>1.27</b>	(1.64)

The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 10  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

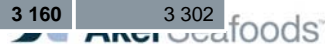
## Balance Sheet

# Assets

<i>Amounts in NOK million</i>	Accounts 2009	Accounts 2008
Vessels, property, plant and equipment	1 046	1 064
Intangible assets	1 181	1 222
Deferred tax assets	90	111
Investments in associated companies	15	13
Other shares	6	4
Interest-bearing long-term receivables	22	22
Other non-current assets	15	15
<b>Total non-current assets</b>	<b>2 376</b>	<b>2 451</b>
Inventories	260	327
Biological assets	63	83
Other trade and other interest-free receivables	283	388
Derivates	18	-
Interest-bearing short-term receivables	6	6
Cash and cash equivalents	155	48
<b>Total current assets</b>	<b>785</b>	<b>851</b>
<b>Total assets</b>	<b>3 160</b>	<b>3 302</b>

The preferred partner  
 Ordinær generalforsamling | 11  
 © Aker | 8. april 2010

part of Aker

 AkerSeafoods<sup>®</sup>

## Balance Sheet

# Equity and Liabilities

<i>Amounts in NOK million</i>	Accounts 2009	Accounts 2008
Equity attributable to equity holders of the parent	1 065	809
Minority interest	18	17
<b>Total equity</b>	<b>1 083</b>	<b>826</b>
Interest-bearing loans	1 097	1 304
Deferred tax liability	219	241
Pension liability	15	15
Other interest-free long term liabilities	124	123
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>1 455</b>	<b>1 682</b>
Interest-bearing short-term debt	111	284
Trade and other payables	503	410
Income tax payable	-	-
Derivatives	9	101
<b>Total short-term liabilities</b>	<b>623</b>	<b>794</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>2 077</b>	<b>2 477</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>3 160</b>	<b>3 302</b>

The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 12  
 © Aker | 8. april 2010

part of Aker

 AkerSeafoods<sup>®</sup>

# Aker Seafoods ASA

## Profit and loss statement

Amounts in NOK million	Accounts 2009	Accounts 2008
Operating revenues	1 159	1 189
Operating expenses	(1 202)	(1 212)
Operating profit	(43)	(23)
Net financial items	133	0
Pretax profit/loss	91	(23)
Tax cost	(25)	6
Net profit	66	(17)

### Disponering av årets resultat (NOK 1000's):

Årsresultat	65 537
Avsatt til utbytte	0
Overført til(-) / fra annen egenkapital	(65 537)

The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 13  
© Aker | 8. april 2010

 **AkerSeafoods**<sup>®</sup>

part of Aker

## Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen, herunder valg av person til å medundertegne protokollen
2. Ordinære poster
  - 2.1. Orientering om virksomheten
  - 2.2. Godkjenning av årsregnskapet for 2009 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
  - 2.3. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer
  - 2.4. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen
  - 2.5. Godkjenning av revisors honorar
  - 2.6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
  - 2.7. Valg av styremedlemmer
  - 2.8. Valg av medlemmer til valgkomiteen
3. Vedtektsendring
4. Fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
5. Fullmakt til å erverve egne aksjer

The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 14  
© Aker | 8. april 2010

 **AkerSeafoods**<sup>®</sup>

part of Aker





# Valgkomiteens innstilling

Ordinær generalforsamling i Aker Seafoods ASA

Oslo, 8. april 2010



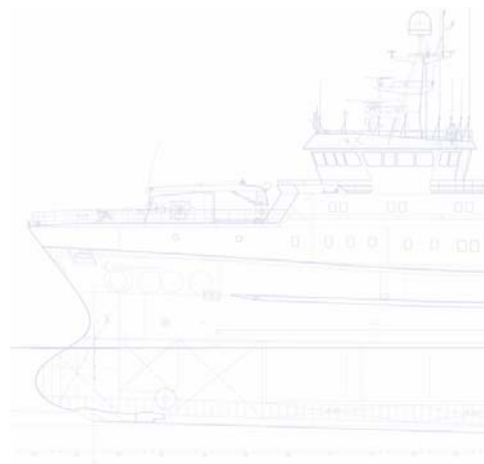
The preferred partner



part of Aker

## Valgkomiteens arbeid

- Sammensetning
  - Leif-Arne Langøy (formann)
  - Kjeld Rimberg
  - Gerhard Heiberg
- Arbeidsform
  - To møter avholdt
  - Vurdert styrets arbeid
  - Mottatt innspill fra enkeltaksjonærer



The preferred partner



part of Aker

## Styrets sammensetning



Frank Reite  
(styreleder)



Trine Sæther  
Romuld  
(nestleder)



Leiv  
Grønnevet



Marit  
Arnstad



Eva Von  
Hirsch



Niclas  
Ljungblom



Bjarne  
Kristiansen



Ann Jorun  
Olsen



John Ove  
Aspnes

Valgt av og  
blant de  
ansatte

På valg, foreslått gjenvalgt  
Nåværende styremedlemmer

The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 19  
© Aker | 8. april 2010

 AkerSeafoods®

part of Aker

## Foreslått nytt styremedlem



**Berit Vardenær Hertz** (born 1967) has been engaged in retail trade since 1993. Prior to her current engagement, she was Nordic Category Group Manager in Coop Nordic, with responsibility for procurement, turnover, and gross margins on their fresh food assortment (meat, fish, cold cuts etc.) in Coop Denmark, Coop Sweden and for the coordination with Coop Norway on private labels. Ms. Hertz has been responsible for the development of the Nordic strategy for the above mentioned category group, including the development of assortment, supplier strategies, concepts, and marketing strategies. Prior to this position Ms Hertz was, with reference to the CEO in Coop Denmark, head of the coordination of the Nordic integrations processes in connection with the establishment of Coop Nordic, during which a number of national and Nordic change management programmes were planned and implemented in order to achieve best practise and economies of scale. Since 2007, Ms Hertz has been Managing Director and owner of Denmark's oldest jeweller's shop, Peter Hertz A/S (Purveyors to the Royal Danish Court), and now represents the sixth generation of this family run business. Ms Berit Vardenær Hertz holds an academic degree in economics and an MBA from Henley, UK. Ms Hertz is a Danish citizen.

The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 20  
© Aker | 8. april 2010

 AkerSeafoods®

part of Aker

## Ny styresammensetning



Frank Reite  
(styreleder)

Trine Sæther  
Romuld  
(nestleder)

Leiv  
Grønnevet

Marit  
Arnstad

Eva Von  
Hirsch

Niclas  
Ljungblom

Berit  
Vardenær  
Hertz



Bjarne  
Kristiansen



Ann Jorun  
Olsen



John-Ove  
Aspnes

Valgt av og  
blant de  
ansatte

The preferred partner



Ordinær generalforsamling | 21  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

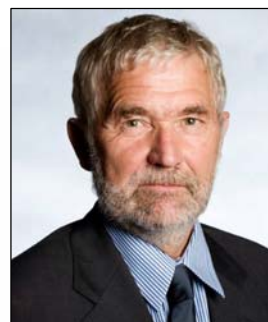
## Valg av valgkomité



Leif-Arne  
Langøy  
(formann)



**Gerhard  
Heiberg**



Kjeld  
Rimberg

**På valg, foreslått gjenvalgt**  
Ikke på valg

The preferred partner

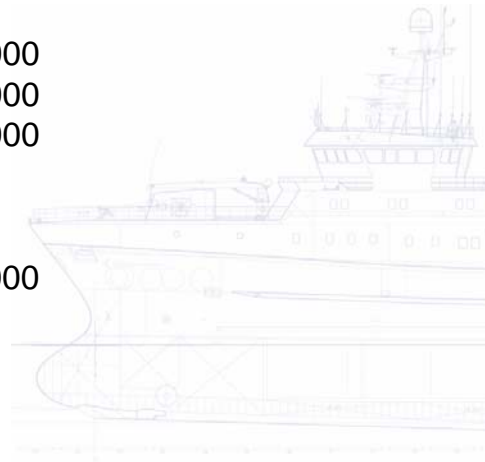


Ordinær generalforsamling | 22  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

# Honorarer - valgkomiteens forslag

- **Styre**
  - Styrets leder kr. 300.000
  - Nestleder kr. 250.000
  - Styremedlemmer: kr. 200.000
  
- **Valgkomité**
  - Formann og medlemmer kr. 30.000



The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 23  
© Aker | 8. april 2010

 **AkerSeafoods**<sup>™</sup>

part of Aker

## Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen, herunder valg av person til å medundertegne protokollen
2. Ordinære poster
  - 2.1. Orientering om virksomheten
  - 2.2. Godkjenning av årsregnskapet for 2009 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
  - 2.3. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer
  - 2.4. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen
  - 2.5. Godkjenning av revisors honorar
  - 2.6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
  - 2.7. Valg av styremedlemmer
  - 2.8. Valg av medlemmer til valgkomiteen
3. Vedtektsendring
4. Fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
5. Fullmakt til å erverve egne aksjer

The preferred partner

Ordinær generalforsamling | 24  
© Aker | 8. april 2010

 **AkerSeafoods**<sup>™</sup>

part of Aker



## Dagsorden

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen, herunder valg av person til å medundertegne protokollen
2. Ordinære poster
  - 2.1. Orientering om virksomheten
  - 2.2. Godkjenning av årsregnskapet for 2009 for Aker Seafoods ASA og konsernet, samt årsberetningen
  - 2.3. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer
  - 2.4. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen
  - 2.5. Godkjenning av revisors honorar
  - 2.6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet
  - 2.7. Valg av styremedlemmer
  - 2.8. Valg av medlemmer til valgkomiteen
3. Vedtektsendring
4. Fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital
5. Fullmakt til å erverve egne aksjer

# 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 | 27  
© Aker | 8. april 2010

part of Aker

## Vedtekter for Aker Seafoods ASA

(sist endret 28. august 2009)

- § 1 Selskapets foretaksnavn er Aker Seafoods ASA. Selskapet er et allmennsjeselskap.
- § 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 423.230.080,-, fordelt på 84.646.016 aksjer, hver pålydende NOK 5,-. Alle aksjer har like rettigheter. Aksjene skal være registrert i Verdpapirsentralen.
- § 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 generalforsamlingen. 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. 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.