



AKSJONÆRER I
NORWAY ROYAL SALMON ASA

Deres ref.:

Vår ref.:

Dato:

Trondheim, 26.april 2012

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles til ordinær generalforsamling i Norway Royal Salmon ASA ("Selskapet")

Tirsdag 22. mai 2012 – kl 14.30

Registrering starter kl 14.00

Rica Nidelven Hotel, Havnegt 1, Trondheim

Det serveres lunsj fra kl 13.00.

Til behandling foreligger:

- Sak 1** Åpning av møtet ved styrets leder. Fortegnelse over fremmøtte aksjonærer og aksjonærrepresentanter
- Sak 2** Valg av møteleder og en representant til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møteleder
- Sak 3** Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden
- Sak 4** Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for selskap og konsern, herunder forslag til disponering av årets overskudd, samt behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a, og behandling av selskapets redegjørelse vedrørende Eierstyring og Selskapsledelse etter allmennaksjeloven § 5-6
- Sak 5** Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer i Norway Royal Salmon ASA
- Sak 6** Fullmakt til styret til å utstede aksjer i Norway Royal Salmon ASA
- Sak 7** Endring i selskapets vedtekter § 6
- Sak 8** Fastsettelse av honorar til revisor og styrets medlemmer
- Sak 9** Valg av styrerepresentanter og representanter til valgkomiteen

— o o o —

Norway Royal Salmon ASA

NO 864 234 232 mva

TRONDHEIM

Olav Trygvasons gt. 40
Pb. 2608 Sentrum
7414 Trondheim

Tel: +47 7392 4300
Fax: +47 7392 4301

KRISTIANSAND

Gravane 8
Pb. 110
4662 Kristiansand

Tel: +47 3812 2666
Fax: +47 3812 2679

Norway Royal Salmon ASA har en aksjekapital på NOK 43.572.191 fordelt på 43.572.191 aksjer á kr 1,- . Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets generalforsamlinger. Aksjonærer har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende er registrert som eier av i Verdipapirsentralen (VPS) på datoen for generalforsamlingen. Dersom en aksjonær har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for slike kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS, eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på en for Selskapet tilfredsstillende måte på generalforsamlingen. Norway Royal Salmon ASA eier pr dags dato ingen egne aksjer.

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med Selskapets generalforsamling:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med rådgiver og gi talerett til én rådgiver.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør 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 om 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.
- Rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret senest syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute.
- Rett til å få fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle.

Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen bes sende inn vedlagte møteseddel (Vedlegg 1) til den adresse og innen den frist som er angitt i denne.

Dersom aksjene er registrert i VPS gjennom en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å delta i generalforsamlingen, personlig eller ved fullmakt, må den reelle aksjeeieren fremlegge en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at vedkommende er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at vedkommende er den reelle eier.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt på generalforsamlingen. Vedlagte fullmaktsskjema (Vedlegg 2) kan benyttes.

Det gjøres oppmerksom på at fullmakt uten stemmeinstruks kan utløse flaggeplikt etter norsk rett. Innehaver av en stemmefullmakt uten stemmeinstruks likestilles etter verdipapirhandelloven § 4-2 tredje ledd med eierskap av aksjer eller rettigheter til aksjer. Dette betyr at fullmektigen vil ha plikt til å flagge fullmaktene dersom disse gjelder et antall aksjer som (sammen med fullmektigens eventuelle egne aksjer eller rettigheter til aksjer) når opp til eller overstiger

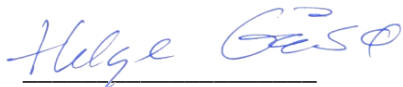
tersklene for flaggeplikt i verdipapirhandelloven § 4-2 annet ledd.

Denne innkallingen med vedlegg er tilgjengelig på Selskapets internett hjemmeside www.norwayroyalsalmon.com.

I tråd med vedtektene § 8 sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjonær ønsker å få tilsendt dokumentene, kan henvendelse rettes til Selskapet på telefon: 73 92 43 00, eller ved å sende en forespørsel pr e-post til: johanne.aursoy@salmon.no

Med vennlig hilsen

Norway Royal Salmon ASA



Helge Gåsø
Styrets leder

Sak 4: Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for selskap og konsern, herunder forslag til disponering av årets overskudd, samt behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a, og behandling av selskapets redegjørelse vedrørende Eierstyring og Selskapsledelse etter allmennaksjeloven § 5-6

Det vises til styrets forslag til årsrapport for 2011 som er tilgjengelig på Norway Royal Salmon ASAs hjemmeside: www.norwayroyalsalmon.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Generalforsamlingen i NRS godkjenner det fremlagte årsregnskap og årsberetning for Norway Royal Salmon ASA som selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2011. Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for regnskapsåret 2011.

Generalforsamlingen vedtar styrets forslag om disponering av årets overskudd kr 56.982.474,- på følgende måte:

<i>Overført til fond for vurderingsforskjeller</i>	<i>kr 803.285</i>
<i>Overført til annen egenkapital</i>	<i>kr 56.179.189</i>
<i>I alt</i>	<i>kr 56.982.474”</i>

I henhold til allmennaksjelovens § 6-16(a) har styret utarbeidet en redegjørelse for de retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte som vil bli lagt til grunn i 2012.

Redegjørelsen er inntatt i note 5 til konsernregnskapet som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside, og fremlegges for generalforsamlingen for avstemming.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de retningslinjer styret har gitt når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

I henhold til allmennaksjelovens § 5-6 har styret utarbeidet en redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

Redegjørelsen er inntatt i selskapets årsrapport som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, og fremlegges for generalforsamlingen for avstemming.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets redegjørelse om Eierstyring og Selskapsledelse.

Sak 5: Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer i Norway Royal Salmon ASA

Allmennaksjeloven gir anledning for generalforsamlingen å gi styret fullmakt til å kjøpe inntil 10 % av selskapets egne aksjer. Dette er aksjer som eksempelvis kan benyttes ved oppgjør i forbindelse med investering i andre selskaper, og styrke Selskapets finansielle stilling. Det er styrets oppfatning at Selskapet i fremtiden kan komme i situasjoner hvor Selskapet kan vokse ytterligere mot en eller flere strategiske partnere, samt gjennom fusjon og oppkjøp/oppgjør med aksjer dersom Selskapet hurtig ønsker å fremskaffe den nødvendige likviditet og/eller oppgjørsaksjer. For at Selskapet i slike situasjoner skal ha mulighet til å agere raskt, er det ønskelig at styret tildeles en ny fullmakt til kjøp av inntil 4.357.219 egne aksjer med totalt pålydende inntil NOK 4.357.219, gjennom ett eller flere erverv etter styrets valg.

Styret foreslår for generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

”Generalforsamlingen gir styret fullmakt til erverv av egne aksjer med inntil totalt 4.357.219 aksjer á pålydende kr 1,- i alt kr 4.357.219,-, som tilsvarer 10 % av selskapets aksjekapital.

Selskapet kan ikke under noen omstendigheter erverve egne aksjer dersom samlet pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ville overstige 10% av selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital. Denne begrensningen skal dog ikke gjelde dersom ervervet skjer i henhold til unntakene som fremgår av allmennaksjeloven § 9-6 (1). Fullmakten skal kunne benyttes i en overtagelsessituasjon, jf verdipapirhandelloven § 6-17 (2).

Ved erverv skal kjøpskursen pr. aksje ikke settes lavere enn pålydende kr 1,- og ikke høyere enn kr 45,-.

Styret stilles fritt i valg av ervervs måte og salg.

Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling 2013, likevel senest 30. juni 2013.

Tidligere fullmakter for styret til kjøp av egne aksjer trekkes tilbake.”

Sak 6: Fullmakt til styret til å utstede aksjer i Norway Royal Salmon ASA

Det er styrets oppfatning at Selskapet i fremtiden vil komme i situasjoner hvor selskapet kan vokse ytterligere gjennom rettede emisjoner mot en eller flere strategiske partnere, samt gjennom fusjon og oppkjøp med aksjer eller kontanter dersom selskapet hurtig kan fremskaffe den nødvendige likviditet og/eller oppgjørsaksjer. For at Selskapet i slike situasjoner skal ha mulighet til å agere raskt, er det ønskelig at styret tildeles en ny fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 4.357.219 ved utstedelse av inntil 4.357.219 aksjer hver pålydende NOK 1,- gjennom en eller flere rettede emisjoner mot nærmere angitte investorer etter styrets valg. I tillegg skal fullmakten kunne benyttes ved offentlige emisjoner. For å oppnå formålet med fullmakten foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan settes til side ved bruk av fullmakten.

Styret foreslår for generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

”Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital som følger:

Vedtak:

- 1. Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 4.357.219,-. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- 2. Fullmakten kan, foruten som nevnt i pkt. 5 nedenfor, bare benyttes til: (i) som vederlag i forbindelse med oppkjøp av andre selskaper/virksomheter og (ii) til innhenting av ny egenkapital for å styrke Selskapets finansielle stilling.*
- 3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, dog senest til 30. juni 2013.*
- 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. Fullmakten skal kunne benyttes i en overtagelsessituasjon, jf. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).*
- 6. Styret har fullmakt til å endre selskapets vedtekter § 4 tilsvarende ved bruk av fullmakten.*
- 7. Alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen tilbakekalles.”*

Sak 7: Endring i selskapets vedtekter § 6

Generalforsamlingen har tidligere gjort vedtak om etablering og instruks for Valgkomité. For å harmonisere selskapets vedtekter med instruksens foreslås en endring i selskapets vedtekter § 6 fjerde setning, til å lyde som følgende:

«Tjenestetiden for valgkomiteens medlemmer skal være to år med mindre generalforsamlingen beslutter noe annet.»

Selskapets vedtekter § 6 lyder etter dette som følgende:

§6 Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer. Valgkomiteens medlemmer skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere. Valgkomiteens medlemmer, herunder dens leder, velges av generalforsamlingen. Tjenestetiden for valgkomiteens medlemmer skal være to år med mindre generalforsamlingen beslutter noe annet. Tjenestetiden regnes fra valget når noe annet ikke er bestemt. Den opphører ved avslutningen av den ordinære generalforsamling i det året tjenestetiden utløper. Selv om tjenestetiden er utløpt, skal medlemmet bli stående i vervet inntil nytt medlem er valgt.

Honorar for valgkomiteens medlemmer skal fastsettes av generalforsamlingen.

Valgkomiteen skal ha følgende oppgaver:

1. Å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og varamedlemmer.
2. Å avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar for styrets medlemmer.
3. Å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer av valgkomiteen.
4. Å avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar for valgkomiteens medlemmer.

Generalforsamlingen kan fastsette nærmere retningslinjer for valgkomiteens arbeid.

Sak 8: Fastsettelse av honorar til revisor og styrets medlemmer

Revisor har anmodet om et honorar for utført revisjon i Norway Royal Salmon ASA for 2011 på kroner 220.000,-.

Styret anbefaler at honoraret settes som anmodet.

Valgkomiteens forslag til honorar for styrets medlemmer følger vedlagt.

Sak 9: Valg av styrerepresentanter og representanter til valgkomiteen

Valgkomiteens innstilling følger vedlagt.

Referat fra valgkomiteen i NRS våren 2012

Komiteen har bestått av Martin Sivertsen, Reidar Stokke og Lars Magne Eidesvik. Komiteen har ikke hatt noen fysiske møter i perioden.

Følgende personer fra hovedstyret er på valg i dette året: Endre Glastad og Åse Marie Valen Olsen.

Komiteen har hatt samtaler med de personene som er på valg og nye kandidater til styret.

Siden begge kandidatene som er på valg også har signalisert at de kan ta gjenvalg, har komiteen blitt enig om gjenvalg av begge kandidatene til hovedstyret.

Det har ikke vært diskutert å utvide styret med flere medlemmer.

Komiteen foreslår gjenvalg av styrets leder Helge Gåsø.

Honorarene settes til det samme som forrige år.

Komiteens leder er på valg, men er bedt om å ta en ny periode. Lars Magne Eidesvik går ut av komiteen og er foreslått skiftet ut med Lars Måsøval.

Martin Sivertsen
Leder

Lars Magne Eidesvik

Reidar Stokke



Til aksjonærer i Norway Royal Salmon ASA

Ordinær generalforsamling i Norway Royal Salmon ASA

avholdes **22. mai 2012 kl 14.30** på **Rica Nidelven Hotel i Trondheim**

MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte i Norway Royal Salmon ASAs ordinære generalforsamling 22. mai 2012 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer

_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakter

I alt for _____ aksjer

Sted / Dato

Aksjeeiers underskrift

Aksjeeiers navn med blokkbokstaver

Møteseddelen sendes til Norway Royal Salmon ASA, Postboks 2608 Sentrum, 7414 Trondheim, eller alternativt på telefaks nr 73 92 43 01.

Eventuelt via e-post til: johanne.aursoy@salmon.no

Møteseddelen må være Norway Royal Salmon ASA i hende **senest 18. mai 2012**.

**FULLMAKT**

Som eier av _____ aksjer i Norway Royal Salmon ASA gir jeg/vi herved

- Styrets leder
- _____ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Norway Royal Salmon ASA den 22. mai 2012.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Dersom aksjonæren ønsker det, og styrets leder er innsatt som fullmektig, kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Det vil da bli avgitt stemme for aksjene i henhold til instruksen.

Stemmeinstruks:

Sak	Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
Sak 3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden			
Sak 4	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for selskap og konsern, herunder forslag til disponering av årets overskudd, samt styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, videre selskapets redegjørelse vedrørende eierstyring og selskapsledelse			
Sak 5	Fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer i Norway Royal Salmon ASA			
Sak 6	Fullmakt til styret til å utstede aksjer i Norway Royal Salmon ASA			
Sak 7	Endringer i selskapets vedtekter §6			
Sak 8	Fastsettelse av honorar til revisor og styrets medlemmer			
Sak 9	Valg av styrerepresentanter og representanter til valgkomiteen			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for "Stemmer for" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Stemmer mot" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Avstår fra å stemme" innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved valg er instruksene begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i fullmaktsskjemaet.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. valg av møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksene.

Underskrift: _____*

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til: Norway Royal Salmon ASA, Postboks 2608 Sentrum,
7414 Trondheim, eller faks 73 92 43 01.

Eventuelt via e-post til: johanne.aursoy@salmon.no

Fullmakten må være Norway Royal Salmon ASA i hende **senest 18. mai 2012**.

* Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest og / eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten.