



AKSJONÆRER I
NORWAY ROYAL SALMON ASA

Deres ref.:

Vår ref.:

Dato:

Trondheim, 3. mai 2011

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

Onsdag 25. mai 2011 – kl 18:00
Registrering starter kl 17.30
Britannia Hotel, Dronningens gate 5, Trondheim

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
- 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** Sletting (endring) av vedtektenes §7 (og § 8)
- 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 har en aksjekapital på NOK 39.611.083 fordelt på 39.611.083 aksjer á kr 1,00 . 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

Norway Royal Salmon ASA
NO 864 234 232 mva

TRONDHEIM
Olav Trygvasons gt. 40 Tel: +47 7392 4300
Pb. 2608 Sentrum Fax: +47 7392 4301
7414 Trondheim

KRISTIANSAND
Gravane 8 Tel: +47 3812 2666
Pb. 110 Fax: +47 3812 2679
4662 Kristiansand

VPS, eller dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på en for Selskapet tilfredsstillende måte på generalforsamlingen. Norway Royal Salmon ASA eier 1.467.442 egne aksjer som ikke har stemmerett.

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. Innehav 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



Elbjørg Gui Standal

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

Det vises til styrets forslag til årsrapport for 2010 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 beretning for Norway Royal Salmon ASA som selskapets og konsernets årsregnskap og beretning for 2010. Generalforsamlingen vedtar styrets forslag om disponering av årets overskudd kr 92.613.403,- på følgende måte:

<i>Avsatt til utbytte kr 0,91 pr aksje</i>	<i>kr 35.000.000</i>
<i>Overført til fond for vurderingsforskjeller</i>	<i>kr 83.752.515</i>
<i>Overført fra annen egenkapital</i>	<i>kr-26.139.112</i>
<i>I alt</i>	<i>kr 92.613.403”</i>

I henhold til allmennaksjelovens § 6-16(a) har styret utarbeidet en redegjørelse for de retningslinjer som vil bli lagt til grunn i 2011.

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.

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 3.961.108 egne aksjer med totalt pålydende inntil NOK 3.961.108, 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 3.961.108 aksjer á pålydende kr 1,- i alt kr 3.961.108,-, som tilsvarer 10 % av selskapets aksjekapital. Dersom Selskapet avhender eller sletter egne aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede aksjene.

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 2012, likevel senest 30. juni 2012.

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 3.961.108 ved utstedelse av inntil 3.961.108 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 3 961 108. 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 2012, dog senest til 30. juni 2012.*
- 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 av selskapets vedtekter § 7 og § 8

I forbindelse med gjennomføring av børsnotering skal vedtektenes § 7 slettes slik at det ikke foreligger begrensninger i omsetteligheten av aksjene i Norway Royal Salmon ASA.

Styret foreslår for generalforsamlingen å fatte følgende vedtak:

“§ 7 i selskapets vedtekter lyder som følger:

Erverv av aksje ved overdragelse krever styrets samtykke. Slikt samtykke kan bare nektes dersom det foreligger saklig grunn. Ønske om å unngå at enkeltaksjonærer oppnår en dominerende stilling i selskapet vil normalt utgjøre saklig grunn for å nekte samtykke. Styrets samtykke etter denne vedtektsbestemmelse i § 7 gjelder bare frem til og med selskapets aksjer er notert på Oslo Børs. Fra og med selskapets aksjer er notert på Oslo Børs opphører denne vedtektsbestemmelsen.

Paragrafen slettes og § 8 endres og gis ny nummerering til § 7”

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 2010 på kroner 215.000,-.

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.

Valgkomiteens anbefalinger til Generalforsamlingen

Valgkomiteen har bestått av James Stove Lorentzen(leder), Martin Sivertsen og Lars Magne Eidesvik. Alle medlemmene representerer aksjonærer i selskapet.

Styrets sammensetning.

Styret består av 6 medlemmer, etter at et medlem måtte frasi seg vervet i perioden. Ved årets valg foreslåes det 6 medlemmer, samt 2 varamedlemmer. Alle medlemmene er valgt av aksjonærene. 3 av medlemmene er representanter for betydelige aksjonærer, mens 3 er uavhengig. 4 av medlemmene er uavhengig av selskapets viktigste forretningsforbindelser.

Det er lagt vekt på at styrets medlemmer skal inneha kompetanse fra forskjellige miljøer og ha variert erfaring som er relevant for selskapet.

Styrets medlemmer velges for 2 år.

Honorarer til styret og komite medlemmer

Honorarene foreslås fastsatt for perioden fra nåværende Generalforsamling til neste ordinære Generalforsamling.

Valgkomiteen har vurdert honorarene i forhold til andre tilsvarende selskaper, samt lagt vekt på det økte ansvaret og arbeidet som følge av børs noteringen. Det legges også vekt på at selskapet i større grad vil legge vekt på å tiltrekke seg uavhengige styremedlemmer med bred kompetanse fra børs noterte selskaper. Satsene er derfor øket noe fra tidligere.

Styret;

Leder; 250,000, pluss 2,500 per møte

Medlemmer; 150,000 pluss 2,500 per møte

Revisjonsutvalg;

Leder; 20,000

Medlem; 15,000

Kompensasjonkomite;

Leder; 20,000

Medlem; 15,000

Valgkomite;

Leder; 20,000

Medlem, 15,000

Honorarene til komitearbeid kommer i tillegg til styrehonorar.

Valgkomiteens innstilling til styrevalg;

Styrets leder Elbjørg Gui Standal har orientert Valgkomiteen om at hun ikke ønsker å stille til valg for en ny periode.

Endre Glastad, og Åse Marie Valen Olsen er ikke på valg.

Helge Gåsø, Inge Kristoffersen og Kristin Landmark foreslås gjenvalgt for to nye år.

Eva Von Hirsch foreslås valgt for 2 år.

Helge Gåsø foreslås valgt til styreleder. Styreleder velges for 1 år av gangen.

Fredd Wilsgård og Lars Magne Eidesvik foreslås gjenvalgt som henholdsvis 1ste og 2ndre varemедlemmer.

Valgkomiteens sammensetning;

James Stove Lorentzen trer ut, Reidar Stokke fra Sparebank Midt Norge Invest foreslås som nytt medlem.

Lars Magne Eidesvik og Martin Sivertsen fortsetter som medlemmer, Martin Sivertsen foreslås som leder.



Til aksjonærer i Norway Royal Salmon ASA

Ordinær generalforsamling i Norway Royal Salmon ASA

avholdes 25. mai 2011 kl 18.00 på Britannia Hotel i Trondheim

MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte i Norway Royal Salmon ASAs ordinære generalforsamling 25. mai 2011 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 23.5.2011**.

**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 25. mai 2011.

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			
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	Sletting (endring) av vedtektenes §7 (og §8)			
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 23.5.2011**.

* 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.