

FUSJONSPLAN/MERGER PLAN

for fusjon mellom/for the merger between

Morpol ASA
Org nr 895 465 232
Tjuvholmen Allè 3
0252 Oslo

og dets heleide datterselskap/and its wholly owned subsidiary

Marine Farms AS
Org nr 930 501 778
Østre Murallmenning 1B
5817 Bergen

Fusjonsplan/Merger plan

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail	
Denne fusjonsplanen er inngått 17. september 2012 av og mellom:	This merger plan is entered into 17 September 2012 by and between:
Morpol ASA, org nr 895 465 23, Tjuvholmen Allè 3, 0252 Oslo, heretter også kalt det "overtagende selskap",	Morpol ASA, org nr 895 465 23, Tjuvholmen Allè 3, 0252 Oslo, hereinafter also referred to as the "transferee company",
og	and
Marine Farms AS, org nr 930 501 778, Østre Murallinøning 1B, 5817 Bergen, herunder også kalt det "overdragende selskap".	Marine Farms AS, org nr 930 501 778, Østre Murallinøning 1B, 5817 Bergen, hereinafter also referred to as the "transferor company".
1. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN	1. REASON FOR THE MERGER
Som ledd i en forenkling og effektivisering av selskaps-og beslutningsstrukturen i Morpol ASA-konsernet, samt reduksjon av drifts-og administrasjonsutgifter i konsernet, ser en det som hensiktsmessig at datterselskapet innfusjoneres i morselskapet.	As part of the simplification and optimization of the company structure and the decision structure in the Morpol ASA group, and to reduce the group's operating and administrating cost, it is seen as appropriate that the subsidiary is merged into the parent company.
Marine Farms AS er 100% eid av Morpol ASA.	Marine Farms AS is 100% owned by Morpol ASA.
2. METODE FOR FUSJON	2. METHOD OF THE MERGER
Styrene har blitt enige om at selskapene foreslås fusjonert i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser ved at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Marine Farms AS overdras til Morpol ASA uten vederlag gjennom en fusjon etter bestemmelsene i Allmennaksjelovens §13-24. Marine Farms AS oppløses ved ikrafttredelse av fusjonen.	The Boards have agreed to propose the merger in accordance with the provisions in the Norwegian Public Limited Companies Act by transfer of all assets, rights and liabilities in Marine Farms AS to Morpol ASA without consideration through a merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-24. Marine Farms ASA will be dissolved as a result of the merger.
3. NAVN, VEDTEKTER	3. NAME, ARTICLES OF ASSOCIATION
Navnet på det fusjonerte selskap skal være Morpol ASA. Eksisterende vedtekter for Morpol ASA videreføres.	The name of the merged company should be Morpol ASA. Current articles of association for Morpol ASA will prevail.
4. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN	4. IMPLEMENTATION OF THE MERGER
4.1 Melding av fusjonsplanen til Foretaksregisteret	4.1 Notification of the merger plan to the Register of Business Enterprises
Senest en måned før styret i Morpol ASA beslutter fusjonen, skal fusjonsplanen meldes til Foretaksregisteret, som skal kunngjøre planen gjennom Brønnøysund-registrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon, jf. Allmennaksjeloven §13-24, 2. ledd nr 4, jf. §13-13.	One month at the latest prior to the adoption of a merger resolution by the board of directors in Morpol ASA, the merger plan will be reported to the Norwegian Register of Business Enterprises (the "Register"). The Register will publish the merger plan through its electronic publication portal, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-24, 2 nd paragraph no 4, cf. section 13-13.

Fusjonsplan/Merger plan

4.2 Underretning til aksjeeierne i Morpol ASA Aksjeeierne i Morpol ASA skal innen en måned før styrets beslutning om fusjon underrettes ved skriftlig henvendelse til hver enkelt aksjeeier om at fusjonsdokumentene er tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider.	4.2 Notification to the shareholders of Morpol ASA The shareholders of Morpol ASA shall within one month prior to the adoption of a merger resolution by the board of directors, be notified by written communication to each shareholder that the merger documents are available to the shareholders on the company's website.
4.3 Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes tomånedersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, og fusjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. Allmennaksjelovens §13-17. Det tas sikte på slik registrering medio desember 2012 (heretter kalt "virkningstidspunktet"). Marine Farms AS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses endelig overdratt til Morpol ASA ved virkningstidspunktet. Fra samme tidspunkt oppløses Marine Farms AS. Virkningstidspunktet kan bli forskjøvet som følge av forhold utenfor selskapenes kontroll.	4.3 The effective date of the merger In respect of company law, the merger will enter into force when the creditors' two month's deadline for demanding settlement or granting of security has passed, and the merger thereafter has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-17. Such registration is planned medio December 2012 (hereinafter referred to as "closing date"). The assets, rights and liabilities of Marine Farms AS are considered final transferred to Morpol ASA at the closing date. At the same Marine Farms AS will wound up. The closing date may be postponed as a result of circumstances outside the companies' control.
4.4 Regnskapsmessig gjennomføring Inntil fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse, skal det føres separate regnskaper for selskapene. Forutsatt at fusjonen registreres innen utløpet av 2012, skal det utarbeides felles årsoppgjør for selskapene fra og med året 2012. I dette årsoppgjør anses alle transaksjoner i Morpol ASA og Marine Farms AS regnskapsmessig foretatt for Morpol ASAs regning fra årets begynnelse. 4.5 Skattemessig gjennomføring Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene i Skatteloven kap. 11 om skattefri fusjon, ved at Morpol ASA uendret overtar Marine Farms AS' skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Fusjonen gjennomføres skattemessig med virkning fra 1. januar i det år da fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse registreres i Foretaksregisteret.	4.4 Effective date for accounting purposes Until the merger enters into force pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act, the companies will keep separate accounts. Provided that the merger is registered within the expiry of 2012, mutual annual accounts will be prepared as of 2012. In these annual accounts, all transactions carried out by Morpol ASA and Marine Farms AS will, for accounting purposes, be considered carried out by Morpol ASA. 4.5 Effective date for tax purposes The merger will be implemented with continuity for tax purposes pursuant to the rules on tax free mergers in the Norwegian Tax Act chapter 11. Tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities of Marine Farms AS will be transferred unchanged to Morpol ASA. For tax purposes the merger is implemented with effect from 1 January in the year that the merger enters into force for company law purposes by registration in the Register of Business Enterprises.
5. UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE Utkast til åpningsbalanse for Morpol ASA pr. 31.07.2012 følger fusjonsplanen som vedlegg. KPMG AS har avgitt uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon (vedlegg). 6. FUSJONSVEDERLAG Det er enighet om at det ikke skal betales vederlag ved overdragelse av Marine Farms AS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Morpol ASA, jf. Allmennaksjeloven §13-24, 1. ledd.	5. DRAFT OF OPENING BALANCE Draft of opening balance for Morpol ASA per 31.07.2012 is attached to this merger plan. KPMG AS has issued a statement to the draft balance sheet (attachment). 6. REMUNERATION Both the transferee company and the transferor company agree that a transfer of the assets, rights and liabilities shall be done without any payable consideration in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-24 1st paragraph.

Fusjonsplan/Merger plan

7. SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i Marine Farms AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen. Det skal ikke tilfalle noen styremedlemmer eller daglig leder særlige rettigheter eller fordeler som følge av fusjonen. 8. FUSJONENS BETDYNING FOR DE ANSATTE Fusjonen antas ikke å få konsekvenser for de ansatte verken i det overtaende eller overdraende selskap. Styrene i de respektive selskapene vil sørge for at de ansatte blir orientert om fusjonen i henhold til Allmennaksjeloven 13-1, 1. ledd. 9. VEDLEGG Som vedlegg til denne fusjonsplanen følger: 1) Utkast til åpningsbalanse for Morpol ASA. 2) Revisors erklæring om at åpningsbalansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler. 3) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de 3 siste regnskapsår for Marine Farms AS og for Morpol ASA siden stiftelse. 4) Mellombalanse for Marine Farms AS, jmf. Allmennaksjelovens 13-8, nr.3. 5) Halvårsrapport for Morpol ASA for første halvår 2012.	7. SPECIAL RIGHTS There are no holders of subscription rights, options or other special rights with respect to the shares in Marine Farms AS. No such rights shall be assigned in connection with the merger. No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors or the general manager in connection with the merger. 8. THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES The merger is assumed not to have any implications for the employees in the respective companies. The Boards in the transferee company and the transferor company will ensure that the employees are provided with information about the merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-11. 9. ATTACHMENT Attachments to this merged plan are as follows: 1) Draft of the opening balance of Morpol ASA. 2) The auditor's statement of the opening balance. 3) Financial statements, director's report and auditor's opinion for the last 3 fiscal years for Marine Farms AS and for Morpol ASA since its incorporation. 4) Interim balance sheets for Marine Farms AS, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-8 no 3. 5) Half yearly financial report for Morpol ASA for the first half of the financial year 2012.
--	--

Oslo, 17. September 2012

For styret i Morpol ASA/On behalf of the Board of Morpol ASA

Bjørn Myrseth

Kaj Kohave

Teresa Sienkiewicz

Marianne E. Johnsen

Slawomir Stochialek

For styret i Marine Farms AS/On behalf of the Board of Marine Farms AS

Bjørn Myrseth

Jerzy Ryszard Malek

Slawomir Stochialek

Fusjonsplan/Merger plan

7. SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i Marine Farms AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen. Det skal ikke tilfalle noen styremedlemmer eller daglig leder særlige rettigheter eller fordeler som følge av fusjonen.	7. SPECIAL RIGHTS There are no holders of subscription rights, options or other special rights with respect to the shares in Marine Farms AS. No such rights shall be assigned in connection with the merger. No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors or the general manager in connection with the merger.
8. FUSJONENS BETDYNING FOR DE ANSATTE Fusjonen antas ikke å få konsekvenser for de ansatte verken i det overtaende eller overdraende selskap. Styrene i de respektive selskapene vil sørge for at de ansatte blir orientert om fusjonen i henhold til Allmennaksjeloven 13-11 ledd.	8. THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES The merger is assumed not to have any implications for the employees in the respective companies. The Boards in the transferee company and the transferor company will ensure that the employees are provided with information about the merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-11.
9. VEDLEGG Som vedlegg til denne fusjonsplanen følger: 1) Utkast til åpningsbalanse for Morpol ASA. 2) Revisors erklæring om at åpningsbalansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler. 3) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de 3 siste regnskapsår for Marine Farms AS og for Morpol ASA siden stiftelse. 4) Mellombalanse for Marine Farms AS, jmf. Allmennaksjelovens 13-8, nr.3. 5) Halvårsrapport for Morpol ASA for første halvår 2012.	9. ATTACHMENT Attachments to this merged plan are as follows: 1) Draft of the opening balance of Morpol ASA. 2) The auditor's statement of the opening balance. 3) Financial statements, director's report and auditor's opinion for the last 3 fiscal years for Marine Farms AS and for Morpol ASA since its incorporation. 4) Interim balance sheets for Marine Farms AS, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-8 no 3. 5) Half yearly financial report for Morpol ASA for the first half of the financial year 2012.

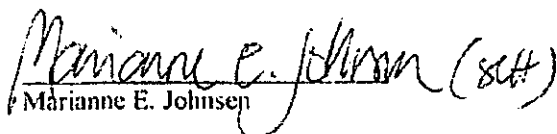
Oslo, 17. September 2012

For styret i Morpol ASA/On behalf of the Board of Morpol ASA

Bjørn Myrseth

Kaj Kohave

Teresa Sienkiewicz


Marianne E. Johnsen

Slawomir Stochnialek

For styret i Marine Farms AS/On behalf of the Board of Marine Farms AS

Bjørn Myrseth

Jerzy Ryszard Malek

Slawomir Stochnialek

Fusionsplan/Merger plan

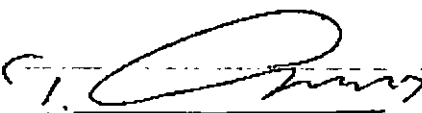
7. SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i Marine Farms AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen. Det skal ikke tilfalle noen styremedlemmer eller daglig leder særlige rettigheter eller fordeler som følge av fusjonen. 8. FUSJONENS BETDYNING FOR DE ANSATTE Fusjonen antas ikke å få konsekvenser for de ansatte verken i det overtaende eller overdraende selskap. Styrene i de respektive selskapene vil sørge for at de ansatte blir orientert om fusjonen i henhold til Allmennaksjeloven 13-1, 1. ledd. 9. VEDLEGG Som vedlegg til denne fusjonsplanen følger: 1) Utkast til åpningsbalanse for Morpol ASA. 2) Revisors erklæring om at åpningsbalansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler. 3) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de 3 siste regnskapsår for Marine Farms AS og for Morpol ASA siden stiftelse. 4) Mellombalanse for Marine Farms AS, jmf. Allmennaksjelovens 13-8, nr.3. 5) Halvårsrapport for Morpol ASA for første halvår 2012.	7. SPECIAL RIGHTS There are no holders of subscription rights, options or other special rights with respect to the shares in Marine Farms AS. No such rights shall be assigned in connection with the merger. No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors or the general manager in connection with the merger. 8. THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES The merger is assumed not to have any implications for the employees in the respective companies. The Boards in the transferee company and the transferor company will ensure that the employees are provided with information about the merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-11. 9. ATTACHMENT Attachments to this merged plan are as follows: 1) Draft of the opening balance of Morpol ASA. 2) The auditor's statement of the opening balance. 3) Financial statements, director's report and auditor's opinion for the last 3 fiscal years for Marine Farms AS and for Morpol ASA since its incorporation. 4) Interim balance sheets for Marine Farms AS, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-8 no 3. 5) Half yearly financial report for Morpol ASA for the first half of the financial year 2012.
--	--

Oslo, 17. September 2012

For styret i Morpol ASA/On behalf of the Board of Morpol ASA

Bjørn Myrseth

Kaj Kohave


Teresa Sienkiewicz

Marianne E. Johnsen

Slawomir Stochnialek

For styret i Marine Farms AS/On behalf of the Board of Marine Farms AS

Bjørn Myrseth

Jerzy Ryszard Malek

Slawomir Stochnialek

Fusjonsplan/Merger plan

7. SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i Marine Farms AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen. Det skal ikke tilfalle noen styremedlemmer eller daglig leder særlige rettigheter eller fordeler som følge av fusjonen. 8. FUSJONENS BETDYNING FOR DE ANSATTE Fusjonen antas ikke å få konsekvenser for de ansatte verken i det overtaende eller overdraende selskap. Styrene i de respektive selskapene vil sørge for at de ansatte blir orientert om fusjonen i henhold til Allmennaksjeloven 13-1, 1. ledd. 9. VEDLEGG Som vedlegg til denne fusjonsplanen følger: 1) Utkast til åpningsbalanse for Morpol ASA. 2) Revisors erklæring om at åpningsbalansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler. 3) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de 3 siste regnskapsår for Marine Farms AS og for Morpol ASA siden stiftelse. 4) Mellombalanse for Marine Farms AS, jmf. Allmennaksjelovens 13-8, nr.3. 5) Halvårsrapport for Morpol ASA for første halvår 2012.	7. SPECIAL RIGHTS There are no holders of subscription rights, options or other special rights with respect to the shares in Marine Farms AS. No such rights shall be assigned in connection with the merger. No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors or the general manager in connection with the merger. 8. THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES The merger is assumed not to have any implications for the employees in the respective companies. The Boards in the transferee company and the transferor company will ensure that the employees are provided with information about the merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-11. 9. ATTACHMENT Attachments to this merged plan are as follows: 1) Draft of the opening balance of Morpol ASA. 2) The auditor's statement of the opening balance. 3) Financial statements, director's report and auditor's opinion for the last 3 fiscal years for Marine Farms AS and for Morpol ASA since its incorporation. 4) Interim balance sheets for Marine Farms AS, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-8 no 3. 5) Half yearly financial report for Morpol ASA for the first half of the financial year 2012.
--	--

Oslo, 17. September 2012

For styret i Morpol ASA/On behalf of the Board of Morpol ASA

Bjørn Myrseth

Kaj Kohave

Teresa Sienkiewicz

Marianne E. Johnsen

Slawomir Stochniak

For styret i Marine Farms AS/On behalf of the Board of Marine Farms AS

Bjørn Myrseth

Jerzy Ryszard Malek

Slawomir Stochniak

7. SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i Marine Farms AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen. Det skal ikke tilfalle noen styremedlemmer eller daglig leder særlige rettigheter eller fordeler som følge av fusjonen. 8. FUSJONENS BETDYNING FOR DE ANSATTE Fusjonen antas ikke å få konsekvenser for de ansatte verken i det overtaende eller overdraende selskap. Styrene i de respektive selskapene vil sørge for at de ansatte blir orientert om fusjonen i henhold til Allmennaksjeloven 13-1, 1. ledd. 9. VEDLEGG Som vedlegg til denne fusjonsplanen følger: 1) Utkast til åpningsbalanse for Morpol ASA. 2) Revisors erklæring om at åpningsbalansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler. 3) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de 3 siste regnskapsår for Marine Farms AS og for Morpol ASA siden stiftelse. 4) Mellombalanse for Marine Farms AS, jmf. Allmennaksjelovens 13-8, nr.3. 5) Halvårsrapport for Morpol ASA for første halvår 2012.	7. SPECIAL RIGHTS There are no holders of subscription rights, options or other special rights with respect to the shares in Marine Farms AS. No such rights shall be assigned in connection with the merger. No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors or the general manager in connection with the merger. 8. THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES The merger is assumed not to have any implications for the employees in the respective companies. The Boards in the transferee company and the transferor company will ensure that the employees are provided with information about the merger in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-11. 9. ATTACHMENT Attachments to this merged plan are as follows: 1) Draft of the opening balance of Morpol ASA. 2) The auditor's statement of the opening balance. 3) Financial statements, director's report and auditor's opinion for the last 3 fiscal years for Marine Farms AS and for Morpol ASA since its incorporation. 4) Interim balance sheets for Marine Farms AS, cf. Norwegian Public Limited Companies Act section 13-8 no 3. 5) Half yearly financial report for Morpol ASA for the first half of the financial year 2012.
--	--

Oslo, 17. September 2012

For styret i Morpol ASA/On behalf of the Board of Morpol ASA

Bjørn Myrseth

Kaj Kohave

Teresa Sienkiewicz

Marianne E. Johnsen

Slawomir Stochnialek

For styret i Marine Farms AS/On behalf of the Board of Marine Farms AS

Bjørn Myrseth

Jerzy Ryszard Malek

Slawomir Stochnialek