
**FUSJONSPLAN
FOR FUSJON MELLOM
ALGETA ASA OG BAYER AS**

Niersholm

INN H O L D

1.	BAKGRUNN	3
2.	FUSJONEN	3
3.	GENERALFORSAMLINGSGODKJENNELSE AV FUSJONEN OG ØVRIGE GENERALFORSAMLINGSVEDTAK.....	4
4.	MELDINGER TIL FORETAKSREGISTERET	5
5.	FORVALTNING AV DET OVERDRAGENDE SELSKAP	5
6.	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN	5
7.	GJENNOMFØRING AV FUSJONEN	5
8.	BESTEMMELSER OM DET FUSJONERTE SELSKAP.....	5
9.	REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT	6
10.	VILKÅR FOR AKSJONÆRRETTIGHETER	6
11.	RETTIGHETER FOR AKSJEIEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER	6
12.	SÆRLIGE RETTER OG FORDELER	6
13.	FULLMAKT TIL Å FORETA ENDRINGER I FUSJONSPLANEN	6

FUSJONSPLAN

Denne fusjonsplanen er inngått den 26. mai 2014 av styrene i

- (1) **Algeta ASA**, organisasjonsnummer 979 380 593 (det "**Overdragende Selskap**");
og
- (2) **Bayer AS**, organisasjonsnummer 911 268 647 (det "**Overtakende Selskap**").

1. BAKGRUNN

1.1 Den 13. mars 2014 ble Aviator Acquisition AS (som skal endre navn til "Bayer Norway AS"), med støtte fra sitt morselskap Bayer Nordic SE ("**BNSE**") og sitt morselskap i siste instans, Bayer Aktiengesellschaft, registrert som eier av alle utstedte aksjer i det Overdragende Selskap som følge av et frivillig tilbud ("**Tilbudet**"). Etter gjennomføringen av Tilbudet har BNSE og Bayer-gruppen etablert en plan for å gjøre enkelte endringer ved den norske konsernstrukturen for å strømlinjeforme den nordiske virksomheten til Bayer-gruppen ("**Re-organisierungsplanen**").

1.2 Per i dag eier Aviator Acquisition AS (som skal endre navn til "Bayer Norway AS") 100 % av aksjekapitalen i både det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap. Som et av de endelige stegene i Re-organisierungsplanen ønsker Bayer-gruppen å fusjonere det Overdragende Selskap med det Overtakende Selskap, for å sørge for at Bayer-gruppen kun eier ett selskap med operasjonell virksomhet i Norge.

1.3 Formålet med fusjonen er å forenkle Bayers selskapsstruktur i Norge, hvilket vil redusere den administrative byrden som følger av å måtte opprettholde to separate juridiske enheter med operasjonelle aktiviteter. Ved å fusjonere de to enhetene vil Bayer strømlinjeforme den norske virksomheten gjennom sammenslåing av støtte- og stabsfunksjoner for det operasjonelle aktivitetene i Norge.

2. FUSJONEN

2.1 Styrene i det Overtakende Selskap og det Overdragende Selskap er blitt enige om å foreslå for generalforsamlingene i de respektive selskaper at selskapene fusjonerer som beskrevet i denne fusjonsplan ved at det Overdragende Selskap overdrar sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til det Overtakende Selskap.

2.2 Fusjonen skal gjennomføres ved at eneaksjonæren i de to fusjonerende selskapene Aviator Acquisition AS (som skal endre navn til "Bayer Norway AS") overdrar alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskap samlet til det Overtakende Selskap mot en forhøyelse av den nominelle verdien av aksjene i det Overtakende Selskap, som skal gjenspeile verdien av innskuddet.

2.3 Fusjonen skal gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13.

2.4 Fusjonen vil innebære en sammenslåing av to søsterselskaper, som begge er heleid av det samme morselskapet Aviator Acquisition AS (som skal endre navn til "Bayer Norway AS"), og skal være basert på regnskapsmessig kontinuitet.

2.5 Utkast til åpningsbalanse pr. 15. mai 2014 for det Overtakende Selskap etter fusjonen følger som vedlegg 4 til fusjonsplanen.

3. GENERALFORSAMLINGSGODKJENNELSE AV FUSJONEN OG ØVRIGE GENERALFORSAMLINGSVEDTAK

3.1 Tidspunkt for generalforsamlingsbehandling

Fusjonsplanen skal fremlegges for ekstraordinære generalforsamlinger i henholdsvis det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap på samme dag, foreløpig fastsatt til 28.juni 2014.

3.2 Forslag til generalforsamlingsvedtak i det Overtakende Selskap

Styret i det Overtakende Selskap skal foreslå at det Overtakende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

- "(i) Den foreslåtte fusjonen mellom Bayer AS som overtakende selskap og Algeta ASA som overdragende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan.*
- (ii) Det overtakende selskapets aksjekapital skal først nedsettes fra NOK 5 000 000 til NOK 42 000 gjennom en reduksjon av den nominelle verdien av selskapets aksjer fra NOK 6 250 til NOK 52,50. Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen fri egenkapital.*
- (iii) Umiddelbart etter aksjekapitalnedsettelsen skal det overtagende selskapets aksjekapital forhøyes fra NOK 42 000 til NOK 5 134 472 ved en økning av den nominelle verdien av aksjene fra NOK 52,50 til NOK 6 418,09.*
- (iv) Som vederlag for kapitalinnskuddet skal Algeta ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres som helhet til det overdragende selskap på tidspunkt for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (v) Kapitalforhøyelsen anses som gjennomført når fusjonsplanen er godkjent i Algeta ASA, jfr. allmennaksjeloven § 13-3 (3).*
- (vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 100 000.*
- (viii) Vedtektenes § 3 endres slik at den angir aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen."*

Styret i det Overtakende Selskap skal videre foreslå for generalforsamlingen i det Overtakende Selskap, (i) at det Overtakende Selskaps vedtekter endres i henhold til punkt 8.2, (ii) at styret i det Overtakende Selskap endres i henhold til punkt 8.3.

3.3 Forslag til generalforsamlingsvedtak i det Overdragende Selskap

Styret i det Overdragende Selskap skal foreslå at det Overdragende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

"Den foreslåtte fusjonen mellom Bayer AS som overtakende selskap Algeta ASA som overdragende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan."

4. MELDINGER TIL FORETAKSREGISTERET

- 4.1** Hver av partene skal så snart som mulig melde fusjonsplanen til Foretaksregisteret, jfr. allmennaksjeloven § 13-13.
- 4.2** Beslutningene i de respektive generalforsamlinger om godkjenning av fusjonsplanen skal meldes til Foretaksregisteret av de respektive selskaper i henhold til allmennaksjeloven § 13-13 så snart som praktisk mulig etter at generalforsamlingene er avholdt.
- 4.3** Gjennomføring av fusjonen skal meldes til Foretaksregisteret i henhold til fusjonsplanens punkt 7.

5. FORVALTNING AV DET OVERDRAGENDE SELSKAP

Etter at Fusjonen er godkjent av generalforsamlingene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap, skal det Overtakende Selskap overta forvaltningen av det Overdragende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 13-6 (2).

6. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen er betinget av (i) at generalforsamlingene i de respektive selskaper treffer vedtak i overensstemmelse med de forslag som fremgår av punkt 3, (ii) at fristen for innsigelser etter allmennaksjeloven § 13-15 er utløpt og (iii) at det ikke er fremsatt innsigelser fra kreditorer eller at eventuelle innsigelser er avklart.

7. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Når betingelsene i punkt 6 er oppfylt skal det Overtakende Selskap melde gjennomføringen av fusjonen til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 13-17 (1). På det tidspunkt meldingen registreres i Foretaksregisteret ("**Virkningstidspunktet**") skal det Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses overdratt til det Overtakende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 13-17. På samme tidspunkt oppløses det Overdragende Selskap.

8. BESTEMMELSER OM DET FUSJONERTE SELSKAP

8.1 Navn

Foretaksnavnet på det Overtakende Selskap etter at fusjonen er gjennomført, skal fortsatt være "Bayer AS".

8.2 Vedtekter

Med virkning fra Virkningstidspunktet skal følgende endringer gjøres i det Overtakende Selskaps vedtekter:

"Aksjekapitalen er NOK [] fordelt på 800 aksjer à NOK []".

8.3 Styre

Oliver Rene Rittgen – styreleder

Johanna Kristiina Kouru – styremedlem

Susanne Öngör – styremedlem

Torstein Myhre – styremedlem

Johannes Julius Michaelis – styremedlem

Aase Melseth Bergaust – ansatterepresentant

Frank Young-Halvorsen - ansatterepresentant

Anette Helene Olsson Grøvan – varamedlem

Nina Kjøningsen – varamedlem

8.4 Revisor

Selskapets revisor skal være PricewaterhouseCoopers AS, org. nr. 987 009 713.

9. REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT

Transaksjoner i det Overdragende Selskap skal regnskapsmessig anses å være foretatt for det Overtakende Selskaps regning fra og med 1.september 2014.

10. VILKÅR FOR AKSJONÆRRETTIGHETER

Det gjelder ingen særskilte vilkår for utøvelse av rettigheter som aksjeeier i det Overtakende Selskap eller for registrering i aksjeeierregisteret til det Overtakende Selskap.

11. RETTIGHETER FOR AKSJEEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER

11.1 Det er ingen aksjeeiere i det Overdragende Selskap som har særlige rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 5.

11.2 Det foreligger ikke tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12 eller andre særlige rettigheter i det Overdragende Selskap.

12. SÆRLIGE RETTER OG FORDELER

Det vil ikke tilfalle medlemmer av styret, daglig leder eller uavhengige sakkyndige noen særlig rett eller fordel ved fusjonen, jfr. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 6.

13. FULLMAKT TIL Å FORETA ENDRINGER I FUSJONSPLANEN

Styrene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap kan frem til tidspunktet for innsendelse av melding til Foretaksregisteret om gjennomføring av fusjonen, foreta mindre endringer i fusjonsplanen dersom dette anses nødvendig eller ønskelig.

VEDLEGG

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger:

1. Vedtekter for det Overtakende Selskap
2. Vedtekter for det Overdragende Selskap
3. Utkast til åpningsbalanse for det Overtakende Selskap etter fusjonen
4. Erklæring fra revisor vedrørende utkast til åpningsbalanse
5. Kopi av det Overdragende Selskaps årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår
6. Sakkyndig redegjørelse av Bayer AS' revisor for fusjonsplanen, jfr. allmennaksjeloven § 13-10
7. Sakkyndig redegjørelse av Algeta ASAs revisor for fusjonsplanen, jfr. allmennaksjeloven § 13-10
8. Bekreftelse fra Bayer AS' revisor vedrørende dekning for kapitalnedsettelsesbeløp, jf. allmennaksjeloven § 12-2 annet ledd

Utkast til åpningsbalanse Bayer AS 15.05.14

	Note	15.05.2014
EIENDELER		
Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Varemerker og patenter		52 878 692
Utsatt skattefordel		479 880
Sum immaterielle eiendeler		53 358 572
Varige driftsmidler		
Maskiner og anlegg		169 269 903
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.		6 120 384
Sum varige driftsmidler		175 390 287
Finansielle driftsmidler		
Investeringer i datterselskap		29 240 317
Lån til foretak i samme konsern		142 535 624
Obligasjoner og andre fordringer		97 567
Sum finansielle anleggsmidler		171 873 508
Sum anleggsmidler		400 622 367
Omløpsmidler		
Varer		127 071 713
Fordringer		
Kundefordringer		392 905 236
Krav på aksjeinnskudd		180 000 000
Andre kortsiktige fordringer		33 440 179
Sum fordringer		606 345 415
Bankinnskudd, kontanter o.l.		193 572 483
Sum omløpsmidler		926 989 610
SUM EIENDELER		1 327 611 977

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital

Aksjekapital (800 aksjer á pålydende verdi NOK 6 418,0) 3 5 134 472

Overkurs 3 305 884 386

Annen innskutt egenkapital 320 388 996

Sum innskutt egenkapital 631 407 854

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital -577 827 702

Sum opptjent egenkapital -577 827 702**Sum egenkapital****53 580 152**

GJELD

Avsetning for forpliktelser

Andre avsetninger for forpliktelser 2 413 300

Pensjonsforpliktelser 5 791 148

Sum avsetning for forpliktelser 8 204 448

Annen langsiktig gjeld

Obligasjonslån 3 217 965 968

Lån fra foretak i samme konsern 845 283 056

Sum annen langsiktig gjeld 1 063 249 024

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 46 959 909

Betalbar skatt 6 462 188

Skyldige offentlige avgifter 6 605 253

Annen kortsiktig gjeld 142 551 003

Sum kortsiktig gjeld 202 578 353**Sum gjeld****1 274 031 825****SUM EGENKAPITAL OG GJELD****1 327 611 977**

Noter til utkast til åpningsbalanse Bayer AS 15.05.14

Note 1

Åpningsbalansen per 15.05.14 er i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Note 2

Fusjonen er gjennomført til regnskapsmessig selskapskontinuitet som følger av sammenslåing under felles kontroll.

Note 3

Vesentlige forhold som er en forutsetning for fusjonen:

1. Kapitalforhøyelsen i Algeta ASA den 16.05.14 med kr 180 000 000 er innarbeidet i utkast til åpningsbalansen per 15.05.14. Kapitalen er innbetalt per 16.05.14.
2. Oppgjør av resterende kovertibelt obligasjonslån finner sted i juni 2014. Oppgjøret er en forutsetning for gjennomføring av fusjonen.

Note 4

Regnskapsinformasjon som danner grunnlag for utkast til åpningsbalansen er ikke revidert.

**MERGER PLAN
FOR A MERGER BETWEEN
ALGETA ASA AND BAYER AS**

Wiersholm

INDEX

1.	BACKGROUND	3
2.	THE MERGER	3
3.	THE GENERAL MEETING'S ADOPTION OF THE MERGER AND OTHER GENERAL MEETING RESOLUTIONS	4
4.	NOTIFICATIONS TO THE REGISTER OF BUSINESS ENTERPRISES	4
5.	MANAGEMENT OF THE TRANSFERRING COMPANY	5
6.	CONDITIONS FOR COMPLETION OF THE MERGER	5
7.	COMPLETION OF THE MERGER.....	5
8.	THE MERGED COMPANY.....	5
9.	ACCOUNTING EFFECTIVE DATE	6
10.	CONDITIONS FOR SHAREHOLDER RIGHTS	6
11.	RIGHTS OF SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS	6
12.	SPECIAL RIGHTS AND ADVANTAGES	6
13.	AUTHORITY TO MAKE AMENDMENTS TO THE MERGER PLAN.....	6

MERGER PLAN

This merger plan is dated 26 May 2014 and entered into on the same day by the boards of directors of

- (1) **Algeta ASA**, company registration number 979 380 593 (the "**Transferring Company**"); and
- (2) **Bayer AS**, company registration number 911 268 647 (the "**Acquiring Company**").

1. BACKGROUND

1.1 On 13 March 2014 Aviator Acquisition AS (to be renamed "Bayer Norway AS"), supported by its parent company Bayer Nordic SE ("**BNSE**") and its ultimate parent company Bayer Aktiengesellschaft, became the registered owner of all of the issued and outstanding shares of the Transferring Company following a public tender offer (the "**Offer**"). After the completion of the Offer BNSE and the Bayer group of companies have set out a plan to make certain changes to the Norwegian corporate structure in order to streamline the Nordic business of the Bayer group of companies (the "**Re-organization Plan**").

1.2 As of today Aviator Acquisition AS (to be renamed "Bayer Norway AS") owns 100% of the share capital of both the Transferring Company and the Acquiring Company. As one of the final steps of the Re-organization Plan the Bayer group of companies seeks to merge the Transferring Company with the Acquiring Company, so that the Bayer group of companies will hold one joint entity having operational activities in Norway.

1.3 The purpose of the merger is to simplify the legal entity structure of Bayer in Norway, which will reduce the administrative burden of maintaining two separate legal entities. By merging the two companies the Bayer organization will streamline its Norwegian business through the combination of support and staff functions for the Norwegian operational activities.

2. THE MERGER

2.1 The boards of directors in the Acquiring Company and the Transferring Company have agreed to propose to the companies' respective general meetings that the companies merge as described in this merger plan by the Transferring Company transferring its assets, rights and liabilities as a whole to the Acquiring Company.

2.2 The merger will be carried out by the sole shareholder of the merging entities, Aviator Acquisition AS (to be renamed "Bayer Norway AS"), transferring all of the Transferring Company's assets, rights and liabilities as a whole to the Acquiring Company against an increase of the nominal value of the shares in the Acquiring Company, to reflect the contribution.

2.3 The merger shall be completed in accordance with the provisions in chapter 13 of the Public Limited Liability Companies Act.

2.4 The merger will be a combination of two associated entities, both wholly owned by the same parent entity, Aviator Acquisition AS (to be renamed "Bayer Norway AS"), and shall for accounting purposes be based on a principle of continuity.

2.5 A draft opening balance sheet for the Acquiring Company as of 15 May 2014 after the merger is enclosed hereto as Appendix 4.

3. THE GENERAL MEETING'S ADOPTION OF THE MERGER AND OTHER GENERAL MEETING RESOLUTIONS

3.1 The general meeting

The merger plan shall be presented to the extraordinary general meeting in the Transferring Company and the Acquiring Company respectively on the same day, for the time being set to 28 June 2014.

3.2 Proposed general meeting resolution in the Acquiring Company

The board of directors of the Acquiring Company shall propose that the Acquiring Company's general meeting passes the following resolution:

- (i) *"The proposed merger between Bayer AS as the acquiring company and Algeta ASA as the transferring company is adopted in accordance with the merger plan prepared by the boards of directors.*
- (ii) *The acquiring company's share capital shall first be reduced from NOK 5,000,000 to NOK 42,000 through a reduction of the nominal value of the company's shares from NOK 6,250 to NOK 52.50. The reduction amount shall be distributed to the acquiring company's distributable equity.*
- (iii) *Immediately following the share capital reduction the acquiring company's share capital shall be increased from NOK 42,000 to NOK 5,134,472 by increasing the nominal value of the shares from NOK 52.50 to NOK 6,418.09.*
- (iv) *As consideration for the equity contribution, Algeta ASA's assets, rights and liabilities shall be transferred as a whole to the acquiring company at the date the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.*
- (v) *The capital increase shall be effective when the merger plan is approved in Algeta ASA, cf. section 13-3(3) of the Public Limited Liability Companies Act.*
- (vi) *The acquiring company's estimated costs in connection with the capital increase is NOK 100,000.*
- (vii) *Article 3 of the articles of association is amended to reflect the share capital after the capital increase."*

The board of directors of the Acquiring Company shall also propose to the general meeting in the Acquiring Company (i) that the Acquiring Company's articles of association are amended in accordance with item 8.2 and (ii) that board of directors of the Acquiring Company is changed in accordance with item 8.3.

3.3 Proposed general meeting resolutions in the Transferring Company

The board of directors in the Transferring Company shall propose that the general meeting in Transferring Company passes the following resolution:

"The merger between Bayer AS as the acquiring company and Algeta ASA as the transferring company is adopted in accordance with the board's proposal."

4. NOTIFICATIONS TO THE REGISTER OF BUSINESS ENTERPRISES

- 4.1** Algeta ASA shall as soon as possible submit the merger plan to the Register of Business Enterprises, cf. section 13-13 of the Public Limited Liability Companies Act.
- 4.2** The Register of Business Enterprises shall be notified of the respective general meetings' adoption of the merger plan as soon as practicable after the holding of the general meetings, cf. section 13-13 of the Public Limited Liability Companies Act.
- 4.3** The Register of Business shall be notified of the completion of the merger, cf. item 7 of this merger plan.

5. MANAGEMENT OF THE TRANSFERRING COMPANY

After the merger has been adopted by the general meetings of the Transferring Company and the Acquiring Company, the Acquiring Company shall take over the management of the Transferring Company, cf. section 13-6 (2) of the Public Limited Liability Companies Act.

6. CONDITIONS FOR COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger is conditional upon (i) the general meetings of the respective companies passing resolutions in line with the proposals set forth in item 3, (ii) the final date for making objections pursuant to section 13-15 of the Public Limited Liability Companies Act having expired and (iii) no objections having been made by creditors or any objections having been clarified.

7. COMPLETION OF THE MERGER

When the conditions in item 6 are met, the Acquiring Company shall notify the Register of Business Enterprises of the completion of the merger, cf. section 13-17 (1) of the Public Limited Liability Companies Act. At the date of registration in the Register of Business Enterprises (the "**Effective Date**"), the Transferring Company's assets, rights and obligations shall be deemed to be transferred to the Acquiring Company, cf. section 13-17 of the Public Limited Liability Companies Act. At the same time, the Transferring Company shall be dissolved.

8. THE MERGED COMPANY

8.1 Name

The name of the Acquiring Company after the merger is completed shall remain "Bayer AS".

8.2 Articles of Association

With effect from the Effectuation Date the following amendment shall be made to § 3 of the Acquiring Company's articles of association:

"The share capital of the company is NOK 5 134 472, divided into 800 shares, each with a nominal value of NOK 6 418.09".

8.3 Board of directors

The board of directors of the Acquiring Company after the merger is completed shall be:

Oliver Rene Rittgen – Chairman of the board.

Johanna Kristiina Kouru – board member

Susanne Öngör – board member

Torstein Myhre – board member

Johannes Julius Michaelis – board member

Aase Melseth Bergaust – employee representative board member

Frank Young-Halvorsen - employee representative board member

Anette Helene Olsson Grøvan – deputy board member

Nina Kjønigsen – deputy board member

8.4 Auditor

The auditor of the Acquiring Company shall be PricewaterhouseCoopers AS, org. no. 987 009 713.

9. ACCOUNTING EFFECTIVE DATE

Transactions in the Transferring Company shall, in terms of accounting, be regarded as for the Acquiring Company's account from and including 1 September 2014.

10. CONDITIONS FOR SHAREHOLDER RIGHTS

No special conditions apply for the shareholders' rights in the Acquiring Company or for registration in the shareholder's registry of the Acquiring Company.

11. RIGHTS OF SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS

11.1 No shareholders in the Transferring Company hold any special rights as mentioned in section 13-6 (1) No. 5 of the Public Limited Liability Companies Act.

11.2 There exist no rights as mentioned in section 11-1 of the Public Limited Liability Companies Act or other special rights in the Transferring Company.

12. SPECIAL RIGHTS AND ADVANTAGES

No members of the board of directors, the managing director or independent experts receive any special rights or advantages in connection with the merger, cf. section 13-6 (1) No. 6 of the Public Limited Liability Companies Act.

13. AUTHORITY TO MAKE AMENDMENTS TO THE MERGER PLAN

Until the date of sending a notification about the merger to the Register of Business Enterprises, the boards of directors in the Transferring Company and the Acquiring Company can make minor amendments to the merger plan if this is regarded as necessary or desirable.

ENCLOSURES


Enclosed to this merger plan are:

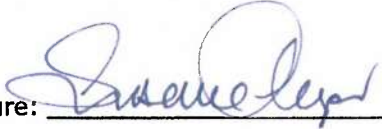
1. Articles of association for the Acquiring Company
2. Articles of association for the Transferring Company
3. Draft opening balance sheet for the Acquiring Company after the merger
4. Statement from the auditor regarding draft opening balance sheet
5. Copy of the Transferring Company's annual accounts, annual report and auditor's statement for the last accounting year
6. Statement by the auditor of Bayer AS regarding the merger plan, cf. section 13-10 of the Public Limited Liability Companies Act
7. Statement by the auditor of Algeta ASA regarding the merger plan, cf. section 13-10 of the Public Limited Liability Companies Act
8. Confirmation from the auditor of Bayer AS regarding coverage for share capital reduction amount, cf. section 12-2(2) of the Public Limited Liability Companies Act

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

The Board of Directors in ALGETA ASA:

Signature: 
Name: OLIVER RENE RITTGEN

Signature: 
Name: JOHANNA KRISTIINA KOURU


Signature: 
Name: SUSANNE ÖNGÖR

Signature: _____
Name: TORSTEIN MYHRE

Signature: _____
Name: JOHANNES JULIUS MICHAELIS

The Board of Directors in BAYER AS:

Signature: 
Name: OLIVER RENE RITTGEN

Signature: 
Name: JOHANNA KRISTIINA KOURU

Signature: 
Name: SUSANNE ÖNGÖR

Signature: _____
Name: AASE MELSETH BERGAUST

Signature: _____
Name: FRANK YOUNG-HALVORSEN

The Board of Directors in ALGETA ASA:

Signature: _____

Name: OLIVER RENE RITTGEN

Signature: _____

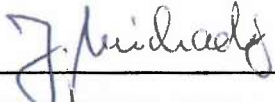
Name: JOHANNA KRISTIINA KOURU

Signature: _____

Name: SUSANNE ÖNGÖR

Signature: _____

Name: TORSTEIN MYHRE

Signature:  _____

Name: JOHANNES JULIUS MICHAELIS

The Board of Directors in BAYER AS:

Signature: _____

Name: OLIVER RENE RITTGEN

Signature: _____

Name: JOHANNA KRISTIINA KOURU

Signature: _____

Name: SUSANNE ÖNGÖR

Signature: _____

Name: AASE MELSETH BERGAUST

Signature: _____

Name: FRANK YOUNG-HALVORSEN

The Board of Directors in ALGETA ASA:

Signature: _____

Name: OLIVER RENE RITTGEN

Signature: _____

Name: JOHANNA KRISTIINA KOURU

Signature: _____

Name: SUSANNE ÖNGÖR

Signature:  _____

Name: TORSTEIN MYHRE

Signature: _____

Name: JOHANNES JULIUS MICHAELIS

The Board of Directors in BAYER AS:

Signature: _____

Name: OLIVER RENE RITTGEN

Signature: _____

Name: JOHANNA KRISTIINA KOURU

Signature: _____

Name: SUSANNE ÖNGÖR

Signature:  _____

Name: AASE MELSETH BERGAUST

Signature:  _____

Name: FRANK YOUNG-HALVORSEN

Draft opening balance Bayer AS 05.15.14

	Note	05.15.2014
ASSETS		
Fixed assets		
Intangible assets		
Trademarks and patents		52 878 692
Deferred tax asset		479 880
Total intangible assets		53 358 572
Tangible fixed assets		
Machinery		
Equipment, tools etc.		169 269 903
		6 120 384
Total intangible assets		175 390 287
Financial fixed assets		
Investments in subsidiaries		29 240 317
Loans to group companies		142 535 624
Bonds and other receivables		97 567
Total financial fixed assets		171 873 508
Total fixed assets		400 622 367
Current assets		
Inventories		
		127 071 713
Debtors		
Accounts receivables		392 905 236
Claim for share deposit	3	180 000 000
Other receivables		33 440 179
Total debtors		606 345 415
Cash and bank deposits		193 572 483
Total current assets		926 989 610
TOTAL ASSETS		1 327 611 977

EQUITY AND LIABILITIES

EQUITY

Paid-in equity		
Share capital (800 shares at par value NOK 6 418.09)	3	5 134 472
Share premium	3	305 884 386
Additional paid-in capital		320 388 996
Total paid-in equity		631 407 854

Retained earnings		
Other equity		-577 827 702
Total retained earnings		-577 827 702

Total equity **53 580 152**

LIABILITIES

Provisions		
Other provisions		2 413 300
Pension liabilities		5 791 148
Total provisions		8 204 448

Other long term liabilities		
Bonds	3	217 965 968
Loans from group companies		845 283 056
Total other long term liabilities		1 063 249 024

Current liabilities		
Trade creditors		46 959 909
Tax payable		6 462 188
public duties payable		6 605 253
Other short term liabilities		142 551 003
Total short term liabilities		202 578 353

Total liabilities **1 274 031 825**

Total equity and liabilities **1 327 611 977**

Notes to the opening balance Bayer AS 05.15.14

Note 1

Opening balance at 05.15.14 is in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles.

Note 2

The merger was completed with accounting company continuity on the grounds of joint control.

Note 3

Significant factors that are requirements for the merger:

1. The capital increase in Algeta ASA 05.16.14 of NOK 180 000 000 is included in the draft opening balance sheet at 05.15.14. The capital is paid per 05.16.14.
2. Settlement of the remaining convertible bond loan takes place in June. The settlement is a requirement for the implementation of the merger.

Note 4

Accounting information that forms the basis for the draft opening balance is unaudited.