

DRAFT TERMS OF CROSS-BORDER MERGER

BETWEEN

Sanofi Pasteur MSD AB

AND

Sanofi Pasteur MSD AS

**FÖRSLAG TILL FUSIONSPLAN AVSEENDE
GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION**

MELLAN

Sanofi Pasteur MSD AB

OCH

Sanofi Pasteur MSD AS

TABLE OF CONTENTS	INNEHÅLLSFÖRTECKNING
INTERPRETATION	DEFINITIONER
PRELIMINARY	INLEDNING
PROPOSAL FOR CROSS-BORDER MERGER	FÖSLAG TILL GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION
PARTICULARS OF MERGER	UPPGIFTER OM FUSIONEN
SCHEDULES	BILAGOR
SCHEDULE 1 Annual audited accounts of Sanofi Pasteur MSD AB for the year ended 31 st December 2012, 31 st December 2011 and 31 st December 2010.	BILAGA 1 Årsredovisningar för Sanofi Pasteur MSD AB avseende avslutade räkenskapsår 31 december 2012, 31 december 2011 och 31 december 2010.
SCHEDULE 2 Annual audited accounts of Sanofi Pasteur MSD AS for the year ended 31 st December 2012, 31 st December 2011 and 31 st December 2010.	BILAGA 2 Årsredovisningar för Sanofi Pasteur MSD AS avseende avslutade räkenskapsår 31 december 2012, 31 december 2011 och 31 december 2010
SCHEDULE 3 Articles of Association of Sanofi Pasteur MSD AB	BILAGA 3 Bolagsordning för Sanofi Pasteur MSD AB
SCHEDULE 4 Articles of Association of Sanofi Pasteur MSD AS	BILAGA 4 Bolagsordning för Sanofi Pasteur MSD AS

TERMS OF CROSS-BORDER MERGER		VILLKOR FÖR GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION	
BETWEEN		MELLAN	
TRANSFEREE COMPANY		ÖVERTAGANDE BOLAG	
Sanofi Pasteur MSD AB		Sanofi Pasteur MSD AB	
A private limited liability company incorporated under the laws of Sweden and having its registered seat in the municipality of Stockholm at the address Box 6023,171 06 Solna, Sweden, registered with the Swedish Companies Registration Office with registered number 556700-5912, ("SPMSD Sweden")		Ett privat aktiebolag inkorporerat i enlighet med Svensk rätt med registrerat säte i Stockholms län, Stockholms kommun och adress Box 6023, 171 06 Solna, Sverige, registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 556700-5912, ("SPMSD Sweden")	
AND		OCH	
TRANSFEROR COMPANY		ÖVERLÅTANDE BOLAG	
Sanofi Pasteur MSD AS		Sanofi Pasteur MSD AS	
A private limited liability company incorporated under the laws of Norway and having its registered office in the municipality of Drammen at the address Sanofi Pasteur MSD AS, MSD (Norge) AS, Grønland 51, NO-3045 Drammen, Norway, registered with the Norwegian Registry of Business Enterprises with Registered Number 989 787 403 ("SPMSD Norway")		Ett privat aktiebolag inkorporerat i enlighet med Norges lagar med registrerat säte i Drammen kommun, på adress Sanofi Pasteur MSD AS, MSD (Norge) AS, Grønland 51, NO-3045 Drammen, Norge, registrerat hos den norska registreringsmyndigheten (Foretaksregisteret) med organisationsnummer 989 787 403 ("SPMSD Norge")	
1.	INTERPRETATION	1.	DEFINITIONER
In these Draft Terms of Cross-Border Merger, unless the context otherwise requires or unless otherwise specified,		Såvida inte annat specifikt definieras eller framgår av sammanhanget, skall i detta Förslag till Gränsöverskridande Fusion följande avses,	
"Assets" means all assets held by the Transferor Company as at the Effective Time;		"Tillgångar" avser samtliga tillgångar som innehas av de Överlåtande Bolaget vid Verkställighetstidpunkten;	
"Competent Authority" means the court, notary or other authority competent to scrutinize the legality of the Cross-Border Merger as regards that part of the procedure which concerns the Transferor Company subject to its national law, as set out in Article 10 of the Directive;		"Behörig Myndighet" är den domstol, notarius publicus eller annan behörig myndighet som skall kontrollera den Gränsöverskridande Fusionens lagenlighet för den del av förfarandet som gäller Överlåtande Bolagets lagstiftning, i enlighet med artikel 10 i Direktivet;	

<p>"Cross-Border Merger" shall have the meaning given to it in Chapter 23, Section 36 of the Swedish Regulations and Section 13-25 of the Norwegian Regulations, cf. the Limited Liability Companies Act (13 June 1997 no. 44) Section 13-25 and sections L. 236-25 to L.236-32 of the French commercial code;</p>	<p>"Gränsöverskridande Fusion" skall ha den innebörd som anges i 23 kap. 36 §, Svensk Lag och Norsk Lag 13-25 §, enligt Aksjeloven (13 juni 1997 nr. 44) 13-25 §; samt i avsnitt L. 236-25 till L.236-32 i den Franska Handelslagen.</p>
<p>"Directive" means Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies;</p>	<p>"Direktivet" avser Europaparlamentets och Rådets Direktiv 2005/56/EC av den 26 oktober 2005 om gränsöverskridande fusioner av bolag med begränsat ansvar;</p>
<p>"Directors' Reports" means reports prepared by the directors of each of the Merging Companies respectively, intended for the Shareholders and the Works Council (or other employee representatives or the employees of each of the Merging Companies) explaining and justifying the legal, economic and social aspects of the Merger and explaining the implications of the Merger for shareholders, creditors and employees of the Merging Companies, as provided for by Regulation 8 of Chapter 23, Section 39 of the Swedish Regulations and Section 13-27 of the Norwegian Regulations;</p>	<p>"Styrelsens Redogörelse" avser rapporter som upprättats av respektive Fusionerande Bolagsstyrelse, riktade till Aktieägarna och företagsråd (eller andra representanter för arbetstagarna eller de anställda på respektive Fusionerande Bolag) i syfte att förklara och motivera de rättsliga, ekonomiska och sociala aspekterna av Fusionen samt förklara innebörden av Fusionen för aktieägare, borgenärer och anställda i de Fusionerande Bolagen, såsom anges i 23 kap 39 §, Svensk Lag och 13-27 § i Norsk Lag;</p>
<p>"Effective Date" means the date the Swedish Companies Registration Office registers the Merger in the companies register, estimated time December 31, 2013;</p>	<p>"Verkställighetsdag" skall innebära det datum Bolagsverket registrerar Fusionen i aktiebolagsregistret, estimerad tid 31 december 2013;</p>
<p>"Effective Time" means 23:59 on the Effective Date;</p>	<p>"Verkställighetstidpunkt" innebär kl. 23:59 på Verkställighetsdagen;</p>
<p>"Employee Participation" shall have the meaning given to it in section 4 of The Swedish Act (2008:9) of employee participation in cross-border mergers, and in Section 3 litra e) of the Norwegian Regulation concerning employee participation in cross-border mergers of limited liability companies (FOR-2008-01-09-50);</p>	<p>"Arbetstagarmedverkan" skall tolkas enligt begreppets definition i 4 § av den svenska Lag (2008:9) om arbetstgares medverkan vid gränsöverskridande fusioner, samt definitionen i 3 §, bokstav e) i norska Forskrift om arbeidstakernes rett til representasjon ved fusjon over landegrensene av selskaper med begrenset ansvar (FOR-2008-01-09-50);</p>
<p>"Liabilities" means all the liabilities of the Transferor Company existing at the Effective Time;</p>	<p>"Skulderna" innefattar samtliga skulder som finns i det Överlåtande Bolaget vid Verkställighetstidpunkten;</p>

"Merger" shall have the meaning given to it in Article 2(2) of the Directive;	"Fusion" skall tolkas i enlighet med definitionen i artikel 2(2), Direktivet;
"Merging Companies" means SPMSD Sweden, and SPMSD Norway;	Med de "Fusionerande Bolagen" förstås SPMSD Sweden och SPMSD Norge;
"Norwegian Regulations" means the Public Limited Liability Companies Act (13 June 1997 no. 45);	"Norsk Lag" skall här innebära Allmennaksjeloven (13 juni 1997 nr. 45);
"Pre-Merger Certificates" means the certificates to be granted by the Competent Authorities in the country of the Transferor Company and which attest to the proper completion of the documents and formalities;	"Fusionsintygen" avser det intyg som utfärdas av Behörig Myndighet i Överlåtande Bolags land och som styrker att det som krävts i fråga om handlingar och formaliteter före Fusionen har fullgjorts;
"Shareholder" means SPMSD SNC	"Aktieägaren" innebär SPMSD SNC
(a) the sole shareholder of SPMSD Sweden at the Effective Time; and	(a) den enda aktieägaren i SPMSD Sweden vid Verkställighetstidpunkten; och
(b) the sole shareholder of SPMSD Norway at the Effective Time	(b) den enda aktieägaren SPMSD Norge vid Verkställighetstidpunkten
"Shareholder Meeting" means the meetings to be held by the Shareholder and the Transferor Company in order to approve this merger plan;	"Bolagsstämma" är den stämma som hålls av Aktieägaren i Överlåtande Bolag för att besluta om godkännande av denna fusionsplan;
"Swedish Competent Authority" means the designated Competent Authority for the purposes of the Swedish Regulations (Companies registration Office);	"Behörig Svensk Myndighet" avser den Behöriga Myndighet som utsetts enligt Svensk Lag (Bolagsverket);
"Swedish Regulations" means the Companies Act (2005:551).	"Svensk Lag" skall här innebära Aktiebolagslagen (2005:551).
"Transferee Company" means SPMSD Sweden;	"Övertagande Bolag" är SPMSD Sweden;
"Transferor Company" means SPMSD Norway;	"Överlåtande Bolag" är SPMSD Norge;
"The Branch" means the branch of SPMSD Sweden to be established in Norway and to carry on from the Effective Time the business previously carried on by SPMSD Norway up to the Effective Time;	"Ffilialen" avser den filial till SPMSD Sweden som ska upprättas i Norge och som från Verkställighetstidpunkten övertar den verksamhet som har bedrivits av SPMSD Norge fram till och med Verkställighetstidpunkten;

2.	PRELIMINARY	2.	INLEDNING
	WHEREAS:		MOT BAKGRUND AV ATT:
a)	The Shareholder is the only registered holder of the entire issued share capital of the Merging Companies and the Merging Companies do not have any share holdings in the Shareholder;	a)	Aktieägaren är enda registrerad innehavare av samtliga utfärdade aktier i de Fusionerande Bolagen och de Fusionerande bolagen inte äger aktier i Aktieägaren;
b)	the Merging Companies have not been liquidated, dissolved or declared bankrupt, nor has either Merging Company entered into any compromise with its members or creditors;	b)	de Fusionerande Bolagen inte har likviderats, upplösts eller försatts i konkurs, inte heller har något av de Fusionerande Bolagen ingått någon form av ackordsförfarande med bolagets företrädare eller dess borgenärer;
c)	the directors of the Merging Companies have concluded and agreed that the Norwegian business activities of Sanofi Pasteur MSD can be carried out more effectively through a branch of SPMSD Sweden and that the merger and registration of the Branch will be in the best interests of the Merging Companies.	c)	styrelserna i de Fusionerande Bolagen har kommit fram till och överenskommit att Sanofi Pasteur MSDs norska verksamhet kan bedrivas mer lönsamt genom filial till SPMSD Sweden och att en fusion samt registrering av Filialen ligger i de Fusionerande Bolagens bästa intresse.
	NOW IT IS AGREED AS FOLLOWS:		MED ANLEDNING AV OVAN HAR FÖLJANDE ÖVERENSKOMMITS:
3.	PROPOSAL FOR CROSS-BORDER MERGER	3.	FÖRSLAG TILL GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION
a)	The Merging Companies propose to enter into a cross-border merger by absorption;	a)	De Fusionerande Bolagen ämnar genomföra en gränsöverskridande fusion genom absorption;
b)	the Merger shall be subject to the applicable provisions of the Directive, Norwegian and Swedish Regulations;	b)	Fusionen ska omfattas av tillämpliga bestämmelser i Direktivet, Norsk Lag och Svensk Lag;
c)	the Merger shall be subject to the approval of the Shareholder of the Transferor Company by Shareholder Meeting;	c)	Bolagsstämman i det Överlåtande Bolaget ska besluta om godkännande av Fusionen;

d)	the Merger shall be subject to the scrutiny of the Swedish Competent Authority, and the Norwegian Competent Authority respectively, each of whom shall, upon being satisfied as to the legality of the Merger as regards those parts of the procedure which concerns each Merging Company subject to its national law, issue a Pre-Merger Certificate;	d)	Fusionen ska granskas av Behörig Svensk Myndighet och Behörig Norsk Myndighet, vilka var och en, efter att Fusionens lagenlighet konstaterats vara uppfylld i den del av förfarandet som gäller varje Fusionerande Bolag som omfattas av den statens lagstiftning, utfärda Fusionsintyg;
e)	SPMSD Sweden shall have the same corporate structure, company name and registered (head) office after the consummation of the merger;	e)	SPMSD Sweden skall ha samma bolagsstruktur, bolagsnamn och registrerade sate efter fusionens genomförande;
f)	The legal consequences of the Merger enter into force the day the Swedish Companies Registration Office registers the decision to implement the merger plan, as provided for by Chapter 23, Section 49 of the Swedish Regulation.	f)	Rättsverkningarna av Fusionen ska träda i kraft den dag Bolagsverket registrerar Fusionen i aktiebolagsregistret såsom föreskrivs i kap. 23, § 49 enligt Svensk Lag.
	The completion of the Merger is expected to take place at the Effective Time.		Fullgörandet av Fusionen förväntas ske på Verkställighetsdagen.
4.	By completion of the Merger, the Assets, Liabilities and other rights and responsibilities of the Transferor Company is transferred to the Transferee Company and the Transferor Company is legally dissolved without liquidation.	4.	Genom Fusionens ikraftträdande överförs det Överlåtande Bolagets Tillgångar, Skulder och andra rättigheter samt skyldigheter till Övertagande Bolag och det Överlåtande Bolaget upplöses utan likvidation.
5.	The Transferee Company shall be responsible for the expenses occurring in relation to the Merger in total.	5.	Övertagande Bolag skall ansvara för alla kostnader hänförliga till Fusionen.

6. PARTICULARS OF MERGER		6. UPPGIFTER OM FUSIONEN	
a)		a)	
Tax regime of the merger		Skattebestämmelser rörande fusionen	
i.	As stipulated in Section 4 above, the Transferee Company will take over, as an integrated part of the merger, all the Assets and Liabilities of the Transferor Company, and the Transferor Company will be dissolved without going into liquidation.	i.	Såsom angivet under punkt 4 ovan, kommer Övertagande Bolaget överta all Tillgångar och Skulder från det Överlåtande Bolaget och det Överlåtande Bolaget upplöses utan likvidation.
ii.	The merger will be carried out on a tax neutral basis in accordance with the Swedish Income Tax Act, Chapter 37, Articles 210, A and 38,7 bis of the French tax code, and the Norwegian Tax Act chapter 11. All assets, rights and liabilities, including assets, rights and liabilities not booked in the accounts of the Transferor Company, as well as the Transferor Company's sales and marketing operations, will remain in Norway, and will be taken over and continued by the Transferee Company through the Branch	ii.	Fusionen kommer att genomföras på skatteneutral basis i enlighet med svenska inkomstskattelagens 37 kapitel, Artikel 210, A och 38, 7 bis av den Franska skattelagen och norska Skattelovens 11 kapitel. Samtliga tillgångar, rättigheter och skulder, inklusive tillgångar, rättigheter och skulder som inte är upptagna i böckerna hos det Överlåtande Bolaget, samt det Överlåtande Bolagets försäljning- och marknadsföringsverksamhet, kommer att bli kvar i Norge och övertas och fortsätta att bedrivas av det Övertagande Bolaget genom Filialen.
b)		b)	
The likely effect of the Cross-Border Merger for employees of each Merging Company		Fusionens sannolika följder för sysselsättningen för de Fusionerande Bolagen	
i.	As at July 1, 2013 SPMSD Sweden has 19 employees;	i.	Per den 1 juli, 2013, har SPMSD Sweden 19 anställda;
ii.	As at July 1 2013, SPMSD Norway has three employees;	ii.	Per den 1 juli 2013, har SPMSD Norge tre anställda;

	iii.	<p>At the Effective Time, all employees of the Transferor Company will become employees of the Transferee Company in accordance with the provisions of Article 14(4) of the Directive and as set out in 23 chapter 49 § of the Swedish Regulations and in chapter VII section 13-33 of the Norwegian Regulations.</p> <p>The provisions set out in the Norwegian Employment Environment Act chapter 16 regarding the rights of employees in the event of transfer of ownership of undertakings will apply.</p>		iii.	<p>Vid Verkställighetstidpunkten blir samtliga anställda hos det Överlåtande Bolaget istället anställda hos det Övertagande Bolaget i enlighet med artikel 14(4), Direktivet, 23 kap. 49 §, Svensk Lag och i kapitel VII § 13-33, Norsk Lag.</p> <p>Bestämmelserna i den norska Arbetsmiljölagen, kapitel 16, om arbetstagarnas rättigheter vid verksamhetsöverlåtelse kommer att tillämpas;</p>
--	------	--	--	------	--

	<p>iv. the employees of The Transferor Company will continue to be employed in the same location and on the same terms immediately following the Effective Time as they were so employed immediately prior to the Effective Time. The rights and obligations of The Transferor Company existing immediately prior to the Effective Time, whether arising from a contract of employment or from an employment relationship, will be transferred to The Transferee Company at the Effective Time. Such employment relationships, therefore, are not considered to be new employment relationships, but a continuation of the existing employment relationships with a different employer. Inasmuch as the transfer is automatic, no written or verbal consent or approval of the employees individually is considered necessary;</p>		<p>iv. de anställda i det Överlåtande Bolaget kommer att fortsätta att vara anställda på samma plats och under samma villkor omedelbart efter Verkställighetstidpunkten, som omedelbart före Verkställighetstidpunkten. De rättigheter och skyldigheter som existerade i det Överlåtande Bolaget omedelbart före Verkställighetstidpunkten, oaktat om dessa uppstått genom anställningsavtal eller från en anställningsrelation, kommer att överföras till Övertagande Bolag vid Verkställighetstidpunkten. Sådana anställningar anses därför inte som nya anställningar utan som en fortsättning av den befintliga anställningen men med en ny arbetsgivare. Då överföringen sker automatiskt har det inte ansetts nödvändigt med något muntligt eller skriftligt godkännande från varje enskild anställd.</p>
	<p>For the sake of order, the employees are entitled to object to the transfer of their employment to the Transferee Company (Right of Reservation). An employee that wishes to claim the right of reservation must notify the Transferee Company in writing within a time limit that cannot be shorter than 14 days after information of the transfer has been provided to the employee.</p>		<p>De anställda har rätt att motsätta sig att deras anställning överförs till det Övertagande Bolaget (reservationsrätt). Om en arbetstagare vill göra gällande sin reservationsrätt, måste denne skriftligen underrätta det Överlåtande Bolaget om detta inom en tidsfrist om minst 14 dagar från det att informationen om överlåtelsen har lämnats till den anställde.</p>

	v.	the Merger is not anticipated to have any effect on the employees of the Transferor Company inasmuch as the business activities in the Transferor Company will be continued by the Norwegian Branch;		v.	Fusionen beräknas inte påverka de anställda i det Överlåtande Bolaget då verksamheten i detta kommer att fortsätta att bedrivas genom den norska Filialen.
	vi.	the Merger is not anticipated to have any effect on the employees of SPMSD Sweden.		vi.	Fusionen beräknas inte påverka de anställda i SPMSD Sweden.
	vii.	All labor unions of the Merging Companies, if any, have been informed of and consulted with for an opinion in good time, as prescribed by the laws of Sweden and Norway.		vii.	Samtliga eventuella arbetstagarorganisationer i de Fusionerande Bolagen har informerats och konsulterats såsom föreskrivs enligt svensk och norsk rätt.
	c)	The date from which transactions of the Transferor Company are to be treated for accounting purposes as being those of the Transferee Company		c)	Datum från vilket Överlåtande Bolag bokföringsmässigt ska anses ingå i Övertagande Bolags räkenskaper
	i.	the date from which transactions of the Transferor Company are to be treated for accounting purposes as being those of the Transferee Company shall be the same as Effective Date;		i.	det datum från vilket Överlåtande Bolag bokföringsmässigt ska anses ingå i Övertagande Bolags räkenskaper ska sammanfalla med Verkställighetsdagen;
	ii.	transactions of the Transferor Company shall also be treated for tax purposes as being those of the Transferee Company with effect from Effective Date;		ii.	Överlåtande Bolags transaktioner ska även skattemässigt behandlas som en del av Övertagande Bolags räkenskaper från och med Verkställighetsdagen;

d)	Determination of the exchange ratio for the merger consideration	d)	Fastställande av utbytesrelationen för fusionsvederlaget
	<p>i. The Shareholder is the sole shareholder of the Merging Companies. The exchange ratio has been determined with the intention of achieving a fair distribution of the shares in the merged company for the Shareholder. In determining a fair exchange ratio for the Shareholder, the boards of directors of the Merging Companies have taken a number of factors into consideration. The Boards of Directors have based their assessment on valuations of the Merging Companies' assets, including valuations in accordance with generally applied valuation methods, the income approach (Discounted Cash Flow) and the market approach. The Boards of Directors have jointly stated that, by taking the above factors into account and applying the above valuation methods, they have arrived at a relative value of 1 share in the Transferee Company for 0,142 (rounded off) shares in the Transferor Company. The exchange ratio for the merger has, therefore, been determined so that each share in the Transferor Company will be exchanged for 7,0375 shares in the Transferee Company (see further under the "Merger consideration etc." section below)</p>		<p>i. i Aktieägaren är ensam aktieägare i de Fusionerande Bolagen. Utbytesrelationen har bestämts i avsikt att ge Aktieägaren en rättvis fördelning av aktieägandet i det sammanslagna bolaget. Vid bestämmandet av en rättvis utbytesrelation för Aktieägaren har styrelserna för de Fusionerande Bolagen beaktat flera faktorer. Styrelserna har till grund för sina bedömningar låtit värdera de Fusionerande Bolagens tillgångar genom generellt accepterade värderingsmetoder, diskonterad kassaflödesmodell och relativvärdering (multipelbaserad värdering). Styrelserna har gemensamt konstaterat att de ovan angivna beaktade faktorerna och tillämpade värderingsmetoderna resulterat i ett relativvärde om 1 aktier i Övertagande Bolag för 0,142 (avrundat) aktier i Överlåtande Bolag. Utbytesrelationen för fusionsvederlaget har därför bestämts så att för varje aktie i Överlåtande Bolag erhålls 7,0375 aktier i Övertagande Bolag (se vidare nedan avsnittet "Fusionsvederlag").</p>

e)	Merger consideration	e)	Fusionsvederlag
	<p data-bbox="381 309 755 436">The Transferee Company shall provide consideration for the merger to the Shareholder as described below.</p> <p data-bbox="381 470 755 907">One share in the Transferor Company entitles the holder to receive 7,0375 new shares in the Transferee Company. The Shareholder holds 400 shares in the Transferor Company and shall thus receive 2815 new shares in the Transferee Company. No cash consideration shall be paid. By virtue of the share issue, the share capital shall be increased by SEK 281 500.</p> <p data-bbox="381 940 755 1265">The merger consideration shall be provided as of the Effective Date, where the Assets, Liabilities and other rights and responsibilities of the Transferor Company are transferred to the Transferee Company and the Transferor Company is legally dissolved without liquidation.</p> <p data-bbox="381 1299 755 1467">Shares issued as merger consideration have a right to dividends in the Transferee Company resolved after the Effective Date.</p> <p data-bbox="381 1500 755 1825">Entities or persons who are registered as shareholders of the Transferor Company or have notified or established its shareholding in the Transferor Company towards either of Merging companies on the date on which the merger takes effect will be allotted the consideration.</p>		<p data-bbox="966 313 1372 414">Övertagande Bolag skall erlagga fusionsvederlag till Aktieägaren enligt vad som framgår nedan.</p> <p data-bbox="966 448 1372 817">En aktie i Överlåtande Bolag berättigar innehavaren att erhålla 7,0375 nya aktier i Övertagande Bolag. Aktieägaren innehar 400 aktier i Överlåtande Bolag och skall sålunda erhålla 2815 nya aktier i Övertagande Bolag. Ingen kontant ersättning lämnas. Genom utgivande av de nya aktierna kommer aktiekapitalet att öka med 281 500 kr.</p> <p data-bbox="966 851 1372 1108">Fusionsvederlaget ska lämnas i samband med Verkställighets-tidpunkten, då det Överlåtande Bolagets Tillgångar, Skulder och andra rättigheter överföres till det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget upplöses utan likvidation.</p> <p data-bbox="966 1142 1372 1310">Aktier som lämnas som fusionsvederlag skall medföra rätt till utdelning i Övertagande Bolag beslutad efter Verkställighets-tidpunkten.</p> <p data-bbox="966 1344 1372 1646">Enheter eller personer som är registrerade som aktieägare i det Överlåtande Bolaget eller har anmält eller fastställt sitt aktieinnehav i det Överlåtande Bolaget mot något av de Fusionerade Bolagen den dag då fusionen träder i kraft kommer att tilldelas vederlaget.</p>

f)	Rights or restrictions attaching to shares or other securities in the Transferor Company to be allotted under the Merger to the holders of shares or other securities in the Transferor Company to which any special rights or restrictions attach, or the measures proposed concerning them.	f)	Rättigheter och villkor som följer av innehav av aktier eller andra värdepapper i det Överlåtande Bolaget, som genom Fusionen ska tillkomma aktieägare eller innehavare av andra värdepapper i det Överlåtande Bolaget för vilka särskilda rättigheter eller villkor följer, eller vilka åtgärder som i övrigt skall vidtas till förmån för de nämnda Innehavarna.
	i. No special rights or restrictions attach to the shares or other securities of SPMSD Norway;		i. Inga särskilda rättigheter eller begränsningar är kopplade till aktierna eller andra värdepapper i SPMSD Norge;
	ii. In addition to what is stated under Section 6 e) above, no other securities will be allotted under the Merger.		ii. Utöver vad som anges under punkten 6 e) ovan skall inga andra värdepapper utställas under Fusionen.
g)	Any amount or benefit paid or given or intended to be paid or given to the auditor or to any director or manager of a Merging Company	g)	Arvode eller annan särskild förmån som med anledning av Fusionen ska lämnas till revisor, styrelseledamot eller företagsledare i något av de Fusionerande Bolagen
	i. The Shareholder has decided to engage an auditor for review of the merger plan and the board's report for the Transferee Company;		i. Aktieägaren har beslutat att anlita revisor för granskning av fusionsplanen och styrelsens redogörelse för Övertagande Bolag;
	ii. no amount or benefit has been paid or given or is intended to be paid or given to any director, manager or equivalent decision-makers of either of the Merging Companies and no consideration for any such amount or benefit has been given in connection with the Merger.		ii. inget arvode eller annan särskild förmån har utbetalats eller kommer att utbetalas till någon styrelseledamot, företagsledare eller motsvarande beslutsfattare i något av de Fusionerande Bolagen. Inte heller har någon övrig ersättning utbetalats i samband med Fusionen.

h)	The Transferee Company's articles of association		h)	Bolagsordning för Övertagande Bolag	
	i.	The articles of association of SPMSD Sweden are appended to these Draft Terms of Merger;		i.	SPMSD Swedens bolagsordning bifogas denna fusionsplan;
	ii.	no amendment shall be made to the articles of association of SPMSD Sweden in connection with the Merger.		ii.	inga förändringar ska göras i SPMSD Swedens bolagsordning i samband med Fusionen.
i)	Information on the procedure by which any employee participation rights are to be determined in accordance with The Swedish Act of Employee Participation in Cross-Border Mergers (2008:9), and the Norwegian regulations concerning employee participation in cross-border mergers of limited liability companies (FOR-2008-01-09-50).		i)	Information om tillvägagångssättet för hur arbetstagarnas medverkaderätt bestäms enligt svenska Lag (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner, samt genom norska Forskrift om arbeidstakernes rett til representasjon ved fusjon over landegrensene av selskaper med begrenset ansvar (FOR-2008-01-09-50)	
	i.	Neither of the Merging Companies have, in the latest six months before the publication of these Draft Terms of Merger, had an average number of employees that exceeds 500 or a system of Employee Participation;		i.	Inget av de Fusionerande Bolagen har under de senaste sex månaderna före registreringen av denna fusionsplan haft ett genomsnittligt antal anställda överstigande 500 eller ett system för Arbetstagarmedverkan;
	ii.	there are no employee representatives amongst the directors of SPMSD Sweden;		ii.	det finns inga arbetstagarrepresentanter i SPMSD Swedens styrelse.
	iii.	there are no employee representatives amongst the directors of SPMSD Norway;		iii.	det finns inga arbetstagarrepresentanter i SPMSD Norges styrelse.
	iv.	neither of the Merging Companies have employees amongst members of the administrative or supervisory organ or their committees or of the management group which covers the profit units of such Merging Company.		iv.	Inget av de Fusionerande Bolagen har anställda representerade i administrativa/rådgivande organ, kommittéer eller i sådan ledningsgrupp som behandlar resultatenheten av det Fusionerande Bolaget.

	Accordingly, neither the Swedish Act of employee participation in cross-border mergers does not apply to the Merger nor the Norwegian Regulation applies to the Merger.		Med anledning härav anses Lag 2008:9 om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner, inte vara tillämplig på Fusionen inte heller Norsk lag på området är tillämplig på Fusionen.
j)	Information on the valuation of the Assets and Liabilities to be transferred to the Transferee Company	j)	Information om värdering av de Tillgångar och Skulder som ska överföras till Övertagande Bolag
	The Merger shall be implemented according to the continuance of the balance sheet, meaning that the Assets and Liabilities set out in the audited accounts of the Transferor Company for the year ended 31 December 2012, shall be transferred to the Transferee Company to their book values. The values of the Assets and Liabilities to be transferred and which are to be marked to the balance sheet of the Transferee Company will be finally determined based on the balance which will be prepared as of Effective Date.		Fusionen ska genomföras med räkenskapsmässig kontinuitet, innebärande att Tillgångar och Skulder som framgår av Överlåtande Bolags reviderade årsredovisning för 31 december 2012 överföres till Övertagande Bolag till bokfört värde. Värdena på de Tillgångar och Skulder som skall överföras och vilka ska tas upp i balansräkningen i det Övertagande Bolaget kommer att slutligen fastställas baserat på den balans som upprättas per Verkställighetsdagen.
k)	The dates of the accounts of every Merging Company which were used for the purpose of preparing this merger plan	k)	Datumen för varje Fusionerande Bolags räkenskaper som legat till grund för denna fusionsplan
	i. The accounts of SPMSD Sweden used for the purpose of preparing these Draft Terms of Merger are the audited accounts for the year ended 31 December 2012, Schedule 1;		i. SPMSD Swedens räkenskaper som legat till grund för denna fusionsplan utgörs av den reviderade årsredovisningen för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2012, Bilaga 1;
	ii. The accounts of SPMSD Norway used for the purpose of preparing these Draft Terms of Merger are the audited accounts for the year ended 31 December 2012, Schedule 2;		ii. SPMSD Norges räkenskaper som legat till grund för denna fusionsplan utgörs av den reviderade årsredovisningen för det räkenskapsår som avslutades 31 december 2012, Bilaga 2;

This Merger Plan has been prepared in two (2) identical copies, one (1) for each party.

The Merger Plan has been prepared both in Swedish and in English. In the event of any inconsistency between the different language versions, the Swedish version prevails.

**Signatures of the Shareholder and board of directors
Aktieägarens och styrelsernas undertecknande**

- A. The undersigned Shareholder of the Transferor Company and the Transferee Company hereby agree that no interim report, as regulated by Chapter 23, Section 10 of the Swedish Regulation, should be presented.

Undertecknande aktieägare av Överlåtande Bolag och Övertagande Bolag bekräftar härmed att man överenskommit att ingen sådan översiktlig redogörelse som framgår av enligt kap. 23, 10 § Svensk Lag ska bifogas fusionsplanen:

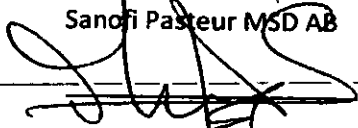
- B. The undersigned Shareholder of the Transferor Company and the Transferee Company, both private limited liability companies, further agree to waive the independent expert report in accordance with Section 13-28 Subsection 4 of the Norwegian Regulations, and that the audit reports should be limited to cover only the risk of the Transferee Company's creditors not being paid, as set out in Chapter 23, Section 11, Paragraph 3 of the Swedish Regulation.

Undertecknad Aktieägare till Övertagande Bolag och Överlåtande Bolag, båda privata aktiebolag, överenskommer vidare om att avstå från inhämtande av rapport om fusionsplanen från oberoende sakkunnig, i enlighet med 13-28 §, 3 st. Norsk Lag, och att revisorsyttrandena begränsas till att endast omfatta risken för att Övertagande Bolags borgenärer inte ska erhålla betalning, enligt 23 kap. 11 §, 3 st. Svensk Lag.

Lyon, August 26, 2013
Sanofi Pasteur MSD S.N.C.

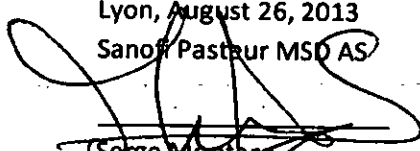

Didier Blondel

Lyon, August 26, 2013
Sanofi Pasteur MSD AB


Serge Monteiro


Myriam Ponchon

Lyon, August 26, 2013
Sanofi Pasteur MSD AS


Serge Monteiro


Myriam Ponchon

Antagen vid extra bolagsstämma 2006-05-03

Approved at extra shareholders' meeting 2006-05-03

The registered Swedish wording takes precedence.

If a share has been transferred to a person who is not previously a shareholder in the company, other shareholders has a right to redemption. The share shall then immediately be offered for redemption through a written notification to the board of directors. Title to such share shall be proven, and where the share has been transferred through purchase, information about the contingent consideration shall be given. The right to redemption may also be used for fewer shares than the offer for redemption comprises.

When a share thus has been offered for redemption, the board of directors shall immediately notify each shareholder with a right to redemption on the postal address which is known to the company. The board of directors shall then request anyone, who wants to exercise his right of redemption, to give notice thereof in writing to the board of directors within two months from the date when the notice of the transfer was given to the board of directors.

If several persons give notice concerning redemption of shares all shares shall, to the extent possible, be devised among those who wish to exercise their right of redemption in proportion to their holdings of shares in the company. The remaining shares shall be devised through drawing of lots executed by the board of directors, or if demanded the notary public.

The redemption price shall be:

- 1) when title to the share has transferred through purchase, the purchase sum, and*
- 2) when title to the share has transferred through other means than purchase and no agreement has been made concerning the redemption price, that price shall be determined by arbitrators in the manner described in the current Act on Arbitrators.*

If a share has been transferred through purchase and the new owner is unable to, if so demanded, to produce a final notice from a stockbroker or an excerpt from minutes from a public sale or a purchase document, witnessed by two persons, which shows the terms of the purchase, the redemption price shall be decided in accordance with the principle stipulated in p. 2 above. The same shall apply if there is reason to presume that the purchase sum has not been paid in accordance with the purchase document.

The redemption price shall be paid within 20 days from the time when the redemption price was settled. If this is not the case, the person who has made the offer of redemption is entitled to be registered for the share.

Claims concerning redemption have to be raised within two months from the day of the notice of redemption to the company.

10 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår skall vara 01-01 – 12-31.

The financial year of the company shall be 01-01 – 12-31.

<p style="text-align: center;">VEDTEKTER FOR SANOFI PASTEUR MSD AS</p> <p style="text-align: center;">(siste endring vedtatt 27. juni 2013)</p> <p style="text-align: center;">§ 1 Foretaksnavn</p> <p>Selskapets foretaksnavn er Sanofi Pasteur MSD AS. Selskapet er et aksjeselskap.</p> <p style="text-align: center;">§ 2 Forretningskontor</p> <p>Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Drammen kommune.</p>	<p style="text-align: center;">ARTICLES OF ASSOCIATION OF SANOFI PASTEUR MSD AS</p> <p style="text-align: center;">(last amendment resolved 27 June 2013)</p> <p style="text-align: center;">Section 1 Company Name</p> <p>The company's name is Sanofi Pasteur MSD AS. The company is a private limited liability joint-stock company.</p> <p style="text-align: center;">Section 2 Registered Office</p> <p>The company shall have its registered office in Drammen municipality.</p>
<p style="text-align: center;">§ 3 Virksomhet</p> <p>Selskapets formål er å drive virksomhet innen alle områder relatert til bio-farmasøytiske og farmasøytiske produkter, herunder enverdig og flerverdig vaksiner, immunomodulator, diagnoseprodukter og andre produkter relatert til bioteknologi og helsereelatert teknologi samt all annen virksomhet som står i direkte eller indirekte forbindelse hermed.</p> <p style="text-align: center;">§ 4 Aksjekapital</p> <p>Selskapets aksjekapital er NOK 400.000 fordelt på 400 aksjer, hver pålydende NOK 1.000.</p>	<p style="text-align: center;">Section 3 Business</p> <p>The company's purpose is to conduct business in all areas related to bio-pharmaceutical and pharmaceutical products, including monovalent and polyvalent vaccines, immunomodulator, diagnostic products and other products related to biotechnology and health-related technology and all other activities that are directly or indirectly associated with this.</p> <p style="text-align: center;">Section 4 Share Capital</p> <p>The company's share capital is NOK 400,000 divided into 400 shares. Each share has a nominal value of NOK 1,000.</p>
<p style="text-align: center;">§ 5 Ledelse</p> <p>Selskapets styre består av ett til fem styremedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning.</p> <p>Selskapets firma tegnes av styrets leder.</p> <p>Styret kan meddele prokura.</p> <p style="text-align: center;">§ 6 Generalforsamling</p> <p>Den ordinære generalforsamlingen skal behandle:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte. 2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen. <p style="text-align: center;">§ 7 Aksjeeierregistrering</p> <p>Selskapet registrerer aksjeeierne i aksjeerboken.</p>	<p style="text-align: center;">Section 5 Board of Directors</p> <p>The board of directors shall have from one to five directors as determined by the general meeting of shareholders.</p> <p>The chairman of the board of directors signs for the company.</p> <p>The board may grant power of procuration.</p> <p style="text-align: center;">Section 6 General Meeting</p> <p>The ordinary general meeting of shareholders shall treat and resolve:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividends; and 2. other matters which pursuant to the private limited liability joint-stock company act or the articles of association of the company pertain to the general meeting of shareholders. <p style="text-align: center;">Section 7 Shareholder registration</p> <p>Shareholders are registered in the register of shareholders of the company.</p>
<p style="text-align: center;">§ 8 Forholdet til aksjeloven</p> <p>For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldene aksjelovgivning.</p> <p style="text-align: center;"><i>[Engelsk versjon kun av Informasjonshensyn]</i></p>	<p style="text-align: center;">Section 8 Legislation</p> <p>For other matters reference is made to the private limited liability joint-stock company act.</p> <p style="text-align: center;"><i>[English version for information purposes only]</i></p>