



# Mylans erbjudande till aktieägarna i Meda



# Innehåll

Sammanfattning	2	Information om det Sammanslagna Bolaget	82
Risikfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet	16	Information om Mylan	100
Risikfaktorer relaterade till Meda	51	Information om Meda	187
Erbjudandet	58	Skattefrågor	223
Bakgrund och motiv	62	Bilaga 1: Finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP	239
Villkor och anvisningar	64	Adresser	249
Uttalande av Medas Styrelse	69		
Utlåtande från SEB Corporate Finance	78		

## Erbjudandet i sammandrag

Mylan lämnar ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Meda att mot följande vederlag ("Vederlaget i Erbjudandet") förvärva samtliga deras aktier:

- Avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter: 165 kronor kontant per Meda-aktie
- Avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter:
  - (i) om den volymviktade genomsnittskursen för Mylans stamaktie ("Mylan-aktien") på NASDAQ Global Select Stock Market ("NASDAQ") under 20 handelsdagar före sista handelsdagen innan Erbjudandet förklaras ovillkorat ("Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs") är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till en växelkurs kronor/US-dollar om 8,4158 ("Växelkursen vid Offentliggörandet");
  - (ii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller
  - (iii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet.
- Om det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan enligt ovan skulle behöva emittera överstiger 28 214 081 Mylan-aktier ("Aktietaket"),<sup>1</sup> så äger Mylan rätt att: (a) emittera Mylan-aktier även överstigande Aktietaket och således betala aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet i enlighet med vad som anges ovan (dvs. ovan angivna 20 procent), (b) öka kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir större än ovan angivna 80 procent) och således i motsvarande mån minska aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir mindre än ovan angivna 20 procent) så att det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan ska emittera uppgår till Aktietaket, eller (c) göra en kombination av dessa två alternativ.

Acceptfristen i Erbjudandet löper från och med 17 juni 2016 till och med 29 juli 2016. Utbetalning av vederlag förväntas kunna påbörjas omkring den 10 augusti 2016. Mylan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptfristen ska inrymma nödvändiga beslutsprocesser hos relevanta konkurrensmyndigheter. Mylan förbehåller sig även rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. För ytterligare information om Erbjudandet, se "Erbjudandet" och "Villkor och anvisningar".

Mylan lämnar Erbjudandet av flera olika strategiska skäl, bland annat att en sammanslagning av Mylan och Meda skapar en global ledare inom läkemedelsbranschen som är ännu mer diversifierad och har en mer expansiv portfölj av originalläkemedel, generiska läkemedel samt en starkare och växande portfölj av receptfria produkter ("OTC-produkter").<sup>2</sup> Det Sammanslagna Bolaget kommer ha en balanserad global närvaro med betydande storlek på geografiska nyckelmarknader, i synnerhet i USA och Europa. Förvärvet av Meda medför även att Mylan inträder på ett antal nya och attraktiva tillväxtmarknader, inklusive Kina, Sydostasien, Ryssland, Mellanöstern och Mexiko, som ett komplement till Mylans befintliga närvaro i Indien, Brasilien och Afrika. Mylans och Medas portföljer kompletterar varandra mycket väl i fråga om terapiområden, vilket kommer att skapa en ledande global aktör inom astma/allergi samt uppnå kritisk massa inom dermatologi och smärta som ger större möjligheter till tillväxt inom dessa områden.<sup>3</sup>

Erbjudandet tillför ett omedelbart och betydande värde till aktieägare i Meda och har stöd från styrelsen för Meda ("Medas Styrelse") och Medas två största aktieägare, representerande cirka 30 procent av de utestående aktierna i Meda. Om Erbjudandet fullföljs kommer aktieägarna i Meda att bli aktieägare i Mylan, som har en tydlig historik av att skapa värde för aktieägarna, med en totalavkastning för aktieägarna om cirka 20,7 procent per år över de senaste fem åren.<sup>4</sup>

## Vissa definitioner

**Mylan** avser Mylan N.V., eller, beroende på sammanhanget, den koncern vari Mylan är moderbolag inklusive, efter att Erbjudandet fullföljts, Meda.

**Meda** avser Meda Aktiebolag (publ.), organisationsnummer 556427-2812, eller, beroende på sammanhanget, den koncern vari Meda är moderbolag.

**Sammanslagna Bolaget** avser det sammanslagna Mylan och Meda om Erbjudandet fullföljs.

**Erbjudandet** avser Mylans rekommenderade offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Meda i enlighet med villkoren som anges i denna Erbjudandehandling.

**Erbjudandehandlingen** avser denna Erbjudandehandling.

**2016 Bridge Credit Agreement** avser bryggfinansieringsavtalet daterat den 10 februari 2016 mellan Mylan N.V. som låntagare, Mylan Inc. som garant, Deutsche Bank AG Cayman Islands Branch som administrativt ombud och långgivare, Goldman Sachs Bank USA som långgivare, Goldman Sachs Lending Partners LLC som långgivare och, från tid till annan, övriga långivarparter.

**Bryggfinansieringsfaciliteten** avser bryggfinansieringsfaciliteten tillhandahållen Mylan enligt 2016 Bridge Credit Agreement.

**Euroclear** avser Euroclear Sweden AB.

**EU-prospektet** avser det prospekt som ges ut i samband med Erbjudandet.

**Obligationslånet från Juni 2016** avser det obligationslån uppgående till ett sammanlagt belopp om 6,5 miljarder US-dollar, bestående av obligationslån uppgående till 1,0 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 2,50 procent och med förfall 2019, obligationslån uppgående till 2,25 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 3,15 procent och med förfall 2021, obligationslån uppgående till 2,25 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 3,95 procent och med förfall 2026 samt obligationslån uppgående till 1,0 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 5,25 procent och med förfall 2046, vilka gavs ut av Mylan den 9 juni 2016 i ett privat erbjudande undantaget från kraven på registrering i 1933 års Securities Act, i dess gällande lydelse ("Securities Act"), till kvalificerade institutionella investerare i enlighet med Rule 144A och till personer utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act, i dess gällande lydelse.

**Nasdaq Stockholm** avser den svenska reglerade marknaden Nasdaq Stockholm, eller, beroende på sammanhanget, dess marknadsoperatör Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

**Registration Statement** avser Mylans Registration Statement på Form S-4, som har upprättats i samband med Erbjudandet.

**SEC** avser amerikanska Securities and Exchange Commission.

**SEK/kronor, EUR/€euro och USD/\$/US-dollar** avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar. M avser miljoner.

**Transaktionen** avser Mylans planerade förvärv av Meda i enlighet med Erbjudandet.

<sup>1</sup> Aktietaket kommer att överstiga om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än 30,78 US-dollar, baserat på 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier både per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet och per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling) och under antagande att aktieägare representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet.

<sup>2</sup> Se t.ex. Morgan Stanley Analyst Report, "Mylan Inc.: Updating MYL stand-alone and establishing pro forma Meda deal model", 17 februari 2016.

<sup>3</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL) – Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.

<sup>4</sup> Informationen om totalavkastning för aktieägarna är hämtad från Bloomberg och återspeglar total avkastning (inklusive uppskattat pris och återinvesterad vinst) per den 31 december 2015.

# Sammanfattning

Denna sammanfattning ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter", som är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna.

Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till denna Erbjudandehandling. Varje beslut om att investera i Mylan-aktierna som erbjuds som en del av Erbjudandet ska baseras på en bedömning av Erbjudandehandlingen i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i denna Erbjudandehandling anförs vid domstol i en medlemsstat i EES, kan den investerare som är klagande i enlighet med den medlemsstatens nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Erbjudandehandlingen innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar avseende denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, kan åläggas Mylan, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Erbjudandehandlingen, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Erbjudandehandlingen, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Mylan-aktierna.
A.2	Samtycke till användning av Erbjudandehandlingen för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper	Ej tillämplig. Erbjudandet marknadsförs inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Mylans firma och handelsbeteckning är Mylan N.V. Mylan N.V.'s registreringsnummer i det nederländska handelsregistret är 61036137.
B.2	Säte och bolagsform	Mylan är ett publikt aktiebolag ( <i>naamloze vennootschap</i> ) bildat och verksamt i enlighet med nederländsk rätt. Mylan har sitt säte ( <i>statutaire zetel</i> ) i Amsterdam, Nederländerna, och bolagsledningen finns på adressen Building 4, Trident Place, Mosquito Way, Hatfield, Hertfordshire, AL10 9UL England. Mylan N.V.-koncernens globala huvudkontor finns på adressen 1000 Mylan Blvd., Canonsburg, PA 15317, USA.
B.3	Emittentens verksamhet och huvudsakliga aktiviteter	Mylan är ett ledande globalt läkemedelsbolag som utvecklar, licensierar, tillverkar, marknadsför och distribuerar generiska läkemedel och generiska varumärkesläkemedel samt specialläkemedel. <sup>5</sup> Mylan strävar efter att sätta nya standarder inom hälso- och sjukvården genom att skapa bättre hälsa för en bättre värld. Målsättningen är att ge sju miljarder människor världen över tillgång till högkvalitativa läkemedel genom att lansera nya ideér för att tillgodose otillfredställda behov, göra tillförlitlighet och förstklassig service till en vana, göra vad som är rätt och inte vad som är lätt och påverka framtiden genom ett passionerat och globalt ledarskap.  <sup>5</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL) – Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.

B.3	Emittentens verksamhet och huvudsakliga aktiviteter, forts.	<p>Mylan erbjuder en av läkemedelsbranschens bredaste produktportföljer, omfattande mer än 1 400 marknadsförda produkter till kunder i cirka 165 länder och territorier.</p> <p>Mylan har en global, kvalitetsinriktad och vertikalt integrerad produktionsplattform med över 50 anläggningar för produktion samt forskning och utveckling ("FoU") världen runt, och är en av världens största leverantörer av aktiva läkemedelssubstanter ("API").<sup>6</sup> Mylan har även ett starkt och innovativt FoU-nätverk som kontinuerligt levererar en stabil produktpipeline, bland annat flera olika doseringsformer, terapiområden och biosimilarer. Mylan har även en specialläkemedelsverksamhet inriktad på astma och allergi.</p> <p>Mylan bedriver sin verksamhet i två segment, "Generiska Läkemedel" och "Specialläkemedel". Inom Mylans segment Generiska Läkemedel arbetas det i huvudsak med att utveckla, tillverka, sälja och distribuera generiska läkemedel eller generiska varumärkesläkemedel i tablett-, kapsel- eller injicerbar form, eller som transdermalt plåster, gel, kräm, salva samt som API. Inom Specialläkemedel arbetas det främst med utveckling och försäljning av injicerbara medel och nebuliserade produkter. Mylans Generiska Läkemedelsverksamhet bedrivs främst i USA och Kanada (gemensamt benämnda "Nordamerika"); Europa; Indien, Australien, Japan, Nya Zeeland och Brasilien samt genom export till tillväxtländer (gemensamt benämnda "Övriga Världen"). Mylans API-verksamhet bedrivs genom Mylan Laboratories Limited, som ingår i Övriga Världen i segmentet Generiska Läkemedel. Mylans Specialläkemedelsverksamhet bedrivs av Mylan Specialty L.P.</p> <p><sup>6</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL) – Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.</p>
B.4a	Trender	<p>De följande generella trenderna påverkar Mylan. I USA beror ökade försäljningsvolymerna inom industrin för generiska läkemedel bland annat, på Part D i Medicare Modernization Act, enligt vilken Medicare-förmånstagare har möjlighet att erhålla receptbelagda läkemedel från leverantörer inom den privata sektorn, vilket kan motverkas av ett tryck på höjda priser med anledning av den ökade köpkraften hos leverantörerna inom den privata sektorn som förhandlar åt Medicare-förmånstagare. Mylan anser även att amerikanska federala eller statliga myndigheter kommer fortsatt vidta åtgärder med syfte att sänka kostnaden för allmänheten för läkemedel i enlighet med Medicaid, ett federalt hälsoprogram i USA. Läkemedelsmarknaden i USA är utsatt för, och kommer troligen även i fortsättningen vara utsatt för, en snabb och betydande förändring vad avser teknologin och som förväntas intensifiera konkurrensen. I Europa är regulatoriska förändringar förväntade att flytta alla regioner i Spanien till INN utskrifter och utbyten, vilket gör pharmaceuter till nyckelpersoner för användandet av generika. Enligt de upphandlingssystem som finns i Nederländerna och Tyskland har sjukförsäkringsföretag möjlighet att bjuda in till att erbjuda sina produkter. Prispress som ett resultat av ansträngningar för att vinna budgivningarna kommer inom den närmsta tiden vara drivande för konkurrensen. I Italien har det utökade skyddet för patent resulterat i långsammare tillväxt på marknaden för generiska läkemedel jämfört med övriga länder i Europa. Myndigheters initiativ över hela Europa avseende att sänka priserna på läkemedel har i vissa fall neutraliserat Mylans ökade försäljningsvolymerna och penetration på vissa växande marknader i Europa. I Indien förväntar sig Mylan att exporten av produkter av API och generika i så kallade <i>finished dosage form</i> ("FDF") fortsätter att öka, delvis motverkat av en ökad prispress drivet av den intensiva konkurrensen inom leverantörsmarknaden för API under de senaste åren, medan det i Japan förväntas att initiativ från de generikavänliga myndigheterna kommer leda till en ökande marknad för generiska läkemedel. Liknande har uppkomsten av lagstiftning för generiska läkemedel i Brasilien lett till en ökad tillväxt inom segmentet för generiska läkemedel på läkemedelsmarknaden.</p> <p>För de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick Mylans totala intäkter till 2,19 miljarder US-dollar, jämfört med 1,87 miljarder US-dollar för motsvarande period föregående år. Mylans intäkter för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 påverkades ogynnsamt av valutaomräkningseffekter, främst på grund av förändringar av USD-kursen gentemot valutorna för Mylans dotterbolag i Europa, Indien och Australien. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på totala intäkter för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick till cirka 33 miljoner US-dollar, eller 2 procent. Detta innebär att de totala intäkterna i konstant valuta ökade med cirka 352 miljoner US-dollar, eller 19 procent. Ökningen av de totala intäkterna i konstant valuta var resultatet av en nettoökning i konstant valuta av tredjepartsförsäljningen inom Generiska Läkemedel med 19 procent samt inom Specialläkemedel med 17 procent. Påverkan under det första kvartalet 2016 från de tillkommande två månaderna av nettoförsäljning från verksamheten för specialläkemedel och generiska läkemedel under eget namn på välutvecklade marknader utanför USA ("EPD-verksamheten") förvärvat från Abbott Laboratories ("Abbott") ("tillkommande försäljning från EPD-verksamheten") jämfört med första kvartalet 2015, och till mindre del, andra förvärv och nettoförsäljning från produkter lanserade sedan 1 april 2015 ("nya produkter"), uppgick totalt till cirka 414,8 miljoner US-dollar. I konstant valuta minskade nettoförsäljningen från befintliga produkter med cirka 60 miljoner US-dollar som en följd av en lägre prissättning om cirka 62 miljoner US-dollar, vilket delvis motverkades av ökade volymer om cirka 2 miljoner US-dollar.</p>

<p>B.4a</p>	<p><i>Trender, forts.</i></p>	<p>Kostnad för sålda varor uppgick till 1,28 miljarder US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 1,04 miljarder US-dollar för motsvarande period under föregående år. Kostnad för sålda varor för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 påverkades av förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar av förvävade immateriella tillgångar om cirka 243,6 miljoner US-dollar, förvävsrelaterade kostnader om cirka 18,5 miljoner US-dollar samt omstrukturerings- och övriga specialposter om cirka 15,2 miljoner US-dollar. Motsvarande period under föregående år inkluderade kostnad för sålda varor liknande förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar om cirka 140,2 miljoner US-dollar, förvävsrelaterade kostnader om cirka 12,3 miljoner US-dollar samt omstrukturerings- och övriga specialposter om cirka 8,0 miljoner US-dollar. Bruttoresultatet uppgick under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 till 907,0 miljoner US-dollar och bruttomarginalen till 41,4 procent. För de tre månader som avslutades 31 mars 2015 uppgick bruttoresultatet till 830,1 miljoner US-dollar och bruttomarginalen till 44,4 procent. Exklusive förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar, förvävsrelaterade kostnader samt omstrukturerings- och övriga specialposter beskrivna ovan uppgick den justerade bruttomarginalen till cirka 54 procent för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med cirka 53 procent för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Det händer att ett begränsat antal av Mylans produkter representerar en betydande andel av nettoförsäljningen, bruttoresultatet och nettoresultatet. Det beror ofta på tidpunkten för nya produktlanseringar och en eventuell ökande konkurrens på marknaden. Mylans försäljningsmässigt tio största produkter utgjorde sammanlagt cirka 26 procent respektive 27 procent av Mylans totala intäkter för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 respektive 2015.</p> <p>För de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, för Generiska Läkemedel till 1,93 miljarder US-dollar jämfört med 1,64 miljarder US-dollar under motsvarande period föregående år, en ökning med 284,7 miljoner US-dollar, eller 17,3 procent. Inom Generiska Läkemedel uppgick den ogynnsamma valutaomräkningseffekten för tredjepartsförsäljning, netto, under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 till cirka 33 miljoner US-dollar, eller 2 procent. Detta innebär att tredjepartsförsäljningen, netto, i konstant valuta ökade med cirka 317 miljoner US-dollar eller 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick tredjepartsförsäljningen i Nordamerika till 919,7 miljoner US-dollar, jämfört med 855,0 miljoner US-dollar för motsvarande period under föregående år, motsvarande en ökning med 64,7 miljoner US-dollar eller 7,6 procent. Ökningen av tredjepartsförsäljningen, netto, under innevarande kvartal berodde främst på nettoförsäljning av nya produkter, och i mindre utsträckning den tillkommande försäljningen av EPD-verksamheten, vilket totalt uppgick till cirka 135 miljoner US-dollar, vilket delvis motverkades av lägre prissättning och lägre volymer på befintliga produkter. Tredjepartsförsäljningen, netto, i Europa uppgick till 587,7 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 406,2 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år, en ökning med 181,5 miljoner US-dollar, eller 44,7 procent. Denna ökning berodde främst på den tillkommande försäljningen från EPD-verksamheten och i mindre utsträckning nettoförsäljning av nya produkter, vilket totalt uppgick till cirka 191 miljoner US-dollar under första kvartalet 2016. Större volymer av befintliga produkter, främst i Frankrike, motverkades av lägre prissättning i hela Europa som ett resultat av statliga prisreduktioner och hård konkurrens på marknaden. I Övriga Världen uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, till 420,8 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 382,3 miljoner US-dollar för motsvarande period under föregående år, en ökning med 38,5 miljoner US-dollar, eller 10,1 procent. Denna ökning var främst resultatet av den tillkommande försäljningen från EPD-verksamheten samt försäljning från de verksamheter inom kvinnovård som förvärvats från Famy Care Limited (dessa verksamheter "Jai Pharma Limited"), samt i mindre grad lanseringar av nya produkter i regionen, vilket totalt uppgick till 89 miljoner US-dollar, så väl som större volymer i Japan och Australien. Dessa öknings motverkades delvis av lägre prissättning över hela regionen och minskade volymer från tredjepartsförsäljning, netto, från Mylans verksamhet i Indien, i synnerhet inom antiretroviral-området ("ARV").</p> <p>För de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, inom Specialläkemedel till 247,9 miljoner US-dollar, en ökning med 36,8 miljoner US-dollar, eller 17,4 procent, från 211,1 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år. Ökningen var främst resultatet av större volymer av autoinjektorn EpiPen®, som används vid behandling av svåra allergiska reaktioner (anafylaxi), samt ökad försäljning av inhalationssystemet Perforomist®.</p> <p>Mylans rörelsekostnader består huvudsakligen av FoU-kostnader, försäljnings- och administrationskostnader och förlikningssummor. Kostnaderna för FoU uppgick till 253,6 miljoner US-dollar under de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 169,9 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år, en ökning med 83,7 miljoner US-dollar. Under det första kvartalet 2016 gjorde Mylan en förskottsbetalning till Momenta om 45 miljoner US-dollar relaterat till det samarbetsavtal som ingicks den 8 januari 2016. FoU-kostnaderna ökade även dem, främst på grund av effekterna av EPD-verksamheten. Dessutom ökade FoU på grund av den fortsatta utvecklingen av Mylans astma/allergi-, insulin- och biogenerikaprogram, samt tidpunkten för interna och externa produktutvecklingsprojekt. Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 549,3 miljoner US-dollar under de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 483,2 miljoner US-dollar under motsvarande period föregående år, en ökning med 66,1 miljoner US-dollar. Ökningen i försäljnings-</p>
-------------	-------------------------------	--

B.4a	Trender, forts.	<p>och administrationskostnader berodde främst på de ytterligare två månader av kostnader relaterade till EPD-verksamheten, som ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med cirka 67 miljoner US-dollar. Under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2015 redovisade Mylan en nettointäkt om 1,5 miljoner US-dollar respektive en nettoförlust om 17,7 miljoner US-dollar avseende förlikningssummor. Intäkterna under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 avseende hänförelse sig främst till förlikningen av ett mål om immateriella rättigheter. Under motsvarande period föregående år var kostnaden relaterad främst till förlikningen av ett antitrust-mål.</p> <p>Den finansiella informationen ovan har hämtats från Mylans delårsrapport på Form 10-Q för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och är oreviderad.</p>												
B.5	Koncernen	<p>Mylan är moderbolaget i Mylan-koncernen. Per den 31 december 2015 har Mylan 170 dotterbolag i 43 länder. Mylans finansiella resultat redovisas på koncernnivå tillsammans med de finansiella resultaten för dess dotterbolag.</p>												
B.6	Större aktieägare m.m.	<p>I nedanstående tabell redovisas namnen på de aktieägare som Mylan känner till som ägde mer än fem procent av de utestående Mylan-aktierna den 9 juni 2016 (baserat på 508 364 554 emitterade och utestående Mylan-aktier per detta datum):</p> <table border="1" data-bbox="534 660 1455 817"> <thead> <tr> <th>Namn på ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Procentandel av aktier och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dotterbolag till Abbott Laboratories<sup>(1)</sup></td> <td>69 750 000<sup>(2)</sup></td> <td>13,7%</td> </tr> <tr> <td>Wellington Management Company LLP och närstående</td> <td>44 793 344<sup>(3)</sup></td> <td>8,8%</td> </tr> <tr> <td>BlackRock, Inc.</td> <td>33 735 289<sup>(4)</sup></td> <td>6,6%</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>(1)</sup> Abbott och dess dotterbolag som äger Mylan-aktier omfattas av villkoren i Abbotts Aktieägaravtal ("Abbotts Aktieägaravtal") daterat den 27 februari 2015 mellan, bland andra, Mylan, Abbott, Laboratoires Fournier S.A.S. ("Abbott France"), Abbott Established Products Holdings (Gibraltar) Limited ("Abbott Gibraltar") och Abbott Investments Luxembourg S.à.r.l. ("Abbott Luxembourg") som, tillsammans med Abbott France och Abbott Gibraltar, benämns "Abbott-dotterbolagen". Enligt punkt 4 i Schedule 13D/A som inlämnats till SEC av Abbott den 10 augusti 2015 distribuerades 62 782 018 Mylan-aktier till Abbott Products ("Abbott Products") den 28 juli 2015 ("Distributionen"). Samtidigt som Distributionen ägde rum blev Abbott Products part till Abbotts Aktieägaravtal genom ett anslutningsavtal till detta. Som en följd av Distributionen äger Abbott Gibraltar inte längre Mylan-aktier. Abbotts Aktieägaravtal upphör att gälla när Abbott inte längre äger några av de Mylan-aktier som emitterades till Abbott i samband med förvärvet av EPD-verksamheten (tillsammans med Mylans förvärv av Mylan Inc. "EPD-transaktionen"). Så länge Abbott äger åtminstone fem procent av Mylan-aktierna måste Abbott för varje röstberättigat värdepapper i Mylan rösta (a) till fördel för samtliga personer som nominerats och rekommenderats till styrelseledamöter i Mylans styrelse ("Mylans Styrelse") eller till att ingå i någon av styrelsens kommittéer, och (b) i förhållande till andra åtgärder, förslag eller ärenden som aktieägarna ska rösta om (inklusive åtgärder som kräver skriftligt samtycke), i enlighet med rekommendation från Mylans Styrelse eller tillämplig styrelsekommitté. Abbott är emellertid fritt att rösta efter eget gottfinnande avseende förslag som underställs aktieägarna i Mylan och som angår (a) emission av aktierrelaterade värdepapper i samband med sammanslagning, konsolidering eller rörelseförvärv av Mylan, (b) sammanslagning, konsolidering eller rörelseförvärv av Mylan, eller (c) försäljning av samtliga eller väsentligen samtliga Mylans tillgångar, förutom då ett sådant förslag inte har godkänts eller rekommenderats av Mylans Styrelse i vilket fall Abbott måste rösta emot förslaget.</p> <p><sup>(2)</sup> Baserat på Schedule 13 D/A som inlämnats till SEC den 10 augusti 2015 av Abbott, Abbott Luxembourg och Abbott Products har Abbott ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 69 750 000 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 69 750 000 aktier; Abbott France har ensam rösträtt, delad rösträtt, ensamt dispositivt inflytande och delat dispositivt inflytande över 0 aktier; Abbott Luxembourg har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 6 967 982 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 6 967 982 aktier; och Abbott Products har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 62 782 018 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 62 782 018 aktier.</p> <p><sup>(3)</sup> Baserat på Schedule 13 G/A som inlämnats till SEC den 11 februari 2016 av Wellington Management Group LLP, Wellington Group Holdings LLP, Wellington Investment Advisors Holdings LLP och Wellington Management Company LLP har Wellington Management Group LLP ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 13 546 750 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 44 793 344 aktier; Wellington Group Holdings LLP har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 13 546 750 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 44 793 344 aktier; Wellington Investment Advisors Holdings LLP har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 13 546 750 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 44 793 344 aktier; och Wellington Management Company LLP har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 12 489 471 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 42 867 413 aktier. Baserat på Schedule 13 G/A är de värdepapper som Schedule 13 G/A avser ägda genom registrering av klienter till en eller flera investeringsrådgivare som identifieras däri, och direkt eller indirekt ägt av Wellington Management Group LLP. Dessa klienter har rätt att ta emot, eller rätt att styra mottagandet av, utdelningar från, eller intäkter från försäljning av, dessa värdepapper. Ingen av dessa klienter är kända att ha någon sådan rätt avseende mer än fem procent av detta slag av värdepapper.</p> <p><sup>(4)</sup> Baserat på Schedule 13G som inlämnats till SEC den 9 februari 2016 av BlackRock, Inc. har BlackRock, Inc. ensam rösträtt över 30 656 253 aktier, delad rösträtt över 0 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 33 735 289 aktier och delat dispositivt inflytande över 0 aktier.</p> <p>Samtliga aktier som utgör Mylans aktiekapital har en röst, vilket innebär att aktieägarna har lika många röster som antal aktier.</p>	Namn på ägare	Antal aktier	Procentandel av aktier och röster	Dotterbolag till Abbott Laboratories <sup>(1)</sup>	69 750 000 <sup>(2)</sup>	13,7%	Wellington Management Company LLP och närstående	44 793 344 <sup>(3)</sup>	8,8%	BlackRock, Inc.	33 735 289 <sup>(4)</sup>	6,6%
Namn på ägare	Antal aktier	Procentandel av aktier och röster												
Dotterbolag till Abbott Laboratories <sup>(1)</sup>	69 750 000 <sup>(2)</sup>	13,7%												
Wellington Management Company LLP och närstående	44 793 344 <sup>(3)</sup>	8,8%												
BlackRock, Inc.	33 735 289 <sup>(4)</sup>	6,6%												
B.7	Utvald finansiell information	<p>Tabellen nedan anger Mylans utvalda historiska finansiella information per den, och för samtliga år under treårsperioden som avslutades den, 31 december 2015, samt per den, och för de tre månader som avslutades den, 31 mars 2016 och 2015. Den utvalda historiska finansiella informationen per den, och för åren som avslutades den, 31 december 2015, 2014 respektive 2013 har hämtats från Mylans reviderade koncernredovisning. Den oreviderade utvalda historiska finansiella informationen per den, och för de tre månader som avslutades den, 31 mars 2016 och 2015 har hämtats från Mylans</p>												

B.7	Utvald finansiell information, forts.	<p>oreviderade koncernredovisning, vilken inkluderar, enligt Mylans ledning, alla normala och återkommande justeringar som är nödvändiga för en rättvisande presentation av resultaten för en sådan delårsperiod och per sådant datum. De historiska koncernredovisningarna för Mylan är upprättade i enlighet med US GAAP. Mylan N.V. anses som efterträdare till Mylan Inc. och informationen som presenteras nedan avser Mylan Inc. för perioden före den 27 februari 2015, och avser Mylan N.V. per den 27 februari 2015 och perioden därefter. Den 27 februari 2015 slutförde Mylan förvärvet av EPD-verksamheten. EPD-verksamhetens rörelseresultat har inkluderats i Mylans koncernredovisning från och med förvävsdatumet. Den utvalda historiska finansiella informationen behöver inte vara indikativ för Mylans framtida prestation.</p> <p>Inga väsentliga händelser som påverkar Mylan-koncernens finansiella ställning eller position på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2016.</p>				
		<p style="text-align: center;">De tre månader som avslutades 31 mars (oreviderade)</p> <p style="text-align: right;">Räkenskapsår</p>				
		<p><i>(USD, miljoner, förutom belopp redovisade per aktie)</i></p>				
		2016	2015	2015	2014	2013
<b>Utvalda poster från resultaträkningen:</b>						
Totala intäkter						
		\$2 191,3	\$1 871,7	\$9 429,3	\$7 719,6	\$6 909,1
Kostnad för sålda varor						
		1 284,3	1 041,6	5 213,2	4 191,6	3 868,8
Bruttovinst						
		907,0	830,1	4 216,1	3 528,0	3 040,3
Rörelsekostnader						
		801,4	670,8	2 755,2	2 175,4	1 904,8
Rörelseresultat						
		105,6	159,3	1 460,9	1 352,6	1 135,5
Räntekostnader						
		70,3	79,5	339,4	333,2	313,3
Övriga kostnader (intäkter), netto						
		16,3	18,5	206,1	44,9	74,9
Resultat före skatt och minoritetsintressen						
		19,0	61,3	915,4	974,5	747,3
Avsättningar för skatt						
		5,1	4,7	67,7	41,4	120,8
Nettoresultat hänförligt till minoritetsintressen						
		-	-	(0,1)	(3,7)	(2,8)
Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.						
		\$13,9	\$56,6	\$847,6	\$929,4	\$623,7
Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:						
Före utspädning						
		\$0,03	\$0,14	\$1,80	\$2,49	\$1,63
Efter utspädning						
		\$0,03	\$0,13	\$1,70	\$2,34	\$1,58
Viktat genomsnittligt antal stamaktier utestående:						
Före utspädning						
		489,8	418,0	472,2	373,7	383,3
Efter utspädning						
		509,6	443,8	497,4	398,0	394,5
		<p><i>(USD, miljoner)</i></p>				
<b>Utvalda poster från balansräkningen:</b>						
Totala omsättningstillgångar						
		\$6 627,6	\$7 426,4	\$6 472,7	\$6 441,2	\$4 471,2
Totala tillgångar						
		22 644,1	22 123,8	22 267,7	15 820,5	15 294,8
Totala kortfristiga skulder						
		3 959,4	5 228,0	4 122,2	5 304,0	2 964,0
Summa eget kapital						
		10 274,9	9 093,2	9 765,8	3 276,0	2 959,9
Summa skulder och eget kapital						
		\$22 644,1	\$22 123,8	\$22 267,7	\$15 820,5	\$15 294,8



B.7	Utvald finansiell information, forts.	De tre månader som avslutades 31 mars (oreviderade)					
		Räkenskapsår			2015	2014	2013
		<i>(USD, miljoner)</i>					
		<b>Utvalda poster från kassaflödesanalysen:</b>					
		Kassaflöden från den löpande verksamheten	\$80,5	\$267,0	\$2 008,5	\$1 014,8	\$1 106,6
		Likvida medel från investeringsverksamheten	(160,0)	(87,5)	(1 569,7)	(800,3)	(1 868,8)
		Likvida medel från finansieringsverksamheten	30,5	(109,0)	604,8	(267,4)	692,9
		Omräkningsdifferenser i likvida medel	12,4	(18,8)	(33,1)	(12,9)	10,6
		Nettoförändring i likvida medel	(36,6)	51,7	1 010,5	(65,8)	(58,7)
		Likvida medel – vid periodens början	1 236,0	225,5	225,5	291,3	350,0
		Likvida medel – vid periodens slut	\$1 199,4	\$277,2	\$1 236,0	\$225,5	\$291,3
		<i>(USD, miljoner)</i>					
		<b>Utvalda poster från totalresultat för koncernen:</b>					
		Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.	\$13,9	\$56,6	\$847,7	\$933,1	\$626,5
		Övrigt totalresultat (förlust), före skatt	473,8	(623,9)	(777,3)	(746,9)	(153,6)
		Totalresultat hänförligt till minoritetsintressen	–	–	(0,1)	(3,7)	(2,8)
		Totalresultat (förlust) hänförligt till stamaktieägarna i Mylan N.V.	\$487,7	\$(567,3)	\$70,3	\$182,5	\$470,1
		<b>Nyckeltal</b>					
			2016	2015	2015	2014	2013
		Bruttomarginal	41,4%	44,4%	44,7%	45,7%	44,0%
		Rörelsemarginal	4,8%	8,5%	15,5%	17,5%	16,4%
B.8	Utvald, oreviderad proformainformation	<p>Den följande oreviderade proformaredovisningen utvisar effekten av förvärvet av EPD-verksamheten samt det föreslagna förvärvet av Meda i enlighet med Erbjudandet, båda redovisade med tillämpning av förvärvsmetoden enligt Financial Accounting Standard Board's Accounting Standards Codification ("ASC") 805, <i>Business Combinations</i>, med Mylan som förvärvare. Den utvalda oreviderade proformaredovisningen är upprättad i enlighet med US GAAP. De historiska finansiella rapporterna för Mylan och EPD-verksamheten är upprättade i enlighet med US GAAP och alla belopp är angivna i US-dollar. Medas koncernredovisning använder kronor som presentationsvaluta och är upprättade i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och tolkningar gjorda av IFRS Interpretations Committee ("IFRS IC"), årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Den utvalda oreviderade proformainformationen har upprättats i enlighet med US GAAP. Den utvalda oreviderade sammanslagna proformabalansräkningen per den 31 mars 2016 är baserad på Mylans oreviderade koncernbalansräkning per den 31 mars 2016 och Medas oreviderade koncernbalansräkning per den 31 mars 2016, omvandlad till US GAAP och USD, och anpassad till Mylans presentation, och har upprättats för att spegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade skett den 31 mars 2016. Den utvalda oreviderade sammanslagna proformaresultaträkningen för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och för räkenskapsåret 2015 är baserad på Mylans oreviderade koncernbalansräkning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, Mylans reviderade koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2015, Medas oreviderade koncernresultaträkning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, Medas reviderade koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2015, och varje sådan koncernresultaträkning för Meda omvandlad till US GAAP och USD och anpassad till Mylans presentation samt på den oreviderade EPD-verksamhetens totala rörelseresultat för perioden från 1 januari 2015 till 27 februari 2015, förvärvsdatumet för EPD-verksamheten, och har upprättats för att spegla både förvärvet av EPD-verksamheten och det föreslagna förvärvet av Meda som om dessa hade skett den 1 januari 2015. Den utvalda oreviderade proformaredovisningen speglar endast proformajusteringar som är underbyggda av fakta och direkt hänförliga till förvärvet av EPD-verksamheten och det föreslagna förvärvet av Meda och avseende den oreviderade proformaresultaträkningen i sammandrag förväntas att ha en fortgående påverkan på det Sammanslagna Bolagets resultat.</p>					

<p><b>B.8</b></p>	<p><i>Utvald, oreviderad proformainformation, forts.</i></p>	<p>Den utvalda oreviderade proformaredovisningen har härletts från den mer detaljerade oreviderade proformaredovisningen i en annan del av denna Erbjudandehandling samt till den hörande noter.</p> <p>Den oreviderade proformaredovisningen har endast upprättats i illustrativt syfte. Den avser inte att ange resultatet som skulle ha uppstått om det föreslagna förvärvet av Meda eller förvärvet av EPD-verksamheten skulle ha ägt rum per de datum eller perioder som anges ovan eller resultatet som kommer att uppnås i framtiden. Mylan använde sina bästa uppskattningar av verkligt värde för att fördela den uppskattade köpeskillingen vid upprättandet av den oreviderade proformaredovisningen. Sådana uppskattningar är preliminära och är beroende av ytterligare justeringar, vilka kan vara väsentliga. Om det sker väsentliga förändringar i Medas verksamhet kan de angivna antagandena och uppskattningarna förändras avsevärt. Den oreviderade proformaredovisningen adresserar, till följd av sin natur, en hypotetisk situation och återger därför inte Mylan eller det Sammanslagna Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat.</p> <p>Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats under antagandet att 100 procent av de utestående aktierna i Meda lämnas in i Erbjudandet.</p> <p style="text-align: center;"><b>Utvald oreviderad proformabalansräkning i sammandrag</b></p> <p style="text-align: right;">31 mars 2016</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(USD, miljoner)</th> <th style="text-align: right;">Mylan</th> <th style="text-align: right;">Meda</th> <th style="text-align: right;">Pro forma justering</th> <th style="text-align: right;">Sammanlaggen pro forma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td style="text-align: right;">\$22 644,1</td> <td style="text-align: right;">\$7 312,2</td> <td style="text-align: right;">\$6 212,8</td> <td style="text-align: right;">\$36 169,1</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga lån, inklusive kortfristig del</td> <td style="text-align: right;">7 408,2</td> <td style="text-align: right;">2 757,2</td> <td style="text-align: right;">6 429,9</td> <td style="text-align: right;">16 593,3</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td style="text-align: right;">12 369,2</td> <td style="text-align: right;">4 716,8</td> <td style="text-align: right;">7 631,9</td> <td style="text-align: right;">24 717,9</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">10 274,9</td> <td style="text-align: right;">2 595,4</td> <td style="text-align: right;">(1 419,1)</td> <td style="text-align: right;">11 451,2</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>Utvald oreviderad proformaresultaträkning i sammandrag</b></p> <p style="text-align: right;">De tre månader som avslutades 31 mars 2016</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)</th> <th style="text-align: right;">Mylan</th> <th style="text-align: right;">Meda</th> <th style="text-align: right;">Pro forma justeringar</th> <th style="text-align: right;">Sammanlaggen pro forma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td style="text-align: right;">\$2 191,3</td> <td style="text-align: right;">\$510,7</td> <td style="text-align: right;">\$(14,3)</td> <td style="text-align: right;">\$2 687,7</td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor</td> <td style="text-align: right;">1 284,3</td> <td style="text-align: right;">279,2</td> <td style="text-align: right;">5,4</td> <td style="text-align: right;">1 568,9</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td style="text-align: right;">907,0</td> <td style="text-align: right;">231,5</td> <td style="text-align: right;">(19,7)</td> <td style="text-align: right;">1 118,8</td> </tr> <tr> <td>Rörelsekostnader</td> <td style="text-align: right;">801,4</td> <td style="text-align: right;">191,7</td> <td style="text-align: right;">(24,3)</td> <td style="text-align: right;">968,8</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader, netto</td> <td style="text-align: right;">86,6</td> <td style="text-align: right;">28,0</td> <td style="text-align: right;">(54,1)</td> <td style="text-align: right;">168,7</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt och minoritetsintressen</td> <td style="text-align: right;">19,0</td> <td style="text-align: right;">11,8</td> <td style="text-align: right;">(49,5)</td> <td style="text-align: right;">(18,7)</td> </tr> <tr> <td>Avsättningar (förmån) för skatt</td> <td style="text-align: right;">5,1</td> <td style="text-align: right;">(21,9)</td> <td style="text-align: right;">(9,9)</td> <td style="text-align: right;">(26,7)</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.</td> <td style="text-align: right;">13,9</td> <td style="text-align: right;">33,7</td> <td style="text-align: right;">(39,6)</td> <td style="text-align: right;">8,0</td> </tr> <tr> <td>Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>    Före utspädning</td> <td style="text-align: right;">\$0,03</td> <td style="text-align: right;">\$0,09</td> <td></td> <td style="text-align: right;">\$0,02</td> </tr> <tr> <td>    Efter utspädning</td> <td style="text-align: right;">\$0,03</td> <td style="text-align: right;">\$0,09</td> <td></td> <td style="text-align: right;">\$0,01</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">Året som avslutades 31 december 2015</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)</th> <th style="text-align: right;">Mylan</th> <th style="text-align: right;">EPD-verksamheten</th> <th style="text-align: right;">Meda</th> <th style="text-align: right;">Pro forma justeringar</th> <th style="text-align: right;">Sammanlaggen pro forma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td style="text-align: right;">\$9 429,3</td> <td style="text-align: right;">\$247,0</td> <td style="text-align: right;">\$2 296,5</td> <td style="text-align: right;">\$(42,8)</td> <td style="text-align: right;">\$11 930,0</td> </tr> <tr> <td>Kostnad sålda varor</td> <td style="text-align: right;">5 213,2</td> <td style="text-align: right;">90,3</td> <td style="text-align: right;">1 225,2</td> <td style="text-align: right;">196,7</td> <td style="text-align: right;">6 725,4</td> </tr> <tr> <td>Bruttoresultat</td> <td style="text-align: right;">4 216,1</td> <td style="text-align: right;">156,7</td> <td style="text-align: right;">1 071,3</td> <td style="text-align: right;">(239,5)</td> <td style="text-align: right;">5 204,6</td> </tr> <tr> <td>Rörelsekostnader</td> <td style="text-align: right;">2 755,2</td> <td style="text-align: right;">109,0</td> <td style="text-align: right;">763,8</td> <td style="text-align: right;">(86,0)</td> <td style="text-align: right;">3 542,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader, netto</td> <td style="text-align: right;">545,5</td> <td style="text-align: right;">–</td> <td style="text-align: right;">158,4</td> <td style="text-align: right;">245,5</td> <td style="text-align: right;">949,4</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt och minoritetsintressen</td> <td style="text-align: right;">915,4</td> <td style="text-align: right;">47,7</td> <td style="text-align: right;">149,1</td> <td style="text-align: right;">(399,0)</td> <td style="text-align: right;">713,2</td> </tr> <tr> <td>Avsättningar (förmån) för skatt</td> <td style="text-align: right;">67,7</td> <td style="text-align: right;">8,7</td> <td style="text-align: right;">17,1</td> <td style="text-align: right;">(80,8)</td> <td style="text-align: right;">12,7</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.</td> <td style="text-align: right;">847,6</td> <td style="text-align: right;">39,0</td> <td style="text-align: right;">132,0</td> <td style="text-align: right;">(318,2)</td> <td style="text-align: right;">700,4</td> </tr> <tr> <td>Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>    Före utspädning</td> <td style="text-align: right;">\$1,80</td> <td></td> <td style="text-align: right;">\$0,36</td> <td></td> <td style="text-align: right;">\$1,35</td> </tr> <tr> <td>    Efter utspädning</td> <td style="text-align: right;">\$1,70</td> <td></td> <td style="text-align: right;">\$0,36</td> <td></td> <td style="text-align: right;">\$1,29</td> </tr> </tbody> </table>	(USD, miljoner)	Mylan	Meda	Pro forma justering	Sammanlaggen pro forma	Summa tillgångar	\$22 644,1	\$7 312,2	\$6 212,8	\$36 169,1	Långfristiga lån, inklusive kortfristig del	7 408,2	2 757,2	6 429,9	16 593,3	Summa skulder	12 369,2	4 716,8	7 631,9	24 717,9	Summa eget kapital	10 274,9	2 595,4	(1 419,1)	11 451,2	(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)	Mylan	Meda	Pro forma justeringar	Sammanlaggen pro forma	Totala intäkter	\$2 191,3	\$510,7	\$(14,3)	\$2 687,7	Kostnad sålda varor	1 284,3	279,2	5,4	1 568,9	Bruttoresultat	907,0	231,5	(19,7)	1 118,8	Rörelsekostnader	801,4	191,7	(24,3)	968,8	Övriga kostnader, netto	86,6	28,0	(54,1)	168,7	Resultat före skatt och minoritetsintressen	19,0	11,8	(49,5)	(18,7)	Avsättningar (förmån) för skatt	5,1	(21,9)	(9,9)	(26,7)	Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.	13,9	33,7	(39,6)	8,0	Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:					Före utspädning	\$0,03	\$0,09		\$0,02	Efter utspädning	\$0,03	\$0,09		\$0,01	(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)	Mylan	EPD-verksamheten	Meda	Pro forma justeringar	Sammanlaggen pro forma	Totala intäkter	\$9 429,3	\$247,0	\$2 296,5	\$(42,8)	\$11 930,0	Kostnad sålda varor	5 213,2	90,3	1 225,2	196,7	6 725,4	Bruttoresultat	4 216,1	156,7	1 071,3	(239,5)	5 204,6	Rörelsekostnader	2 755,2	109,0	763,8	(86,0)	3 542,0	Övriga kostnader, netto	545,5	–	158,4	245,5	949,4	Resultat före skatt och minoritetsintressen	915,4	47,7	149,1	(399,0)	713,2	Avsättningar (förmån) för skatt	67,7	8,7	17,1	(80,8)	12,7	Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.	847,6	39,0	132,0	(318,2)	700,4	Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:						Före utspädning	\$1,80		\$0,36		\$1,35	Efter utspädning	\$1,70		\$0,36		\$1,29
(USD, miljoner)	Mylan	Meda	Pro forma justering	Sammanlaggen pro forma																																																																																																																																																											
Summa tillgångar	\$22 644,1	\$7 312,2	\$6 212,8	\$36 169,1																																																																																																																																																											
Långfristiga lån, inklusive kortfristig del	7 408,2	2 757,2	6 429,9	16 593,3																																																																																																																																																											
Summa skulder	12 369,2	4 716,8	7 631,9	24 717,9																																																																																																																																																											
Summa eget kapital	10 274,9	2 595,4	(1 419,1)	11 451,2																																																																																																																																																											
(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)	Mylan	Meda	Pro forma justeringar	Sammanlaggen pro forma																																																																																																																																																											
Totala intäkter	\$2 191,3	\$510,7	\$(14,3)	\$2 687,7																																																																																																																																																											
Kostnad sålda varor	1 284,3	279,2	5,4	1 568,9																																																																																																																																																											
Bruttoresultat	907,0	231,5	(19,7)	1 118,8																																																																																																																																																											
Rörelsekostnader	801,4	191,7	(24,3)	968,8																																																																																																																																																											
Övriga kostnader, netto	86,6	28,0	(54,1)	168,7																																																																																																																																																											
Resultat före skatt och minoritetsintressen	19,0	11,8	(49,5)	(18,7)																																																																																																																																																											
Avsättningar (förmån) för skatt	5,1	(21,9)	(9,9)	(26,7)																																																																																																																																																											
Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.	13,9	33,7	(39,6)	8,0																																																																																																																																																											
Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:																																																																																																																																																															
Före utspädning	\$0,03	\$0,09		\$0,02																																																																																																																																																											
Efter utspädning	\$0,03	\$0,09		\$0,01																																																																																																																																																											
(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)	Mylan	EPD-verksamheten	Meda	Pro forma justeringar	Sammanlaggen pro forma																																																																																																																																																										
Totala intäkter	\$9 429,3	\$247,0	\$2 296,5	\$(42,8)	\$11 930,0																																																																																																																																																										
Kostnad sålda varor	5 213,2	90,3	1 225,2	196,7	6 725,4																																																																																																																																																										
Bruttoresultat	4 216,1	156,7	1 071,3	(239,5)	5 204,6																																																																																																																																																										
Rörelsekostnader	2 755,2	109,0	763,8	(86,0)	3 542,0																																																																																																																																																										
Övriga kostnader, netto	545,5	–	158,4	245,5	949,4																																																																																																																																																										
Resultat före skatt och minoritetsintressen	915,4	47,7	149,1	(399,0)	713,2																																																																																																																																																										
Avsättningar (förmån) för skatt	67,7	8,7	17,1	(80,8)	12,7																																																																																																																																																										
Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.	847,6	39,0	132,0	(318,2)	700,4																																																																																																																																																										
Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:																																																																																																																																																															
Före utspädning	\$1,80		\$0,36		\$1,35																																																																																																																																																										
Efter utspädning	\$1,70		\$0,36		\$1,29																																																																																																																																																										
<p><b>B.9</b></p>	<p><i>Resultatprognos</i></p>	<p>Mylans justerade resultat per aktie efter utspädning för året som avslutas 31 december 2016 förväntas ligga inom intervallet 4,85 – 5,15 US-dollar.</p>																																																																																																																																																													
<p><b>B.10</b></p>	<p><i>Anmärkningar i revisionsberättelserna</i></p>	<p>Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna som intagits i, eller införlivats genom hänvisning i, denna Erbjudandehandling.</p>																																																																																																																																																													

B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Mylans uppfattning är att Mylan N.V. och dess dotterbolag har, och efter fullbordande av Transaktionen kommer det Sammanslagna Bolaget ha, tillräckligt rörelsekapital för sina nuvarande behov, det vill säga i minst tolv månader efter datumet för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen.
------	-------------------------------------	---

### Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	<i>Slag av värdepapper som erbjuds och upptas till handel</i>	Mylan-aktierna är stamaktier som är kontobaserade med ett nominellt värde om 0,01 euro per aktie. Mylan-aktien är upptagen till handel på NASDAQ och Tel Aviv Stock Exchange ("TASE"), i båda fallen under symbolen "MYL". Mylan-aktiens CUSIP-nummer (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) är N59465109. ISIN-koden är NL0011031208.
C.2	<i>Valuta</i>	Mylan-aktien är upptagen till handel och handlas på NASDAQ och TASE i US-dollar. Det nominella värdet på Mylans stamaktier och preferensaktier är i euro.
C.3	<i>Totalt antal aktier i emittenten</i>	Enligt Mylans bolagsordning (" <b>Mylans Bolagsordning</b> ") är det tillåtna nominella aktiekapitalet för Mylan 2 400 000 000 aktier fördelat på 1 200 000 000 Mylan-aktier och 1 200 000 000 preferensaktier, samtliga aktier med ett nominellt värde om 0,01 euro. Det totala nominella värdet av Mylans tillåtna aktiekapital är 24 000 000 euro. Per den 31 mars 2016 fanns det 491 359 852 Mylan-aktier emitterade och utestående, envar med ett nominellt värde om 0,01 euro. Per den 31 mars 2016 var alla Mylan-aktier fullt betalda. Det fanns inga emitterade och utestående preferensaktier i Mylan per den 31 mars 2016.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	Mylans aktieägare har företrädesrätt vid emission av Mylan-aktier i proportion till det sammanlagda antalet Mylan-aktier innehavda av en sådan aktieägare. Mylans aktieägare har ingen företrädesrätt vid emission av preferensaktier i Mylan. Det finns heller ingen företrädesrätt vid emission av aktier (i) mot betalning i annat än kontanter, (ii) till Mylans anställda eller dess dotterbolag, eller (iii) till en part som utövar sin tidigare förvärvade rättighet att teckna aktier. Till den 27 februari 2020 kan Mylans Styrelse begränsa eller exkludera alla företrädesrätter i samband med en emission av aktier (inklusive tillhörande teckningsrätter) som Mylans Styrelse är behörig att fatta beslut om. Från den 27 februari 2020 kan företrädesrätter (inklusive tillhörande teckningsrätter) begränsas eller exkluderas vid alla sådana emissioner av aktier genom ett beslut av Mylans bolagsstämma (" <b>Bolagsstämman</b> ") på förslag i vederbörlig ordning av Mylans Styrelse, eller genom ett beslut av Mylans Styrelse om behörigheten och befogenheten att begränsa eller exkludera företrädesrätter har blivit delegerad till Mylans Styrelse av Bolagsstämman för en sådan period (som emellertid inte får överskrida fem år) som Bolagsstämman kan fastställa. Varje sådan delegering av Bolagsstämman kan därmed förlängas från tid till annan, förutsatt att ingen förlängning av en sådan delegering överskrider fem år, vilket är den längsta tillåtna perioden enligt tillämplig bestämmelse i nederländsk lag. Samtliga Mylans aktier (både stamaktier och preferensaktier) ger rätt till en röst per aktie vid Bolagsstämman. Med förbehåll för vissa begränsningar enligt nederländsk rätt berättigar även stamaktier i Mylan till vinstutdelning, vinster från reserver och behållning vid en likvidation. Såvitt gäller vinstutdelning och behållning vid en likvidation, ska först en preferensutdelning göras avseende preferensaktierna, om preferensaktier i Mylan har emitterats, vilket följer av Mylans Bolagsordning.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig för Mylan-aktier. Mylan-aktierna är noterade på NASDAQ och TASE och är fritt överlåtbara enligt Mylans Bolagsordning. Överlåtelse av preferensaktier i Mylan kräver godkännande från Mylans Styrelse.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Mylan-aktien är upptagen till handel och handlas på NASDAQ och TASE, i båda fallen under symbolen "MYL". Mylan-aktien är inte och finns ingen avsikt för dem att tas upp till handel och handlas på en reglerad marknad inom EES.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Mylan lämnade ingen utdelning under 2015, 2014 eller 2013 och Mylan har inte för avsikt att lämna utdelning på Mylan-aktier inom den närmsta tiden. I det fall att utdelning kommer att lämnas, kommer Mylans vinst enligt den antagna årsredovisningen att fördelas enligt följande: <ul style="list-style-type: none"> <li>för det första, om det finns utestående preferensaktier i Mylan, kommer en utdelning betalas till dessa preferensaktier i enlighet med Mylans Bolagsordning;</li> <li>för det andra, kommer Mylans Styrelse att besluta om den andel av den kvarvarande vinsten efter en sådan eventuell utdelning till preferensaktier som ska reserveras, och</li> <li>för det tredje, i den omfattning som inte utbetalats som utdelning till Mylans preferensaktier och/eller reserverats som beskrivet ovan, kommer vinsten vara tillgänglig för att delas ut till innehavare av Mylan-aktier, förutsatt att alla sådana utdelningar måste godkännas av Mylans Styrelse.</li> </ul> Utdelning under året kan beslutas i enlighet med vad som föreskrivs i Mylans Bolagsordning och kan lämnas i den omfattning aktieägarnas eget kapital överstiger beloppet av inbetalad och fakturerad del av det emitterade aktiekapitalet samt de enligt lag erforderliga reserverna så som beskrivs ovan som de framgår av delårsrapporten framtagna i enlighet med nederländsk rätt.

C.7	Utdelningspolicy, forts.	Om utdelning betalas på Mylan-aktier i framtiden, kommer de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet ha rätt till sådan utdelning förutsatt att avstämningsdagen för sådan utdelning infaller efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet.
-----	--------------------------	--

<b>Avsnitt D – Risker</b>		
D.1	<b>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet</b>	<p>Ett accepterande av Erbjudandet och ägande av Mylan-aktier är förenat med vissa risker hänförliga till Mylan efter genomförandet av Erbjudandet. Aktieägare i Meda bör noggrant beakta riskfaktorerna som beskrivs i denna Erbjudandehandling. Dessa risker inkluderar följande nyckelrisker relaterade till branschen samt Mylans verksamhet och finansiella ställning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Abbotts dotterbolag som innehar aktier i Mylan utgör tillsammans en stor förvaltarregistrerad ägargrupp i Mylan. Det faktum att det finns en betydande aktieägare kan påverka möjligheten för andra aktieägare i Mylan att utöva inflytande över Mylan, särskilt mot bakgrund av vissa röstningsbestämmelser i Abbotts Aktieägaravtal.</li> <li>• Mylan förväntar sig att behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA. Eventuella förändringar i skattelagar eller andra lagar ( däribland gällande inkomstskattefördrag), förordningar, regler eller tolkningar som gäller inverterade företag och deras närstående, oavsett om de sker före eller efter EPD-transaktionen, kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylan.</li> <li>• Mylan har vuxit mycket snabbt och förväntas offensivt utnyttja förvärvsmöjligheter som är av finansiellt och strategiskt intresse för Mylan. Om Mylan inte kan hantera eller stödja tillväxten kan det få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.</li> <li>• Aktuella och framtida ekonomiska villkor har lett och/eller kan leda till minskade konsumtionsutgifter och/eller minskade eller avskaffade ersättningar från staten eller tredjepartsbetalare i en nära framtid, och det kan innefatta minskade utgifter för sjukvård, däribland men inte begränsat till läkemedelsprodukter, vilket kan komma att negativt påverka Mylans försäljning, få Mylan och dess konkurrenter att sänka priser, minska kunders förmåga att betala och/eller leda till en minskad efterfrågan för Mylans produkter.</li> <li>• Mylan kan besluta att sälja tillgångar, vilket kan få en negativ inverkan på Mylans framtidsutsikter och tillväxtpotentialer.</li> <li>• Läkemedelsbranschen är starkt reglerad och Mylans ansträngningar för att efterleva gällande lagar och regleringar är förknippade med betydande kostnader och osäkerhet. Till exempel, om en tillsynsmyndighet skulle dröja med, hålla inne eller dra tillbaka en ansökan om godkännande, kräva en återkallelse eller någon annan negativ produktåtgärd, kräva att en av Mylans tillverkningsanläggningar upphör med eller begränsar sin produktion, eller drar in, ändrar eller återkallar ett marknadsgodkännande kan Mylans verksamhet påverkas negativt. Fördörningar och kostnader för att erhålla U.S. Food and Drug Administration eller en annan tillsynsmyndighets godkännande att tillverka i en annan tillverkningsanläggning kan också få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.</li> <li>• Om Mylan inte kan introducera nya produkter i rätt tid kan Mylans omsättning och resultat påverkas negativt.</li> <li>• Utvecklingen, godkännandeprocessen, tillverkningen och kommersialiseringen av biosimilarprodukter innefattar unika utmaningar och osäkerheter, och om Mylan inte lyckas introducera biosimilarprodukter kan det få en negativ inverkan på Mylans verksamhet och framtida rörelseresultat.</li> <li>• Mylans verksamhet är i hög grad beroende av marknadens uppfattning av Mylan, dess varumärken och produkternas säkerhet och kvalitet, och kan påverkas negativt av negativ publicitet eller negativa händelser.</li> <li>• Såväl Mylans verksamhet för generiska produkter som verksamhet för specialläkemedel utvecklar, bereder, tillverkar eller licensierar och marknadsför produkter som är utsatta för ekonomiska risker till följd av immateriella rättigheter, konkurrens och marknadens oförutsägbarhet.</li> <li>• En relativt liten grupp av produkter kan vid olika tidpunkter representera en betydande andel av Mylans omsättning, bruttoresultat eller nettoresultat.</li> <li>• En betydande andel av Mylans omsättning härrör från försäljning till ett begränsat antal kunder. Om Mylan skulle få uppleva en betydande minskning eller förlust av affärer med en eller flera sådana kunder, eller om en eller flera av dessa kunder skulle få problem att betala Mylan i rätt tid kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.</li> <li>• Mylan lägger stora resurser på forskning och utveckling som kanske inte leder till framgångsrika produktintroduktioner.</li> <li>• Mylan är inblandat i olika rättsprocesser och vissa myndighetsutredningar och resultaten av dessa kan bli ogynnsamma för Mylan.</li> </ul>

D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</i>	<p>Ett accepterande av Erbjudandet och ägande av Mylan-aktier efter genomförandet av Erbjudandet är också förenat med risker hänförliga till Mylan-värdepapperen. Dessa risker inkluderar följande nyckelrisker relaterade till branschen samt Mylans verksamhet och finansiella ställning och vilka vissa i huvudsak avser tiden före genomförande av Erbjudandet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Värdet på aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet är beroende av marknadspriset på Mylan-aktien. Eftersom marknadspriset på Mylan-aktien och valutakursen mellan USD och SEK kan fluktueras kan marknadsvärdet för de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet fluktueras.</li> <li>• Osäkerhet huruvida Erbjudandet kommer att slutföras på de villkor eller inom den tidsram som beskrivs häri, eller överhuvudtaget kan slutföras.</li> <li>• Mylan måste erhålla erforderliga godkännanden och tillstånd för att kunna fullborda Erbjudandet och om dessa fördröjs eller uteblir, kan det äventyra eller försena fullföljandet av Erbjudandet, kräva ytterligare kostnader och resurser, och/eller begränsa de förväntade positiva effekterna av Erbjudandet.</li> <li>• Mylan-aktierna som aktieägare i Meda kommer erhålla i samband med Erbjudandet kommer vara förenade med andra rättigheter än de som var förenade med Meda-aktien.</li> <li>• Vid ett fullföljande av Erbjudandet är det inte säkert att de förutsedda fördelarna uppnås och Erbjudandet kan störa Mylans planer och verksamheter.</li> <li>• Även om Mylan i nuläget förväntar sig att Erbjudandet kommer att öka Mylans justerade årliga resultat per aktie, kan en minskning eller fördröjning av den i samband med Erbjudandet förväntade ökningen av Mylans justerade resultat per aktie ha en negativ påverkan på Mylan-aktiens kurs.</li> <li>• Mylan kommer att ha ökat sin skuldsättning avsevärt, vilket kan påverka Mylans finansiella ställning negativt, förhindra att Mylan fullgör sina skyldigheter enligt sådan skuldförpliktelse och förelägga andra finansiella och operativa restriktioner för Mylan. Eventuell refinansiering av denna skuld kan innebära betydligt högre ränta.</li> </ul>
-----	---	---

#### Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	<i>Emissionsintäkter och emissionskostnader</i>	<p>Eftersom de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet (jämfört med kontantvederlaget i Erbjudandet) ges ut i utbyte mot aktier i Meda kommer inte Mylan att erhålla några intäkter till följd av Erbjudandet.</p> <p>De totala uppskattade transaktionskostnaderna i samband med Transaktionen beräknas uppgå till cirka 153,0 miljoner US-dollar. Av den totala kostnaden beräknas cirka 119,7 miljoner US-dollar av transaktionskostnaderna vara hänförligt till Mylan medan cirka 33,3 miljoner US-dollar beräknas vara hänförligt till Meda. Transaktionskostnader inkluderar kostnader för finansiella rådgivare, annan rådgivning, legal rådgivning, värdering, kostnader för Bryggfinansieringsfaciliteten och andra arvoden nödvändiga för att genomföra Transaktionen.</p>
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet, användning av intäkter</i>	<p>Mylan anser att Transaktionen på ett övertygande sätt passar strategiskt väl. I en omvärld där storlek och räckvidd blir allt viktigare kommer en sammanslagning av Mylan och Meda skapa en plattform för hållbar, långsiktig tillväxt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Det Sammanslagna Bolaget kommer att bli ett ledande globalt läkemedelsbolag, som är ännu mer diversifierat och har en starkare närvaro över geografiska områden, terapiområden och kanaler, och med en utökad bredd, storlek och mångfald för att generera hållbar tillväxt under lång tid.<sup>7</sup></li> <li>• Efter att Transaktionen är genomförd kommer det Sammanslagna Bolaget att ha en förbättrad finansiell profil med cirka 11,8 miljarder US-dollar i kombinerad försäljning under 2015, cirka 1,2 miljarder US-dollar i kombinerade intäkter från rörelsen för 2015 och en kombinerad justerad så kallad <i>earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</i> ("EBITDA") för 2015 om cirka 3,8 miljarder US-dollar.<sup>8</sup></li> <li>• Det Sammanslagna Bolaget kommer ha en balanserad portfölj, med mer än 2 000 produkter inom original-/specialsegmentet, det generiska segmentet och OTC-segmentet, med försäljning på fler än 165 marknader runt om i världen.</li> </ul> <p><sup>7</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL)–Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.</p> <p><sup>8</sup> Siffrorna för det Sammanslagna Bolaget är oreviderade och består av en sammanslagning av Mylans finansiella information upprättad i enlighet med US GAAP och Medas finansiella information upprättad i enlighet med IFRS och återspeglar inte pro forma justeringar (inklusive att ingen eliminering av transaktioner mellan Mylan och Meda har skett). De angivna siffrorna, kombinerad justerad EBITDA för 2015 om cirka 3,8 miljarder US-dollar, återspeglar summan av Mylans EBITDA för 2015 exklusive vissa poster, främst relaterat till aktiebaserad ersättning, förlikningar, omstruktureringar och andra specialposter, och Medas EBITDA för 2015 exklusive vissa poster, främst relaterat till omstrukturering och avyttringen av tillverkningsenheten Euromed i Spanien.</p>

<p>E.2a</p>	<p>Motiv till Erbjudandet, användning av intäkter, forts.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transaktionen kommer bygga på Mylans nyligen genomförda förvärv av EPD-verksamheten för att skapa en enastående europeisk plattform för tillväxt – en plattform som är väl positionerad för att bli framgångsrik i denna dynamiska och utmanande region.<sup>9</sup> Transaktionen befäster även autoinjektorn EpiPen® i Europa, vilket skapar större möjligheter att bygga upp varumärket i regionen.</li> <li>• Genom att skapa en global OTC-verksamhet som vid förvärvets fullbordande är värd cirka 1 miljard US-dollar uppfyller Transaktionen Mylans sedan länge uttalade målsättning att utveckla en betydande närvaro inom OTC-segmentet.</li> <li>• Mylans och Medas kompletterande portföljer inom olika terapiområden skapar en storskalig aktör inom astma/allergi, dermatologi och smärta, samt medför större möjligheter till tillväxt inom dessa områden och maximerar potentialen för framtida produktansättningar.</li> <li>• Genom att erbjuda en av branschens bredaste produktportföljer inom samtliga kundkanaler (t.ex. specialläkemedel, generiska läkemedel och OTC),<sup>10</sup> kommer det Sammanslagna Bolaget vara väl positionerat för att leverera större värde till kunderna, vilket är av ökande betydelse i ljuset av hur betalar- och distributionsmiljön utvecklar sig. Den sammanslagna portföljen kommer stödjas av en expansiv global kommersiell infrastruktur med försäljningspersonal verksamma i 60 länder. Det Sammanslagna Bolaget kommer bevara en betydande kontroll över leverantörskedjan, vilken består av en av branschens mest omfattande och högkvalitativa tillverknings- samt forsknings- och utvecklingsplattformar med cirka 60 anläggningar.<sup>11</sup></li> <li>• Betydande operationella synergier om cirka 350 miljoner US-dollar årligen före skatt förväntas kunna förverkligas senast det fjärde året efter Erbjudandets fullbordande som ett resultat av besparingar förknippade med integration och optimering avseende kostnadsposter och funktioner, samt genom att öka möjligheterna för den sammanslagna kommersiella plattformen. Komponenter för att uppnå dessa synergier inkluderar: (1) optimering av den sammanslagna kommersiella plattformen, (2) optimering av kostnaden för sålda varor genom en leverantörskedja i världsklass, vertikal integration och en utmärkt global inköpsorganisation, (3) eliminering av generella och administrativa omkostnader, inklusive börsnoteringskostnader, samt (4) möjligheter för korsbefrukning av den sammanslagna produktportföljen.</li> <li>• Även om Transaktionen inte förväntas att omedelbart bidra med öknings i enlighet med US GAAP, förväntas Transaktionen omedelbart bidra positivt till Mylans justerade resultat, med betydande öknings i bidrag till det justerade resultatet efter det första hela verksamhetsåret (2017) i takt med att synergier uppnås. Även om Mylan inte har lämnat någon prognos avseende tillfället att nå en ökning/utspädning avseende justerat resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP för 2017, på grund av svårigheten och osäkerheten med att upprätta precisa och detaljerade prognoser för en räkenskapsperiod som ännu inte påbörjats och beräkningar av belopp relaterade till förvärsredovisning samt att de historiska finansiella rapporterna för Meda inte är upprättade i enlighet med US GAAP, så skapar Transaktionen ett tillfälle att nå en ökning (accretion) om 0,35–0,40 US-dollar i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017 samt att nå Mylans tidigare offentliggjorda mål om 6,00 US-dollar i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017 istället för 2018.<sup>12</sup></li> <li>• Även om Mylan inte har prognostiserat en pro forma skuldsättningsgrad i enlighet med US GAAP främst med anledning av svårigheten att uppskatta skuldnivåerna för både Mylan och Meda vid fullbordandet av Transaktionen på grund av osäkerheter avseende påverkan av andra potentiella förvärsaktiviteter och timingen för fullbordandet och att de historiska finansiella rapporterna för Meda inte är upprättade i enlighet med US GAAP, på en justerad grund, förväntar sig Mylan att vid fullbordande av Transaktionen ha ett förhållande mellan skulder och justerad EBITDA (pro forma) om cirka 3,8x. Baserat på historiska nivåer av kassaflöde från rörelsen för Mylan och Meda, förväntas det Sammanslagna Bolaget generera betydande kassaflöde från verksamheten i enlighet med US GAAP och det betydande justerade fria kassaflödet som det Sammanslagna Bolaget genererar kommer att möjliggöra en snabb minskning av skulderna. Som ett resultat av detta kommer Mylan att bevara en god finansiell flexibilitet för att kunna fullfölja ytterligare externa möjligheter.</li> </ul> <p><sup>9</sup> Se t.ex. JP Morgan Analyst Report, "Mylan NV: Thought Post Selloff and Mgmt Meeting Takeaways, Remain OW", 12 februari 2016.</p> <p><sup>10</sup> Se t.ex. JP Morgan Analyst Report, "Mylan NV: Meda Deal Strategically Attractive Despite Substantial Premium", 11 februari 2016.</p> <p><sup>11</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL) – Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.</p> <p><sup>12</sup> Detta är endast en långsiktig målsättning och utgör inte någon prognos eller guidning från bolaget. Justerat resultat per aktie efter utspädning är ett nyckeltal som inte är upprättat i enlighet med US GAAP utan beräknas som resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP justerat för vissa poster, inklusive förvärsredovisningsrelaterade nedskrivningar, förlikningar, netto, räntekostnader vilka främst består av icke-kontanta öknings och vissa andra finansieringsrelaterade kostnader, förluster innan skatt från investeringar i ren energi, förvärsrelaterade kostnader, vissa milstolpesbetalningar, omstruktureringar och andra specialposter, samt skatteeffekter av ovan nämnda poster och andra skatterelaterade poster.</p>
-------------	---	---

<p>E.2a</p>	<p>Motiv till Erbjudandet, användning av intäkter, forts.</p>	<p>Mylan anser att Erbjudandet är attraktivt eftersom:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vederlaget i Erbjudandet innebär en meningsfull premie för aktieägarna i Meda;</li> <li>• per dagen för Erbjudandets offentliggörande uppgick det totala värdet för Erbjudandet avseende samtliga aktier i Meda, inklusive Medas nettoskuld (enterprise value), till cirka 83,6 miljarder kronor eller cirka 9,9 miljarder US-dollar, vilket innebär en multipel om cirka 8,9x justerad EBITDA för 2015 med synergier;<sup>13</sup></li> <li>• om Erbjudandet fullföljs kommer aktieägarna i Meda att bli aktieägare i Mylan, som har en tydlig historik av att skapa värde för aktieägarna, med en totalavkastning för aktieägarna om cirka 20,7 procent per år över de senaste fem åren;<sup>14</sup> och</li> <li>• Erbjudandet är fullt finansierat och inte villkorat av ytterligare due diligence.</li> </ul> <p>Utöver det betydande värdet för aktieägarna skulle Mylans förvärv av Meda erbjuda betydande fördelar för andra intressenter i båda bolagen. Till exempel skulle sammanslagningen leda till ett större utbud av möjligheter för de anställda. Kreditgivares, kunders och underleverantörers ställning skulle också förbättras genom det Sammanslagna Bolagets storlek och betydande kassaflöden, samt att patienter skulle få ökad tillgång till högkvalitativa läkemedel genom en utökad geografisk närvaro och större kapacitet att driva innovation.</p> <p>Den finansiella informationen inkluderad ovan är oreviderad.</p> <p><sup>13</sup> Det totala värdet för Erbjudandet (inklusive Medas nettoskuld) (enterprise value) om cirka 83,6 miljarder kronor eller cirka 9,9 miljarder US-dollar är baserat på (1) en stängningskurs om 50,74 US-dollar för Mylan-aktien den 9 februari 2016 (den senast möjliga handelsdagen för Mylan-aktien före Erbjudandets offentliggörande), (2) Växelkursen vid Offentliggörandet, (3) 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier både per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet och per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling) och (4) en nettoskuld i Meda om 23,3 miljarder kronor per 31 december 2015.</p> <p><sup>14</sup> Informationen om totalavkastning för aktieägarna är hämtad från Bloomberg och återspeglar total avkastning (inklusive uppskattat pris och återinvesterad vinst) per den 31 december 2015.</p>																																																						
<p>E.3</p>	<p>Villkor för Erbjudandet</p>	<p>Vederlaget i Erbjudandet består av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter: 165 kronor kontant per Meda-aktie.</li> <li>• Avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter:             <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet;</li> <li>(ii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller</li> <li>(iii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet.</li> </ul> </li> </ul> <p>Ovanstående innebär i korthet att varje aktieägare i Meda erhåller ett vederlag motsvarande 152 – 165 kronor för varje Meda-aktie (baserat på Växelkursen vid Offentliggörandet) bestående av en kombination av kontanter och Mylan-aktier.</p> <p>Om det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan enligt ovan skulle behöva emittera överstiger Aktietaket, så äger Mylan rätt att: (a) emittera Mylan-aktier även överstigande Aktietaket och således betala aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet i enlighet med vad som anges ovan (dvs. ovan angivna 20 procent), (b) öka kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir större än ovan angivna 80 procent) och således i motsvarande mån minska aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir mindre än ovan angivna 20 procent) så att det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan ska emittera uppgår till Aktietaket, eller (c) göra en kombination av dessa två alternativ.</p> <p>Tabellen nedan redovisar illustrativa exempel av det Vederlag i Erbjudandet som aktieägare i Meda kommer erhålla för varje 100 Meda-aktier som överläts vid vissa nivåer för Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (med hantering av fraktioner av aktier enligt vad som beskrivs nedan):</p> <table border="1" data-bbox="518 1556 1455 1870"> <thead> <tr> <th>Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (USD)</th> <th>Kontantdel av vederlaget (SEK)<sup>(1)</sup></th> <th>Antal Mylan-aktier<sup>(2)</sup></th> <th>Värdet av aktiedelen av vederlaget (SEK)<sup>(3)</sup></th> <th>Totalt vederlag (SEK)<sup>(4)</sup></th> <th>Genomsnittligt totalt vederlag per Meda-aktie (SEK)<sup>(5)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>60,00</td> <td>13 200,00</td> <td>6,54</td> <td>3 300,00</td> <td>16 500,00</td> <td>165,00</td> </tr> <tr> <td>55,00</td> <td>13 200,00</td> <td>7,13</td> <td>3 300,00</td> <td>16 500,00</td> <td>165,00</td> </tr> <tr> <td>50,00</td> <td>13 200,00</td> <td>7,72</td> <td>3 248,50</td> <td>16 448,50</td> <td>164,48</td> </tr> <tr> <td>45,00</td> <td>13 200,00</td> <td>7,72</td> <td>2 923,65</td> <td>16 123,65</td> <td>161,24</td> </tr> <tr> <td>40,00</td> <td>13 200,00</td> <td>7,72</td> <td>2 598,80</td> <td>15 798,80</td> <td>157,99</td> </tr> <tr> <td>35,00</td> <td>13 200,00</td> <td>7,72</td> <td>2 273,95</td> <td>15 473,95</td> <td>154,74</td> </tr> <tr> <td>30,00<sup>(6)</sup></td> <td>13 200,00</td> <td>7,92</td> <td>2 000,00</td> <td>15 200,00</td> <td>152,00</td> </tr> <tr> <td>25,00<sup>(6)</sup></td> <td>13 200,00</td> <td>9,51</td> <td>2 000,00</td> <td>15 200,00</td> <td>152,00</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>(1)</sup> Uträknat som produkten av (i) 80 Meda-aktier och (ii) 165 kronor.  <sup>(2)</sup> Uträknat som produkten av (i) 20 Meda-aktier och (ii) det tillämpliga antal Mylan-aktier per Meda-aktie vid den angivna nivån för Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs.  <sup>(3)</sup> Uträknat som produkten av (i) antalet Mylan-aktier, (ii) Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs och (iii) Växelkursen vid Offentliggörandet.  <sup>(4)</sup> Uträknat som summan av (i) kontantdelen av vederlaget och (ii) värdet av aktiedelen av vederlaget.  <sup>(5)</sup> Uträknat som kvoten av (i) det totala vederlaget och (ii) 100 Meda-aktier.  <sup>(6)</sup> Baserat på 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling), skulle Aktietaket överstigas vid denna nivå av Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (under antagande att aktieägare representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet). De redovisade siffrorna förutsätter att Mylan inte justerar sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet.</p>	Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (USD)	Kontantdel av vederlaget (SEK) <sup>(1)</sup>	Antal Mylan-aktier <sup>(2)</sup>	Värdet av aktiedelen av vederlaget (SEK) <sup>(3)</sup>	Totalt vederlag (SEK) <sup>(4)</sup>	Genomsnittligt totalt vederlag per Meda-aktie (SEK) <sup>(5)</sup>	60,00	13 200,00	6,54	3 300,00	16 500,00	165,00	55,00	13 200,00	7,13	3 300,00	16 500,00	165,00	50,00	13 200,00	7,72	3 248,50	16 448,50	164,48	45,00	13 200,00	7,72	2 923,65	16 123,65	161,24	40,00	13 200,00	7,72	2 598,80	15 798,80	157,99	35,00	13 200,00	7,72	2 273,95	15 473,95	154,74	30,00 <sup>(6)</sup>	13 200,00	7,92	2 000,00	15 200,00	152,00	25,00 <sup>(6)</sup>	13 200,00	9,51	2 000,00	15 200,00	152,00
Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (USD)	Kontantdel av vederlaget (SEK) <sup>(1)</sup>	Antal Mylan-aktier <sup>(2)</sup>	Värdet av aktiedelen av vederlaget (SEK) <sup>(3)</sup>	Totalt vederlag (SEK) <sup>(4)</sup>	Genomsnittligt totalt vederlag per Meda-aktie (SEK) <sup>(5)</sup>																																																			
60,00	13 200,00	6,54	3 300,00	16 500,00	165,00																																																			
55,00	13 200,00	7,13	3 300,00	16 500,00	165,00																																																			
50,00	13 200,00	7,72	3 248,50	16 448,50	164,48																																																			
45,00	13 200,00	7,72	2 923,65	16 123,65	161,24																																																			
40,00	13 200,00	7,72	2 598,80	15 798,80	157,99																																																			
35,00	13 200,00	7,72	2 273,95	15 473,95	154,74																																																			
30,00 <sup>(6)</sup>	13 200,00	7,92	2 000,00	15 200,00	152,00																																																			
25,00 <sup>(6)</sup>	13 200,00	9,51	2 000,00	15 200,00	152,00																																																			

<p>E.3</p>	<p>Villkor för Erbjudandet, forts.</p>	<p>Om Meda betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Meda, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalning av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) som resulterar i att värdet per aktie i Meda minskar, kommer Vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Reduktionen kommer i första hand att ske mot kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet. Mylan förbehåller sig rätten att bestämma om Mylan ska tillämpa denna vederlagsreduktionsmekanism eller Mylan istället ska åberopa det villkor för fullföljande av Erbjudandet som avser att Meda inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande (villkor (vii)) (se E.3 nedan). Oaktat vad som nämns ovan i detta stycke har Meda rätt att under 2016 betala ut den sedvanliga årliga kontanta vinstutdelningen avseende Meda-aktier om högst 2,50 kronor per Meda-aktie, med beslutsdag, avstämningsdag och utbetalningsdag i enlighet med tidigare praxis, och en sådan sedvanlig årlig kontant vinstutdelning kommer inte medföra att Vederlaget i Erbjudandet reduceras. Den 14 april 2016 beslutade Meda att betala ut den sedvanliga årliga utdelningen om 2,50 kronor per Meda-aktie.</p> <p>För varje aktieägare i Meda som är direktregistrerad kommer det totala antalet Meda-aktier som denne lämnar in i Erbjudandet att multipliceras med 0,20 (med förbehåll för justering för det fall Mylan väljer att justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet med anledning av att Aktietaket överstigits). Det framräknade antalet Meda-aktier ska avrundas uppåt till närmaste heltal och lämnas in i utbyte mot Mylan-aktier. Det återstående antalet Meda-aktier som lämnas in av aktieägaren ska avrundas nedåt till närmaste heltal Meda-aktier och lämnas in i utbyte mot kontanter. Erbjudandet kan accepteras för varje aktieägares hela innehav av aktier i Meda, även om antalet Meda-aktier inte ger ett jämnt antal nya Mylan-aktier.</p> <p>Endast hela Mylan-aktier kommer att levereras till aktieägare i Meda som har accepterat Erbjudandet. Om en direktregistrerad aktieägare i Meda är berättigad att erhålla fraktioner kommer sådana fraktioner att slås samman med andra direktregistrerade aktieägares fraktioner för att sedan säljas av Handelsbanken Capital Markets, Emission ("Handelsbanken"), på NASDAQ i USA. Försäljningslikviden från sådana försäljningar kommer att konverteras från US-dollar till kronor, avrundas till närmaste 0,50 krona, och betalas ut så snart det är möjligt efter att försäljningen är slutförd baserat på den fraktion av en Mylan-aktie som varje sådan aktieägare i Meda annars skulle ha erhållit. Sådan försäljning är courtagefri. Genom att acceptera Erbjudandet uppdrar aktieägarna i Meda åt och befullmäktigar Handelsbanken att genomföra sådan försäljning och konvertera försäljningslikviden från US-dollar till kronor. För aktieägare i Meda vars aktier är förvaltarregistrerade kommer eventuella fraktioner av Mylan-aktier som sådan aktieägare i Meda annars skulle ha erhållit hanteras i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.</p> <p>Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Mylan blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Meda;</li> <li>(ii) att Mylans så kallade Registration Statement på Form S-4 i Förenta Staterna, varigenom emissionen av Mylan-aktierna i samband med Erbjudandet registreras, har trätt i kraft i enlighet med Securities Act och inte blivit föremål för något förbudsbeslut eller något förfarande som syftar till sådant förbudsbeslut av SEC;</li> <li>(iii) att Mylan-aktierna som ska emitteras i anslutning till Erbjudandet godkänns för upptagande till handel på NASDAQ Global Select Market i Förenta Staterna och på Tel Aviv Stock Exchange i Israel;</li> <li>(iv) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Meda erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Mylan acceptabla villkor;</li> <li>(v) att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentligt negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan, på Medas finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Medas försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;</li> <li>(vi) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Meda helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut, eller någon liknande omständighet;</li> <li>(vii) att Meda inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;</li> <li>(viii) att ingen information som offentliggjorts av Meda eller lämnats av Meda till Mylan är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Meda har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Meda; samt</li> <li>(ix) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Meda på villkor som för aktieägarna i Meda är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.</li> </ul>
------------	--	--



E.3	Villkor för Erbjudandet, forts.	<p>Mylan förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii) – (ix) får emellertid ett sådant återkallande endast ske i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag och om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Mylans förvärv av aktierna i Meda.</p> <p>Mylan förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.</p>
E.4	Intressen väsentliga för Erbjudandet	<p>Stena Sessan Rederi AB ("Stena") och Fidim S.r.l. ("Fidim"), som äger cirka 21 respektive 9 procent av de utestående aktierna och rösterna i Meda, har åtagit sig att på vissa villkor acceptera Erbjudandet. Stenas och Fidims oåterkalleliga åtaganden avser respektive aktieägares totala innehav av aktier i Meda. Både Stena och Fidim har åtagit sig att acceptera Erbjudandet inte senare än fem arbetsdagar innan utgången av den initiala acceptfristen för Erbjudandet. Stenas och Fidims åtaganden upphör att gälla om (i) en tredje part, innan Erbjudandet förklaras ovillkorat, offentliggör ett erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Meda till ett erbjudandevärde överstigande Erbjudandets värde med mer än 15 kronor per aktie i Meda, (ii) Erbjudandet återkallas, (iii) Erbjudandet inte senast den 10 februari 2017 förklarats ovillkorat, eller (iv) Mylan begår en väsentlig överträdelse av för Erbjudandet tillämpliga lagar och regler.</p> <p>Eftersom Stena och Fidim har åtagit sig att acceptera Erbjudandet och även ingått ett aktieägaravtal har inte styrelseledamöterna Martin Svalstedt, Luca Rovati, Peter Claesson och Lars Westerberg deltagit i Medas Styrelses beslut att rekommendera Erbjudandet. Övriga styrelseledamöter i Meda som deltog i beslutet rekommenderar enhälligt Erbjudandet.</p>
E.5	Säljande aktieägare, aktieägaravtal	<p>Både Stena och Fidim har träffat aktieägaravtal med Mylan. Varje aktieägaravtal innebär vissa restriktioner för Stena och Fidim, inklusive förbud mot att överlåta Mylan-aktier till konkurrenter till Mylan och till så kallade <i>activist investors</i> (definierat i avtalet) samt vissa sedvanliga standstill-restriktioner. Varje aktieägaravtal innebär även restriktioner för respektive aktieägare avseende så kallade <i>non-competition</i>, <i>non-solicitation</i> och <i>non-hire</i>, under en period om 24 månader från det att Erbjudandet förklarats ovillkorat. Både Stena och Fidim har i respektive aktieägaravtal åtagit sig att rösta för sina Mylan-aktier i enlighet med förslag från Mylans Styrelse under perioden fram till och med den 180:e dagen efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet, samt att inte för sina Mylan-aktier rösta emot förslag från Mylans Styrelse under den period som följer efter 180 dagar efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet, dock i båda fallen med vissa undantag relaterade till betydelsefulla bolagstransaktioner. Både Stena och Fidim har vidare åtagit sig att inte avyttra några Mylan-aktier som denne äger till en tredje part under perioden fram till och med den 180:e dagen efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet.</p>
E.6	Utspädning	<p>Baserat på de antaganden som beskrivs nedan förväntar sig Mylan att cirka 28,2 miljoner Mylan-aktier kommer emitteras i samband med Erbjudandet och som ett resultat därav kommer Mylans aktieägare att äga sammanlagt cirka 95 procent av de utestående Mylan-aktierna vid full utspädning omedelbart efter fullföljande av Erbjudandet och tidigare aktieägare i Meda kommer äga sammanlagt cirka 5 procent av de utestående Mylan-aktierna vid full utspädning omedelbart efter fullföljande av Erbjudandet</p> <p>Mylan har antagit, endast i syfte att göra beräkningarna som anges ovan, att (i) antalet Meda-aktier utestående omedelbart före Erbjudandets fullföljande kommer vara cirka 365,5 miljoner, (ii) antalet utestående Mylan-aktier vid full utspädning omedelbart före Erbjudandets fullföljande kommer vara cirka 515,3 miljoner, (iii) Mylan kommer inte justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet för det fall Aktietaket överskrider, (iv) Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs kommer vara mellan 30,78 US-dollar och 50,74 US-dollar; och (v) aktieägare i Meda representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda kommer acceptera Erbjudandet.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Courtage kommer inte att utgå i samband med utbetalning av vederlag för de av Mylan genom Erbjudandet förvärvade Meda-aktierna.</p>

---

# Risikfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet

Genom att acceptera Erbjudandet väljer Medas aktieägare att investera i Mylan-aktier. Medas aktieägare bör innan de fattar beslut om att acceptera Erbjudandet noga överväga de risker som beskrivs nedan, de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer relaterade till Meda", samt övrig information i Erbjudandehandlingen, inklusive den information som är införlivad genom hänvisning, samt de frågor som behandlas i avsnittet "Framåtriktad information".

## Risker hänförliga till Erbjudandet

Värdet på aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet är beroende av marknadspriset på Mylan-aktien. Eftersom marknadspriset på Mylan-aktien och valutakursen mellan USD och SEK kan fluktueras kan marknadsvärdet för de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet fluktueras.

Med reservation för eventuell justering av Vederlaget i Erbjudandet i det fall Aktietaket överskrider, kommer varje aktieägare i Meda som accepterar Erbjudandet att erhålla, avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter, 165 kronor kontant per Meda-aktie, och avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter,

- (i) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet;
- (ii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller
- (iii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet.

Till följd av den fasta utbytesrelationen om 0,386 Mylan-aktie per Meda-aktie när Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar bär Medas aktieägare

risken för nedgångar i marknadspriset på Mylan-aktien som orsakar att Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs fluktuerar inom detta intervall.

Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs kan skilja sig väsentligt från marknadsvärdet för Mylan-aktien per dagen för denna Erbjudandehandling eller per den dag då aktieägare i Meda överlåter sina aktier, vilket kan resultera i att värdet på aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet blir lägre än den skulle ha varit per dessa datum. Värdet på aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet kommer dessutom aldrig att överstiga 33 kronor i Mylan-aktier per Meda-aktie (baserat på Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet).

Till dess att Mylan förklarar Erbjudandet ovillkorat, vilket inte kommer inträffa förrän dess att villkoren för Erbjudandet, inklusive villkoret att innehavare av mer än 90 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet, antingen är uppfyllda eller frånfallna, kan Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs inte beräknas. Följaktligen kan aktieägare i Meda inte vara säkra på värdet på aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet när de fattar beslutet om att överlåta sina aktier. Liknande kommer Mylan inte att offentliggöra om man väljer att justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet i det fall Aktietaket överskrider innan dess att Erbjudandet har förklarats ovillkorat, vilket innebär att aktieägare i Meda inte kan vara säkra på hur Vederlaget i Erbjudandet fördelas mellan kontanter och Mylan-aktier när de fattar beslutet om att överlåta sina aktier.

Villkoren för Erbjudandet innehåller inte någon justeringsmekanism för det fall kursen på Mylan-aktien eller Meda-aktien skulle stiga eller sjunka efter det att Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs har offentliggjorts, inklusive med avseende på Meda-aktier som överläts under en eventuell därpå följande förlängd acceptfrist. Eftersom utbetalningen av vederlag

avseende den initiala acceptfristen förväntas ske inom fem bankdagar efter det datum då Erbjudandet förklarats ovillkorat kan marknadsvärdet för de Mylan-aktier som aktieägare i Meda vilka accepterat Erbjudandet erhåller genom Erbjudandet fortfarande skilja sig väsentligt från Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs.

Aktieägare i Meda uppmanas att inhämta de aktuella börskurserna för Mylan-aktien och Meda-aktien när de överväger om de ska överlåta sina aktier i Meda i enlighet med Erbjudandet.

Antalet Mylan-aktier som kommer att emitteras för aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet baseras på Växelkursen vid Offentliggörande. Fluktuationer i växelkursen mellan US-dollar och kronor kan ytterligare påverka värdet i kronor på Mylan-aktierna som emitteras i samband med Erbjudandet. Vederlaget i Erbjudandet kommer inte att justeras på grund av fluktuationer i valutakurserna i förhållande till Växelkursen vid Offentliggörandet. Detta innebär att om värdet på kronan faller gentemot US-dollar kommer Vederlaget i Erbjudandet att bestå av ett lägre värde mätt i kronor för Medas aktieägare, vilket kan innebära att det totala Vederlaget i Erbjudandet blir lägre än 152 kronor till rådande växelkurs kronor/US-dollar.

Aktieägare i Meda uppmanas att inhämta de aktuella valutakurserna när de överväger om de ska överlåta sina aktier i Meda i enlighet med Erbjudandet.

### **Osäkerhet huruvida Erbjudandet kommer att slutföras på de villkor eller inom den tidsram som beskrivs häri, eller överhuvudtaget kan slutföras.**

Mylans skyldighet att fullfölja Erbjudandet är villkorad av att ett antal sedvanliga villkor är uppfyllda eller frånfalla, inklusive att (i) Erbjudandet accepteras av innehavare i sådan utsträckning att Mylan blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av de utestående aktierna i Meda och (ii) erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits.

Eftersom det ligger utanför Mylans kontroll huruvida dessa villkor uppfylls finns det inga garantier för när Erbjudandet kommer fullföljas, eller att det fullföljs överhuvudtaget. Osäkerhet på de finansiella marknaderna hänförlig till osäkerheten för om och när Erbjudandet kommer att fullföljas kan påverka kursen på Mylan-aktien och/eller Meda-aktien negativt. Dessutom kan konkurrensmyndigheter, som villkor för sådana tillstånd, godkännanden och beslut, komma att ställa krav, införa begränsningar eller påföra kostnader på Mylans verksamheter eller kräva avyttringar efter fullföljandet av Erbjudandet, vilket kan komma att

fördröja genomförandet av Erbjudandet eller begränsa de förväntade positiva effekterna av Erbjudandet.

Om det föreslagna förvärvet av Meda av någon anledning inte genomförs riskerar Mylan och/eller Meda bland annat:

- väsentliga utgifter och kostnader, inklusive arvoden för legala rådgivare, revisorer, finansiering och övrig rådgivning, som Mylan och/eller Meda inte kan återfå, samt
- negativa reaktioner från de finansiella marknaderna eller från Mylans och/eller Medas respektive kunder, försäljare och anställda.

Var och en av de föregående faktorerna skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Mylans eller Medas respektive verksamheter, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

### **Erbjudandet kan få en negativ effekt på handeln med och värdet på de Meda-aktier som inte lämnas in i Erbjudandet.**

För det fall inte samtliga Meda-aktier lämnas in i Erbjudandet, kommer antalet aktieägare och antalet Meda-aktier som innehas av enskilda aktieägare att minska väsentligt. Mylans accept av Meda-aktier för utbyte enligt Erbjudandet kan således ha en negativ effekt på handelsmöjligheterna (likviditeten) och marknadsvärdet för de återstående Meda-aktierna som innehas av allmänheten. Om Mylan blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Meda avser Mylan att verka för att Medas aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm. Till följd av en sådan avnotering kan handeln med Meda-aktier som inte överlåtits i Erbjudandet försvåras och aktien förlora i värde.

### **Aktieägare i Meda som inte accepterar Erbjudandet och vars aktier förvärvas av Mylan genom inlösenförfarande kanske inte kommer erhålla betalning förrän en väsentlig tid efter det att Erbjudandet fullbordats.**

Om Mylan blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Meda avser Mylan att påkalla inlösen av resterande aktier i Meda i enlighet med aktiebolagslagen. Det kan ta upp till 18 månader eller längre från det att inlösenförfarandet inleds till dess att skiljenämnden fastställer lösenbeloppet. Därefter kommer lösenbeloppet att betalas till innehavarna av de Meda-aktier som förvärvas genom inlösenförfarandet, jämte lagstadgad ränta baserad på en av Riksbanken fastställd marknadsräntesats i enlighet med svensk lag. Om Mylan erhåller så kallat förhandstillträde till Meda-aktierna (vilket innebär att Mylan erhåller full äganderätt avseende de resterande Meda-aktierna redan innan

skiljeförfarandet i fråga om lösenbeloppet har avslutats), får skiljenämnden meddela en särskild skiljedom över det belopp som Mylan har medgett. I så fall förpliktigas Mylan att betala detta belopp redan innan det slutliga lösenbeloppet fastställts.

På grund av ovanstående kan det hända att innehavare av Meda-aktier som inte accepterar Erbjudandet och vars aktier i Meda därefter förvärvas genom inlösenförfarandet inte erhåller betalning förrän en väsentlig tid efter det att Erbjudandet fullbordats.

### **Mylan måste erhålla erforderliga godkännanden och tillstånd för att kunna fullborda Erbjudandet och om dessa fördröjs eller uteblir, kan det äventyra eller försena fullföljandet av Erbjudandet, kräva ytterligare kostnader och resurser, och/eller begränsa de förväntade positiva effekterna av Erbjudandet.**

Fullföljande av Erbjudandet är beroende av sedvanliga villkor. Dessa villkor omfattar bland annat att Mylans så kallade Registration Statement har trätt i kraft samt att erforderliga godkännanden i enlighet med antitrust- och konkurrenslagstiftning har erhållits i vissa länder där sådana ansökningar eller godkännanden krävs.

De tillsynsmyndigheter hos vilka Mylan kommer att ansöka om vissa av dessa godkännanden har stor handlingsfrihet vid tillämpningen av de gällande bestämmelserna. Myndigheter kan som ett villkor för att godkänna Erbjudandet ställa krav, införa begränsningar, påföra kostnader, kräva avyttringar eller begränsa Mylans bedrivande av sina verksamheter efter Erbjudandets fullbordande. Dessa krav, begränsningar, kostnader, avyttringar eller restriktioner skulle kunna fördröja genomförandet av Erbjudandet eller begränsa de förväntade positiva effekterna av Erbjudandet. Det finns heller ingen garanti för att villkoren för Erbjudandet kommer att uppfyllas, och även om alla erforderliga tillstånd och godkännanden erhålls och villkoren uppfylls finns det ingen garanti vad gäller tidpunkten för dessa tillstånd och godkännanden. Mylans skyldighet att fullfölja Erbjudandet är villkorad av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Mylan acceptabla villkor. Enligt takeover-reglerna får emellertid Mylan endast återkalla Erbjudandet med anledning av åtgärder som krävs för att erhålla godkännande från relevanta myndigheter om sådana åtgärder är av väsentlig betydelse för Mylans förvärv av aktierna i Meda.

Om Mylan accepterar eventuella väsentliga krav, begränsningar, kostnader, avyttringar eller restriktioner för att erhålla eventuella godkännanden som krävs för att fullborda Erbjudandet, kan dessa krav, begränsningar, kostnader, avyttringar eller restriktioner inverka negativt

på Mylans förmåga att integrera Medas verksamhet eller begränsa de förväntade positiva effekterna av Erbjudandet. Detta skulle kunna fördröja genomförandet av Erbjudandet eller ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

### **Marknadspriset på Mylan-aktien kan påverkas av andra faktorer än de som för närvarande påverkar Meda-aktien.**

Mylans och Medas respektive verksamheter skiljer sig åt i många hänseenden, bland annat när det gäller fokus på specialprodukter, generika och receptfria läkemedel, och följaktligen kan Mylans rörelseresultat och marknadspriset på Mylan-aktien efter Erbjudandet påverkas av andra faktorer än de som för närvarande påverkar rörelseresultatet i Mylans och Medas respektive verksamheter samt marknadspriset på Meda-aktien.

### **Marknaden för Mylan-aktier kan påverkas negativt av nyemissionen av Mylan-aktier i enlighet med Erbjudandet.**

I samband med fullföljandet av Erbjudandet, och såsom beskrivs i och baserat på antagandena i denna Erbjudandehandling under avsnittet "*Utspädning etc.*" med början på sidan 58, avser Mylan att emittera cirka 28,2 miljoner Mylan-aktier i samband med Erbjudandet. Emissionen av dessa nya Mylan-aktier kan leda till att marknadspriset på Mylan-aktien sjunker.

Förutom de Mylan-aktier som innehas av Stena Sessan Rederi AB ("**Stena**") och Fidim S.r.l. ("**Fidim**") och som är förenade med vissa försäljningsrestriktioner i aktieägaravtal som Stena respektive Fidim träffat med Mylan, kommer de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet att vara fritt överlåtbara när Erbjudandet är fullbordat. Emissionen av Mylan-aktier till aktieägare i Meda som inte har möjlighet eller önskan att inneha sådana aktier, kan leda till försäljning av sådana aktier eller uppfattningen att sådan försäljning kommer att ske, vilket i båda fallen kan ha en negativ effekt på marknaden för, och marknadspriset på, Mylan-aktien.

### **Mylan-aktierna som aktieägare i Meda kommer erhålla i samband med Erbjudandet kommer vara förenade med andra rättigheter än de som var förenade med Meda-aktien.**

Det kommer att vara väsentliga skillnader mellan de nuvarande rättigheterna för innehavare av Meda-aktier och de rättigheter som dessa innehavare kan förvänta sig som aktieägare i Mylan. Enligt villkoren i Erbjudandet, och om Erbjudandet fullföljs, kommer aktieägare i Meda att erhålla en kombination av Mylan-aktier och kontanter, och blir därmed innehavare av Mylan-aktier. Mylan lyder under lagarna i Nederländerna och Meda under lagarna i Sverige. Skillnader i rättigheterna för innehavare av

Mylan-aktier och Meda-aktier beror därför både på skillnader mellan Mylans bolagsordning ("**Mylans Bolagsordning**") och Medas bolagsordning (i sin nuvarande lydelse) ("**Medas Bolagsordning**") och även på skillnader mellan nederländsk och svensk rätt. Som innehavare av Mylan-aktier kommer tidigare Meda-aktieägares rättigheter därmed att i första hand regleras av nederländsk lag, inklusive Dutch Civil Code och Dutch Corporate Governance Code samt Mylans konstituerande dokument. Betydande skillnader mellan rättigheterna för innehavare av Mylan-aktier och innehavare av Meda-aktier inkluderar rättigheter relaterade till nomineringen av styrelseledamöter och möjligheten att genomföra försvarsåtgärder.

Mylans styrelseledamöter utses av Mylans bolagsstämma ("**Bolagsstämman**") utifrån en bindande nominering av Mylans Styrelse. Bolagsstämman kan endast upphäva den bindande nomineringen genom ett beslut som biträts av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna förutsatt att en sådan majoritet representerar mer än hälften av det emitterade aktiekapitalet. I motsats därtill föreskriver inte Medas Bolagsordning om några bindande nomineringar av styrelseledamöter.

Enligt nederländsk rätt är olika försvarsåtgärder tillåtna. Mylans bolagsstyrningsarrangemang inkluderar flera bestämmelser som kan ha effekten av att göra ett uppköpserbudande svårare eller mindre attraktivt, vilket inkluderar (1) Mylans utfärdande av en köpoption till en nederländsk stiftelse (som enligt nederländsk rätt måste agera efter dess oberoende styrelse eget godtycke, vars agerande i tur är föremål för och begränsas av stiftelsens styrdokument och en grundläggande princip enligt nederländsk rätt att varje skyddsåtgärd som antagits måste vara en adekvat och proportionell åtgärd i förhållande till det upplevda hotet) för att förvärva preferensaktier som, om den utövas, kan avskräcka, förhindra eller försena ett potentiellt uppköpserbudande eller tillåta Mylan att föra vidare diskussioner med en potentiell förvärfvare om dess framtidsplaner för företaget såväl som att söka efter strategiska alternativ, (2) krav på att vissa angelägenheter, inklusive förändringarna av Mylans Bolagsordning, endast kan framställas till bolagsstämman för omröstning på ett förslag av Mylans Styrelse och (3) att tillsättningen av Mylans styrelseledamöter förutsätter en bindande nominering av Mylans Styrelse. Mylan anser att dessa åtgärder gör det möjligt att skydda sina affärsmässiga intressen och sina intressenter mot all påverkan eller intressen som kan vara i motsats till eller hota Mylan och dess intressenters mål och strategi. I motsats därtill kan, enligt svensk rätt, styrelsen eller verkställande direktören i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i

bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får dock söka efter alternativa erbjudanden.

Vidare föreskriver Mylans Bolagsordning att om inte Mylan skriftligen samtycker till ett alternativt forum kommer behörig domstol i Amsterdam, Nederländerna att vara exklusivt forum avseende samtliga yrkanden som grundar sig i styrelseledamöts, ledande befattningshavares eller annan anställds på Mylan pliktöverträdelse (inkluderat även före detta styrelseledamöter, före detta ledande befattningshavare och före detta annan anställd på Mylan om sådana yrkanden har föranletts av en sådan styrelseledamöts, ledande befattningshavares eller annan anställds överträdelse under den tid denne har varit verksam hos Mylan) mot Mylan eller Mylans aktieägare; samtliga yrkanden till följd av eller annars baserat på någon reglering i nederländsk rätt eller Mylans Bolagsordning; samtliga yrkanden som tvingande för nederländsk rätt att handläggas; eller till den omfattning tillåtet enligt nederländsk rätt, någon av Mylan vidtagen handling eller förfarande, i varje sådant fall mål för sådan domstol som har egen jurisdiktion över indispositiva parter som är att anse som tilltalade. Som ett resultat därav kan det vara svårare för innehavare av Mylan-aktier att driva rättsprocesser mot Mylan, eller dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare, i USA eller andra länder eller att framställa anspråk i jurisdiktioner de finner gynnsamt. Detta kan bidra till att avskräcka från rättsprocesser riktade mot Mylan och dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda.

Vissa inslag i Mylans bolagsstyrning eller andra åtgärder tillåtna enligt nederländsk rätt kan motverka, fördröja eller förhindra en förändring i kontrollen av Mylan, även om en sådan ändring i kontrollen efterfrågas av Mylans aktieägare. Detta kan påverka marknadspriset på Mylan-aktien.

### **Mylan-aktien är primärnoterad i USA vilket kan exponera icke-amerikanska aktieägare för ytterligare risker.**

Den primära noteringen av Mylan-aktierna som ska distribueras i samband med Erbjudandet är NASDAQ, och dessa aktier kommer även att vara sekundärnoterade på Tel Aviv Stock Exchange ("**TASE**"). Mylan-aktierna som är noterade på NASDAQ handlas i US-dollar, och för en icke-amerikansk aktieägare kommer värdet på Mylan-aktien inte bara att bero på Mylans värde efter Erbjudandets fullbordan, utan även på tillämplig växelkurs. Exempelvis kan förändringar i växelkursen kronor/US-dollar få en negativ effekt på värdet i kronor för Mylan-aktien även om det inte inträffar några väsentliga händelser som påverkar Mylans verksamhet

och dess aktiekurs efter Erbjudandets fullbord. Vidare kan det faktum att Mylan-aktien inte kommer vara noterad i Sverige medföra ytterligare transaktionskostnader och logistiska utmaningar för personer som innehar sina Mylan-aktier genom Euroclear, såsom dröjsmål vid transaktioner med Mylan-aktier.

### **Mylan avser inte att lämna någon utdelning inom den närmsta tiden och aktieägare i Meda som erhåller Mylan-aktier i samband med Erbjudandet måste förlita sig på Mylan-aktiens kursutveckling för att få avkastning på sin investering.**

Mylan avser inte att lämna någon utdelning den närmsta tiden. Mylan planerar att behålla alla eventuella vinstmedel för att finansiera sin verksamhet och kunna fullfölja ytterligare transaktioner som kan medföra ett ökat värde för aktieägarna. Eventuella framtida beslut om att lämna utdelning kommer, enligt nederländsk rätt, att fattas av Mylans styrelse ("Mylans Styrelse") och beror på Mylans finansiella ställning, rörelseresultat, kapitalbehov och andra faktorer som Mylans Styrelse finner relevanta vid denna tidpunkt. Mylans aktieägare måste under den närmsta tiden förlita sig på ökning i aktiekursen för deras aktier för att erhålla avkastning på sina investeringar.

Om Mylan i framtiden skulle lämna utdelning på Mylan-aktierna skulle en sådan utbetalning till innehavare av aktier som är registrerade vid Euroclear administreras via Euroclear. Hur utbetalning av utdelning på aktier via Euroclear ska ske har emellertid ännu inte fastställts, och inget avtal om hanteringen av utdelning har ingåtts med Euroclear. Att det inte finns något avtal med Euroclear innebär inte att innehavare av Mylan-aktier som är registrerade hos Euroclear inte kommer att ha rätt till utdelning i framtiden, om någon betalas, men kan orsaka förseningar och andra problem i samband med administreringen av utdelningen.

Dessutom skulle eventuella utdelningar till innehavare av aktier registrerade hos Euroclear vara föremål för risken för fluktuerande valutakurser. Om det Sammanslagna Bolaget i framtiden skulle lämna utdelning på Mylan-aktierna kommer sådana utdelningar att ske i US-dollar. Investerare som har sina aktier registrerade hos Euroclear kommer emellertid att få sina utdelningar distribuerade i kronor. Eventuell värdeminskning av US-dollarn gentemot kronan skulle kunna minska värdet på investeringen eller eventuella utdelningar. En investerare som registrerat sitt innehav av aktier hos Euroclear men vars egen valuta är en annan än kronor utsätts därmed för ytterligare valutarisk.

### **Dubbel anslutning till värdepapperscentraler kan vara logistiskt och tekniskt utmanande för de aktieägare som innehar aktier registrerade hos Euroclear.**

Mylan-aktierna är registrerade vid Depository Trust Company och de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet kommer att levereras till aktieägare i Meda via Euroclears system. Detta kan innebära logistiska och tekniska utmaningar för aktieägare i Meda vars aktier är registrerade hos Euroclear, t.ex. att överföringen av aktier mellan systemen och mottagande av utdelningar och meddelanden som distribueras via systemen fördröjs, samt svårigheter att utöva aktieägarrättigheter, såsom att delta vid bolagsstämmor.

### **Aktieägarna i Meda kommer att få en minskad ägarandel och rösträtt efter att Erbjudandet är genomfört, samt kommer att ha mindre inflytande över ledning och policyer i Mylan, än vad de har i Meda.**

När Erbjudandet accepteras kommer aktieägarna i Meda bli aktieägare i Mylan och kommer att äga en mycket mindre procentuell andel i Mylan än de för närvarande äger i Meda. Mylan har antagit, endast för denna beräkning, att: (i) antalet utestående Meda-aktier omedelbart innan fullföljande av Erbjudandet kommer vara cirka 365,5 miljoner, (ii) antalet utestående Mylan-aktier vid full utspädning omedelbart innan fullföljandet av Erbjudandet kommer vara cirka 515,3 miljoner, (iii) Mylan kommer inte justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet i det fall Aktietaket överskrider, (iv) Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs kommer vara mellan 30,78 US-dollar och 50,74 US-dollar och (v) aktieägare i Meda representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda kommer acceptera Erbjudandet. Baserat på dessa antaganden förväntar sig Mylan att cirka 28,2 miljoner Mylan-aktier kommer emitteras i samband med Erbjudandet och som ett resultat därav kommer Mylans aktieägare att äga sammanlagt cirka 95 procent av de utestående Mylan-aktierna vid full utspädning omedelbart efter fullföljande av Erbjudandet och tidigare aktieägare i Meda kommer äga sammanlagt cirka 5 procent av de utestående Mylan-aktierna vid full utspädning omedelbart efter fullföljande av Erbjudandet. Detta innebär att Medas aktieägare får mindre inflytande över ledning och policyer i Mylan än de nu har i Meda.

Om Mylan genom Erbjudandet blir ägare till mer än 90 procent av Meda-aktierna avser Mylan att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva resterande aktier i Meda. Eftersom aktier som förvärvas inom ramen för ett sådant inlösenförfarande betalas kontant kommer ägare av sådana Meda-aktier inte att erhålla Mylan-aktier som en del av vederlaget för

deras Meda-aktier, vilket kommer medföra att tidigare aktieägare i Meda kommer sammanlagt äga en lägre procentuell andel av de utestående Mylan-aktierna än vad de skulle ägt om alla aktieägare i Meda hade accepterat Erbjudandet.

På liknande sätt kommer, om Mylan justerar sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet för det fall Aktietaket överskrids (genom att utöka kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet och i motsvarande mån minska aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet), färre Mylan-aktier att emitteras till före detta aktieägare i Meda än vad som annars hade varit fallet om Mylan inte justerat sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet, och tidigare aktieägare i Meda kommer därmed sammanlagt äga en lägre procentuell andel av de utestående Mylan-aktierna än vad de hade gjort om Mylan inte justerat sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet.

### **Såväl Stena som Fidim kan ha intressen i Erbjudandet som skiljer sig ifrån, eller går utöver, övriga Meda-aktieägares intressen.**

Stena och Fidim, som per den 10 februari 2016 ägde cirka 21 procent respektive 9 procent av de utestående aktierna och rösterna i Meda, har båda ingått ett oåterkalleligt avtal med Mylan, enligt vilket de åtagit sig att acceptera Erbjudandet på vissa villkor. Dessutom har både Stena och Fidim träffat aktieägaravtal med Mylan. Vardera aktieägaravtal innehåller vissa restriktioner, bland annat förbud mot att under en viss period avyttra Mylan-aktierna de erhåller genom Erbjudandet samt att rösta mot förslag från Mylans Styrelse. Till följd av dessa avtal kan såväl Stena som Fidim ha intressen i Erbjudandet som skiljer sig ifrån, går utöver eller kan uppfattas strida mot, övriga Meda-aktieägares intressen. Aktieägare i Meda uppmanas att utvärdera Erbjudandet utifrån sin egna individuella situation.

### **Mylan kommer att ådra sig betydande transaktionsrelaterade kostnader i samband med Erbjudandet som kan ha en betydande negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.**

Mylan kommer att ådra sig stora transaktionskostnader i samband med Erbjudandet, inklusive arvoden för legala rådgivare, revisorer, ekonomisk rådgivning, registrering och andra kostnader, vilka kan ha en betydande negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs. Många av dessa utgifter måste betalas oavsett om Erbjudandet fullföljs eller inte. Flertalet av dessa utgifter utgörs av transaktionskostnader hänförliga till Erbjudandet, Bryggfinansieringsfaciliteten och Obligationslånet från Juni 2016. Mylan kommer även att ådra sig

transaktionsrelaterade arvoden och kostnader för upprättande av integrationsplaner. Dessa arvoden och kostnader kan bli högre eller lägre än beräknat. Ytterligare oförutsedda kostnader kan uppstå vid integrationen av de två bolagens verksamheter. De totala uppskattade transaktionskostnaderna i samband med Transaktionen beräknas uppgå till cirka 153,0 miljoner US-dollar. Av den totala kostnaden beräknas cirka 119,7 miljoner US-dollar av transaktionskostnaderna vara hänförligt till Mylan medan cirka 33,3 miljoner US-dollar beräknas vara hänförligt till Meda. Transaktionskostnader inkluderar kostnader för finansiella rådgivare, annan rådgivning, legal rådgivning, värdering, kostnader för Bryggfinansieringsfaciliteten och andra arvoden nödvändiga för att genomföra Transaktionen. Mylan ådrog sig även cirka 49,0 miljoner US-dollar i finansieringsrelaterade avgifter samt diskonteringar om cirka 21,2 miljoner US-dollar i samband med slutförandet av erbjudandet för Obligationslånet från Juni 2016.

Även om Mylan räknar med att undvika dubbla kostnader och realisation av andra synergieffekter från integrationen av verksamheterna ska möjliggöra för Mylan att med tiden kunna tjäna in de transaktionsrelaterade kostnaderna, kan denna nettovinst kanske inte uppnås under den närmsta tiden, eller överhuvudtaget.

### **Mylans respektive Medas affärsrelationer, inklusive kundrelationer, kan utsättas för störningar på grund av den osäkerhet som kan uppstå i samband med Erbjudandet.**

De parter som Mylan och Meda gör affärer med i nuläget eller kan komma att göra affärer med i framtiden, inklusive kunder och leverantörer, kan uppleva osäkerhet med anledning av Erbjudandet, bland annat rörande befintliga eller framtida affärsrelationer med Mylan, Meda eller det Sammanslagna Bolaget. Mylans och Medas affärsrelationer kan följaktligen utsättas för störningar om kunder, leverantörer eller andra försöker förhandla fram ändrade villkor i de befintliga affärsrelationerna eller överväger att inleda affärsrelationer med andra parter än Mylan och Meda. Exempelvis kan vissa kunder och samarbetspartners ha avtalat villkor om samtycke eller rätt till uppsägning vid en förändring av kontrollen eller vid en överlåtelse av avtalsenliga rättigheter och skyldigheter som blir aktuella genom Erbjudandet. Sådana störningar kan få en väsentligt negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen, rörelseresultatet, kassaflödena och/eller aktiekursen i Mylan eller det Sammanslagna Bolaget, eller ha en väsentlig negativ effekt på Medas verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och/eller kassaflöden. Den negativa effekten av sådana störningar kan förvärras om fullföljandet av Erbjudandet fördröjs.

Om motparter till Meda i vissa ingångna avtal, inklusive vissa kreditavtal, inte samtycker, kan Erbjudandet utlösa avtalsenliga rättigheter förknippade med en förändring i kontrollen av Meda och leda till att det Sammanslagna Bolaget förlorar fördelarna med sådana avtal och ådrar sig väsentliga skyldigheter eller ersättningskostnader.

Meda har ingått avtal som innehåller så kallade change-of-control-klausuler eller vissa andra bestämmelser som utlöses till följd av Erbjudandet och/eller fullföljandet av Erbjudandet. Om motparterna till dessa avtal inte samtycker till Mylans föreslagna förvärv av Meda kan motparterna ha möjlighet att utöva vissa rättigheter (inklusive uppsägningsrätt). Detta kan medföra skadeståndskrav för Meda på grund av avtalsbrott, eller att det Sammanslagna Bolaget förlorar fördelarna med sådant avtal eller ådrar sig kostnader för att träffa alternativa avtal med andra parter.

Meda har även vissa skuldförpliktelser som innehåller change-of-control-klausuler, eller vissa andra bestämmelser, som kommer att utlösas till följd av Erbjudandet och/eller fullföljandet av Erbjudandet. Om dessa klausuler utlöses kan skuldförpliktelserna behöva återbetalas, återupplånas eller på annat sätt regleras.

Per den 31 mars 2016 hade Meda utestående skuldförpliktelser och avtalade bankkrediter om cirka 28,35 miljarder kronor som innehåller change-of-control-klausuler som kommer att utlösas som ett resultat av Erbjudandet. Dessutom kommer fullbordandet av Erbjudandet att påskynda en uppskjuten betalning om 275 miljoner euro relaterat till Medas förvärv av Rottapharm som annars skulle ha förfallit till betalning i januari 2017. Mylan kan inte garantera att tillräckliga medel finns tillgängliga för att återbeta eventuella utestående skuldförpliktelser eller att Mylan kommer kunna återupplåna eller på annat sätt reglera eventuella utestående skuldförpliktelser till förmånliga villkor eller överhuvudtaget.

**Erbjudandet kommer vid ett fullföljande att utlösa villkor i vissa av Medas ersättningsprogram för anställda och avtal som kräver Mylan till betalningar på grund av att kontrollen i bolaget förändras.**

Vissa av Medas ersättningsprogram för anställda och avtal innehåller bestämmelser om ersättningar som ska betalas ut till, eller erhållas från, vissa medarbetare i Meda i samband med en förändring av kontrollen i ägandet. Om Erbjudandet fullföljs skulle det innebära en förändring av kontrollen i Meda och därmed utlösa sådana betalningar, vilket kan ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

## **Risker hänförliga till Mylan, branschen och Mylan-aktien**

**Risker hänförliga till Mylan efter fullföljandet av Erbjudandet**

Vid ett fullföljande av Erbjudandet är det inte säkert att de förutsedda fördelarna uppnås och Erbjudandet kan störa Mylans planer och verksamheter.

Det finns inga garantier för att Mylan lyckas med att integrera Medas verksamhet med Mylans eller i övrigt kan realisera de förväntade fördelarna med Erbjudandet. Mylans möjligheter att uppnå de förväntade fördelarna med Erbjudandet är i stor utsträckning beroende av Mylans förmåga att integrera Meda i Mylans verksamhet och realisera fördelarna med det Sammanslagna Bolaget. Samgåendet mellan två fristående verksamheter är en komplex och kostnads- och tidskrävande process. Mylans verksamhet kan påverkas negativt efter fullföljande av Erbjudandet om bolaget inte kan hantera den utökade verksamheten på ett effektivt sätt. Ledningen kommer att behöva ägna betydande tid och uppmärksamhet åt integrationen efter fullföljandet av Erbjudandet vilket kan avleda uppmärksamheten från den dagliga verksamheten i det Sammanslagna Bolaget. Dessutom skulle fullföljandet av Erbjudandet kunna störa befintliga planer och verksamheter och innebära att Mylan når sina strategiska mål senare än planerat.

De förväntade synergieffekterna och operativa effektivitetsvinsterna av Erbjudandet kanske inte kan realiseras i alla delar, vilket kan leda till ökade kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs. Därutöver kan den generella integrationen av verksamheterna resultera i betydande oförutsedda problem, kostnader, förpliktelser, motåtgärder från konkurrenter, förlorade kundrelationer och kräva betydande tid och uppmärksamhet från ledningen samt andra potentiella negativa konsekvenser. Svårigheterna med att förena de båda företagens verksamheter innefattar bland annat:

- ledningens ökade behov att fokusera på integrationsfrågor,
- svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter, operativa effektivitetsvinster, affärsmöjligheter och tillväxtutsikter från samgåendet mellan Meda och Mylan,
- svårigheter att integrera verksamheter och system, däribland affärssystem för resursplanering ("ERP"),
- svårigheter att integrera medarbetare,
- svårigheter att leda den utökade verksamheten i ett betydligt större och mer komplext företag,
- svårigheter med att behålla befintliga kunder och att attrahera nya kunder, samt
- svårigheter att rekrytera och behålla nyckelpersoner.



Många av dessa faktorer ligger utanför Mylans kontroll och var och en av dem kan medföra ökade kostnader, minskade intäkter och kräva ledningens tid och resurser, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs. Även om integrationen av Mylans och Medas verksamheter blir framgångsrik är det inte säkert att Mylan kan realisera de förväntade fördelarna med Erbjudandet fullt ut, såsom synergieffekter, operativa effektivitetsvinster eller försäljnings- eller tillväxtpotentialer. Dessa fördelar kanske inte uppnås inom den förväntade tidsramen, eller överhuvudtaget. Vardera av dessa faktorer skulle kunna leda till en utspädning av vinsten per aktie i det Sammanslagna Bolaget, minska eller fördröja de förväntade värdeökande effekterna av Erbjudandet och/eller påverka aktiekursen för Mylan-aktien efter att Transaktionen är genomförd.

Om Mylan inte lyckas förvärva 100 procent av aktierna i Meda genom Erbjudandet, och/eller innan ett inlösenförfarande för att förvärva de Meda-aktier som inte lämnats in i Erbjudandet är slutfört, kan det bli svårare att uppnå de förutsedda fördelarna med Erbjudandet och kan ytterligare störa Mylans planer och verksamheter.

### **Goodwill och andra immateriella rättigheter som Mylan förvärvar i samband med Erbjudandet och ett inlösenförfarande kan komma att minska i värde och därmed belasta Mylans resultat.**

I samband med redovisningen av Erbjudandet och ett inlösenförfarande förväntar sig Mylan att redovisa ett betydande belopp för goodwill och andra immateriella tillgångar. Enligt US GAAP måste Mylan minst en gång per år pröva nedskrivningsbehovet för goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod. Avskrivning av immateriella tillgångar kommer också att nedskrivningsprövas vid en indikation på nedskrivningsbehov. Eventuell minskning eller nedskrivning av värdet på goodwill eller andra immateriella tillgångar kommer att kostnadsföras, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, eget kapital och/eller aktiekurs.

### **Oförmåga att identifiera eller framgångsrikt lämna anbud på lämpliga förvävsobjekt, eller att fullfölja och effektivt integrera nyligen genomförda och framtida potentiella förvärv, eller att effektivt hantera och avvärja fientliga uppköpserbjudande, skulle kunna begränsa Mylans framtida tillväxt och få en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.**

Efter Erbjudandets fullföljande avser Mylan att fortsätta expandera sitt produktutbud och/eller sin verksamhetsplattform såväl organiskt som genom kompletterande och strategiska förvärv av andra bolag, produkter eller tillgångar eller genom joint ventures, licensavtal eller andra arrangemang. Förvärv och liknande arrangemang kan visa sig vara komplexa och kräva betydande tid, resurser och arbete. För vissa förvävsobjekt kan Mylan komma att konkurrera med bolag som har större finansiella resurser än Mylan eller andra konkurrensfördelar jämfört med Mylan. Detta kan försvåra för eller förhindra Mylan från att förvärva ett förvävsobjekt eller slutföra andra transaktioner, vilket också skulle kunna kräva mycket av ledningens tid och leda till betydande utgifter.

Om ett förvärv fullföljs kan integrationen av en sådan förvärvad verksamhet, produkt eller tillgång i Mylan vara komplex, tidskrävande och medför avsevärda kostnader och risker. Integrationsprocessen kan distrahera ledningen och/eller störa Mylans nuvarande verksamhet, och därigenom inverka negativt på Mylans relationer med kunder, medarbetare, partners, leverantörer, myndigheter och andra som Mylan har kontakt med eller gör affärer med. Dessutom är integrationen av förvärvade verksamheter förenad med operativa risker. Dessa risker inkluderar, men är inte begränsade till, svårigheter eller oförmåga att uppnå identifierade eller förväntade finansiella och operativa synergieffekter, kostnadsbesparingar, intäkts synergier och tillväxtpotentialer; svårigheter att konsolidera eller oförmåga att effektivt konsolidera IT- och produktionsplattformar, affärssystem och företagsnätverk; påverkan från befintliga juridiska och/eller regulatoriska frågor, till exempel kvalitets- och produktionsproblem; risken för att den förvärvade verksamheten inte bedrivs enligt samma kvalitets-, produktions- eller övriga standarder som Mylans; effekten av väsentlig skuldsättning och övertagna förpliktelser; utmaningar förenade med att bedriva verksamhet på nya marknader; samt oförutsedda effekter av exportkontroller, valutakursfluktuationer, den nationella och den internationella politiska och/eller ekonomiska situationen.

I april 2015 uttalade Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ("Teva") ett icke-bindande intresse om att förvärva alla utestående Mylan-aktier, vilket senare återkallades,

och liknande erbjudanden kan även bli aktuella i framtiden. Sådana fientliga erbjudanden kanske inte överensstämmer med eller förbättrar Mylans finansiella, operativa eller marknadsstrategier (vilka enligt Mylan visat sig vara framgångsrika), kanske inte gynnar (eller står i motsats till) aktieägarnas och andra intressenters intressen, däribland medarbetare, kreditgivare, kunder, leverantörer, berörda patientgrupper och samhällen där Mylan verkar, och kan äventyra den långsiktiga framgången för Mylans verksamhet. Vidare kan utvärderingen och hanteringen av sådana fientliga erbjudanden ta ledningens tid i anspråk och/eller störa Mylans nuvarande verksamhet, och därigenom inverka negativt på Mylans relationer med kunder, medarbetare, partners, leverantörer, myndigheter och andra som Mylan har kontakt med eller gör affärer med.

Mylan kan vara oförmåga att realisera synergieffekter eller andra fördelar, inklusive skattebesparingar, som förväntas från förvärv, joint ventures eller andra transaktioner eller investeringar som Mylan kan genomföra, eller så kan Mylan vara oförmåga att generera ytterligare intäkter som uppväger icke-uppnådda förväntade synergieffekter eller fördelar. Att realisera de förväntade fördelarna från förvärv eller andra transaktioner kan ta längre tid än beräknat, och implementeringsproblem, oförutsedda kostnader, komplikationer och förseningar, marknadsfaktorer eller försämrade nationella och globala ekonomiska förhållanden kan begränsa de förväntade positiva effekterna av sådana transaktioner. Mylan kan även ärva, för Mylan kända eller okända, juridiska, regulatoriska och andra risker som uppkommit före förvärvet.

Var och en av dessa utmaningar eller risker skulle kunna försämma Mylans tillväxt och konkurrensförmåga, kräva att Mylan allokera extra resurser till integration av verksamheter i stället för till lönsammare områden, kräva att Mylan omvärderar sin affärsstrategi eller på annat sätt ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

### **Mylans faktiska finansiella ställning och rörelseresultat kan skilja sig väsentligt från den oreviderade finansiella informationen pro forma inkluderad i denna Erbjudandehandling.**

Den oreviderade finansiella informationen pro forma i denna Erbjudandehandling har endast upprättats i illustrativt syfte och är inte nödvändigtvis indikativ för Mylans finansiella ställning eller rörelseresultat om Erbjudandet hade slutförts på dessa angivna datum. Den oreviderade finansiella informationen pro forma baseras på de kombinerade finansiella rapporterna för Mylan och Meda och vissa justeringar och antaganden har gjorts avseende Mylan efter fullföljandet av Erbjudandet. Informationen som ligger till grund för dessa justeringar

och antaganden är preliminär, och justeringar och antaganden av det här slaget är svåra att göra med fullständig exakthet. Exempelvis avspeglar inte den oreviderade finansiella informationen pro forma alla kostnader som Mylan förväntas ådra sig i samband med Erbjudandet och, om tillämpligt, inlösen av återstående aktier. Dessutom kommer det slutliga beloppet för eventuella förvävsrelaterade redovisningsjusteringar som Mylan eventuellt måste redovisa inte att vara känt förrän Erbjudandet och eventuell inlösen har slutförts. Mylans faktiska finansiella ställning och rörelseresultat efter fullföljandet av Erbjudandet och eventuell inlösen är eventuellt inte överensstämmande med, eller inte möjlig att härleda från, denna oreviderade finansiella information proforma. De antaganden som används för att upprätta den oreviderade finansiella informationen pro forma kanske visar sig vara felaktig, och även andra faktorer kan påverka Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs efter fullföljandet av Erbjudandet, däribland de som beskrivs i denna Erbjudandehandling.

### **Mylan måste snabbt och effektivt implementera sina interna kontroller av Medas verksamheter enligt kraven i Sarbanes-Oxley Act från 2002.**

Efter det att Erbjudandet är fullbordat måste Mylan snabbt och effektivt implementera sina egna interna kontroller och rutiner i Meda, vilka är nödvändiga för att Mylan ska uppfylla kraven i paragraf 404 i Sarbanes-Oxley Act från 2002, inklusive de framtida kraven på en årlig bedömning av hur effektiv den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är ("ICFR"), samt en revisorsrapport från en oberoende, registrerad revisionsfirma. Mylan avser att vid behov vidta lämpliga åtgärder för att införa eller implementera kontrollfunktioner i Meda för att Mylan, vid behov, ska uppfylla kraven i paragraf 404 i Sarbanes-Oxley Act från 2002. Implementeringen av eventuella behövda kontrollfunktioner kan emellertid försenas eller Mylan kanske inte lyckas implementera de interna kontrollerna och rutinerna för den finansiella rapporteringen i Meda. Beträffande revisionen av ICFR som krävs enligt Sarbanes-Oxley Act (2002) från en oberoende, registrerad revisionsfirma kan Mylan eventuellt stöta på problem eller förseningar vad gäller implementeringen av eventuella rekommenderade förbättringar eller den oberoende registrerade revisionsfirman kan vara oförmögen att fastställa att Mylans ICFR är effektiv. Om Mylan inte lyckas upprätthålla effektiviteten i sin ICFR eller om Mylans oberoende, registrerade revisionsfirma inte kan lämna en revisorsrapport om att Mylans ICFR är effektiv kan detta ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

**Även om Mylan i nuläget förväntar sig att Erbjudandet, efter att det fullföljts, kommer att öka Mylans justerade årliga resultat per aktie, kan en minskning eller fördröjning av den i samband med Erbjudandet förväntade ökningen av Mylans justerade resultat per aktie ha en negativ påverkan på Mylan-aktiens kurs.**

Mylan räknar för närvarande med att Erbjudandet ska öka bolagets justerade årliga resultat per aktie omedelbart efter det att Erbjudandet är fullbordat. Detta baseras på vissa antaganden och kan ändras väsentligt. Mylan kan även ådra sig ytterligare kostnader eller påverkas av andra faktorer, till exempel att inte lyckas med att förverkliga några av eller alla fördelar som förväntades i samband med Erbjudandet, eller svårigheten med att leda ett större bolag. Vardera av dessa faktorer skulle kunna orsaka en utspädning av vinsten per aktie för den sammanslagna verksamheten, minska eller fördröja en potentiell värdeökande effekt av Erbjudandet, och/eller ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller aktiepris.

**Mylan kommer att öka sin skuldsättning för att förvärva Meda-aktierna i enlighet med Erbjudandet och inlösenförfarande.**

I samband med Erbjudandet avser Mylan att använda en del av de erhållna medlen från utgivandet av Obligationslånet från Juni 2016 för att finansiera kontantdelen av vederlaget i Erbjudandet och ett tvångsinlösenförfarande, om nödvändigt, samt att betala kostnader hänförliga till Erbjudandet, inklusive icke återkommande arvoden, kostnader och utgifter, stämpelskatt och andra skatter. Mylan kan inte garantera att bolaget kommer att generera tillräckliga kassaflöden för att genomföra samtliga avbetalningar och räntebetalningar på denna skuld i takt med att de förfaller till betalning, eller att bolaget kommer att kunna refinansiera krediten till förmånliga villkor, eller överhuvudtaget. Om Mylan inte kan återbetala eller refinansiera denna kredit på förfallodagen skulle det ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

**Mylan kommer att ha ökat sin skuldsättning betydligt, vilket kan påverka Mylans finansiella ställning negativt, förhindra att Mylan fullgör sina skyldigheter enligt sådan skuldförpliktelse och förelägga andra finansiella och operativa restriktioner för Mylan. Eventuell refinansiering av denna skuld kan innebära betydligt högre ränta.**

Baserat på den oreviderade proformabalansräkningen per den 31 mars 2016, skulle Mylan ha en total skuldsättning (definierad som långfristiga skulder plus andelen långfristiga skulder av de kortfristiga skulderna och andra långfristiga åtaganden), med avdrag för kontanter, om cirka 14,8 miljarder US-dollar efter

fullföljande av Erbjudandet. Mylans ökade skuldsättning efter fullföljandet av Erbjudandet och, om tillämpligt, inlösenförfarandet av återstående aktier kan ha negativa effekter, bland annat genom att:

- öka Mylans sårbarhet för allmänna, negativa ekonomiska och branschrelaterade förhållanden,
- kräva att Mylan avsätter en betydande del av sitt kassaflöde från verksamheten till avbetalningar på sina skulder, och därigenom minskar tillgången till kassaflöde för att finansiera rörelsekapital, investeringar, förvärv, placeringar och andra generella bolagsändamål,
- begränsa Mylans flexibilitet när det gäller att planera för, eller reagera på, utmaningar, möjligheter och förändringar i verksamheten och på de marknader där Mylan bedriver verksamhet,
- begränsa Mylans förmåga att erhålla ytterligare finansiering för sitt rörelsekapital, sina investeringar, förvärv, avbetalningar på skulder samt andra finansieringsbehov,
- öka Mylans sårbarhet för räntehöjningar i allmänhet eftersom en stor andel av bolagets skuldsättning löper till rörlig ränta, och
- minska Mylans konkurrenskraft jämfört med konkurrenter som har en lägre skuldsättningsgrad.

Även om det Sammanslagna Bolaget förväntas få behålla sitt investment grade-kreditbetyg kan Mylans ökade skuldsättning efter fullföljande av Erbjudandet och, om tillämpligt, inlösenförfarandet av återstående aktier har slutförts leda till ett lägre kreditbetyg för Mylan eller för någon av Mylans och dess dotterbolags krediter. En nedgradering av kreditbetyget för Mylan eller för någon av Mylans eller dess dotterbolags krediter skulle kunna öka kostnaden för fortsatt upplåning eller refinansiering av sådana krediter, öka kostnaden för utestående lån under Mylans nuvarande kreditfaciliteter, begränsa tillgången på finansieringskällor i framtiden eller leda till andra negativa konsekvenser.

Mylans nuvarande skuldsättning, och eventuell ytterligare framtida upplåning, är förenad med villkor som lägger eller kan komma att lägga betydande operativa och finansiella restriktioner på Mylan. De här restriktionerna begränsar Mylans förmåga att, bland annat, erhålla ytterligare krediter, göra investeringar, betala ut vissa utdelningar, i förtid betala av andra skulder, sälja tillgångar, ta ut en in-teckning, ingå avtal med närstående och begränsa dess dotterbolags förmåga att betala ut utdelningar, fusionera eller konsolidera sig. Vissa av Mylans krediter och värdepapperiserade kundfordringar, samt vissa avtal som reglerar Medas skulder, kräver att respektive bolag upprätthåller fastställda finansiella nyckeltal. Brott mot något av dessa villkor eller om Mylan inte lyckas upprätthålla de fastställda finansiella nyckeltalen skulle kunna resultera i en betalningsinställelse för den berörda skulden. Vid en betalningsinställelse kan de berörda långgivarna välja att förklara Mylans skuld, tillsammans med upplupen ränta och andra avgifter,

förfallen till omedelbar återbetalning. Dessa faktorer skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

### **Om Mylan förlorar nyckelpersoner kan det leda till förlust av kunder, verksamhetsstörningar, minskade intäkter, påverka utvecklingen av produktkandidater negativt eller på annat sätt ha en negativ inverkan på Mylans verksamhet.**

Mylans framgång efter fullföljande av Erbjudandet beror till viss del på dess förmåga att behålla nyckelpersoner inom Mylan och Meda. Såväl före som efter fullföljande av Erbjudandet kan anställda på Mylan och Meda uppleva osäkerhet om sina framtida roller i Mylan efter fullföljandet av Erbjudandet, vilket kan inverka negativt på Mylans förmåga att behålla nyckelchefer och andra nyckelpersoner i båda bolagen. Konkurrensen om kvalificerad personal är mycket hög i läkemedelsbranschen. Mylan kan förlora nyckelpersoner eller misslyckas med att rekrytera, behålla och stimulera kvalificerade personer eller så kan kostnaderna för detta öka väsentligt, vilket skulle ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs.

### **Risker hänförliga till Mylans verksamhet Abbotts dotterbolag som innehar aktier i Mylan utgör tillsammans en stor förvaltarregistrerad ägargrupp i Mylan. Det faktum att det finns en betydande aktieägare kan påverka möjligheten för andra aktieägare i Mylan att utöva inflytande över Mylan, särskilt mot bakgrund av vissa röstningsbestämmelser i Abbotts Aktieägaravtal.**

Per den 31 december 2015 ägde dotterbolag till Abbott Laboratories ("Abbott") tillsammans cirka 14,2 procent av Mylans utestående värdepapper med rösträtt. De Mylan-aktier som Abbott-dotterbolagen äger regleras av villkoren i aktieägaravtalet ("Abbotts Aktieägaravtal"), som kräver att Abbott-dotterbolagen röstar på de styrelseledamöter som nomineras av Mylans Styrelse och i enlighet med Mylans Styrelsens rekommendation i alla övriga frågor, med vissa undantag för extraordinära transaktioner. Denna överenskommelse avseende Mylan-aktierna som ägs av Abbotts dotterbolag gäller så länge som dessa gemensamt är förvaltarregistrerade ägare av minst fem procent av de emitterade och utestående Mylan-aktierna. Abbotts dotterbolag som innehar Mylan-aktier är gemensamt en betydande förvaltarregistrerad aktieägare i Mylan. Förekomsten av en betydande förvaltarregistrerad aktieägare som i många fall måste rösta enligt rekommendationerna från Mylans Styrelse gör det svårare för andra aktieägare att utöva inflytande i de flesta frågor som beslutas av aktieägarna, däribland val av styrelseledamöter, emission av värdepapper för aktieoptionsprogram, ändringar i Mylans Bolagsordning

och aktieägares förslag som lämnas enligt Rule 14a-8 i Securities Exchange Act från 1934, i sin nuvarande lydelse ("Exchange Act"). Dessutom har sådana Abbott-dotterbolag, enligt Abbotts Aktieägaravtal, inte rätt att överlåta några Mylan-aktier i ett eventuellt uppköpserbjudande eller aktiebyteserbjudande som Mylans Styrelse rekommenderar sina aktieägare att avvisa och, om Mylans Styrelse rekommenderat att avvisa en transaktion måste dessa Abbott-dotterbolag rösta mot denna transaktion, vilket kan få till följd att det blir svårare för en tredje part att förvärva, eller avhålla en tredje part från att försöka förvärva, en majoritet av utestående Mylan-aktier i ett offentligt uppköpserbjudande, eller kontroll över Mylans Styrelse genom värvande av aktiefullmakter.

### **Bestämmelser angående Mylans styrning eller andra åtgärder tillåtna enligt nederländsk rätt kan motverka, fördröja eller förhindra en förändring i kontrollen av Mylan och påverka marknadspriset på Mylan-aktien.**

Enligt nederländsk rätt är vissa arrangemang för bolagsstyrning tillåtna, till exempel Mylans utfärdande av en köpoption till en nederländsk stiftelse (stichting) gällande förvärv av preferensaktier för att skydda Mylans, dess verksamheter och dess intressenters intressen mot olika hot mot bolagets strategi, affärsidé, oberoende, kontinuitet och/eller identitet. Detta kan motverka, fördröja eller förhindra en förändring i kontrollen av Mylan, även om en sådan förändring i kontrollen eftersträvas av dess aktieägare.

### **Mylan kan i framtiden tvingas att avnotera, eller av annan anledning välja att avnotera, aktierna från TASE och detta kan påverka kursen på Mylans stamaktie och handeln med Mylan-aktien negativt.**

Den 29 oktober 2015 godkände TASE noteringen av Mylan-aktierna på TASE, och handeln med dessa påbörjades den 4 november 2015. Följaktligen är Mylan-aktien nu noterad på både NASDAQ och TASE. I samband med Mylans erbjudande att förvärva Perrigo Company plc. åtog sig Mylan att notera sina aktier på TASE under en period om minst ett år från det att handeln med dessa inleddes på TASE. Enligt överenskommelsen med TASE ska, så länge Mylan-aktien är noterad för handel på denna börs och i det fall Mylan emitterar nya preferensaktier, som svar på att ovannämnda nederländska stiftelse utnyttjar sin köpoption för att förvärva preferensaktier eller motsvarande, ska Mylan vidta alla nödvändiga åtgärder snarast möjligt och senast tre israeliska bankdagar efter emission av sådana preferensaktier, för att meddela TASE att Mylan avnoterar sina Mylan-aktier från TASE (och sådan avnotering ska träda i kraft 90 dagar senare).

Det finns därmed inga garantier för hur länge Mylan-aktien kommer att vara noterad på TASE. Om Mylan avnoterar sin aktie från TASE kan det få en negativ inverkan på kursen för Mylan-aktien och handeln med Mylan-aktien för dess aktieägare, särskilt i Israel.

### **Mylan avser inte att lämna någon utdelning under överskådlig framtid och Mylans aktieägare måste förlita sig på Mylan-aktiens kursutveckling för att få avkastning på sin investering.**

Mylan avser inte att lämna någon utdelning den närmsta tiden. Mylan planerar att behålla alla eventuella vinstmedel för att finansiera sin verksamhet och kunna fullfölja ytterligare transaktioner som kan medföra ett ökat värde för aktieägarna. Eventuella framtida beslut om att lämna utdelning kommer, enligt nederländsk rätt, att fattas av Mylans Styrelse och beror på Mylans finansiella ställning, rörelseresultat, kapitalbehov och andra faktorer som Mylans Styrelse finner relevanta vid denna tidpunkt. Mylans aktieägare måste under den närmsta tiden förlita sig på ökningarna i aktiekursen för deras aktier för att erhålla avkastning på sina investeringar.

### **Aktiekursen för Mylan-aktien kan vara volatil och värdet på en Mylan-aktieägares investering kan minska betydligt.**

Investorer som innehar Mylan-aktier kanske inte kan sälja sina aktier till eller över den kurs som rådde vid förvärvstillfället. Kursen på Mylan-aktien varierar avsevärt över tid, och Mylan kan inte förutse kursutvecklingen. De risker som beskrivs i detta avsnitt skulle kunna leda till väsentliga fluktuationer i kursutvecklingen för Mylan-aktien. Aktiemarknaden i stort, inklusive aktiemarknaden för generika- och specialty pharma-företag, har varierat stort vad gäller kurser och volymer. Dessa allmänna marknads- och branschfaktorer kan väsentligt försämra Mylan-aktiens kursutveckling oberoende av Mylans rörelseresultat. Kursen på Mylan-aktien kan även påverkas av värderingar och rekommendationer från de analytiker som bevakar Mylan, och om Mylans resultat inte uppfyller analytikernas prognoser och förväntningar kan kursen på Mylan-aktien falla till följd av analytikernas sänkta värderingar och rekommendationer m.m. Tidigare har det efter perioder med volatilitet i marknaden och/eller i ett bolags aktiekurs ofta förekommit att stämningsansökningar gällande värdepapper har inletts mot andra bolag. En eventuell stämningsansökan mot Mylan skulle kunna medföra betydande kostnader och kräva ledningens tid och resurser, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs. Mylan kan komma att emittera ytterligare aktier i samband med utnyttjandet av befintliga teckningsoptioner och Mylan eller dess

aktieägare kan också erbjuda eller sälja Mylan-aktier eller värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller lösas in mot Mylan-aktier. Den resulterande ökningen av antalet emitterade och utestående Mylan-aktier eller värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller lösas in mot Mylan-aktier efter ett sådant ytterligare erbjudande kan pressa ned den framtida aktiekursen på Mylan-aktien. Dessutom kan ett ytterligare erbjudande innebära att rösträtten för Mylans befintliga aktieägare späds ut.

### **Det är inte säkert att de förutsedda fördelarna med EPD-transaktionen uppnås och transaktionen kan störa Mylans planer och verksamheter.**

Det finns inga garantier för att Mylan lyckas med att integrera den från Abbott förvärvade verksamheten för specialistläkemedel och generiska läkemedel under eget namn på välutvecklade marknader utanför USA ("EPD-verksamheten") med Mylan Inc. eller i övrigt kan fullt ut realisera de förväntade fördelarna med Mylans förvärv av EPD-verksamheten (tillsammans med Mylans förvärv av Mylan Inc. "EPD-transaktion"). Mylans förmåga att till fullo uppnå de förväntade fördelarna med EPD-transaktionen är i stor utsträckning beroende av Mylans förmåga att integrera EPD-verksamheten i verksamheten för Mylan Inc. och realisera fördelarna med den sammanslagna verksamheten. Samgåendet mellan två fristående verksamheter är en komplex och kostnads- och tidskrävande process. Mylans verksamhet kan påverkas negativt om bolaget inte kan bedriva sin utökade verksamhet på ett effektivt sätt. Integrationen pågår för närvarande och fortsätter att kräva en stor del av ledningens tid och uppmärksamhet och kan avleda uppmärksamheten från den dagliga verksamheten i Mylan. Dessutom skulle integrationen av verksamheterna kunna störa befintliga planer och verksamheter och innebära att Mylan når sina strategiska mål senare än planerat.

De förväntade synergieffekterna och operativa effektivitetsvinsterna av EPD-transaktionen kanske inte kan realiseras till alla delar, vilket kan innebära ökade kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs. Den allmänna integrationen av verksamheterna kan även resultera i betydande oförutsedda problem, kostnader, förpliktelser, motåtgärder från konkurrenter, förlorade kundrelationer och kräva betydande tid och uppmärksamhet från ledningens sida samt andra potentiella negativa konsekvenser. Svårigheterna med att förena de båda företagens verksamheter omfattar bland annat:

- ledningens ökade behov att fokusera på integrationsfrågor,
- svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter, operativa effektivitetsvinster, affärsmöjligheter och

- tillväxtutsikter från sammanslagningen av EPD-verksamheten och verksamheten för Mylan Inc.,
- svårigheter att integrera verksamheter och IT-system, däribland ERP system,
  - svårigheter att integrera medarbetare,
  - svårigheter att leda den utökade verksamheten i ett betydligt större och mer komplext företag,
  - svårigheter att behålla befintliga kunder och attrahera nya kunder,
  - svårigheter att rekrytera och behålla nyckelpersoner, samt
  - komplexiteten i att hantera den pågående relationen med Abbott och vissa av dess affärspartners, vilken inkluderar avtal om övergångstjänster, utvecklings- och produktionssamarbeten samt licensavtal.

Många av dessa faktorer ligger utanför Mylans kontroll och var och en av dem kan medföra ökade kostnader, minskade förväntade intäkter och kräva ledningens tid och resurser, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs. Även om integrationen av Mylan Inc. och EPD-verksamheten blir framgångsrik är det inte säkert att Mylan fullt ut kan realisera de förväntade fördelarna av EPD-transaktionen, såsom synergieffekter, operativa effektivitetsvinster, försäljning eller tillväxtpotentialer. Dessa fördelar kanske inte uppnås inom den förväntade tidsramen, eller överhuvudtaget. Samtliga dessa faktorer skulle kunna leda till en utspädning av Mylans resultat per aktie, minska eller fördröja de förväntade värdeökande effekterna av EPD-transaktionen, och/eller inverka negativt på kursen för Mylan-aktien.

**Mylan förväntar sig att behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA. Eventuella förändringar i skattelagar eller andra lagar (däribland gällande inkomstskattefördrag), förordningar, regler eller tolkningar som gäller inverterade företag och deras närstående, oavsett om de sker före eller efter EPD-transaktionen, kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylan.**

Det är Mylans uppfattning att Mylan enligt gällande rätt i USA inte ska omfattas av federal inkomstskatt i USA som en följd av EPD-transaktionen. Ändringar i Section 7874 i U.S. Internal Revenue Code från 1986, i sin nuvarande lydelse, ("IRC-koden") eller U.S. Treasury Regulations som kungjorts enligt denna, eller tolkningar av denna, eller andra relevanta skattelagar (däribland gällande inkomstskattefördrag), kan påverka Mylans status vad gäller federal skatt i USA och skatteeffekterna för Mylan och dess närstående. Alla sådana ändringar kan få en framtida eller retroaktiv tillämpning, och kan gälla även

om de antas eller kungörs efter det att EPD-transaktionen avslutats. Om Mylan skulle behandlas som ett företag som omfattas av federal inkomstskatt i USA eller om de relevanta skattelagarna (däribland gällande inkomstskattefördrag) ändras skulle Mylan sannolikt bli skyldigt att betala en väsentligt högre skatt i USA än vad Mylan är skyldigt att betala som ett icke-skattskyldigt företag i USA, eller om gällande skattelagar (däribland gällande inkomstskattefördrag) inte hade ändrats.

Den 5 augusti 2014 meddelade USA:s finansdepartement (En. *U.S. Treasury Department*) att man gör en översyn av flera myndigheter för att hitta eventuella administrativa åtgärder som skulle kunna begränsa möjligheterna för ett företag registrerat i USA att genomföra en transaktion som innebär att företaget blir ett dotterbolag till ett företag som inte är registrerat i USA (så kallat "**inversion transaction**"), eller minska vissa skattefördelar efter en sådan transaktion. Den 22 september 2014 och den 19 november 2015 utfärdade USA:s finansdepartement kungörelser ("**Kungörelserna**") om dess avsikt att utfärda vissa regleringar som kommer att gälla för inversion transactions som slutförts från och med den 22 september 2014. Dessa regleringar utfärdades så som tillfälliga regleringar från USA:s finansdepartement (En. *U.S. Treasury Regulations*) den 4 april 2016 och de påverkar inte Mylans förväntan att behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA.

I kungörelserna angav USA:s finansdepartement även att det förväntade sig att utfärda ytterligare riktlinjer för att i ännu högre grad begränsa och minska fördelarna med vissa sådana transaktioner. Framför allt uttalade finansdepartementet att det övervägde regleringar som kan begränsa möjligheterna för vissa utlandsägda företag i USA att dra av vissa räntebetalningar (så kallat "**earnings stripping**"). Den 4 april 2016 utfärdade USA:s finansdepartement sådana regleringar så som föreslagna regleringar från USA:s finansdepartement (En. "*proposed U.S. Treasury Regulations*"). Föreslagna regleringar från USA:s finansdepartement utgör för tillfället inte lag, dock kommer bestämmelserna som redogörs för i de föreslagna regleringarna från USA:s finansdepartement gälla för vissa arrangemang inom företag (En. *intercompany arrangements*) som börjat tillämpas på eller efter den 4 april 2016 om och när regleringarna är antagna i sin slutliga form. USA:s finansdepartement uttalade att det avser att snarast genomföra sådana föreslagna regleringar från USA:s finansdepartement.

Dessutom finns det lagförslag som är avsedda att begränsa eller avhålla från inversion transactions, och den 20 maj 2015 meddelade USA:s finansdepartement att man avser att revidera vissa bestämmelser i skattefördragsmodellerna, som om de antas av USA och

andra jurisdiktioner kan minska de potentiella skattefordelarna för Mylan och dess närstående genom att ålägga källskatt på vissa betalningar från Mylans närstående i USA till utländska personer (närstående och icke-närstående). Eventuella framtida regleringar eller lagtgärder som omfattar inversion transactions eller andra förändringar i relevanta skattelagstiftningar (däribland enligt gällande inkomstskattefördrag) kan, om de genomförs, omfatta Mylan, och vara till nackdel för Mylan jämfört med andra företag, däribland andra icke USA-registrerade företag som utfört inversion transactions före den 22 september 2014, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **IRS kanske inte håller med om att Mylan ska behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA.**

U.S. Internal Revenue Service ("IRS") kanske inte håller med om att Mylan ska behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA. Även om Mylan inte är registrerat i USA och förväntar sig att behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA kan IRS bedöma att Mylan i skattehänseende ändå borde behandlas som ett företag som omfattas av federal inkomstskatt i USA. Om så skulle bli fallet skulle Mylan sannolikt bli skyldigt att betala väsentligt högre skatt i USA än om det behandlas som ett företag som inte omfattas av federal inkomstskatt i USA.

### **Om de gränsöverskridande arrangemang som Mylan har med sina dotterbolag bedöms olämpliga eller ogiltiga kan Mylans skatteskuld öka.**

Mylan kan bli skatteskyldigt till följd av olika tillämpning av stadgar, regleringar och tolkningar, bland annat till följd av villkoren för gränsöverskridande arrangemang mellan dotterbolagen (däribland koncerninterna lån, försäljning och tjänstearrangemang) som avser olika aspekter av Mylans verksamhet, däribland tillverkning, marknadsföring, försäljning och leveransfunktioner. Även om Mylan anser att de gränsöverskridande arrangemangen mellan dotterbolagen baseras på internationellt accepterade standarder och gällande rätt kan skattemyndigheterna i olika jurisdiktioner ha en annan uppfattning och följaktligen ifrågasätta de resultatbelopp som beskattas i respektive land, vilket kan resultera i ökad skatteskuld, inklusive upplupen ränta och straffavgifter. Detta kan leda till högre skattekostnader för Mylan och få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan kanske inte kan behålla en konkurrenskraftig finansiell flexibilitet och sin bolagsskattesats.**

Det är Mylans uppfattning att dess struktur och verksamhet gör det möjligt att uppnå en konkurrenskraftig finansiell flexibilitet och en konkurrenskraftig effektiv global bolagsskattesats. De huvudsakliga antaganden som ligger till grund för Mylans förväntade skattesats innefattar det faktum att Mylan förväntar sig att vissa av företagen kommer att drivas utanför USA och därför kommer att omfattas av en lägre skattesats än företag i USA, vilket kommer att resultera i en lägre global skattesats än vad Mylan tidigare lyckats uppnå. Mylan måste också göra antaganden rörande effekten av vissa interna omorganiseringstransaktioner, däribland olika koncerninterna transaktioner. Mylan kan dock inte lämna någon garanti avseende den effektiva skattesatsen, vilket bland annat beror på osäkerhet när det gäller skattepolitiken i de jurisdiktioner där Mylan har verksamhet, presumtiva förändringar i lagar och tolkningar av lagar samt eventuella skatterevisjoner eller ifrågasättanden. Mylans faktiska effektiva skattesats kan avvika från förväntningarna, och avvikelsen kan vara väsentlig. Dessutom kan skattelagarna i Storbritannien, Nederländerna och andra jurisdiktioner komma att ändras i framtiden, och sådana ändringar kan orsaka en väsentlig förändring i Mylans effektiva skattesats. Sådana väsentliga förändringar kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Oförutsedda förändringar i Mylans skatteavsättningar eller exponering mot ytterligare skatteskyldigheter och förändringar i skattelagar och skattebeslut kan få en väsentligt negativ inverkan på den effektiva skattesatsen och skattekostnaden.**

Mylan betalar skatt i flera jurisdiktioner. Det krävs omfattande analyser och bedömningar för att fastställa Mylans globala skatteavsättningar. I den löpande verksamheten förekommer många transaktioner och beräkningar där det inte går att fastställa den slutliga skatten. Ett slutligt avgörande efter en skatterevisjon eller skattetvist skulle kunna avvika väsentligt från Mylans skatteavsättningar och upplupna skatter.

Dessutom kan förändringar i den effektiva skattesatsen, som en följd av en ändrad resultatfördelning i länder med olika skattesats, förändringar i Mylans totala lönsamhet, förändringar i värderingen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, resultaten av skattemyndigheternas revisioner och undersökningen av tidigare skattedeklarationer samt den fortlöpande bedömningen

av Mylans skattexponering, påverka skatteskulden och skattekostnaden, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

Slutligen kan eventuella förändringar av skattelagarna i USA innefatta åtgärder som skulle påverka rätten till avdrag för räntor på förutbetalda intäkter, fastställa skattecredit i utlandet enligt poolningsmetoden, beskatta överavkastning från överföring av immateriella tillgångar offshore och begränsa utflyttade enheters möjlighet till så kallad *earnings stripping*. Dessutom har det kommit förslag om att uppmuntra tillverkning i USA, som innefattar skattesänkningar och ökade avdrag i samband med tillverkning. Mylan kan inte bedöma om förslagen kommer att ändras eller genomföras, om andra förslag som ännu är okända kommer att läggas fram eller i vilken omfattning bolagsskatten kan komma att sänkas och dämpa de negativa effekterna av dessa förslag. Om förslagen blir verklighet kan sådan lagstiftning, beroende på de exakta villkoren, väsentligt påverka Mylans totala effektiva skattesats och skattekostnaden och få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan kan behöva betala skatt i andra jurisdiktioner än Storbritannien och detta kan öka Mylans totala skattebörda.**

Baserat på Mylans aktuella ledningsstruktur och de gällande skattelagarna i USA, Storbritannien och Nederländerna, samt gällande inkomstskattefördrag och tolkningar av dessa, har behöriga myndigheter i Storbritannien och Nederländerna beslutat att Mylan har sin skattehemvist endast i Storbritannien baserat på skattefördraget mellan Nederländerna och Storbritannien. Mylan har fått ett bindande beslut från de behöriga myndigheterna i Storbritannien och Nederländerna som bekräftar detta. Mylan kommer därför att ha sin skattehemvist endast i Storbritannien så länge de fakta och omständigheter som angavs i ansökningsbrevet till myndigheterna förblir desamma. Mylan har visserligen fått ett bindande beslut, men gällande skattelagar eller tolkningar av dessa kan ändras, eller de antaganden på vilka beslutet baserades kan avvika från fakta. Det kan leda till att Mylan får sin skattehemvist i en annan jurisdiktion än Storbritannien. Det kan i sin tur leda till att Mylans totala effektiva skattesats och skattekostnad ökar avsevärt, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan har och kommer att få direkta och indirekta kostnader som en följd av dess bolagsstruktur.**

Mylan har haft, och kommer att få, kostnader och utgifter i samband med att Mylan blivit ett nederländskt företag med skattehemvist i Storbritannien. Vissa kostnader kan inte säkerställas, och är svåra att kvantifiera och bedöma. Det omfattar bland annat arvoden för efterlevnad av nederländsk bolags rätt och krav på finansiell rapportering, arvoden för efterlevnad av brittiska skattelagar och kostnader och utgifter för att större delen av Mylans styrelsemöten och vissa ledningsgruppmöten hållits i Storbritannien, samt eventuella ytterligare kostnader som Mylan kan ådra sig framöver till följd av den nya bolagsstrukturen. Dessa kostnader kan väsentligt öka Mylans kostnader jämfört med tidigare, och det kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan har vuxit mycket snabbt och förväntas offensivt utnyttja förvärvsmöjligheter som är finansiellt och strategiskt intresse för Mylan. Om Mylan inte kan effektivt hantera eller stödja tillväxten kan det få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.**

Mylan har vuxit mycket snabbt de senaste åren som en följd av ökad omsättning, flera förvärv och andra transaktioner, och förväntar sig att offensivt utnyttja ytterligare förvärvsmöjligheter som är av finansiellt och strategiskt intresse för Mylan. Mylan utvärderar fortlöpande olika strategiska transaktioner och affärsarrangemang, däribland förvärv, tillgångsköp, partnerskap, joint ventures, omstruktureringar, avyttringar och investeringar. Dessa transaktioner och arrangemang kan vara väsentliga, både ur strategiskt och finansiellt perspektiv.

Mylan håller för närvarande på att utvärdera vissa potentiella strategiska transaktioner, däribland förvärv, och kan när som helst välja att satsa offensivt på en eller flera av dessa möjligheter. Vissa möjligheter skulle vara väsentliga om de blev verklighet. Mylans tillväxt har ställt, och kommer även fortsättningsvis att ställa, höga krav på dess processer, system och medarbetare. Mylan har gjort, och kommer även fortsättningsvis att göra, investeringar i personal, system och interna styrprocesser för att underlätta tillväxten. Det är avgörande för Mylans verksamhet att Mylan kan rekrytera, behålla och motivera sina nyckelpersoner inom olika avdelningar och på olika platser för att kunna stödja tillväxten, och konkurrensen om dessa personer kan vara hård. Om Mylan inte kan anställa och/eller behålla kompetenta medarbetare och/



eller om Mylan inte investerar i de system och processer som krävs för att hantera och stödja den snabba tillväxten och klara av utmaningarna och svårigheterna med att hantera en större och mer komplex verksamhet, och/eller om Mylan inte kan hantera och integrera sin alltmer diversifierade och globala plattform, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Aktuella och framtida ekonomiska villkor kan komma att påverka Mylans bransch, verksamhet, kunder, partners och leverantörer, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.**

Den globala ekonomin fortsätter att kännetecknas av betydande svängningar och den ekonomiska miljön kan fortsätta att vara eller bli mindre gynnsam än under de senaste åren. Bland annat kan den fortsatta statskuldkrisen i ett eller flera europeiska länder, finansiella omstruktureringar i Europa och/eller sparprogram i USA och andra länder få en negativ effekt på den globala ekonomin och/eller läkemedelsindustrin. Detta har lett och/eller kan leda till minskade konsumtionsutgifter och/eller minskade eller avskaffade ersättningar från staten eller tredjepartsbetalare i en nära framtid, och det kan innefatta minskade utgifter för sjukvård, däribland men inte begränsat till läkemedelsprodukter. Generiska läkemedel är ett alternativ till dyrare varumärkesprodukter och det kan påverka Mylans omsättning negativt om patienter avstår från sjukvård, patienter och kunder minskar sina utgifter eller inköp och/eller regeringar eller tredjepartsbetalare minskar eller avskaffar täckning av eller ersättningsbelopp för läkemedel och/eller inför priskontroller eller andra kontroller som har en negativ effekt på priset eller tillgången på läkemedel. Dessutom kan minskade konsumtionsutgifter och/eller minskad täckning eller ersättning från regeringar och/eller tredjepartsbetalare och/eller nya statliga kontroller leda till att Mylan och dess konkurrenter måste sänka sina priser och/eller att kundernas betalningsförmåga minskar och/eller resultera i minskad efterfrågan på Mylans produkter. Skulle någon av dessa risker inträffa kan de ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans bransch, verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylans verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat är förenade med risker till följd av att verksamheten är internationell.**

Mylans verksamhet omfattar flera länder utanför USA och är därför utsatt för de risker som det innebär att driva en global verksamhet som omfattas av olika jurisdiktioners

lagar, författningar och sedvanor. Riskerna omfattar, men är inte begränsade till:

- efterlevnad av olika nationella och lokala lagar i de länder där Mylan har sin verksamhet, bland annat datasekretess, datasäkerhet och begränsningar när det gäller import och export av vissa halvfabrikat, läkemedel och tekniker,
- efterlevnad av ett antal olika lagar i USA, bland annat Iran Threat Reduction and Syria Human Rights Act of 2012 och reglerna som behandlar användningen av vissa "konfliktmineraler" enligt Section 1502 i Dodd-Frank Wall Street Reform and the Consumer Protection Act,
- ändringar i lagar, regleringar och praxis som påverkar läkemedelsindustrin och sjukvårdssystemet, däribland import, export, tillverkning, kvalitet, kostnad, prissättning, ersättningar, godkännande, inspektioner och leverans av sjukvård,
- valutakursfluktuationer för transaktioner i andra valutor än den funktionella valutan,
- olika lokala produktpreferenser och produktkrav,
- negativa förändringar i de ekonomier där Mylan eller dess partners och leverantörer bedriver verksamhet till följd av en avmattning i den allmänna tillväxten, en förändring i regeringens eller den ekonomiska politiken, eller finansiella, politiska eller sociala förändringar eller instabilitet i sådana länder som påverkar marknaderna där Mylan är verksamt, i synnerhet tillväxtmarknader,
- förändringar i anställningslagar, lönehöjningar eller stigande inflation i de länder där Mylan eller dess partners och leverantörer är verksamma,
- leveransstörningar och höjda energi- och transportkostnader,
- naturkatastrofer, däribland torka, översvämningar och jordbävningar i de länder där Mylan är verksamt,
- lokala störningar, terroristattacker, upplopp, sociala oroligheter eller regionala fientligheter i de länder där Mylan eller dess partners och leverantörer är verksamma, och
- regeringsosäkerhet, bland annat som en följd av nya eller ändrade lagar och regleringar.

Mylan är även utsatt för risken att vissa av konkurrenterna har mer erfarenhet av att bedriva verksamhet i sådana länder eller av internationell verksamhet i allmänhet och kan lättare klara oväntade kriser. Dessutom kan offentliga och andra uttalanden av Mylan, beroende på språkliga, kulturella eller andra skillnader, missuppfattas eller feltolkas eller tas ur sitt sammanhang i andra jurisdiktioner. Den interna politiska stabiliteten i ett eller flera länder där Mylan bedriver verksamhet kan försämrats, eller relationen mellan länderna. Förändringar i ett lands politiska stabilitet eller statusen för relationen

mellan sådana länder är svåra att förutsäga och kan få en negativ inverkan på Mylans verksamhet. Alla sådana förändringar kan leda till minskad lönsamhet för Mylan och/eller påverka Mylans förmåga att göra affärer negativt. En betydande försämring av den politiska eller sociala stabiliteten i och/eller de diplomatiska relationerna mellan de länder där Mylan eller dess partners och leverantörer bedriver verksamhet, kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet. Skulle någon av dessa risker inträffa kan de ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan omfattas av U.S. Foreign Corrupt Practices Act, U.K. Bribery Act och liknande korruptionslagar världen över, vilka innefattar restriktioner för vissa handlingar och kan leda till väsentliga böter och straff.**

Mylan omfattas av U.S. Foreign Corrupt Practices Act, U.K. Bribery Act och liknande korruptionslagar i andra jurisdiktioner. Dessa lagar förbjuder normalt företag och deras mellanhänder att muta eller göra andra förbjudna betalningar till regeringstjänstemän för att erhålla eller behålla affärer, och enligt vissa lagar krävs journalföring. Underlåtelse att efterleva lagarna kan resultera i väsentliga straff och/eller böter. Mylan har verksamhet i jurisdiktioner som till och från har upplevt korruption, mutor och liknande praxis och under vissa omständigheter kan sådan praxis vara lokal sedvana. Mylan har infört interna kontrollpolicyer och rutiner som kräver efterlevnad av korruptionslagarna. Mylan kan dock inte med säkerhet säga att dessa policyer och rutiner skyddar Mylan från ansvar. Det finns inga garantier för att Mylans anställda eller andra representanter inte gör sig skyldiga till sådant uppförande, som Mylan kan hållas ansvarigt för. Om Mylans anställda eller representanter bedöms ha betalat ut mutor och dylikt kan Mylan omfattas av straffrättsliga och civilrättsliga åtgärder och drabbas av andra konsekvenser som kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Om Mylan underlåter att efterleva gällande miljö- och arbetsmiljölagar och författningar världen över kan det få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.**

Mylan omfattas av olika federala, delstatliga och lokala lagar och författningar i och utanför USA som bland annat omfattar miljö, klimatförändringar, kemikalierreglering, arbetstagskydd och produktsäkerhet. Dessa krav innefattar reglering av

hantering, tillverkning, transport, förvaring, användning och avfallshantering, vilket även innefattar utsläpp av farligt material och miljöfarliga ämnen i miljön. Under Mylans normala verksamhet är Mylan utsatt för risker som rör eventuella utsläpp av farliga ämnen i miljön, vilka kan orsaka skador på miljö eller egendom, eller personskador, och detta kan resultera i (i) att Mylan underlåter att efterleva miljö- och arbetsmiljölagar och förordningar och (ii) att åtgärder eller anspråk riktas mot Mylan för personskada eller egendomsskada. Om ett icke godkänt eller olagligt miljöutsläpp sker, eller om Mylan upptäcker föroreningar som orsakats av en tidigare verksamhet, bland annat av tidigare ägare eller operatörer av egendom som Mylan förvärvar, kan Mylan bli ansvarigt för sanering, skador och böter. De betydande oförutsedda kostnaderna som Mylan kan drabbas av kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs. Dessutom kan Mylans miljöinvesteringskostnader och miljöefterlevnadskostnader öka väsentligt i framtiden som en följd av ändrade miljölagar och miljöregleringar, utvecklingen och tillverkningen av en ny produkt eller ökade utvecklings- eller tillverkningsaktiviteter i någon av dess anläggningar. Mylan kan behöva använda betydande medel och tillverkningsaktiviteterna kan fördröjas eller avbrytas, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Valutafluktuationer och valutakursförändringar kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.**

Även om Mylan redovisar sina finansiella resultat i US-dollar har Mylan en betydande andel av sina intäkter, skuldsättning och andra skulder samt kostnader i andra valutor, däribland euro, indisk rupie, brittiska pund, kanadensisk dollar, japanska yen, australisk dollar och brasiliansk real. Mylans rörelseresultat och i vissa fall kassaflöde har påverkats, och kan även framöver påverkas, negativt av vissa valutakursrörelser. Det gäller i synnerhet risken för att ett eller flera europeiska länder inte kan betala sina skulder och de europeiska eller nationella finansiella omstruktureringsinsatser som blir följden av detta och som kan orsaka stora svängningar i eurokursen. Oförmåga att betala skulder eller omstruktureringar i andra länder kan få en liknande negativ effekt. Från tid till annan kan Mylan använda sig av valutasäkringar för att minska exponeringen mot valutakurssvängningar. Mylans säkringstrategier kanske inte alltid fungerar och exponering som inte är säkrad fortsätter att påverkas av marknadens svängningar. Skulle någon av dessa risker inträffa kan de ha en

väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan har en betydande verksamhet i Indien, och den kan påverkas negativt av regulatorisk, ekonomisk, social och politisk osäkerhet eller förändringar, omfattande fientlighet, militär aktivitet och/eller terrorattacker i södra Asien.**

Under de senaste åren har Mylans indiska dotterbolag dragit nytta av politiska åtgärder från den indiska regeringen och regeringarna i de delstater där man bedriver verksamhet, som syftar till att främja utländska investeringar i allmänhet, däribland betydande skatteincitament, en liberalisering av import- och exportskatter samt förmånliga regler om utländska investeringar och repatriering. Det finns inga garantier för att denna politik ska fortsätta. Olika faktorer, bland annat förändringar i den sittande federala regeringen, kan utlösa väsentliga förändringar i Indiens ekonomiska liberaliseringsprocess och avregleringspolitik, vilket kan påverka affärsvillkoren och de ekonomiska villkoren i Indien i allmänhet, och Mylans verksamhet i synnerhet.

Dessutom kan Mylans finansiella resultat påverkas negativt av allmänna ekonomiska villkor, Indiens ekonomiska, skatte- och sociala politik, däribland ändringar i valutakurser och kontroller, räntor och skattepolitik samt social instabilitet och politisk, ekonomisk eller diplomatisk utveckling som påverkar Indien i framtiden. Indien har i synnerhet upplevt en betydande ekonomisk tillväxt under de senaste åren, men står inför stora utmaningar när det gäller att behålla tillväxten under de kommande åren. Några exempel på dessa utmaningar är behovet av en omfattande infrastrukturutveckling och ökad tillgång till sjukvård och utbildning. Mylans förmåga att rekrytera, utbilda och behålla kompetenta medarbetare, och utveckla och driva sina tillverkningsanläggningar i Indien kan påverkas negativt om Indien inte kan hantera dessa utmaningar.

Södra Asien har ibland drabbats av civila oroligheter och fientlighet mellan grannländer, däribland Indien och Pakistan, och även inom länderna. Terroristattacker, militär aktivitet, upplopp eller civila eller politiska oroligheter kan i framtiden påverka den indiska ekonomin, och Mylans verksamhet och medarbetare, genom att störa verksamheten och kommunikationerna och försvåra resor och möjligheterna att bedriva verksamheten. De politiska eller sociala spänningar som blir följden kan spå på uppfattningen om att investeringar i företag med verksamhet i Indien innefattar en högre risk, och att det finns en risk för avbrott i de tjänster som företag med verksamhet i Indien erbjuder, vilket skulle kunna påverka Mylans kunders benägenhet att göra affärer med Mylan och få en väsentligt negativ inverkan på marknaden för Mylans

produkter. Dessutom kan det hända att Mylan, om Indien skulle dras in i väpnade konflikter, däribland men inte begränsat till fientligheter som leder till eller innefattar hot om eller användning av kärnvapen eller av massförstörelsevapen, inte längre kan bedriva sin verksamhet i Indien. Mylan har normalt ingen försäkring som täcker förluster eller avbrott till följd av terroristattacker, militära konflikter eller krig. Skulle någon av dessa risker inträffa kan de ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan kan besluta att sälja tillgångar, vilket kan få en negativ inverkan på Mylans framtidsutsikter och tillväxtpotentialer.**

Mylan kan från tid till annan besluta sig för att sälja tillgångar om Mylan (i) avgör att en sådan tillgång inte är kritisk för strategin eller (ii) anser att försäljningen är attraktiv ur ekonomiskt hänseende eller av något annat skäl, bland annat för att minska Mylans skuldsättning. Mylan har undersökt och kommer att fortsätta undersöka möjligheten att sälja vissa icke-kärntillgångar. Även om Mylan förväntar sig att endast sälja tillgångar om det är gynnsamt för den övergripande strategin eller på annat sätt, kan en sådan försäljning minska Mylans verksamhet eller omfattning, Bolagets marknadsandel på en viss marknad eller dess möjligheter på vissa marknader, inom vissa produkter eller behandlingskategorier. En sådan försäljning kan därför få en väsentligt negativ inverkan på Mylans bransch, verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Belastningar på resultatet efter förvärv kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiens aktiekurs.**

Mylan redovisar, i enlighet med reglerna för rörelseförvärv i US GAAP, den identifierbara tillgång som förvärvats, skulderna och eventuellt icke-bestämmande inflytande i det förvärvade företaget till det verkliga värdet på förvärvsdagen och separat från goodwill. Goodwill värderas på förvärvsdagen som överskottsbeloppet av den överförda köpeskillingen, vilken också normalt värderas till verkligt värde, och nettobeloppet på förvärvsdagen av de identifierbara förvärvade tillgångarna och skulderna. Mylans uppskattning av verkligt värde baseras på antaganden som förmodas vara rimliga men inte säkerställda. När Mylan har slutfört ett förvärv kan följande faktorer leda till väsentliga kostnader och negativt påverka rörelseresultat och kassaflödet:

- kostnader för att kombinera verksamheterna i de företag som Mylan förvärvar, bland annat olika kostnader för att överföra, behålla, omplacera och förflytta personal,

- nedskrivning av goodwill eller immateriella tillgångar, däribland förvärvat pågående forskning och utveckling,
- avskrivning av förvärvade immateriella tillgångar,
- en nedskrivning av förvärvade immateriella tillgångars nyttjandetid,
- identifiering eller ändring av övertagna eventalförpliktelser, däribland men inte begränsat till villkorad köpeskilling, inkomstskatte- och andra skatteförpliktelser, efter det första av Mylans slutliga fastställande av beloppen för dessa eventalförpliktelser eller fastställande av en värderingsperiod (i allmänhet upp till ett år från förvärvsdagen),
- belastning av Mylans rörelseresultat för att eliminera vissa dubblerade aktiviteter före förvärvet, för att omstrukturera verksamheten eller reducera kostnadsstrukturen,
- belastning av Mylans rörelseresultat till följd av kostnader för att genomföra förvärvet, och
- förändringar i förpliktelsen om villkorad köpeskilling, däribland värdeökning och justering av verkligt värde.

En betydande del av dessa justeringar skulle kunna redovisas som kostnader som kommer att minska Mylans nettoresultat och resultatet per aktie i perioder då kostnaderna uppkommer. Sådana kostnader kan ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Det stora och ökande antalet immateriella tillgångar och goodwill som redovisas i Mylans balansräkning, som främst härrör från förvärv, kan leda till väsentliga värdeminskningar i framtiden och leda till att Mylan måste belasta resultatet kraftigt.**

Mylan granskar regelbundet sina tillgångar med lång livslängd, däribland identifierbara immateriella tillgångar och goodwill, för värdeminskningar. Det görs en nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod åtminstone årligen. Övriga tillgångar med lång livslängd granskas om det finns tecken på en värdeminskning. Goodwill och identifierbara immateriella tillgångar har ökat betydligt i Mylans koncernbalansräkning på grund av förvärv och andra transaktioner, och kan komma att öka ytterligare efter eventuella framtida förvärv. Dessutom kan Mylan ibland komma att sälja tillgångar som inte bedöms vara avgörande för strategin eller genomförandet av den. Framtida händelser eller beslut kan leda till att tillgångarnas värde försämras och/eller kostnader i samband med dessa. Vissa värdeminskningar som inte avser penningvärden kan bli följden av en ändring av Mylans strategiska mål,

verksamhetsinriktning eller andra faktorer som rör det allmänna affärsklimatet. Nedskrivning av värdet på goodwill eller andra immateriella tillgångar kommer att resultera i en belastning av rörelseresultatet, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, eget kapital och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Läkemedelsbranschen är starkt reglerad och Mylans ansträngningar för att efterleva gällande lagar och regleringar är förknippade med betydande kostnader och osäkerhet.**

Läkemedelsindustrin regleras av olika statliga myndigheter. Mylan måste bland annat följa gällande lagar och krav från U.S. Food and Drug Administration ("FDA") och jämförbara tillsynsmyndigheter, däribland utländska myndigheter, på sina andra marknader när det gäller forskning, utveckling, tillverkning, kvalitet, säkerhet, effektivitet, godkännande, märkning, förvaring, journalföring, rapportering, farmakovigilans, försäljning, distribution, import, export, marknadsföring, reklam och kampanjer avseende läkemedelsprodukter. Om Mylan inte följer FDA:s och andra utländska tillsynsmyndigheters regler kan det få en rad konsekvenser, däribland men inte begränsat till böter, straff, återkrav, oförutsedda efterlevnadskostnader, indragning av ansökningsgranskningar eller andra dokument, avslag eller fördröjning av ansökningar om godkännande, återkallelser eller beslagtagande av produkter, total eller delvis upphävning av produktion och/eller distribution, att Mylan inte längre kan sälja produkter, att kunderna returnerar Mylans produkter, förelägganden och/eller åtal. Under vissa omständigheter kan en tillsynsmyndighet också ha befogenhet att återkalla eller ändra ett tidigare beviljat läkemedelsgodkännande.

FDA och FDA:s motsvarigheter i utlandet fortsätter att noggrant övervaka alla produkters säkerhetsprofil efter godkännande. Om FDA eller dess motsvarighet i utlandet får kännedom om ny säkerhetsinformation om någon av de produkter som Mylan marknadsför eller undersöker kan myndigheterna kräva att produktmärkningen ändras, en ny riskutvärderings-, riskreducerings- eller liknande strategi, restriktioner för den indikerade användningen eller marknadsföringen av en produkt, eller studier efter godkännandet eller övervakning efter marknadsintroduktionen.

FDA och jämförbara myndigheter reglerar även de anläggningar och driftsrutiner som Mylan använder för att tillverka sina produkter. Mylan måste registrera sina anläggningar hos FDA och liknande myndigheter i andra länder. Produkterna måste tillverkas i Mylans anläggningar i enlighet med god tillverkningspraxis ("cGMP") eller liknande standarder i alla territorier där Mylan har tillverkning. Efterlevnad av sådana regleringar

kräver tid, pengar och insatser inom många områden, inklusive utbildning av personal, journalföring, produktion samt kvalitetskontroll och kvalitetssäkring. FDA och andra tillsynsmyndigheter, även utländska tillsynsmyndigheter, inspekterar regelbundet Mylans tillverkningsanläggningar för att kontrollera efterlevnaden av cGMP eller liknande standarder i det berörda territoriet. Tillsynsmyndigheternas godkännande att tillverka ett läkemedel beviljas på anläggningsbasis. Om Mylan eller dess partners eller leverantörer inte lever upp till cGMP eller andra standarder i en av sina tillverkningsanläggningar kan det resultera i åtgärder från FDA eller andra tillsynsmyndigheter, vilket kan leda till ett informationsbrev eller ett varningsbrev, böter, straff, avslag, oförutsedda efterlevnadskostnader, avslag eller fördröjning av ansökningar om godkännanden, indragning av ansökningsgranskningar eller andra dokument, indragning av pågående kliniska prövningar, återkallelser eller beslagtagnande av produkter, total eller delvis upphävning av produktion och/eller distribution, att Mylan inte längre kan sälja produkter, att kunderna returnerar Mylans produkter, beslut om att dra in, ändra eller återkalla ett marknadsgodkännande, förelägganden, tillståndsdekret, krav på att ändra kampanjmaterial eller utfärda korrigerande information till sjukvårdspersonal, avslag på import- eller exporttillstånd, åtal och/eller andra negativa åtgärder.

Om en tillsynsmyndighet skulle dröja med, hålla inne eller dra tillbaka en ansökan om godkännande, kräva återkallelse eller någon annan negativ produktåtgärd, kräva att en av Mylans tillverkningsanläggningar upphör med eller begränsar sin produktion, eller drar in, ändrar eller återkallar ett marknadsgodkännande kan Mylans verksamhet påverkas negativt. Fördröjningar och kostnader för att erhålla FDA:s eller en annan tillsynsmyndighets godkännande att tillverka i en annan tillverkningsanläggning kan också få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Även om Mylan har upprättat interna program och policyer för regelefterlevnad finns det inga garantier för att dessa program och policyer i sin nuvarande form uppfyller tillsynsmyndighetens standarder i framtiden eller förhindrar bristande regel- och lagefterlevnad. Dessutom får Mylan, trots sina ansträngningar, ändå meddelanden om tillverknings- och kvalitetsrelaterade iakttagelser efter inspektioner av tillsynsmyndigheter världen över, samt officiell korrespondens rörande efterlevnad. Mylan kan komma att erhålla liknande iakttagelser och korrespondens i framtiden. Om Mylan inte kan lösa dessa frågor i tid kan Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs påverkas väsentligt.

Den 9 september 2013, innan Mylan slutförde förvärvet av Agila Specialities ("Agila"), utfärdade FDA ett varningsbrev till Stride Arcolab avseende Agila Sterile Manufacturing Facility 2 i Bangalore i Indien. Den 6 augusti 2015 utfärdade FDA ett andra varningsbrev rörande denna anläggning samt anläggningarna Agila Onco Therapies Limited och Agila Sterile Product Division. Mylan arbetar på att lösa ärendet snabbt och fortsätter att samarbeta med FDA och andra tillsynsmyndigheter för att genomföra förbättringarna i alla Agila-anläggningar. Det finns inga garantier för att lösningen av de problem som identifierades i FDA:s brev inte kommer att få en väsentligt negativ effekt på Mylans globala injektionsverksamhet. Om Mylan inte lyckas lösa de problem som identifierats i FDA:s brev kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Mylan omfattas av flera olika amerikanska federala, delstatliga och lokala lagar som reglerar arbetsvillkoren, samt miljöskyddslag och regler, däribland sådana som styr utsläpp av material i miljön eller rör klimatförändringar. Om miljölagarna och miljöregleringarna skulle ändras i framtiden och detta kräver stora förändringar av Mylans verksamhet, eller om Mylan inleder utveckling och tillverkning av nya produkter som kräver nya eller andra miljökontroller eller andra kontroller, eller om Mylan visar sig ha brutit mot gällande regler kan det kräva stora utgifter. Sådana ändringar, fördröjningar och/eller indragning av aktiviteter eller om någon av dessa risker förverkligas skulle de kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Konkurrenternas användning av juridiska, regulatoriska och lagstiftande strategier både vad gäller varumärkesprodukter och generika, däribland men inte begränsat till "godkända generika" och myndighetsframställningar, samt de potentiella effekterna av föreslagen och nyligen antagen lagstiftning, kan öka kostnaderna för introduktion eller marknadsföring av Mylans generiska produkter, fördröja eller förhindra introduktionen och väsentligt försämra Mylans omsättning och resultat.**

Mylans konkurrenter, både inom varumärkesprodukter och generika, har ofta strategier för att förhindra, fördröja eller eliminera konkurrensen från generiska alternativ mot varumärkesprodukter exempelvis genom att:

- ingå avtal som innebär att andra generikaföretag kommer att börja marknadsföra ett godkänt generika, en generisk motsvarighet till en varumärkesprodukt,

- samtidigt eller strax efter det att den generiska konkurrensen initialt släppts in på marknaden,
- lansera en generisk version av egna varumärkesprodukten innan, samtidigt som eller strax efter det att den generiska konkurrensen initialt släppts in på marknaden,
  - göra framställningar till FDA eller andra tillsynsmyndigheter i syfte att förhindra eller fördröja ett godkännande, och vid en tidpunkt som förhindrar konkurrensen från generika genom att orsaka fördröjningar i Mylans produktgodkännanden,
  - försöka sätta upp regulatoriska och lagliga hinder som gör det svårare att påvisa bioekvivalens eller uppfylla andra godkännandekrav, och/eller förhindra tillsynsmyndighetens ansökningsgranskning, bland annat genom att fastställa patentkopplingar (lagar och regleringar som förhindrar godkännande innan patentet löpt ut),
  - initiera lagstiftande eller andra åtgärder för att begränsa ersättningen av varumärkesläkemedel med generiska versioner,
  - inleda förfaranden om patentintrång och andra anspråk som kan fördröja eller förhindra godkännande, tillverkning och/eller mängden av generiska produkter,
  - introducera "nästa generations" produkter strax innan marknadsexklusiviteten för referensprodukten löper ut, vilket ofta väsentligt minskar efterfrågan på den generiska produkt eller referensprodukt som Mylan söker godkännande för,
  - övertyga tillsynsmyndigheter att dra in godkännandet för varumärkesläkemedel för vilka patentet är på väg att löpa ut och konvertera marknaden till en annan produkt från varumärkesföretaget som har en längre patenttid kvar,
  - förlänga marknadsexklusiviteten genom att genomföra kliniska prövningar av varumärkesläkemedel i pediatrika populationer eller med andra metoder,
  - söka nya patent på läkemedel vars patentskydd är på väg att löpa ut.

I USA har vissa företag försökt få kongressen att ändra Hatch-Waxman Act, vilket skulle ge dem ytterligare fördelar framför generikakonkurrenterna. Ett läkemedelspatent kan förlängas för att spegla en del av den tid som en ny läkemedelsansökan ("NDA") granskas av myndigheten, men vissa företag har föreslagit att patenttiden förlängs med ett helt år för varje år som den kliniska prövningen pågår, i stället för ett halvår som är tillåtet i dag.

Om förslag som dessa i USA, Europa eller något annat land där Mylan eller dess partners och leverantörer har verksamhet skulle bli verklighet, eller om några andra åtgärder av Mylans konkurrenter eller andra tredje parter för att förhindra eller fördröja aktiviteter som krävs för godkännande, tillverkning eller distribution av Mylans

produkter skulle förverkligas kan Mylans inträde på marknaden och förmåga att generera intäkter från nya produkter fördröjas, minska eller helt försvinna, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Om Mylan inte kan introducera nya produkter i rätt tid kan Mylans omsättning och resultat påverkas negativt.**

Mylans framtida omsättning och lönsamhet beror delvis på Mylans förmåga att framgångsrikt och i rätt tid utveckla, licensiera eller på annat sätt förvärva och kommersialisera nya generiska produkter och varumärkesläkemedel skyddade av patent eller lagstadgad rätt. Produktutveckling är av sin natur riskfyllt, i synnerhet när det gäller nya läkemedel för vilka säkerheten och effektiviteten ännu inte fastställts och/eller för vilka en marknad ännu inte bevisats, men även för komplexa generiska läkemedel och biosimilarer. Produktlicensiering medför också risker, bland annat osäkerhet när det gäller faktorer som kan påverka om milstolpar kan uppnås, samt eventuella avtalsoenigheter när det gäller om produkttillgången uppfyller särskilda specifikationer eller villkor, däribland licensens omfattning eller uppsägningsrättigheter. Utvecklings- och kommersialiseringsprocessen, i synnerhet när det gäller nya och komplexa läkemedel, kräver tid, arbete och finansiella resurser. Mylan, eller en partner, kanske inte kan kommersialisera produkterna i tid, eller överhuvudtaget, och det kan påverka Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs negativt.

Innan ett receptbelagt läkemedel, däribland generika, kan marknadsföras krävs godkännande av behöriga tillsynsmyndigheter och/eller nationella tillsynsmyndigheter (t.ex. FDA i USA och European Medicines Agency ("EMA") i EU). Processen att erhålla myndighetsgodkännande att tillverka och marknadsföra nya varumärkesläkemedel och generika är omfattande, tidskrävande, kostsam och oförutsägbar.

Utanför USA kan godkännandeprocessen vara mer eller mindre omfattande, beroende på land, och tiden som krävs för att nå ett godkännande kan vara längre eller kortare än i USA. Bioekvivalens-, kliniska eller andra studier som genomförts i ett land kanske inte godkänns i andra länder, kraven för godkännande kan skilja sig mellan länder, och godkännandet av en läkemedelsprodukt i ett land innebär inte nödvändigtvis att produkten kommer att godkännas i ett annat land. Mylan, eller en partner eller leverantör, kanske inte kan erhålla nödvändiga godkännanden i tid, eller överhuvudtaget, för nya generika eller varumärkesläkemedel som Mylan utvecklar, licensierar eller på annat sätt förvärvar. Om Mylan skulle få ett

läkemedel godkänt kan det ändå vara begränsat vad gäller bland annat indikerad användning och leveransmetoder för vilka läkemedlet marknadsförs eller kan inkludera varningar, försiktighetsåtgärder eller kontraindikationer på märkningen som kan begränsa Mylans potentiella marknad för läkemedlet. Ett godkännande kan även inkludera studier efter godkännandet eller riskhanteringskrav som kan kräva avsevärt ökade resurser för att marknadsföra läkemedlet. För produkter som väntar på godkännande kan Mylan införskaffa råvaror eller tillverka lagerpartier för att använda till effektivitets- och bioekvivalensprövning, samt i väntan på produktens lansering. Om myndigheten inte godkänner produkten eller dröjer med godkännandet riskerar Mylan således att lagret blir inkurant.

Godkännandeprocessen för generiska läkemedelsprodukter kan ofta resultera i att den behöriga tillsynsmyndigheten beviljar slutgodkännande för ett antal generiska läkemedelsprodukter när patentet på motsvarande varumärkesläkemedel eller marknadsexklusiviteten löper ut. Det innebär att Mylan ställs inför omedelbar konkurrens när Mylan introducerar en generisk produkt på marknaden. Dessutom brukar ytterligare godkännanden följa för en viss produkt efter den initiala lanseringen av en generisk produkt. Detta kan leda till väsentligt lägre priser, och lägre marginaler, för generiska produkter jämfört med varumärkesprodukter. Nya aktörer på generikamarknaden leder normalt till fortsatt urholkning av priser, marginaler och försäljning under den generiska produktens livscykel.

I USA medger Hatch-Waxman Act en 180 dagars generisk marknadsexklusivitet för den "första sökande", det vill säga den först inskickade så kallade *Abbreviated New Drug Application* ("ANDA-ansökan"), och den innefattar ett intyg om att det inte skett något patentintrång med avseende på referensläkemedlet i ANDA-ansökan, en så kallad Paragraph IV-certifiering. Under exklusivitetsperioden, som i vissa fall kan delas med andra ANDA-ansökningar som skickats in samma dag, kan FDA inte bevilja slutligt godkännande för ANDA-ansökningar som skickats in senare för samma generiska ekvivalent. Om en ANDA-ansökan beviljas 180 dagars exklusivitet uppnår den sökande normalt en högre marknadsandel, nettoomsättning och bruttomarginal för den generiska produkten. Mylans möjlighet att erhålla 180 dagars marknadsexklusivitet för en generisk produkt kan bero på Mylans förmåga att erhålla ett godkännande eller ett preliminärt godkännande från FDA inom en lämplig tidsperiod efter FDA:s godkännande av Mylans ANDA-ansökan. Om Mylan inte kan få ett godkännande eller ett preliminärt godkännande inom den tidsperioden kan Mylan riskera att hela marknadsexklusiviteten förverkas. Om Mylan inte är den "första sökande" som utmanar ett patent på en

produkt kan Mylan gå miste om stora fördelar jämfört med en konkurrent som har 180 dagars exklusivitet, även om Mylan skulle få FDA:s godkännande för sin generiska produkt. Detsamma gäller om Mylan måste dela sin exklusivitetsperiod med andra ANDA-sponsorer med Paragraph IV-certifiering.

Inom EU och i andra länder och regioner finns det ingen exklusivitetsperiod för den första generiska produkten. Europeiska kommissionen eller nationella tillsynsmyndigheter kan bevilja marknadsgodkännande för hur många generika som helst.

Om Mylan inte på ett tidseffektivt sätt kan föra sina produkter genom godkännandeprocessen kan det få en negativ inverkan på Mylans planer för produktintroduktioner, verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan lägger stora resurser på forskning och utveckling som kanske inte leder till framgångsrika produktintroduktioner.**

En stor del av Mylans utvecklingsinsatser fokuseras på produkter som är svåra att formulera och/eller produkter som kräver avancerad tillverkningssteknik, bland annat Mylans biogenerikaprogram och inhalationsplattform. Mylan arbetar med forskning och utveckling ("FoU") främst för att kunna söka godkännande för, tillverka och marknadsföra läkemedel i enlighet med gällande lagar och regler. Mylan utvecklar även produkter i samarbete med tredje part. Forskningskostnaderna för utveckling av innovativa eller komplexa substanser och ansökan om marknadsgodkännande för innovativa och komplexa substanser (t.ex. NDA och bioekvivalens i USA) är väsentligt högre än kostnaderna för utveckling och ansökan om marknadsgodkännande för de flesta generiska produkter (t.ex. ANDA-ansökningar i USA och förkortade ansökningar i Europa). Eftersom Mylan och dess partners fortsätter att utveckla nya och/eller komplexa produkter kommer forskningskostnaderna sannolikt att öka. På grund av de inbyggda riskerna med FoU i Mylans bransch, däribland de höga kostnaderna och osäkerheten när det gäller att genomföra kliniska prövningar (där så behövs), i synnerhet när det gäller nya och/eller komplexa läkemedel, kanske Mylans eller dess partners forsknings- och utvecklingsutgifter inte resulterar i en framgångsrik introduktion av nya läkemedelsprodukter som godkänns av behöriga tillsynsmyndigheter. När Mylan skickat in en ansökan om marknadsgodkännande för en ny substans eller generisk produkt kan den behöriga tillsynsmyndigheten ändra sin standard och/eller begära att Mylan genomför ytterligare studier eller utvärderingar och därför kan Mylan drabbas av fördröjningar och högre FoU-kostnader än förväntat.

Klinisk prövning är kostsamt och kan ta många år att slutföra, och resultatet är av sin natur osäkert. Fel kan

inträffa när som helst under den kliniska prövningen. Mylan eller dess partners kan drabbas av fördröjningar i pågående eller framtida kliniska prövningar, och Mylan vet inte om planerade kliniska prövningar kommer att starta eller få tillräckligt med deltagare i tid, om en prövning måste få en annan utformning eller om den kan slutföras enligt tidsplanen, eller överhuvudtaget.

Kliniska prövningar kan fördröjas, dras in eller avslutas i förtid av många olika skäl. Om Mylan drabbas av en fördröjning i en klinisk prövning av en produktkandidat, eller om den avslutas helt, kommer produktkandidatens kommersiella utsikter att skadas, och Mylans förmåga att generera produktintäkter från sådana produktkandidater försenas. Dessutom kommer alla fördröjningar när det gäller att slutföra kliniska prövningar öka kostnaderna, fördröja produktkandidatens utveckling och godkännandeprocess, samt äventyra möjligheterna att börja sälja produkten och generera intäkter. Var och en av ovan nämnda händelser kan skada Mylans verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter. Många av de faktorer som orsakar eller leder till att en klinisk prövning inte kommer igång eller avslutas i tid kan i slutändan även leda till att tillsynsmyndigheten inte godkänner Mylans produktkandidat.

Slutligen kan Mylan inte vara säker på att en investering i produktutveckling kan återhämtas, även om Mylan lyckas med kommersialiseringen. Om Mylan lägger stora resurser på FoU och i slutändan inte lyckas introducera nya och/eller komplexa produkter trots detta kan det få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Även om Mylans produkter under utveckling får myndighetens godkännande kanske dessa produkter inte når förväntad marknadsacceptans.**

Även om Mylan kan få sina nya generiska eller varumärkesläkemedel godkända beror framgången för dessa produkter på marknadens acceptans.

Marknadsacceptansen för Mylans produkter kan påverkas av flera faktorer, bland annat:

- tillgång till, upplevda fördelar med och relativ säkerhet och effektivitet hos alternativa produkter från Mylans konkurrenter,
- den grad i vilken den godkända märkningen stödjer kampanjinitiativ för kommersiell framgång,
- priserna på Mylans produkter jämfört med Mylans konkurrenters,
- tidpunkten för Mylans marknadsinträde,
- effektiviteten i Mylans marknadsföring, försäljning samt distributionsstrategi och -verksamhet,
- andra åtgärder från konkurrenter, och

- den fortsatta acceptansen av och/eller ersättningen för Mylans produkter av regeringar och privata läkemedelslistor och/eller tredjepartsbetalare, samt patienternas vilja och förmåga att betala för Mylans produkter.

Dessutom genomför branschen, myndigheter och andra aktörer studier av korrekt användning av läkemedel samt deras säkerhet och effektivitet. Sådana studier, som utförs med alltmer sofistikerade metoder och tekniker, kan också ifrågasätta användning, säkerhet och effektivitet hos redan marknadsförda produkter, så väl som framtida produkter. I vissa fall har studierna resulterat i, och kan även framledes komma att resultera i, att godkännanden dragits in eller ändrats eller att det ställts krav på riskhanteringsprogram, exempelvis ett patientregister. Var och en av dessa händelser kan ha en negativ inverkan på Mylans lönsamhet, verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Utvecklingen, godkännandeprocessen, tillverkningen och kommersialiseringen av biosimilarprodukter innefattar unika utmaningar och osäkerheter, och om Mylan inte lyckas introducera biosimilarprodukter kan det få en negativ inverkan på Mylans verksamhet och framtida rörelseresultat.**

Mylan, dess partners och leverantörer arbetar aktivt för att utveckla och kommersialisera biosimilarprodukter – det vill säga biologiska produkter som liknar en redan godkänd biologisk referensprodukt, och för vilken det inte finns någon kliniskt betydelsefull skillnad mellan biosimilarprodukten och den biologiska referensprodukten vad gäller säkerhet, renhet och potens. Även om Biologics Price Competition and Innovation Act från 2009 har fastställt ett ramverk för granskning och godkännande av biosimilarprodukter och FDA har börja granska och godkänna ansökningar gällande biosimilarprodukter råder fortfarande en viss osäkerhet när det gäller regulatoriska frågor i USA och i andra länder när det gäller godkännande av biosimilarprodukter. Det råder också osäkerhet när det gäller kommersialisering och hur man bäst marknadsför och säljer sådana produkter.

Biosimilarprodukter kommer sannolikt att bli föremål för många rättsprocesser rörande patentintrång och dylikt, vilket skulle kunna fördröja eller förhindra den kommersiella lanseringen av en biosimilarprodukt i många år. Om Mylan inte kan få ett godkännande från FDA eller en tillsynsmyndighet i ett annat land för sina produkter kommer Mylan inte att kunna marknadsföra dem. Även om Mylans biosimilarprodukter är godkända för marknadsföring kanske produkterna inte blir kommersiellt framgångsrika och inte genererar



tillräckliga intäkter för att täcka de belopp som investerats för att erhålla godkännandet. Huruvida en biosimilarprodukt blir en marknadsframgång beror på om Mylan kan påvisa för myndigheter, patienter, läkare och betalare (t.ex. försäkringsbolag) att produkten är säker och effektiv, samtidigt som den är billigare eller har andra fördelar framför befintlig behandling. Utveckling och tillverkning av biosimilarer innefattar unika utmaningar när det gäller tillgången på det material som behövs för att tillverka biosimilarer. Tillgången till nödvändigt biologiskt material kan vara begränsad och reglerad, vilket även kan vara fallet för transport och användning av sådant material. Mylan kanske inte kan generera framtida försäljning av biosimilarprodukter i vissa jurisdiktioner och kanske inte kan förverkliga de förutsedda fördelarna med sin investering i utveckling, tillverkning och försäljning av sådana produkter. Om Mylans utvecklingsinsatser inte resulterar i utveckling och godkännande av biosimilarprodukter eller om produkterna när de är färdigutvecklade och godkända inte blir en kommersiell framgång eller om någon av ovan nämnda risker förverkligas kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylans verksamhet är i hög grad beroende av marknadens uppfattning av Mylan, dess varumärken och produkternas säkerhet samt kvalitet, och kan påverkas negativt av negativ publicitet eller negativa händelser.**

Marknadens uppfattning av Mylan är mycket viktig för Mylans verksamhet, i synnerhet marknadens uppfattning av företaget och dess varumärken samt produkternas säkerhet och kvalitet. Om Mylan, dess partners och leverantörer, eller varumärkena skulle drabbas av negativ publicitet, eller om någon av produkterna eller liknande produkter som distribueras av ett annat företag tas bort från marknaden eller återkallas eller visar sig vara, eller påstås vara, ineffektiva eller skadliga för konsumenterna, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs. Mylan är också beroende av marknadens uppfattning, och negativ publicitet som förknippas med produktkvalitet, sjukdomar hos patienter eller andra negativa effekter som beror på eller som uppfattas bero på Mylans produkter eller dess partners och leverantörers tillverkningsanläggningar, kan ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Tredje parts illegala distribution och försäljning av förfalskade versioner av Mylans produkter eller produkter som på något sätt stulits från Mylan kan få en negativ inverkan på Mylans anseende och verksamhet.**

Tillgången på läkemedel påverkas i växande grad av att distributionskanalerna har svårt att hantera förfalskningar och att det finns förfalskade produkter på allt fler marknader och på internet.

Tredje part kan illegalt distribuera och sälja förfalskade versioner av Mylans produkter som inte lever upp till de rigorösa tillverknings- och provningsstandarder som Mylans produkter genomgår. Falsa produkter är ofta osäkra och ineffektiva, och kan vara livshotande. Falsa läkemedel kan innehålla skadliga ämnen, fel dos av den aktiva substansen ("API") eller ingen API alls.

Distributörerna och användarna kan emellertid inte skilja de förfalskade produkterna från de äkta med blotta ögat.

Rapporter om biverkningar av falska läkemedel eller ökade nivåer av förfalskningar kan väsentligt påverka patienternas förtroende för den äkta produkten. Det är möjligt att negativa händelser som orsakas av osäkra och förfalskade produkter av misstag tillskrivs den äkta produkten. Dessutom kan produkter som inte förvarats korrekt efter att ha stulits från lager, fabriker eller under transport och därefter säljs via obehöriga kanaler påverka patientsäkerheten, Mylans anseende och verksamhet negativt.

Om allmänheten tappar förtroendet för läkemedlens integritet som en följd av förfalskningar, läckage eller stöld kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylans konkurrenter, däribland tillverkare av varumärkesläkemedel, och/eller tredje parter, kan komma att påstå att Mylan och/eller dess leverantörer gör intrång i deras immateriella rättigheter, inklusive vid en "at-risk launch", vilket skulle kunna påverka Mylans förmåga att lansera en produkt, och/eller förmåga att fortsätta marknadsföra en produkt, och/eller tvinga Mylan att lägga betydande resurser på en rättstvist, vars utgång är oviss.**

Företag som tillverkar varumärkesläkemedel och andra patentinnehavare inleder rutinmässigt rättsprocesser mot företag som säljer eller söker godkännande för att tillverka och marknadsföra generiska former av deras varumärkesprodukter, samt andra företag som sysslar med tillverkning, leverans, testning, marknadsföring och andra aspekter som omfattar aktiva läkemedelssubstanser och färdiga läkemedel. Dessa företag och andra patentinnehavare hävdar patentintrång eller andra brott mot immateriella rättigheter som grund för att inleda ett rättsligt

förfarande mot ett företag som söker licens för en generisk produkt samt andra som kan vara inblandade i någon aspekt av forskning, produktion, distribution eller testning. Rättsprocesser innebär ofta betydande kostnader och kan fördröja eller förhindra introduktionen eller försäljningen av Mylans generiska produkter. Om befintliga patent är giltiga och Mylans produkter gör intrång i sådana patent i en viss jurisdiktion måste Mylans och/eller dess leverantörer eller partners, om inte Mylan, leverantören eller partnern lyckas få en licens från patentinnehavaren, upphöra med tillverkningen och andra aktiviteter, däribland men inte begränsat till försäljning inom den jurisdiktionen, och kan behöva överlämna eller dra tillbaka produkten, eller förstöra befintligt lager inom den jurisdiktionen.

Det kan också finnas situationer när Mylan gör en affärsmässig bedömning och ändå väljer att tillverka, marknadsföra och/eller sälja produkterna, direkt eller via tredje part, trots att påståendena om patentintrång ännu inte avgjorts i domstol (dvs. en "at-risk launch"). De risker som detta kan innefatta kan vara betydande, eftersom de gottgörelser som står till en patentägares förfogande vid intrång bland annat innefattar skadestånd baserat på förlorad vinst för patentinnehavaren, inte på den förtjänst som parten som gör intrång haft. Om domstolen avgör att intrånget varit avsiktligt, vilket är ett subjektivt rekvisit, kan skadeståndet öka med ytterligare 200 procent i vissa jurisdiktioner, bland annat i USA. Bioekvivalenta (generiska) produkter säljs normalt dessutom till ett mycket lägre pris än patenterade varumärkesprodukter som oftast har en mycket högre vinstmarginal än bioekvivalenta produkter. Ett negativt avgörande i ett sådant fall eller i liknande tvister, eller ett domstolsbeslut som förhindrar Mylan eller dess leverantörer och partners att tillverka, marknadsföra, sälja och/eller utföra andra aktiviteter som behövs för att tillverka och distribuera Mylans produkter, kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Om Mylan eller en partner eller leverantör inte skyddar eller gör sina immateriella rättigheter gällande på ett korrekt sätt kan Mylan förlora intäkter under sina licensieringsavtal eller förlora försäljning till generiska kopior av sina varumärkesläkemedel.**

Mylans framgång, i synnerhet inom områdena för specialläkemedel och varumärkesläkemedel, beror delvis på Mylans eller dess partners eller leverantörers förmåga att beviljas, behålla och göra patent gällande, och skydda varumärken, företagshemligheter, know-how och andra immateriella tillgångar och skyddad information. Mylans förmåga att framgångsrikt kommersialisera en varumärkesprodukt kommer till stor del att bero på

Mylans eller en partners eller leverantörers förmåga att beviljas och behålla patent och varumärken i en tillräcklig omfattning för att lagenligt förhindra tredje parter från att utveckla och/eller marknadsföra produkter som gör intrång. Saknas skydd för immateriella tillgångar eller annat skydd kan konkurrenterna påverka Mylans varumärkesverksamhet negativt genom att utveckla och/eller marknadsföra i stort sett likvärdiga produkter. Det är också möjligt att Mylan kan ådra sig betydande kostnader om Mylan tvingas inleda en rättsprocess mot andra för att skydda eller göra sina immateriella rättigheter gällande.

Mylan har lämnat in patentansökningar som täcker sammansättningen av, tillverkningsmetoder och/eller användningsmetoder för Mylans varumärkesprodukter och varumärkesproduktkandidater. Det är inte säkert att Mylan beviljas patent baserat på patentansökningar som redan ingetts eller som inges i framtiden. Dessutom kanske patentansökningarna, på grund av faktorer som påverkar patentmöjligheterna och om ett patent godkänns, inte är tillräckligt omfattande för att täcka eller på annat sätt skydda Mylans varumärkesprodukter. Patent är nationella och därför säkerställer ett patent i ett land inte patent i ett annat land. Vidare förknippas företagets patentställning i läkemedelsbranschen ofta med komplexa juridiska och faktiska frågeställningar och har varit och förblir föremål för betydande rättsprocesser. Rättsliga standarder vad gäller patentanspråkens omfattning och giltighet utvecklas ständigt och kan variera i olika länder. Alla patent som Mylan har beviljats eller beviljas i framtiden kan ifrågasättas, ogiltigförklaras eller kringgås. Dessutom kan U.S. Patent and Trademark Office eller någon annan myndighet inleda en process i syfte att invända mot eller påverka Mylans patent eller patentansökningar, eller ifrågasätta dem på annat sätt. Dessutom har varumärkesprodukter ofta en marknadsduglighet som baseras på produktnamnets goodwill, vilket normalt gynnas av ett varumärkesskydd. Mylans varumärkesprodukter kan därför utsättas för risker som förknippas med förlusten av ett varumärke eller patentskydd eller med konkurrens från en generisk eller annan varumärkesprodukt. Ifrågasättanden kan komma från andra företag eller från myndigheter, och myndigheter kan kräva obligatorisk licensiering av den immateriella tillgången.

Skulle Mylans immateriella tillgångar (däribland patent, patentansökningar och varumärkesskydd) prövas, ogiltigförklaras eller kringgås skulle det bli kostsamt, kräva mycket tid och uppmärksamhet från Mylans ledning samt skulle kunna orsaka en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Såväl Mylans verksamhet för generiska produkter som verksamhet för specialläkemedel utvecklar, bereder, tillverkar eller licensierar och marknadsför produkter som är utsatta för ekonomiska risker till följd av immateriella rättigheter, konkurrens och marknads oförutsägbarhet.**

Mylans produkter kan bland annat vara utsatta för följande risker:

- begränsad patentlängd, eller förlust av patentskydd,
- konkurrens från generiska eller andra varumärkesprodukter,
- regeringar eller andra tredjepartsbetalare sänker sin ersättning,
- konsumentimport,
- produktansvar,
- risker som förknippas med läkemedelsforskning och utveckling, och
- oförutsägbarhet när det gäller att etablera en marknad.

Dessutom kostar det normalt mer att utveckla och kommersialisera varumärkesprodukter än generiska produkter. Om dessa kostnader i slutändan inte resulterar i lanseringen av kommersiellt framgångsrika varumärkesprodukter, eller om någon av ovanstående risker förverkligas, kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan är utsatt för hård konkurrens från andra läkemedelstillverkare som hotar den kommersiella acceptansen och prissättningen på produkterna.**

Läkemedelsbranschen är ytterst konkurrensutsatt. Mylan har konkurrens från många tillverkare i och utanför USA, varav vissa är väsentligt större än Mylan. Mylans konkurrenter kan utveckla produkter och processer som är jämförbara med eller överlägsna Mylans av många skäl, bland annat för att de kan ha:

- egenutvecklade processer eller leveranssystem,
- större och mer produktiv personal inom forskning och utveckling samt marknadsföring,
- större och mer effektiv produktionskapacitet inom ett visst behandlingsområde,
- mer erfarenhet av prekliniska tester och kliniska tester,
- fler produkter, eller
- mer erfarenhet av utveckling av nya läkemedel och större finansiella resurser, i synnerhet vad gäller tillverkare av varumärkesprodukter.

Skulle någon av ovanstående risker inträffa kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Konkurrensen hårdnar också från generiska lågprisprodukter och andra varumärkesprodukter. Vissa av Mylans produkter skyddas inte av patenträttigheter eller har begränsad patentlängd och kommer snart att förlora sitt patentskydd. När ett patent löper ut för en produkt kommer i normala fall genast generiska substitut. Försäljningen av produkterna brukar därför falla eller sluta öka med tiden. Det finns olika faktorer som kan leda till att försäljningen av vissa av Mylans produkter, i synnerhet de som förvärvas genom EPD-transaktionen, faller snabbare än beräknat, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs. Dessutom kommer det då och då lagförslag i olika jurisdiktioner som syftar till att främja tidiga och snabba godkännanden av generiska läkemedel. Om ett sådant förslag antas som lag kan det öka konkurrensen och förvärva de negativa effekterna på Mylans försäljning och eventuellt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Konkurrenternas produkter kan också vara säkrare, mer effektiva, marknadsföras och säljas mer effektivt eller ha ett lägre pris eller bättre funktion än Mylans. Mylan kan inte förutsäga med säkerhet när konkurrenternas produkter ska lanseras eller konsekvenserna därav. Dessutom kan Mylans försäljning påverkas av förändringar i konsumenters efterfrågan på dess produkter, däribland fluktuationer i konsumenternas köpmönster som är säsonsberoende eller införandet av nya produkter från konkurrenter, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**En relativt liten grupp av produkter kan vid olika tidpunkter representera en betydande andel av Mylans omsättning, bruttoresultat eller nettoresultat.**

Försäljningen av ett begränsat antal av Mylans produkter kan vid olika tidpunkter representera en betydande andel av Mylans omsättning, bruttoresultat och nettoresultat. För åren som avslutades 31 december 2015 och 2014 representerade Mylans tio största produkter försäljningsmässigt sammanlagt cirka 29 respektive 33 procent av koncernens totala omsättning. Om Mylans försäljningsmässigt största produkter skulle minska i volym eller falla i pris kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **En betydande andel av Mylans omsättning härrör från försäljning till ett begränsat antal kunder.**

En betydande andel av Mylans omsättning härrör från försäljning till ett begränsat antal kunder. Om Mylan skulle få uppleva en betydande minskning eller förlust av affärer med en eller flera sådana kunder, eller om en eller flera av dessa kunder skulle få problem att betala Mylan i rätt tid kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Under åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 uppgick Mylan-koncernens tredjepartsförsäljning, netto, till Cardinal Health, Inc. till cirka 12 procent, 12 procent respektive 15 procent, till McKesson Corporation till cirka 15 procent, 19 procent respektive 14 procent och till AmeriSourceBergen Corporation till cirka 16 procent, 13 procent respektive 10 procent av koncernens tredjepartsförsäljning, netto.

### **Mylans verksamhet kan påverkas negativt av sina samarbetspartners och leverantörers resultat.**

Mylan har ingått strategiska samarbeten med partners och leverantörer för att utveckla, tillverka, marknadsföra och/eller distribuera vissa produkter, och/eller vissa beståndsdelar i sina produkter, på diverse marknader. Mylan lägger ner stora resurser i form av arbetsinsatser, pengar och annat i dessa samarbeten. Det finns en risk för att de investeringar som Mylan gör i dessa samarbeten inte genererar någon ekonomisk avkastning. Mylan bedömer att relationerna med dess partners och leverantörer i allmänhet är framgångsrika, men tvister, motstridiga prioriteringar och tillsynsrelaterade eller rättsliga åtgärder kan bli en källa till fördröjning eller osäkerhet när det gäller de förväntade fördelarna med samarbetet. Om någon av Mylans partners eller leverantörer underlåter att eller inte kan fullgöra sina förpliktelser eller om någon av ovanstående risker förverkligas kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan kan drabbas av nedgångar i försäljningsvolym och pris på dess produkter som en följd av den fortsatta trenden med en konsolidering av vissa kundgrupper, bland annat grossist- och detaljistbranschen inom läkemedelsdistribution, samt de framväxande stora inköpsgrupperna.**

En betydande andel av Mylans försäljning sker till ett relativt litet antal grossister och detaljistkedjor. Dessa kunder representerar en viktig del av distributionskedjan av generiska läkemedelsprodukter. Läkemedelsgrossister

och detaljistkedjor har genomgått och kommer att fortsätta att genomgå betydande konsolidering. Konsolideringen kan resultera i att dessa grupper ökar sin köpkraft och ökar prispressen på Mylans produkter. Dessutom har det vuxit fram stora inköpsgrupperingar som representerar fristående apotek, och förekomsten av aktiv hälsostyrning (AHS) och liknande institutioner och deras inflytande ökar dessa grupperingars förhandlingskraft, vilket kan göra att de försöker utverka rabatter och restriktiva prisvillkor på Mylans produkter. Skulle någon av ovanstående risker inträffa kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan är i stor utsträckning beroende av tredjepartsleverantörer och distributörer för sina råvaror, i synnerhet kemiska ämnen som utgör de aktiva substanserna i de läkemedel som Mylan tillverkar, samt vissa färdiga varor, däribland vissa kontrollerade substanser. Dessa tredjepartsleverantörer och distributörer kan uppleva fördröjningar eller inte klara av att förse Mylan med de råvaror som krävs för utvecklingen och/eller tillverkningen av dess produkter.**

Mylan köper viss API (dvs. den kemiska substans som ger den önskade behandlingseffekten i produkterna) och annat material och tillsatsmaterial som Mylan använder i sin tillverkning, samt vissa färdiga produkter, från många olika leverantörer i landet och från utlandet.

I vissa fall har Mylan listat endast en leverantör i ansökan till tillsynsmyndigheten, och det finns ingen garanti för att Mylan alltid har tillräcklig tillgång till kritisk råvara i rätt tid, eller färdiga produkter från tredje part, även om Mylan har fler än en leverantör. Ett avbrott i leveransen av en råvara som levereras från endast en enda leverantör eller annan råvara, däribland relevant API, eller i leveransen av en färdig produkt, kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs. Mylans tillverkning och leveranskapacitet kan också påverkas negativt av kvalitetsbrister i produkterna från Mylans leverantörer, eller i deras tillverkningsanläggningar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Mylan använder kontrollerade substanser i vissa av sina aktuella produkter och produkter under utveckling, och måste därför uppfylla kraven i Controlled Substances Act från 1970 och Drug Enforcement Administrations ("DEA") regleringar i USA, samt liknande lagar i andra länder där Mylan bedriver verksamhet. Dessa lagar omfattar tillverkning, frakt, förvaring, försäljning och

användning av kontrollerade substanser. DEA och andra tillsynsmyndigheter begränsar tillgången på kontrollerade substanser som används i vissa av Mylans aktuella produkter och produkter under utveckling, och det betyder att Mylans inköpskvot av dessa aktiva substanser kanske inte räcker för att uppfylla den kommersiella efterfrågan eller slutföra kliniska prövningar. Mylan måste varje år ansöka hos DEA och liknande tillsynsmyndigheter om inköpskvoter för att kunna köpa dessa substanser. Om DEA eller en liknande myndighet dröjer med eller nekar att ge Mylan en inköpskvot på kontrollerade substanser kan det fördröja eller stoppa kliniska försök eller produktlanseringar, eller orsaka lagerbrist för de produkter som redan lanserats, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Den senaste tidens regleringar i EU kan eventuellt påverka tillgången på API i Europa negativt.**

För all API som importeras till EU krävs ett intyg om att de standarder för god tillverkningspraxis som anges i EU-lagstiftningen och att ICH:s riktlinjer (International Conference for Harmonization) uppfylls. Det är tillsynsmyndigheterna i de exporterande länderna som ansvarar för certifieringskraven. De nationella tillsynsmyndigheterna i respektive exportland måste därför (i) se till att alla tillverkningsanläggningar inom landets gränser som exporterar API till EU följer EU:s tillverkningsstandarder och (ii) för varje API som exporteras presentera skriftlig dokumentation som bekräftar att anläggningen uppfyller EU:s tillverkningsstandarder. Det faktum att ansvaret ligger på myndigheterna i det land som exporterar API kan orsaka leveransföreningar eller brist på en API som behövs för att tillverka Mylans produkter, eftersom vissa myndigheter kanske inte vill eller kan följa lagstiftningen i föreskriven tid, eller överhuvudtaget. Brist på API kan förhindra Mylan att tillverka eller göra att Mylan tvingas upphöra med tillverkningen av vissa produkter, eller tvingas ådra sig kostnader och förseningar för att hitta andra leverantörer som kan ersätta de API-tillverkare som inte kan exportera. Skulle någon av riskerna ovan inträffa kan det ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan har ett begränsat antal tillverkningsanläggningar och vissa tredjepartsleverantörer tillverkar en stor del av Mylans produkter, varav vissa har en krävande och komplex tillverkningsprocess.**

En stor del av Mylans kapacitet, samt den aktuella produktionen, sker i ett begränsat antal

tillverkningsanläggningar och hos vissa tredjepartsleverantörer. Ett stort avbrott i en anläggning i Mylans interna eller externa försörjningskedja, även om det är kort och oavsett om det beror på strejk, oförmåga att nå en uppgörelse med fackförbund, kvalitets- eller complianceproblem, andra åtgärder från tillsynsmyndigheten, intrång i immateriella rättigheter, force majeure, civila eller politiska oroligheter, export- eller importrestriktioner eller andra händelser, kan påverka Mylans förmåga att tillverka och leverera produkter till marknaden i rätt tid och kan bland andra konsekvenser leda till att kunderna framställer anspråk gentemot Mylan. Vardera av ovanstående händelser kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Dessutom är tillverkningen av en del av Mylans produkter en ytterst komplex process som kräver stor noggrannhet, delvis beroende på stränga tillsynskrav. Problem kan uppstå under tillverkningen av många olika skäl, bland annat fel på utrustning, underlåtelse att följa specifika protokoll och rutiner, råvaruproblem, naturkatastrofer, strömavbrott, arbetsmarknadskonflikter och miljöfaktorer. Om problem uppstår under produktion av ett parti av produkter kan det partiet behöva kasseras. Det kan bland annat leda till ökade kostnader, förlorade intäkter, skadade kundrelationer, åtgång av tid och utgifter för att undersöka orsaken och, beroende på orsak, liknande förluster för andra partier eller produkter. Om problemen inte upptäcks innan produkten släpps på marknaden kan det även uppstå kostnader för återkallelse och produktansvar. Om Mylan eller en av dess leverantörer upplever betydande tillverkningsproblem kan sådana problem ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylans rapporterings- och betalningsskyldigheter i samband med deltagande i federala sjukvårdsprogram i USA, däribland Medicare och Medicaid, är komplexa och innefattar ofta subjektiva beslut som kan ändras som ett resultat av nya affärsomständigheter, nya regleringar, myndighetsriktlinjer eller juridisk rådgivning. Om Mylan inte kan fullgöra sina skyldigheter kan det leda till utredningar, böter och sanktioner.**

De amerikanska federala lagar som omfattar rapportering och betalningsskyldigheter för läkemedelsföretag som deltar i federala sjukvårdsprogram, däribland Medicare och Medicaid, är komplexa. Eftersom Mylans process för beräkning av gällande priser för programmen och bedömningarna

som ligger till grund för dessa beräkningar innefattar subjektiva beslut och komplexa metoder finns det en risk för att beräkningarna är felaktiga eller tolkas på olika sätt. Dessutom granskas och ifrågasätts de av behöriga tillsynsmyndigheter, och det kan hända att en sådan granskning kan leda till ändringar som kan få väsentligt negativa juridiska, regulatoriska eller ekonomiska följder.

Läkemedelstillverkare som deltar i Medicaid Drug Rebate Program i USA, däribland Mylan, måste rapportera vissa prisuppgifter till Centers for Medicare & Medicaid Services ("CMS"), den amerikanska federala myndighet som administrerar Medicare- och Medicaid-programmen. Bland annat ska Average Manufacturer Price ("AMP") för vart och ett av tillverkarens godkända läkemedel uppges. CMS räknar fram ett tak för ersättningen till apoteken för flera källor av läkemedel under Medicaid-programmet, den så kallade *Federal Upper Limit* ("FUL"). U.S. Patient Protection and Affordable Care Act ("PPACA") innehåller en bestämmelse som anger att CMS måste använda den viktade genomsnittliga AMP för ekvivalenta läkemedel (läkemedelsmässigt och behandlingsmässigt) från olika källor för att beräkna FUL, och inte de prisuppgifter som CMS använde tidigare. Bestämmelsen trädde i kraft den 1 oktober 2010, men AMP-baserad FUL har ännu inte implementerats för att fastställa det federala taket på ersättningssatser för läkemedel från flera källor. Den 21 januari 2016 utfärdade CMS slutgiltiga regler för implementeringen av ändringarna i Medicaid Drug Rebate-programmet enligt Health Reform Law, inklusive AMP-baserad FUL. Dessa regler börjar gälla den 1 april 2016. Även om viktad genomsnittlig AMP-baserad FUL inte säger något om Mylans individuella AMP kan offentliggörande av en viktad genomsnittlig AMP som blir tillgänglig för kunder och allmänheten påverka Mylans kommersiella prisförhandlingar negativt.

Dessutom genomför ett antal amerikanska delstatliga och federala tillsynsmyndigheter en undersökning av tillverkarnas rapporteringspraxis med avseende på Average Wholesale Prices ("AWP"). Regeringen gör gällande att rapportering av uppblåsta AWP har lett till för hög ersättning för receptbelagda läkemedel, och Mylan kanske kommer att ställas till svars i en rättsprocess som rör läkemedelsprissättning och frågan om läkemedelstillverkare fuskat, vilket lett till att Medicare och/eller Medicaid tvingats betala ut för stora belopp.

Tillsynsmyndigheter eller andra myndigheter som inlett eller kan komma att inleda en utredning av Mylan, med avseende på försäljning, marknadsföring, prissättning, kvalitet eller tillverkning av läkemedelsprodukter, kan på grundval av anklagelser om brott mot bedrägerilagor eller liknande lagar eller av något annat skäl, försöka ålägga Mylan civilrättsliga eller straffrättsliga sanktioner, vilka kan innefatta böter, straff

eller uteslutning från amerikanska federala sjukvårdsprogram, däribland Medicare och Medicaid. Enligt vissa av de tillämpliga lagarna kan Mylan tilldömas ansvar även om bedrägeriet inte var avsiktligt. Vidare kan en statlig myndighet om det råder oklarhet om hur betalningar ska beräknas och rapporteras korrekt – och även om det inte råder oklarhet – inta en motsatt position mot Mylan och kräva civilrättsliga och/eller straffrättsliga sanktioner. Statliga myndigheter kan också ändra programtolkningar, krav eller villkor för deltagande, och dessa kan få följder för de belopp som tidigare beräknades eller betalades. Mylan kan inte garantera att CMS eller U.S. Department of Veteran Affairs inte anser att Mylans ansökningar är ofullständiga eller felaktiga. Om Mylan inte kan uppfylla ovan nämnda lagar och regler kan sådana straff eller sanktioner få en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan kan påverkas av att myndigheterna, HMO:er eller andra tredjepartsbetalare sänker ersättningsnivåerna för läkemedelsprodukter. Dessutom kan användningen av upphandlingssystem eller andra former av priskontroll sänka priset på Mylans produkter eller minska Mylans marknadsmöjligheter.**

Olika statliga myndigheter (bland andra National Health Service i Storbritannien och den tyska sjukförsäkringssystemet) och privata försäkringsbolag och andra organisationer, däribland Health Maintenance Organizations, HMO, i USA, erbjuder ersättning eller subventioner till kunder för vissa läkemedelsprodukter. Efterfrågan på Mylans produkter beror delvis på i vilken utsträckning sådan ersättning finns tillgänglig. I USA ifrågasätter tredjepartsbetalare i allt högre grad priserna på läkemedelsprodukter. Den här trenden och andra trender som pekar mot en ökning av health maintenance organizations ("HMOs"), aktiv hälsostyrning och lagreformer som omfattar sjukvård skapar väsentlig osäkerhet när det gäller framtida ersättningsnivåer för läkemedelsprodukter. Dessutom kan ersättningarna minskas i framtiden, vilket kan leda till att marknadens efterfrågan på Mylans produkter och/eller Mylans lönsamhet minskar. En sådan nedgång kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Dessutom har flera marknader där Mylan bedriver verksamhet infört, eller kan komma att införa, anbudssystem eller andra slags priskontroller för generika i ett försök att sänka priserna. Med ett sådant anbudssystem skickar tillverkarna in anbud och anger priserna för generiska läkemedelsprodukter. Det vinnande företaget får en

förmånlig ersättning under en viss period. Anbudssystemet resulterar ofta i att företagen bjuder under varandra och anger ett lågt pris för att vinna anbudet.

Vissa andra länder kan överväga att införa anbudssystem eller andra former av priskontroller. Även om ett anbudssystem inte skulle implementeras kan förväntningarna leda till prissänkningar. Om Mylan inte vinner anbud, eller om liknande system eller andra typer av priskontroller skulle införas på andra marknader som leder till ytterligare prissänkningar, kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Lagar och regler som kan påverka priserna på läkemedelsprodukter kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet.**

Gällande eller framtida federala eller delstatliga lagar och regler i USA, eller lagar och regler i andra länder, kan påverka läkemedelspriserna och därmed minska den betalning som Mylan erhåller för sina produkter. Det finns bland annat program i vissa delstater i USA som syftar till att bestämma priserna inom delstaten, genom att reglera och administrera försäljning av receptbelagda läkemedel. Om dessa program utökas, i synnerhet delstatliga Medicare och/eller Medicaid-program, eller det krävs ändringar i det sätt som Medicare-betalningsnivån fastställs och/eller det sätt som Medicaid-rabatter beräknas, kan det få en negativ effekt på de betalningar som Mylan erhåller för sina produkter och ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

För att kunna kontrollera läkemedelsutgifterna reglerar de flesta medlemsstater i EU priserna på produkter och begränsar i vissa fall urvalet av läkemedel som kan förskrivas inom den allmänna sjukvården. Dessa kontroller kan resultera i avsevärda prisskillnader mellan medlemsstater.

I flera länder där Mylan bedriver verksamhet har man infört, planerar att eller kan komma att införa, statligt fastställda prisreduktioner och/eller andra kontroller. När sådana prissänkningar förekommer upplever läkemedelsbolagen normalt en väsentlig minskning av sin omsättning och lönsamhet och osäkerheten fortsätter på marknaden efter prissänkningen. Sådana prisreduktioner eller kontroller skulle kunna få en negativ påverkan på Mylans verksamhet, och när osäkerheten minskat eller om andra länder där Mylan bedriver verksamhet inför liknande åtgärder kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Lagstiftning som avser sjukvårdsreformer kan få en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet.**

Under de senaste åren har flera initiativ tagits på federal och delstatlig nivå för att införa reformer som påverkar betalningen för, tillgången till och ersättningen för sjukvårdstjänster i USA och det är sannolikt att kongressen, lagstiftarna och hälsovårdmyndigheterna kommer att fortsätta att fokusera på sjukvårdsreformer i framtiden. PPACA och The Health Care and Education and Reconciliation Act of 2010 (H.R. 4872), som ändrar PPACA (tillsammans "Sjukvårdsreformlagarna"), antogs som lag i mars 2010. Sjukvårdsreformlagarna kan öka antalet patienter som har försäkringar som täcker Mylans produkter, men de innehåller också bestämmelser såsom utvärdering av en läkemedelstillverkaravgift och en ökning av de rabatter som tillverkarna måste lämna för att deras läkemedel ska täckas av Medicaid-programmen.

Mylan kan inte förutsäga hur den amerikanska federala eller delstatliga sjukvårdslagstiftningen ska utvecklas. Sjukvårdsreformlagarna och ytterligare förändringar i den lag eller det regelverk som minskar Mylans intäkter eller ökar kostnaderna kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Dessutom stöter Mylan på liknande lagstiftningsfrågor i de flesta andra länder. Inom EU och på vissa andra internationella marknader erbjuder staten invånarna sjukvård till en låg kostnad och reglerar läkemedelspriserna, patienturvalet och/eller ersättningsnivåerna för att kontrollera kostnaderna för den offentliga sjukvården. Prisregleringarna kan leda till inkonsekventa och lägre priser. Inom EU och i andra länder underminerar tillgången på Mylans produkter på vissa marknader till lägre pris försäljningen på andra marknader med högre pris. Dessutom sker prissättning i vissa länder genom hänvisning till priserna i andra länder där Mylans produkter marknadsförs. Det innebär att Mylans oförmåga att säkerställa tillräckliga priser i ett visst land också kan försämra Mylans förmåga att er hålla acceptabla priser på befintliga och potentiella nya marknader, och kan skapa möjligheter för tredje part att bedriva gränsöverskridande handel.

Om fler stora reformer genomförs i sjukvårdssystemet i USA eller på någon annan marknad där Mylan har sin verksamhet kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan är inblandat i olika rättsprocesser och vissa myndighetsutredningar och resultaten av dessa kan bli ogynnsamma för Mylan.**

Mylan är eller kan komma att bli inblandat i olika rättsprocesser och vissa statliga utredningar eller

undersökningar, som omfattar, men är inte begränsat till, patentintrång, produktansvar, konkurrensfrågor, avtalsbrott och anspråk rörande ersättning inom Medicare och/eller Medicaid, eller som baseras på lagar rörande försäljning, marknadsföring och prispraxis, vilka, om de är väsentliga, beskrivs i Mylans rapporter, och som innefattar krav eller sannolika krav på böter och straff, som kan innebära stora penningbelopp eller andra påföljder, däribland men inte begränsat till civilrättsliga och straffrättsliga påföljder och uteslutning från deltagande i olika statliga sjukvårdsprogram. Myndigheternas åtgärder för att genomdriva konkurrenslagstiftning och civila rättstvister rörande fördröjning av patent kan leda till stora kostnader för förlikning eller böter, i synnerhet i USA och EU. Mylans väsentliga tvister och rättsprocesser består av: rättsprocessen om lorazepam och clorazepate, antitrust-stämningen avseende modafinil, stämningen avseende pioglitazone, visa aktieägares gruppitalan relaterad till EPD-transaktionen, ärenden relaterade till prissättning av läkemedel och marknadsföringspriset för Mylans Doxycycline- och Digoxin-produkter, vissa förfaranden i Europeiska kommissionen ("Kommissionen"), stämningen avseende citalopram och stämningen avseende paroxetine. Om någon av dessa rättsprocesser eller utredningar skulle få ett negativt resultat skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Vad gäller produktansvar har Mylan en kombination av egenförsäkring (bland annat genom sitt helägda captivebolag) och kommersiella försäkringar för att skydda mot och hantera en del av risken med att bedriva verksamheten. Även om Mylan har en försäkring finns det enligt Mylan inte någon rimlig försäkring som skyddar fullständigt mot alla sådana risker, på grund av det inneboende ansvar tillverkning av läkemedel för människor medför. Den senaste tidens utveckling på det rättsliga området i USA vad gäller det ansvar som tillverkare av generiska läkemedel har för vissa produktansvarsanspråk kan öka Mylans exponering mot rättegångskostnader och skadestånd. Även om ingen av Mylans pågående processer avseende produktansvar, vilka i huvudsak består av rättsprocesser avseende Mylans Fentanyl Transdermal System, Phenytoin, Propoxyphene och Alendronate, enskilt är väsentliga för Mylan, kan sådana processer tillsammans bli väsentliga för Mylan. För det fall en förlust inträffar, beroende på förlustens karaktär och försäkringsskyddet, kan den ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Verksamheter som Mylan har förvärvat kan vara part i en rättsprocess och då kan Mylan, i vissa begränsade fall, ha eller få rätt till skadeersättning från de tidigare ägarna. Sådana skadeersättningar medför dock ändå risker och följaktligen finns det ingen garanti för att Mylan kan dra full nytta av skadeersättningen, och ingen garanti för att Mylan inte får ett negativt domslut och blir utan skadeersättning, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylan har investerat i ren energi, vilket innefattar risker och osäkerheter.**

Mylan har investerat i en anläggning för ren energi som producerar renat kol och som Mylan anser kvalificerar Mylan för skattecredit enligt paragraf 45 i IRC-koden. Mylans möjlighet att begära skattecredit enligt paragraf 45 i IRC-koden beror på om den verksamhet som Mylan investerat i uppfyller villkoren i paragraf 45. Villkoren innefattar bland annat krav på utsläppsminskningar, så kallad "*qualifying technology*" och så kallad "*placed-in-service*" i paragraf 45 och kraven på att minst en av verksamhetens ägare kvalificerar sig som en producent av renat kol. Mylan har fått en indikation från IRS rörande Mylans möjligheter att begära skattecredit, men IRS kan i slutändan besluta att verksamheten inte uppfyller eller fortsättningsvis inte uppfyller villkoren i paragraf 45 i IRC-koden. Kongressen kan även ändra eller upphäva paragraf 45 och ta bort möjligheten till skattecredit retroaktivt.

Paragraf 45 i IRC-koden innehåller en utfasningsbestämmelse som baseras på marknadspriset på kol, så att om priset på kol stiger till en viss nivå kan Mylan förlora en del av eller hela skattecrediten som man förväntar sig erhålla från investeringen.

Slutligen kan det hända att om priset på naturgas eller olja skulle falla i förhållande till kol kanske vissa energibolag väljer naturgas eller olja i stället för kol. Marknadens efterfrågan på kol kan också minska som en följd av en ekonomisk avmattning och motsvarande nedgång i användningen av el. Om energibolagens kolförbrukning minskar eller upphör, eller detta energislag inte kan användas under en lägre tid, kanske tillgången på skattecrediter också minskar. Skulle någon av riskerna ovan inträffa kan det ha en negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.



**Mylan har en betydande skuldsättning, vilket skulle kunna påverka Mylans finansiella ställning och förhindra Mylan att fullgöra sina skyldigheter i samband med skulderna. Eventuell refinansiering av denna skuld kan innebära betydligt högre ränta. Mylans höga skuldsättning kan leda till negativa konsekvenser.**

Mylans skuldsättningsgrad kan få stora konsekvenser, bland annat:

- öka Mylans sårbarhet för allmänna negativa ekonomiska och branschrelaterade förhållanden,
- kräva att Mylan avsätter en betydande del av sitt kassaflöde från verksamheten till avbetalningar på sina skulder, och därigenom minskar tillgången till kassaflöde för att finansiera rörelsekapital, investeringar, förvärv och andra generella bolagsändamål,
- begränsa Mylans flexibilitet när det gäller att planera för, eller reagera på, utmaningar, möjligheter och förändringar i verksamheten och på de marknader där Mylan bedriver verksamhet,
- begränsa Mylans förmåga att erhålla ytterligare finansiering av sitt rörelsekapital, sina investeringar, förvärv, avbetalningar på skulder samt andra finansieringsbehov,
- öka Mylans sårbarhet mot räntehöjningar i allmänhet eftersom en stor andel av bolagets skuldsättning löper till rörlig ränta, och
- minska Mylans konkurrenskraft jämfört med konkurrenter som har en lägre skuldsättningsgrad.

Mylans förmåga att betala sina skulder kommer att bero på Mylans framtida rörelseresultat och finansiella resultat, vilka delvis beror på faktorer som ligger utanför Mylans kontroll, däribland räntor och allmänna ekonomiska, finansiella och affärsmässiga förhållanden. Om Mylan inte har ett tillräckligt kassaflöde för att betala av sina skulder kan Mylan tvingas refinansiera hela eller en del av skulderna, låna mer pengar eller sälja värdepapper eller tillgångar, och detta kanske inte kan ske till för Mylan acceptabla villkor, eller överhuvudtaget. Dessutom kanske Mylan måste öka sin skuldsättning ytterligare i framtiden i den löpande verksamheten. Även om villkoren i Mylans seniora kreditavtal och obligationsvillkor gör det möjligt för Mylan att ta ytterligare lån, finns det vissa begränsningar som kan göra det omöjligt att ta de lån Mylan önskar.

Dessutom kan de ovan nämnda riskerna öka om Mylan ökar sin skuldsättning. Om den globala kreditillgången

åter skulle stramas åt kanske Mylan inte får tillgång till skuldfinansiering när Mylan önskar eller inte till acceptabla villkor, och som ett resultat kanske Mylan inte kan utöka sin verksamhet, dra fördel av affärsmöjligheter, reagera på en ökad konkurrens eller fullgöra sina skuldförpliktelser. Dessa faktorer skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

Mylans kreditfaciliteter, seniora icke-säkerställda värdepapper, värdepapperiserade kundfordringar, övrig utestående skuldsättning och eventuell framtida skuldsättning kan påtvinga väsentliga operativa och finansiella restriktioner för Mylan. De här restriktionerna begränsar Mylans förmåga att, bland annat, erhålla ytterligare krediter, göra investeringar, betala ut vissa utdelningar, i förtid betala av andra skulder, sälja tillgångar, ta ut en inteckning, ingå avtal med Mylans närstående eller begränsa dess dotterbolags förmåga att betala utdelningar, fusionera eller konsolidera sig. Dessutom kräver Mylans Revolverkredit, Lånet med Bestämd Förfallodag 2014, Lån med Bestämd Förfallodag 2015 samt värdepapperiseringsfaciliteten av kundfordringar att Mylan upprätthåller vissa finansiella nyckeltal. Brott mot något av dessa villkor eller om Mylan inte lyckas upprätthålla de finansiella nyckeltalen skulle kunna resultera i en betalningsinställelse. I sådana fall kan relevanta långgivare välja att förklara Mylans skuld, tillsammans med ränta och avgifter, förfallen till omedelbar betalning. Dessa faktorer skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan ingår olika avtal i verksamheten, vilka ibland kan innehålla bestämmelser som kräver att Mylan håller den andra parten skadeslös.**

I den ordinarie verksamheten ingår Mylan periodvis kommersiella avtal, anställningsavtal, förlikningsöverenskommelser och andra överenskommelser som innehåller bestämmelser om skadeslöshet. I vissa fall, men inte alla, löser Mylan en försäkring som förväntas komma att effektivt reducera förpliktelserna i samband med vissa bestämmelser. Men om Mylans förpliktelse enligt en skadeslöshetsbestämmelse skulle bli högre än vad försäkringen täcker eller om försäkringen inte skulle gälla kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Det finns inneboende osäkerhet i de uppskattningar, bedömningar och antaganden som används vid upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med US GAAP. Framtida förändringar i uppskattningar, bedömningar och antaganden som används eller nödvändiga revideringar av tidigare uppskattningar, bedömningar eller antaganden eller förändringar i redovisningsprinciper kan leda till en omvärdering eller revidering av tidigare upprättade finansiella rapporter.**

De koncernredovisningar och rapporter i sammandrag som inkluderas i de rapporter som Mylan skickar till SEC upprättas i enlighet med US GAAP. Upprättande av finansiella rapporter i enlighet med US GAAP bygger till viss del på uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och resultat. Uppskattningar, bedömningar och antaganden är av sin natur föränderliga och eventuella revideringar av tidigare uppskattningar, bedömningar och antaganden kan leda till en omvärdering. Dessutom kan eventualförpliktelser för rättsprocesser, även om Mylan redovisat reserver för eventualförpliktelser i samband med rättsprocesser baserat på uppskattningar av sannolika framtida kostnader, ändå resultera i ytterligare betydande kostnader. Nya och reviderade redovisningsprinciper kan också kräva en justering av tidigare finansiella rapporter. Sådana förändringar kan resultera i motsvarande justering av skulder, intäkter, kostnader och resultat. Varje sådan justering kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan måste ha tillräckliga interna kontroller och årligen kunna intyga effektiviteten i sådana kontroller.**

Effektiva interna kontroller är nödvändiga för att Mylan ska kunna med rimlig säkerhet upprätta sina finansiella rapporter. Mylans ledning och personal lägger mycket tid och andra resurser på att efterleva lagar, regler och standarder som rör bolagsstyrning och upplysningar till allmänheten. Sarbanes-Oxley Act från 2002, SEC:s regler och noteringsstandarderna för NASDAQ är några exempel i USA. Paragraf 404 i Sarbanes-Oxley Act från 2002 ("Paragraf 404") kräver att ledningen varje år granskar och utvärderar Mylans interna kontroll över den finansiella rapporteringen och att Mylans oberoende revisionsfirma intygar effektiviteten i dessa kontroller. Om Mylans interna kontroller inte är tillräckliga kanske Mylan inte kan säkerställa att man fortlöpande har en effektiv intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Dessutom kanske intern kontroll över den finansiella rapporteringen inte räcker för att

förhindra eller upptäcka felaktig redovisning på grund av inneboende begränsningar, däribland den mänskliga faktorn, att kontroller kringgås eller bedrägerier sker. Därför kan även effektiva interna kontroller endast ge rimlig säkerhet med avseende på upprättandet och en rättvis presentation av finansiella rapporter. Dessutom riskerar planer på en utvärdering av effektiviteten i de interna kontrollerna av den finansiella rapporteringen i framtiden leda till otillräcklig kontroll på grund av förändrade förhållanden, eller försämrad efterlevnad av policyer och rutiner. Om Mylan inte kan upprätthålla tillräckliga interna kontroller, bland annat inte lyckas implementera nya eller förbättrade kontroller, skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylans framtida framgångar är i hög grad beroende av dess fortsatta förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner. Förlust av nyckelpersoner kan leda till förlust av kunder, verksamhetsstörningar, minskade intäkter, påverka utvecklingen av produktkandidater negativt eller på annat sätt ha en negativ inverkan på Mylans verksamhet.**

Det är viktigt att Mylan attraherar och behåller kvalificerad personal för att utveckla och kommersialisera nya produkter, leda sin verksamhet och konkurrera effektivt. Konkurrensen om kvalificerad personal inom läkemedelsbranschen är mycket intensiv. Om Mylan inte kan rekrytera och behålla forsknings-, teknisk, kommersiell eller ledningspersonal kan Mylans verksamhet påverkas negativt. Mylan har visserligen anställningsavtal med vissa nyckelpersoner, men det finns inga garantier för att de stannar hela avtalstiden. Nuvarande och framtida medarbetare kan också känna osäkerhet när det gäller deras framtida roll i Mylan efter EPD-transaktionen, vilket kan försämra förmågan att behålla nyckelchefer och andra medarbetare. Om Mylan inte kan behålla sina nyckelpersoner eller göra gällande vissa avtalsbestämmelser efter anställningen, bland annat rörande sekretess eller konkurrens, skulle det kunna ha en väsentligt negativ effekt på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**EPD-verksamheten har en begränsad historik i den nuvarande strukturen.**

Innan EPD-transaktionen slutfördes drevs EPD-verksamheten av Abbott som en del av företagets övergripande företagsorganisation. Som en följd av EPD-verksamhetens separation från Abbott kan EPD-verksamheten stöta på operativa eller finansiella svårigheter som inte skulle uppstått om EPD-verksamheten hade fortsatt i sin tidigare struktur. Ett

exempel är EPD-verksamhetens rörelsekapital och kapitalet för allmänna företagsändamål som historiskt kom från Abbott tack vare en företagsomfattande cash management-policy. Mylan kan behöva skaffa ytterligare finansiering för EPD-verksamheten från långivare, en nyemission eller riktad emission av skuldinstrument eller aktier, strategiska relationer eller andra arrangemang. EPD-verksamhetens koncernredovisning speglar en allokering av kostnader från Abbott för koncerngemensamma funktioner och kan skilja sig från de kostnader som EPD-verksamheten skulle ha ådragit sig om EPD-verksamheten hade drivits av Mylan. EPD-verksamheten måste också göra stora investeringar för att återskapa eller anskaffa från andra leverantörer vissa lokaler, system, infrastruktur och personal som EPD-verksamheten inte längre kommer att ha tillgång till efter affärens slutförande, och vissa tjänster som, efter det att avtalet om övergångstjänster som ingicks i samband med slutförande av EPD-transaktionen ("Avtalet om Övergångstjänster") löpt ut, inte längre kommer att tillhandahållas. Dessutom kan som ett resultat av separationen av EPD-verksamheten från Abbott, ytterligare betydande förändringar inträffa i EPD-verksamhetens kostnadsstruktur, ledning, finansiering och affärsverksamhet som ett resultat av att verksamheten drivs separat från Abbott, vilket kan ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **EPD-verksamheten och Abbott är ömsesidigt beroende vad gäller vissa övergångstjänster och tillverkning och leverans av vissa produkter, och delar vissa immateriella tillgångar.**

Före EPD-transaktionen var det Abbott eller en av dess närstående som utförde vissa koncerngemensamma funktioner för EPD-verksamheten, däribland redovisning, IT och finans. Abbott måste tillhandahålla vissa funktioner till EPD-verksamheten under en viss tid enligt Avtalet om Övergångstjänster. EPD-verksamheten kan uppleva tillfälliga driftsavbrott om verksamheten inte klarar av att effektivt genomföra en övergång från Abbotts befintliga driftssystem, och övergångstjänsterna som stödjer dessa funktioner, under tiden som EPD-verksamheten byter ut sina system eller integreras i Mylans system. EPD-verksamheten är beroende av att Abbott tillhandahåller vissa övergångstjänster och Mylan kan påverkas negativt om Abbott inte klarar att fullgöra Avtalet om Övergångstjänster. Dessutom måste Abbott eller en av dess närstående tillverka produkter för EPD-verksamheten enligt vissa avtal som bland annat omfattar tillverknings- och leveranstjänster. Avbrott eller oenigheter med Abbott

när det gäller relationer med tredjepartstillverkare kan påverka Mylans förmåga att leverera produkter till marknaden i tid och kan bland annat få till följd att Mylan exponeras för anspråk från kunder.

Mylan har vissa skyldigheter att tillhandahålla övergångstjänster till Abbott och tillverka och leverera produkter till Abbott. Mylan kan därför behöva allokera resurser för att tillhandahålla övergångstjänster eller tillverkningskapacitet till Abbott i stället för att tillhandahålla produkter till EPD-verksamheten, vilket kan påverka Mylan negativt.

Abbott, eller en av dess närstående, är också ägare av registreringar, däribland marknadsgodkännanden, för vissa av EPD-verksamhetens produkter i vissa jurisdiktioner, och oenigheter kan uppstå rörande Abbotts eller Mylans användning av sådan registrering i det territorium som allokerats till vardera parten.

Riskerna hänförliga till den ovan beskrivna relationen mellan Mylan och Abbott kan förvärras om Abbott inte fullgör sina skyldigheter enligt avtalen mellan Mylan och Abbott eller om EPD-verksamheten inte har nödvändiga system och tjänster på plats när förpliktelseerna enligt avtalen mellan Mylan och Abbott löper ut, och sådana risker skulle kunna ha en negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

### **Mylans affärsrelationer, däribland kundrelationer, kan drabbas av störningar till följd av EPD-transaktionen.**

Parter som Mylan för närvarande gör affärer med eller kan komma att göra affärer med i framtiden, däribland kunder och leverantörer, kan uppleva en osäkerhet i samband med EPD-transaktionen, och det kan avse nuvarande eller framtida affärsrelationer med Mylan. Som en följd kan Mylans affärsrelationer drabbas av störningar om kunderna, leverantörerna eller andra försöker förhandla fram förändringar i befintliga affärsrelationer eller överväger att ingå affärsrelationer med andra parter än Mylan. Vissa kunder och samarbetspartners har exempelvis avtalad samtyckesrätt eller uppsägningsrätt som kan ha utlösts genom förändringen av kontrollen eller överlåtelsen av avtalsenliga rättigheter och skyldigheter som överfördes genom EPD-transaktionen. Dessutom kan Mylans kontraktstillverkningsverksamhet påverkas negativt om befintliga eller potentiella kunder beslutar att inte fortsätta, eller inleda, kontraktstillverkningsrelationer med Mylan. Sådana störningar kan ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan håller på att förbättra och utveckla sina globala affärssystem och applikationer, vilket kan resultera i avbrott i verksamheten om Mylan drabbas av problem.**

Mylan arbetar med att förbättra och utveckla sitt globala affärssystem och andra verksamhetskritiska IT-infrastruktursystem och tillhörande applikationer för att åstadkomma ökad drifteffektivitet och en effektiv ledning av Mylans affärsmässiga och finansiella verksamhet. Sådana förändringar i affärssystem och tillhörande programvara och annan IT-infrastruktur löper risken att det blir dyrare än beräknat, tar längre tid och att det blir avbrott i verksamheten och fördröjningar. Om Mylan upplever ett väsentligt verksamhetsavbrott som en följd av systemförbättringarna kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Mylan är alltmer beroende av IT och Mylans system och infrastruktur står inför vissa risker, till exempel vad gäller IT-säkerhet och risk för dataläckage.**

Betydande avbrott i Mylans IT-system eller brott mot informationssäkerheten kan påverka Mylans verksamhet negativt. Mylan är alltmer beroende av sofistikerade IT-system och infrastruktur för att kunna driva verksamheten. I sin ordinarie verksamhet samlar Mylan in, lagrar och överför stora mängder konfidentiell information ( däribland handelshemligheter eller andra immateriella tillgångar, affärsinformation och personuppgifter) och det är avgörande att Mylan gör detta på ett säkert sätt så att informationens sekretess och integritet behålls. Mylan har också utlokaliserat betydande delar av sin verksamhet till tredje parter, varav vissa finns utanför USA, däribland stora delar av Mylans IT-infrastruktur, och som en följd har Mylan ett stort antal relationer med fristående tredje parter som kan ha tillgång till dess konfidentiella information. Mylans IT-system är stora och komplexa, vilket även gäller systemen hos de tredjepartsleverantörer som Mylan har avtal med, vilket gör dem känsliga för tjänsteavbrott. Ovanstående omständigheter och den stora mängden konfidentiell information som finns i systemen gör dem också sårbara för säkerhetsbrott till följd av oavsiktliga eller avsiktliga åtgärder från Mylans anställda, partners eller leverantörer, eller för uppsåtliga attacker från tredje part. Mylan och dess leverantörer kan vara sårbara för attacker från tredje part i deras IT-system, och dessa attacker blir alltmer sofistikerade och utförs av grupper och individer med många olika motiv och expertkunskaper, däribland statliga och halvstatliga aktörer, kriminella grupper, hackare och andra. Att upprätthålla säkerheten, sekretessen och integriteten i denna konfidentiella information (inklusive handelshemligheter eller andra immateriella tillgångar

och personuppgifter) är viktigt för att Mylan ska kunna behålla sin konkurrensposition. Sådan information kan dock vara svår att skydda. Mylan har vidtagit åtgärder för att skydda sådan information och investerat kraftigt i IT, men det finns inga garantier för att insatserna förhindrar tjänsteavbrott, säkerhetsbrott i systemen, obehörig användning, oavsiktligt missbruk eller avslöjande av konfidentiell information som kan påverka Mylans affärsverksamhet negativt eller resultera i förlust, missbruk av och/eller obehörig åtkomst, användning, avslöjande av eller förhindrande av åtkomst till konfidentiell information. Ett brott mot Mylans säkerhetsåtgärder eller oavsiktlig förlust, oavsiktligt avslöjande, otillåten spridning eller missbruk av handelshemligheter, skyddad information eller annan konfidentiell information, oavsett om det sker till följd av stöld, hackning, bedrägeri, bluff eller på annat sätt, och oavsett orsak, kan göra det möjligt för andra att tillverka konkurrerande produkter, använda Mylans skyddade teknik eller information och/eller negativt påverka Mylans affärsposition. Dessutom kan sådana avbrott, säkerhetsbrott, förlust, missbruk av och/eller obehörig åtkomst, användning eller avslöjande av konfidentiell information, däribland personuppgifter som avser Mylans patienter och medarbetare, resultera i att Mylan drabbas av ekonomisk, rättslig, affärsmässig skada eller försämrat anseende, och ha en väsentligt negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

**Expansionen av plattformar för sociala medier innebär nya risker och utmaningar.**

Olämplig användning av vissa sociala medier kan orsaka skada på varumärket, informationsläckage eller leda till rättsliga efterverkningar till följd av insamling och/eller spridning av personligt identifierbar information eller obehörig spridning av väsentlig icke-offentlig information. Dessutom kan negativa inlägg eller kommentarer om Mylan på sociala nätverkssidor allvarligt skada Mylans anseende. Avslöjanden av icke-offentlig, företagskänslig information via externa mediekanaler kan leda till informationsförlust, eftersom det kanske inte finns strukturerade processer för att säkerställa och skydda informationen. Om Mylans icke-offentliga känsliga information avslöjas eller om dess anseende skadas allvarligt genom sociala medier kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiens aktiekurs.

---

# Risikfaktorer relaterade till Meda

*Medas aktieägare bör innan de fattar beslut om att acceptera Erbjudandet noga överväga de risker som beskrivs nedan, de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet", så väl som övrig information i Erbjudandehandlingen, inklusive den information som är införlivad genom hänvisning, samt de frågor som behandlas i avsnittet "Framåtriktad information". Riskfaktorerna nedan vilka är relaterade till Medas verksamhet återspeglar Medas åsikter.*

## **Meda bedriver verksamhet i en kraftigt konkurrensutsatt bransch.**

Läkemedelsindustrin präglas av hård konkurrens och Meda är utsatt för konkurrens i alla de regioner och produktkategorier inom vilka Meda är verksam. Medas konkurrenter kan av flera anledningar, som exempelvis genom större erfarenhet av att utveckla nya läkemedel eller bättre finansiella resurser, komma att förmå att utveckla produkter och processer som kan konkurrera med eller överträffa Medas produkter. Det finns därför en risk att Medas produktkandidater eller produkter utvecklade av Medas samarbetspartners inte kommer att föredras framför idag existerande eller nyligen framtagna produkter, vilket kan inverka negativt på Medas verksamhet och finansiella ställning. Framtida produkter under utveckling av andra läkemedelsbolag kan medföra ökad konkurrens och minskad försäljning för Medas produkter.

## **Försäljning av patentskyddade produkter kan påverkas negativt av att patenten löper ut, bestrids eller genom patentintrång.**

Medas receptbelagda läkemedel är utsatta för konkurrens från generiska produkter. Generiska produkter är generellt inte lika dyra som varumärkesskyddade produkter och på vissa marknader där de generiska produkterna finns tillgängliga, kan de krävas eller uppmuntras istället för varumärkesskyddade produkter till följd av ersättningsystem eller till följd av rättsliga eller andra åtgärder för att reglera kostnaderna för hälsovård.

Omfattningen av Medas patentskydd från generiska produkter varierar beroende på produkt och marknad. Till exempel, avseende Elidel, finns det flera patentfamiljer som gör anspråk på olika aspekter av

produkten (exempelvis avseende substans, kristallinform, beredning och produktionsfrågor) där den huvudsakliga patentfamiljen som täcker kristallinformen som används i produkten börjar löpa ut på vissa marknader från 2018. Detta skiljer sig från Dymista där det finns relevanta patentfamiljer som löper ut i Europa 2028 och i USA 2023 och 2026. Dessutom har läkemedelsindustrin historiskt sett genererat omfattande tvister gällande tillverkning, användning och försäljning av produkter med rutinmässiga invändningar mot patent (eller påstådda patentintrång).

Om Meda inte lyckas med att försvara sina patent och behålla exklusiva rättigheter att marknadsföra de produkter som är patentskyddade kan Medas försäljning av sådana produkter minska kraftigt på kort tid och utsättas för kraftig prispress. Meda kan också bli föremål för anklagelser om patentintrång av tredje part och kan komma att behöva försvara sig mot anklagelser om att Meda gjort intrång i tredje parts patent eller immateriella rättigheter. Skulle ett intrång anses ha gjorts skulle Meda kunna förlora sina rättigheter att utveckla, tillverka eller sälja vissa produkter eller krävas på skadestånd eller royalties för att få licens till tredje parts äganderättigheter.

## **Meda kan bli oförmögen att behålla vissa befintliga produktmarginaler på grund av prispress samt socialt och politiskt tryck.**

Prispressen har varit, och kan förväntas förbli, betydande inom vissa av Medas affärsområden och det finns således en risk att Meda inte kommer att kunna behålla sina nuvarande marginaler på vissa produkter.

Meda kan komma att erfara nedåtgående prispress på vissa av sina produkter till följd av socialt eller politiskt tryck att sänka kostnaderna för läkemedelsprodukter, vilket kan minska Medas omsättning och framtida lönsamhet.

Händelser under den senaste tiden har resulterat i ökad statlig och allmän granskning av kostnaderna för läkemedelsprodukter, speciellt i samband med prisökningar efter andra företags förvärv av produkt rättigheter, inklusive från amerikanska federala åklagare och medlemmar i USA:s kongress. Medas omsättning och framtida lönsamhet skulle kunna påverkas negativt om sådana eller liknande förfrågningar eller regulatoriska åtgärder skulle resultera i lagar eller lagförslag som begränsar Medas möjligheter att bibehålla priset på, och därmed marginalerna för, sina produkter.

En del av Medas produkter medför rätt till ersättning för slutkunden från betalande tredje part, till exempel privata försäkringsbolag och offentlig sektor. Meda kan inte vara säker på att de ersättningar som Meda erhåller för sina produkter kommer stanna kvar på nuvarande nivåer eller tillåta samma nivå på avkastningen på sin investering över tid. Förändringar avseende sådana organs omfattning, ansträngningar, riktlinjer samt förmåga att påverka prissättningen och efterfrågan på läkemedelsprodukter kan medföra negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda. Andra av Medas produkter medför inte någon rätt till ersättning för slutkunden från tredje part. En minskad köpkraft hos slutkunden kan leda till minskad efterfrågan samt vilja att spendera pengar på sådana produkter, vilket kan medföra en minskad försäljning för Meda.

### **En nedgång i konjunkturen eller andra makroekonomiska trender kan orsaka en minskad efterfrågan och kan därför ha en negativ inverkan på Medas lönsamhet och finansiella ställning.**

Den globala ekonomin fortsätter att vara mycket volatil och den ekonomiska miljön kan fortsätta att vara, eller bli, mindre gynnsam än föregående år. Detta har föranlett, och/eller kan under överskådlig framtid leda till, att konsumenter och kunder spenderar mindre och/eller minskad eller ingen täckning eller ersättning av stat eller betalande tredje part, vilket kan leda till minskade utgifter på hälsovård som till exempel läkemedelsprodukter. Medas försäljning skulle kunna påverkas negativt om patienter avstår ifrån hälsovård, om patienter och kunder spenderar eller köper mindre, och/eller om stater och/eller betalande tredje parter begränsar eller avskaffar täckning av eller ersättning för läkemedel och/eller inför prisregleringar eller andra kontroller som får negativ inverkan på priset eller tillgängligheten för läkemedel. Vidare kan en minskad konsumtion, och/eller minskad täckning eller ersättning från stat eller betalande tredje part och/eller nya statliga kontroller leda till att Meda och dess konkurrenter tvingas sänka sina priser och/eller kan komma att leda till minskad betalningsförmåga hos kunder och/eller kan komma att leda till minskad efterfrågan på Medas produkter.

Trots att Meda är verksam på ett stort antal geografiska marknader samt att dess produkter kan vara viktiga för patienten oavsett konjunkturen, finns en risk för att en recession skulle kunna leda till minskad efterfrågan på Medas produkter och därmed komma att inverka negativt på Medas resultat och finansiella ställning.

### **Medas produkter eller verksamhet kan bli föremål för ökade eller förändrade krav eller begränsningar från reglerande myndigheter, vilket skulle kunna få negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda.**

Meda är beroende av och föremål för åtgärder från myndigheter. Statliga myndigheter som FDA påför omfattande krav på utveckling, tillverkning, ägande, märkning, marknadsföring, reklam, profilering, distribution och försäljning av terapiläkemedelsprodukter läkemedelsprodukter genom omfattande och detaljerade laboratoriska och kliniska prövningar och andra kostnads- och tidskrävande procedurer. Reglerande myndigheter kan också påföra regeländringar avseende prissättning och rabattering av läkemedel eller ändrade förutsättningar för ett visst läkemedels förskrivning. Om Medas produkter eller verksamhet skulle komma att omfattas av ytterligare eller förändrade krav eller restriktioner från reglerande myndigheter kan detta komma att få negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda.

### **Utmaningar med anledning av utveckling av verksamhet på tillväxtmarknader kan hindra framtida tillväxt i Medas produktportfölj.**

Meda har en diversifierad geografisk närvaro där cirka 62 procent av försäljningen genereras i Västeuropa (där de största länderna är Italien, Tyskland, Frankrike och Sverige), 19 procent i tillväxtmarknader (drivna av Kina, Ryssland, Mellanöstern och Thailand), samt 17 procent i USA. Bolaget är i vissa länder verksam genom dess egen försäljningsorganisation och i andra länder genom distributörer som sköter försäljningen av Medas produkter. Medas fokus på att fortsätta utveckla verksamheten i tillväxtländer är en viktig faktor för Medas framtida tillväxtpotential. I några av dessa länder kan dock den ekonomiska, politiska och sociala situationen vara instabil. Risker förenade med att bedriva verksamhet i tillväxtländer inkluderar:

- svårigheter med att samordna och bedriva utländska verksamheter, inklusive att säkerställa att utländska verksamheter följer utländsk rätt, så som exportlagar och globala antikorrupsionslagar;
- pris- och valutakontroller;
- potentiella begränsningar i att ta hem medel samt brist på hårdvaluta;
- politisk och ekonomisk instabilitet;

- efterlevnad av flera olika länders regelsystem;
- mindre väletablerade juridiska och regulatoriska system i vissa jurisdiktioner, inklusive upprätthållande av antikorrupsionslagar och tillförlitligheten hos de rättsliga systemen;
- olika grader av skydd för immateriella rättigheter;
- oväntade förändringar av utländska regulatoriska krav, inklusive kvalitetsstandarder och andra certifieringskrav;
- nya exportlicenskrav;
- negativa förändringar i tull- och handelsskyddsåtgärder;
- skilda arbetsrättslagstiftningar;
- potentiellt negativa konsekvenser från förändringar i eller tolkningar av skattelagstiftning;
- restriktiva statliga åtgärder;
- eventuella förstatliganden eller expropriation;
- osäkerheter i kreditmarknader;
- olika lokala praxis, sedvanor och kulturer, av vilka några kanske inte överensstämmer med eller följer Medas metoder och policys;
- svårigheter med licenstagare, kontraktparter eller andra affärsparter; och
- olika lokala produktpreferenser och produktkrav.

Alla dessa faktorer skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Medas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Mer generellt kan de svårigheter som Meda kan komma att ställas inför i samband med en anpassning till tillväxtländer komma att försämra Medas förmåga att ta tillvara på tillväxtpotentialerna i dessa regioner, och en eventuell nedgång i tillväxtmarknader kan också komma att få en negativ inverkan på Medas verksamhet, resultat eller finansiella ställning

### **Försäljning av vissa av Medas produkter kan påverkas negativt av oförutsedda säsongvariationer utanför Medas kontroll.**

Delar av Medas försäljning är beroende av säsongvariationer som Meda inte kan påverka. Exempelvis kan en kort pollensäsong eller en säsong med låga halter av pollen leda till en minskad försäljning av Medas produkter inom det prioriterade terapiområdet för andning (astma och allergi), vilket kan leda till en negativ effekt på Medas försäljning. Även om säsongsbundenhet av detta slag för närvarande endast påverkar en begränsad del av produktportföljen kan betydelsen av säsongvariationer öka i takt med att produktportföljen utvecklas.

### **En ökning av parallellhandel kan få negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda.**

Skillnader i läkemedelspriser på marknader där Meda är verksamt kan komma att leda till en ökad parallellhandel där Medas produkter köps billigare på vissa marknader

för att sedan konkurrera med Medas försäljning på andra marknader. Till exempel skapar skillnader mellan nationella prissättningssystem prisskillnader inom Europeiska unionen vilket kan leda till betydande parallellhandel med läkemedelsprodukter. Förflyttningar av läkemedelsprodukter till Nordamerika, särskilt av produkter från Kanada till USA, kan också komma att öka. Ökad parallellhandel kan medföra väsentligt negativa kommersiella och finansiella effekter för Meda.

### **Det finns en risk att nya produktlanseringar eller lanseringar av existerande produkter på nya marknader inte blir framgångsrika, vilket kan inverka negativt på Medas resultat och finansiella ställning.**

En lansering av ett nytt läkemedel är tidskrävande och oförutsägbart och innefattar omfattande investeringar i marknadsföring, lagerhållning av produkter före lansering samt andra typer av kostnader. Framgång med nya produkter är av särskild vikt för Meda då nya produktlanseringar är avsedda att bidra till att driva den organiska tillväxten i Meda. Det finns en risk att lanseringar av nya produkter misslyckas av olika anledningar, exempelvis oförmåga att visa en differentierad profil för produkten eller att immateriella rättigheter undergrävs. Utebliven framgång eller misslyckad lansering av nya produkter kan inverka negativt på Medas förväntade resultat och finansiella ställning. Framgång vid etablering av befintliga produkter på nya marknader är likaledes av vikt för Meda. Det finns en risk att lanseringar av befintliga produkter på nya marknader misslyckas av olika anledningar, exempelvis oförmåga att korrekt identifiera och utnyttja lämpliga möjligheter för försäljning och marknadsföring av produkten, oförmåga att skapa en differentierad profil för produkten samt att immateriella rättigheter undergrävs. Utebliven framgång eller misslyckad lansering av befintliga produkter på nya marknader kan inverka negativt på Medas förväntade resultat och finansiella ställning.

### **Medas försäljning och resultat kan bli negativt påverkade om Medas samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden enligt samarbets- och/eller licensavtal.**

Meda samarbetar aktivt med andra läkemedelsbolag inom marknadsföring, försäljning och utvecklingsarbete. Meda använder sig av andra läkemedelsföretag som distributörer i Nordamerika samt använder sig även av lokala distributörer i länder där Meda inte har någon egen marknadsförings- eller försäljningsorganisation, inklusive i delar av Sydamerika, Asien och Afrika.

Det finns en risk för att företag som Meda kommer att ingå samarbets- och/eller licensavtal med inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket skulle kunna

få en negativ inverkan på Medas omsättning och resultat. Det finns också en risk för att Meda inte lyckas ingå nya samarbets- och/eller licensavtal på för Meda acceptabla villkor framöver vilket också kan ha en negativ inverkan på Medas omsättning och resultat.

**Det finns ingen garanti för att kliniska prövningar resulterar i att Meda erhåller nödvändiga tillstånd från myndigheter eller leder till att nya produkter kan säljas på marknaden, vilket var för sig kan påverka Medas förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.**

Innan försäljning av vissa nya produkter kan äga rum kan det krävas att Meda eller dess samarbetspartners visar att den potentiella produkten är säker och effektiv på människor genom kliniska tester. Det finns en risk att de kliniska prövningarna inte kan påvisa tillräcklig säkerhet och verkan för att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden, eller att de kommer resultera i produkter som kan säljas på marknaden, vilket kan inverka negativt på Medas förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning. Lovande resultat från prekliniska och tidiga kliniska studier kan inte alltid förutsäga tillförlitliga resultat i storskaliga tester som vidtas senare. Ett misslyckande att visa säkerhet och effektivitet skulle kunna resultera i att Meda inte får myndighetsgodkännande.

Orsaker bortom Medas kontroll kan också försena kliniska tester, vilket kan leda till ökade utvecklingskostnader och försenade myndighetsgodkännanden. Meda kan också komma att erfar förseningar i erhållandet av nödvändiga initiala och fortsatta tillstånd för sina kliniska tester från institutionella granskningsnämnder, eller kanske inte alls erhålla sådana.

I den utsträckning som kliniska tester krävs innan Meda lanserar en ny produkt kan ett misslyckande att få erforderligt myndighetsgodkännande eller att inte få det i tid, även på grund av de anledningar som beskrivits ovan, i fall där kliniska tester krävs före försäljning, ha en negativ inverkan på Medas förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning.

**Störningar i Medas tillverkning av produkter kan negativt inverka på Medas resultat då förmågan att producera tillräckliga mängder produkter för att möta efterfrågan kan försämrats.**

Medas tillverkningsverksamhet innebär produktion av komplexa läkemedelsprodukter under stränga kvalitetskontroller i en hårt reglerad miljö. Produktionen karaktäriseras generellt sett av en kedja av processer, komplex tillverkning, (inklusive behov av sofistikerad utrustning som kan ta tid att installera) och omfattande testkrav och säkerhets- och trygghetsprocesser som

kombinerat gör att den totala svårigheten med tillverkningen och att lösa tillverkningsproblem som Meda kan möta blir större. Dessutom hanteras cirka 60 procent av Medas tillverkning av externa tillverkare och Meda befinner sig inte alltid i en position med möjlighet att se till att sådan tredje part uppfyller gällande god tillverkningspraxis, kvalitetskrav på systemhantering eller liknande standarder, vilket ytterligare ökar risken för försörjningsavbrott.

I den utsträckning som Meda utsätts för försörjningsavbrott framöver, även i fråga om tillverkande tredje part, kan sådana avbrott få en negativ inverkan på Medas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Konkurrensen om erfarna medarbetare kan vara intensiv, och en oförmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner kan inverka negativt på Medas verksamhet, finansiella ställning och resultat.**

Meda är i hög utsträckning beroende av vetenskaplig, teknisk och kommersiell expertis samt ledningspersonal för att utveckla och kommersialisera nya produkter, effektivt marknadsföra sin produktportfölj, hantera sin verksamhet och i allmänhet konkurrera effektivt. Misslyckas Meda med att attrahera eller behålla vetenskaplig, teknisk och kommersiell expertis samt ledningspersonal kan detta ha negativa ekonomiska och kommersiella implikationer för Meda. Medas förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa lämplig kompetensnivå i Meda. Med anledning av den hårda konkurrensen om erfarna medarbetare mellan olika läkemedelsbolag finns det en risk att förlora nyckelpersoner, vilket kan komma att påverka Medas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

**Skadeståndsanspråk mot Meda på grund av produktansvar kan negativt påverka Medas verksamhet och lönsamhet.**

Produktutveckling, kliniska prövningar, produktion, försäljning och marknadsföring av Medas produkter medför en risk för produktansvar.

Kärandeparter har i vissa jurisdiktioner tilldömts betydande skadestånd från läkemedelsbolag baserat på krav för skador som påstås ha orsakats av användning av deras produkter. Förutom direkta kostnader för skadestånd, förliknings- och försvarskostnader kan produktansvarskrav leda till negativ publicitet, intäktsförluster och verksamhetsavbrott. All sådan utveckling skulle kunna ha en negativ inverkan på Medas verksamhet och lönsamhet.

Vidare finns det, trots att Meda har ett försäkringsskydd avseende produktansvar en risk att Medas försäkringar inte till fullo täcker skadeståndsanspråk vid händelse av skador till följd av



användande av dess produkter. Detta skulle kunna påverka Medas verksamhet och lönsamhet negativt.

**Meda kan misslyckas med att förhindra intrång i dess immateriella rättigheter eller kan hållas ansvarig för intrång i andras immateriella rättigheter, vilket var och en kan ha en negativ inverkan på Medas verksamhet och lönsamhet.**

Meda satsar betydande belopp på produktutveckling samt förvärvar löpande immateriella rättigheter utvecklade av andra företag. För att säkerställa avkastningen på dessa investeringar hävdar Meda aktivt sina immateriella rättigheter och följer konkurrenternas verksamhet noga, inklusive konkurrenternas innehav av immateriella rättigheter. Det finns däremot en risk att intrång begås i Medas rättigheter. Skulle detta ske finns det en risk att Meda inte kan hävda sina rättigheter i den omfattning som förväntats i en domstolsprocess, antingen för att skyddsområdet konstaterats vara för snävt eller för att Medas rättigheter inte anses giltiga alternativt av andra anledningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Medas verksamhet och lönsamhet.

Det finns en risk för att Medas produkter och/eller varumärken kan påstås eller anses utgöra intrång i andras rättigheter. Meda kan därmed dras in i domstolsprocesser på grund av påstådda intrång i andras rättigheter. Skulle detta ske finns det risk för att Meda drabbas av betydande skadeståndsskyldighet, vilket kan ha en negativ inverkan på Medas verksamhet och lönsamhet.

Meda är dessutom beroende av know-how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Meda inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket skulle kunna påverka Medas verksamhet och lönsamhet negativt.

**Varje möjlig överträdelse av Medas interna compliance-policyer och riktlinjer eller uppförandekod för leverantörer kan ha betydande negativa effekter på Medas verksamhet och varumärke.**

Meda har antagit ett antal interna compliance-policyer och riktlinjer samt uppförandekoder för leverantörer, som fokuserar på bland annat ansvarsfullt företagande, hantering av miljöfrågor och antikorruption. Varje överträdelse av sådana policyer och riktlinjer eller tillämpliga lagar mot korruption, penningtvätt och/eller liknande lagar som Meda omfattas av kan ha betydande negativa effekter på Medas förväntade omsättning, resultat, finansiella ställning och varumärke.

**Meda kan vara oförmöget att fortsätta att säkerställa finansiering på acceptabla villkor samt en plötslig förändring i Medas likviditet kan minska dess förmåga att uppfylla existerande betalningsåtaganden allteftersom de förfaller till betalning.**

Medas möjligheter att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångsrik försäljning av Medas produkter. För att möjliggöra finansiering av företagsförvärv, förvärv av produkträttigheter eller andra åtgärder för att på annat sätt uppnå strategiska mål kan Medas verksamhet i framtiden komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Det finns en risk att Meda inte kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital för att kunna uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller för att kunna finansiera genomförandet av företagsförvärv, förvärv av produkträttigheter eller andra åtgärder för att nå uppsatta strategiska mål. I detta avseende är även den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaden av stor betydelse och kan påverka Meda negativt.

Meda kan vidare komma att ådra sig ytterligare skulder för att refinansiera befintliga skulder när dessa närmar sig inlösen eller förfaller till betalning. Per den 31 mars 2016 hade Meda totalt 23,9 miljarder kronor i utestående skulder vilket inkluderar 2,6 miljarder kronor i kortfristiga skulder. Det finns en risk att Meda inte kommer att kunna säkerställa tillräckliga medel för att refinansiera skulder som förfaller till betalning eller att finansiering endast kommer finnas tillgänglig på kommersiellt icke-önskvärda villkor. Vidare finns en risk att Meda i framtiden kan komma i dröjsmål eller på annat sätt bryta mot åtaganden i dess befintliga finansiella åtaganden på grund av bland annat den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Ett sådant dröjsmål eller brott mot åtaganden skulle kunna påverka Medas finansiella ställning och resultat negativt.

**Misslyckande att förhandla fram kontraktuellt skydd i samband med förvärv eller misslyckanden att integrera förvärvade bolag efter ett förvärv kan negativt påverka Medas omsättning, resultat och finansiella ställning.**

I samband med förvärv kan samtliga av det förvärvade bolagets skyldigheter och tillgångar övertas. Det finns en risk att inte samtliga aktuella eller potentiella skyldigheter identifierats före förvärvet och/eller att inga uppgifter lämnade inför ingående av avtal, garantier eller ersättningar som täcker sådana skyldigheter erhållits. För det fall Meda inte lyckats erhålla erforderligt kontraktuellt skydd för sådana skyldigheter kan detta negativt påverka Medas verksamhet och lönsamhet.

Förvärv medför vidare i allmänhet integrationsrisker. Utöver bolagsspecifika risker kan det förvärvade

företagets relationer med nyckelpersoner, kunder och leverantörer påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocessen kan ta längre tid eller bli mer kostsam än beräknat. Likaså finns en risk att förväntade synergier helt eller delvis uteblir. Integration av förvärv kan innebära organisationsförändringar som på kort sikt medför förseningar i genomförande av planer och målsättningar. Läkemedelsbolag är kunskapsföretag, vilket innebär att integrationen normalt också innebär risker, bland annat när det gäller förmågan att behålla kompetens och möjligheten att skapa en gemensam kultur. Om Meda inte framgångsrikt lyckas integrera de verksamheter som förvärvas, eller om dessa verksamheter efter integration inte presterar som förväntat, kan detta komma att negativt påverka Medas omsättning, resultat och finansiella ställning.

### **Meda kan vara oförmöget att leda och kontrollera dess utökade verksamhet effektivt, vilket kan negativt påverka Medas verksamhet och resultat.**

Förvärv har historiskt sett varit en huvudsaklig drivkraft bakom Medas expansion. Mellan 2000 och 2015 genomförde Meda fler än 30 större förvärv av bolag och produkträttigheter. Flera strategiska förvärv har tillfört viktiga produkter till Medas produktportfölj. Medas största transaktion hittills genomfördes 2014 när Meda förvärvade det italienska specialitetsläkemedelsbolaget Rottapharm.

Vid fortsatt expansion finns det risk att Medas befintliga kontroll-, styr-, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig vara otillräckliga för den planerade tillväxten och att ytterligare investeringar i dessa system kan bli nödvändiga. Samgående mellan två självständiga verksamheter är en komplex, kostsam och tidskrävande process. Till följd av detta kan Medas ledning komma att behöva rikta betydande uppmärksamhet och resurser åt integreringen av förvärvade verksamheter för att få in dessa i Medas metoder och verksamhet. Alla integrationsprocesser kan medföra störningar och om implementeringen blir ineffektiv kan det förhindra möjligheten att realisera förväntade fördelar till fullo. Om Meda visar sig vara oförmöget att styra och kontrollera dess utökade verksamhet effektivt kan det ha negativa kommersiella och finansiella konsekvenser för Meda. Vidare, alla förvärv av tillgångar och produkträttigheter och sammansättningar kan misslyckas med att uppnå Medas strategiska mål och kan komma att inte prestera som väntat.

### **En betydande reduktion av Medas goodwill kan negativt påverka Medas finansiella ställning.**

Meda redovisar betydande värden för goodwill och produkträttigheter (47 393 miljoner kronor, eller

78 procent av de totala tillgångarna per den 31 december 2015). Goodwill är den enda immateriella tillgång som redovisas med obestämbar nyttjandeperiod. Nedskrivningsbehovet granskas kontinuerligt. Betydande värdeminskning kan uppstå i framtiden av olika skäl, såsom ogynnsamma marknadsförhållanden som antingen gäller Meda specifikt, hela läkemedelsbranschen eller mer allmänt. Detta kan medföra negativa effekter på Medas resultat och finansiella ställning.

### **Meda använder sig av valutasäkring för att minska riskerna med att bedriva verksamhet i många olika valutor, men det finns inga garantier för att dessa valutasäkringar erbjuder ett fullständigt skydd mot växelkursförändringar, vilka kan ha en negativ inverkan på Medas omsättning och rörelseresultat.**

En stor del av Medas inköp och försäljning sker i andra valutor än kronor. Till följd av detta kan Medas nettoresultat och kassaflöde påverkas av växelkursförändringar. Försäljning till andra länder sker som export i såväl kundernas lokala valuta som andra valutor som till exempel euro och US-dollar. Inköp görs huvudsakligen i euro, kronor och US-dollar. Meda är därför kontinuerligt exponerat för transaktionsrisk. Dessutom bedrivs en stor del av Medas verksamhet i dotterbolag utanför Sverige i andra redovisningsvalutor än kronor och omräkningsexponeringen uppstår för nettoinvesteringar i den utländska verksamheten.

Även om Meda historiskt har försökt att hantera sin valutaexponering delvis genom att använda sig av valutasäkringar finns det en risk att Medas valutasäkringar (om någon) inte ger ett fullgott skydd mot växelkursförändringar, vilket kan leda till en negativ inverkan på Medas omsättning och rörelseresultat.

### **Om Meda är oförmöget att minimera ränterisker genom användande av ränteswappar eller andra åtgärder kan ränteförändringar ha en negativ effekt på Medas finansiella ställning.**

Ränterisk avser risken för att förändringar i det allmänna ränteläget kan ha en negativ effekt på Medas nettoomsättning. Genom att Medas finansiering till stor del består av räntebärande skulder påverkas Medas nettoresultat av förändringar i det allmänna ränteläget.

Den 31 december 2015 uppgick koncernens belåning till 24 862 miljoner kronor fördelat på 1 614 miljoner euro, 610 miljoner US-dollar och 4 879 miljoner kronor. Den genomsnittliga räntan inklusive kreditmarginaler per den 31 december 2015 var 2,5 procent. Räntekostnaden för 2016 för denna låneportfölj vid oförändrade räntenivåer skulle därmed uppgå till cirka 600 miljoner

kronor. Hur kvickt en ränteförändring får genomslag i nettoresultatet beror delvis på lånens räntebindningstid. Den 31 december 2015 var räntebindningstiden i genomsnitt 5,5 månader. Meda använder i viss utsträckning ränteswappar i syfte att förlänga eller förkorta räntebindningstiden på underliggande lån. Om dessa eller andra åtgärder för att minimera ränterisker inte är tillräckliga, kan ränteförändringar leda till att Medas finansiella ställning påverkas negativt.

#### **Kreditrisker relaterade till finansiella transaktioner kan negativt påverka Medas verksamhet.**

Medas finansiella transaktioner kan ge upphov till kreditrisk gentemot finansiella motparter. Kreditrisker föreligger i Medas likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansieringsinstitut samt gentemot distributörer och grossister, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Om Medas åtgärder för att minimera kreditrisker inte är tillräckliga, kan det leda till en negativ påverkan på Medas finansiella ställning och resultat.

#### **Medas tidigare och nuvarande skattesituation kan förändras, vilket kan inverka negativt på Medas verksamhet, resultat och finansiella ställning.**

Meda är föremål för beskattning i ett stort antal länder. Meda är vidare, från tid till annan, föremål för skatterevisioner av skattemyndigheter i olika jurisdiktioner. Medas tolkning av skatteregler kan

emellertid visa sig vara felaktig eller lagstiftningen kan förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Till följd av svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Medas tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan komma att få en negativ inverkan på Medas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana beslut inkluderar bland annat ett förslag om att införa ett nytt system för bolagsbeskattning i Sverige i syfte att skapa en mer neutral beskattning av eget och lånat kapital som Företagsskattekommittén överlämnade till regeringen i juni 2014, vilken i nuläget revideras av den svenska regeringen.

#### **Meda kan bli inblandat i rättsprocesser som kan medföra betydande kostnader vilka kan påverka Medas verksamhet negativt.**

Som en följd av den ordinära affärsverksamheten kan Meda bli inblandat i tvister och rättsprocesser som kan vara tidskrävande, störa Medas löpande verksamhet, omfatta betydande kostnader och finansiella ansvar mot Meda och/eller hota viktiga aspekter av Medas verksamhet. Var och en av dessa faktorer kan medföra betydande kostnader och påverka Medas verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

---

# Erbjudandet

## Erbjudandet

Den 10 februari 2016 lämnade Mylan ett rekommenderat offentligt erbjudande (Erbjudandet) att förvärva samtliga aktier i Meda för ett vederlag bestående av en kombination av kontanter och Mylan-aktier. Varje aktieägare i Meda som i enlighet med villkoren för Erbjudandet accepterar Erbjudandet, och som inte innan Erbjudandet förklarats ovillkorat återkallar sin accept, erhåller:

- Avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överläter: 165 kronor kontant per Meda-aktie.
- Avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överläter:
  - (i) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet;
  - (ii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller
  - (iii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet.

Ovanstående innebär i korthet att varje aktieägare i Meda erhåller ett vederlag motsvarande 152–165 kronor för varje Meda-aktie bestående av en kombination av kontanter och Mylan-aktier (baserat på Växelkursen vid Offentliggörandet).

Om det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan enligt ovan skulle behöva emittera överstiger Aktietaket, så äger Mylan rätt att: (a) emittera Mylan-aktier även överstigande Aktietaket och således betala aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet i enlighet med vad som anges ovan (dvs. ovan angivna 20 procent), (b) öka kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir större än ovan angivna 80 procent) och således i motsvarande mån minska aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir mindre än ovan angivna 20 procent) så att det sammanlagda antalet Mylan-aktier

som Mylan ska emittera uppgår till Aktietaket, eller (c) göra en kombination av dessa två alternativ.

Mylan kommer inte att ta ut något courtage i samband med Erbjudandet. Om innehavet av Meda aktierna är förvaltarregistrerat och om förvaltaren tar ut en avgift i samband med att Erbjudandet accepteras ansvarar aktieägaren av sådana aktier i Meda för erläggandet av sådan avgift.

Erbjudandet omfattar inte aktierelaterade rätter utställda av Meda till dess anställda. Mylan avser att verka för att innehavare av sådana aktierelaterade rätter ges skälig behandling i samband med Transaktionen.

Erbjudandet är föremål för villkor och anvisningar, inklusive villkoren för Erbjudandet. För ytterligare information, se "*Villkor och anvisningar*".

## Utspädning, etc.

Baserat på de antaganden som beskrivs nedan förväntar sig Mylan att cirka 28,2 miljoner Mylan-aktier kommer emitteras i samband med Erbjudandet och som ett resultat därav kommer Mylans aktieägare att äga sammanlagt cirka 95 procent av de utestående Mylan-aktierna vid full utspädning omedelbart efter fullföljande av Erbjudandet och tidigare aktieägare i Meda kommer äga sammanlagt cirka 5 procent av de utestående Mylan-aktierna vid full utspädning omedelbart efter fullföljande av Erbjudandet.

Mylan har antagit, endast i syfte att göra beräkningarna som anges ovan, att:

- antalet Meda-aktier utestående omedelbart före Erbjudandets fullföljande kommer vara cirka 365,5 miljoner;
- antalet utestående Mylan-aktier vid full utspädning omedelbart före Erbjudandets fullföljande kommer vara cirka 515,3 miljoner;
- Mylan kommer inte justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet för det fall Aktietaket överskrids;
- Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs kommer vara mellan 30,78 US-dollar och 50,74 US-dollar; och
- aktieägare i Meda representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda kommer acceptera Erbjudandet.

Den procentuella andelen utestående Mylan-aktier som tidigare aktieägare i Meda skulle äga efter Erbjudandets fullbordande och inlösenförfarande kan skilja sig väsentligt från de procentuella andelar som redogjorts för ovan om något av antagandena ovan ändras eller visar sig vara felaktigt.

Om Mylan genom Erbjudandet blir ägare till mer än 90 procent av Meda-aktierna avser Mylan att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva resterande aktier i Meda. Eftersom aktier som förvärvas inom ramen för ett sådant inlösenförfarande betalas kontant kommer ägare av sådana Meda-aktier inte att erhålla Mylan-aktier som en del av vederlaget för deras Meda-aktier, vilket kommer medföra att tidigare aktieägare i Meda kommer sammanlagt äga en lägre procentuell andel av de utestående Mylan-aktierna än vad de skulle ägt om alla aktieägare i Meda hade accepterat Erbjudandet.

På liknande sätt kommer, om Mylan justerar sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet för det fall Aktietaket överskrids (genom att utöka kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet och i motsvarande mån minska aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet), färre Mylan-aktier emitteras till före detta aktieägare i Meda än vad som annars hade varit fallet om Mylan inte justerat sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet, och tidigare aktieägare i Meda kommer därmed sammanlagt äga en lägre procentuell andel av de utestående Mylan-aktierna än vad de hade gjort om Mylan inte justerat sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet.

## Erbjudandets värde och beräkningar av budpremie

Per dagen för Erbjudandets offentliggörande uppgick det totala värdet för Erbjudandet avseende samtliga aktier i Meda, inklusive Medas nettoskuld (enterprise value), till cirka 83,6 miljarder kronor eller cirka 9,9 miljarder US-dollar, vilket innebär en multipel om cirka 8,9x justerad EBITDA för 2015 med synergier.<sup>15</sup> Per dagen för Erbjudandets offentliggörande motsvarade Erbjudandets totala värde för samtliga Meda-aktier cirka 60,3 miljarder kronor eller cirka 7,2 miljarder US-dollar.<sup>16</sup>

Per dagen för Erbjudandets offentliggörande innebär Erbjudandet en premie om:

- cirka 9 procent jämfört med den högsta kursen om 152,00 kronor för Meda-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 52 veckorna fram till och med den 10 februari 2016, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, vilken inträffade den 13 april 2015,
- cirka 68 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 98,50 kronor för Meda-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste

90 kalenderdagarna fram till och med den 10 februari 2016, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och

- cirka 92 procent jämfört med stängningskursen om 86,05 kronor för Meda-aktien på Nasdaq Stockholm den 10 februari 2016, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande.

## Rätt att erhålla utdelning

Mylan lämnade ingen utdelning under 2015, 2014 eller 2013 och Mylan har inte för avsikt att lämna utdelning på Mylan-aktier inom den närmsta tiden. I det fall att utdelning kommer att lämnas, kommer Mylans vinst enligt den antagna årsredovisningen att fördelas enligt följande:

- för det första, om det finns utestående preferensaktier i Mylan, kommer en utdelning betalas till dessa preferensaktier i enlighet med Mylans Bolagsordning;
- för det andra, kommer Mylans Styrelse att besluta om den andel av den kvarvarande vinsten efter en sådan eventuell utdelning till preferensaktier som ska reserveras, och
- för det tredje, i den omfattning som inte utbetalats som utdelning till Mylans preferensaktier och/eller reserverats som beskrivet ovan, kommer vinsten vara tillgänglig för att delas ut till innehavare av Mylan-aktier, förutsatt att alla sådana utdelningar måste godkännas av Mylans Styrelse.

Utdelning under året kan beslutas i enlighet med vad som föreskrivs i Mylans Bolagsordning och kan lämnas i den omfattning aktieägarnas eget kapital överstiger beloppet av inbetalad och fakturerad del av det emitterade aktiekapitalet samt de enligt lag erforderliga reserverna så som beskrivs ovan som de framgår av delårsrapporten framtagna i enlighet med nederländsk rätt.

Om utdelning betalas på Mylan-aktier i framtiden, kommer de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet ha rätt till sådan utdelning förutsatt att avstämningsdagen för sådan utdelning infaller efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

## Mylans aktieäggande i Meda

Per dagen för denna Erbjudandehandling innehar Mylan inte några aktier eller finansiella instrument i Meda som ger finansiell exponering mot Meda-aktier. Mylan har inte heller under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Meda eller finansiella instrument som ger finansiell exponering mot Meda-aktier.

<sup>15</sup> Det totala värdet av Erbjudandet (inklusive Medas nettoskuld) (enterprise value) om cirka 83,6 miljarder kronor eller cirka 9,9 miljarder US-dollar är baserat på (1) en stängningskurs om 50,74 US-dollar för Mylan-aktien den 9 februari 2016 (senast möjliga handelsdag för Mylan-aktien före Erbjudandets offentliggörande), (2) Växelkursen vid Offentliggörandet, (3) 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier både per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet och per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling) och (4) en nettoskuld i Meda om 23,3 miljarder kronor per 31 december 2015.

<sup>16</sup> Det totala värdet av Erbjudandet om cirka 60,3 miljarder kronor eller cirka 7,2 miljarder US-dollar är baserat på (1) en stängningskurs om 50,74 US-dollar för Mylan-aktien den 9 februari 2016 (senast möjliga handelsdag för Mylan-aktien före Erbjudandets offentliggörande), (2) Växelkursen vid Offentliggörandet och (3) 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier både per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet och per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling).

## Acceptfrist

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med 17 juni 2016 till och med 29 juli 2016. Utbetalning av vederlag kommer ske så snart det är möjligt efter att Mylan har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller att Mylan annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 3 augusti 2016 beräknas utbetalning av vederlag kunna ske omkring den 10 augusti 2016. Mylan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptfristen ska inrymma nödvändiga beslutsprocesser hos relevanta myndigheter. Mylan förbehåller sig även rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag.

Mylan kommer meddela eventuella förlängningar av acceptfristen och/eller senareläggning av tidpunkten för utbetalning av vederlag genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler. För ytterligare information, se "Villkor och anvisningar."

## Rekommendation från Medas Styrelse

Den 10 februari 2016 rekommenderade Medas Styrelse enhälligt Medas aktieägare att acceptera Erbjudandet.

Eftersom Stena och Fidim har åtagit sig att acceptera Erbjudandet och även ingått ett aktieägaravtal (se "Åtaganden att acceptera Erbjudandet och aktieägaravtal" nedan) har inte styrelseledamöterna Martin Svalstedt, Luca Rovati, Peter Claesson och Lars Westerberg deltagit i Medas Styrelses beslut att rekommendera Erbjudandet. Övriga styrelseledamöter i Meda som deltog i beslutet rekommenderar enhälligt Erbjudandet.

I samband med Erbjudandet har Medas finansiella rådgivare SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB Corporate Finance"), ställt ut en så kallad *fairness opinion* daterad 10 februari 2016 till Medas Styrelse, avseende Erbjudandets skälighet, ur en finansiell synvinkel per denna dag, vad avser Vederlaget i Erbjudandet som genom Erbjudandet erbjuds aktieägarna i Meda. SEB Corporate Finances fullständiga *fairness opinion* daterad 10 februari 2016, vilken beskriver gjorda antaganden, tillvägagångssätt, beaktade frågor samt avgränsningar och förutsättningar för den genomförda granskningen, återfinns på sida 78 i denna Erbjudandehandling och införlivad häri genom hänvisning. Beskrivningen av SEB Corporate Finances *fairness opinion* utgör i sin helhet en referens till det fullständiga uttalandet av SEB Corporate Finance.

Medas Styrelses rekommendation som offentliggjordes den 10 februari 2016 finns på sida 69 i denna Erbjudandehandling.

## Åtagande att acceptera Erbjudandet och aktieägaravtal

### Åtagande att acceptera Erbjudandet

Mylan har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från (1) Stena avseende 75 652 948 aktier i Meda,

motsvarande cirka 21 procent av utestående aktier och röster i Meda, och (2) Fidim avseende 33 016 286 aktier i Meda, motsvarande cirka 9 procent av utestående aktier och röster i Meda. Stenas och Fidims åtaganden avser respektives aktieägares totala innehav av aktier i Meda. Både Stena och Fidim har åtagit sig att acceptera Erbjudandet inte senare än fem arbetsdagar innan utgången av den initiala acceptfristen för Erbjudandet. Stenas och Fidims åtaganden upphör att gälla om (i) en tredje part, innan Erbjudandet förklaras ovillkorat, offentliggör ett erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Meda till ett erbjudandevärde överstigande Erbjudandets värde med mer än 15 kronor per aktie i Meda, (ii) Erbjudandet återkallas, (iii) Erbjudandet inte senast den 10 februari 2017 förklarats ovillkorat, eller (iv) Mylan begär en väsentlig överträdelse av för Erbjudandet tillämpliga lagar och regler.

## Aktieägaravtal

Både Stena och Fidim har träffat aktieägaravtal med Mylan. Varje aktieägaravtal innebär vissa restriktioner för Stena och Fidim, inklusive förbud mot att överlåta Mylan-aktier till konkurrenter till Mylan och till så kallade *activist investors* (definierat i avtalet) samt vissa sedvanliga standstill-restriktioner. Varje aktieägaravtal innebär även restriktioner för respektive aktieägare avseende så kallade *non-competition*, *non-solicitation* och *non-hire*, under en period om 24 månader från det att Erbjudandet förklarats ovillkorat. Både Stena och Fidim har i respektive aktieägaravtal åtagit sig att rösta för sina Mylan-aktier i enlighet med förslag från Mylans Styrelse under perioden fram till och med den 180:e dagen efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet, samt att inte för sina Mylan-aktier rösta emot förslag från Mylans Styrelse under den period som följer efter 180 dagar efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet, dock i båda fallen med vissa undantag relaterade till betydelsefulla bolagstransaktioner. Både Stena och Fidim har vidare åtagit sig att inte avyttra några Mylan-aktier som denne äger till en tredje part under perioden fram till och med den 180:e dagen efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

## Finansiering

Den sammanlagda kontantdelen av vederlaget i Erbjudandet för samtliga Meda-aktier uppgår till cirka 48,2 miljarder kronor (5,7 miljarder US-dollar).<sup>17</sup> Kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet kommer finansieras genom en del av de erhållna medlen från utgivandet av Obligationslånet från Juni 2016. Villkoren för Obligationslånet från Juni 2016 beskrivs under "Information om Mylan – Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

## Tillstånd från myndigheter

Mylans skyldighet att fullfölja Erbjudandet är villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Mylan acceptabla villkor. Enligt takeover-reglerna får emellertid Mylan endast återkalla Erbjudandet med anledning av åtgärder som krävs för att erhålla godkännande från relevanta myndigheter om sådana åtgärder är av väsentlig betydelse för Mylans förvärv av aktierna i Meda.

Den 29 februari 2016 lämnade Mylan erforderligt meddelande och rapportformulär till Federal Trade Commission och Antitrust Division vid Department of Justice i USA. Den 1 mars 2016 lämnade Meda erforderligt meddelande och rapportformulär till Federal Trade Commission och Antitrust Division vid Department of Justice i USA. Den 20 maj 2016 lämnade Mylan in en formell antitrust-anmälan till den så kallade *Federal Antimonopoly Service* i Ryssland. Den 23 maj 2016 lämnade Mylan in en formell antitrust-anmälan till den turkiska så kallade *Competition Authority* och den 9 juni 2016 godkändes ovillkorligen Mylans förvärv av Meda av *Competition Authority*. Den 1 juni 2016 lämnade Mylan in en formell antitrust-anmälan till Kommissionen.

Mylan kommer att erhålla erforderliga tillstånd, eller tillämplig väntetid kommer ha löpt ut, enligt de antitrust- och konkurrenslagar i länder där anmälningar eller tillstånd krävs före fullföljande av Erbjudandet. Mylan kan inte garantera att fullföljandet av Erbjudandet inte kommer ifrågasättas av myndigheterna eller att ett eventuellt sådant ifrågasättande misslyckas.

## Due diligence

Mylan har, i samband med förberedelserna inför Erbjudandet, genomfört en begränsad due diligence-undersökning av bekräftande natur av viss verksamhetsrelaterad, finansiell och legal information avseende Meda. Meda har meddelat Mylan att, utöver (a) viss oreviderad intern budgetinformation sammanställd av koncernledningen i Meda, som inkluderats i Medas Styrelses rekommendation avseende Erbjudandet, som offentliggjordes av Meda den 10 februari 2016, och (b) vad som nämns i bokslutskommunikén för 2015 som även den offentliggjordes av Meda den 10 februari 2016 i samband med offentliggörandet av Medas Styrelses rekommendation, har ingen information, som inte tidigare offentliggjorts och som rimligen kan förväntas påverka priset på Medas aktier, lämnats till Mylan i samband med due diligence-undersökningen.

## Uttalande från Aktiemarknadsnämnden med anledning av Erbjudandet

Aktiemarknadsnämnden har medgivit en förlängning av tiden för att upprätta och hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av denna Erbjudandehandling, från fyra veckor efter Erbjudandets offentliggörande till åtta veckor efter offentliggörandet. Skälen till förlängningen är den tidskrävande processen att förbereda finansiell information pro forma samt att Mylan är föremål för vissa registreringskrav hos SEC (se Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2016:02).

## Intäkter och kostnader

Eftersom de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet (jämfte kontantvederlaget i Erbjudandet) ges ut i utbyte mot aktier i Meda kommer inte Mylan att erhålla några intäkter till följd av Erbjudandet. De totala uppskattade transaktionskostnaderna i samband med Transaktionen beräknas uppgå till cirka 153,0 miljoner US-dollar. Av den totala kostnaden beräknas cirka 119,7 miljoner US-dollar av transaktionskostnaderna vara hänförligt till Mylan medan cirka 33,3 miljoner US-dollar beräknas vara hänförligt till Meda. Transaktionskostnader inkluderar kostnader för finansiella rådgivare, annan rådgivning, legal rådgivning, värdering, kostnader för Bryggfinansieringsfaciliteten och andra arvoden nödvändiga för att genomföra Transaktionen.

## Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt, utan tillämpning av sådana lagvalsregler som leder till att lagen i någon annan jurisdiktion ska tillämpas. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna. Vidare har Mylan, i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 5 februari 2016 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa takeover-reglerna och att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan besluta om vid överträdelse av takeover-reglerna. Den 10 februari 2016 informerade Mylan Finansinspektionen om åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm. AFM kommer behöva förse UK Financial Conduct Authority, danska Finanstilsynet och Central Bank of Ireland med ett intyg som visar att EU-prospektet har godkänts och upprättats i enlighet med vid var tid gällande version av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003.

<sup>17</sup> Baserat på (1) Växelkursen vid Offentliggörandet, (2) 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier både per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet och per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling) och (3) 80 procent av det totala vederlaget i Erbjudandet betalas kontant.

# Bakgrund och motiv

Mylan anser att Transaktionen på ett övertygande sätt passar strategiskt väl. I en omvärld där storlek och räckvidd blir allt viktigare kommer en sammanslagning av Mylan och Meda skapa en plattform för hållbar, långsiktig tillväxt:

- Det Sammanslagna Bolaget kommer att bli ett ledande globalt läkemedelsbolag, som är ännu mer diversifierat och har en starkare närvaro över geografiska områden, terapiområden och kanaler, och med en utökad bredd, storlek och mångfald för att generera hållbar tillväxt under lång tid.
- Efter att Transaktionen är genomförd kommer det Sammanslagna Bolaget att ha en förbättrad finansiell profil med cirka 11,8 miljarder US-dollar i kombinerad försäljning under 2015, cirka 1,2 miljarder US-dollar i kombinerade intäkter från rörelsen för 2015 och en kombinerad justerad EBITDA för 2015 om cirka 3,8 miljarder US-dollar.<sup>18</sup>
- Det Sammanslagna Bolaget kommer ha en balanserad portfölj, med mer än 2 000 produkter inom original-/specialsegmentet, det generiska segmentet och OTC-segmentet, med försäljning på fler än 165 marknader runt om i världen.
- Transaktionen kommer bygga på Mylans nyligen genomförda förvärv av EPD-verksamheten för att skapa en enastående europeisk plattform för tillväxt – en plattform som är väl positionerad för att bli framgångsrik i denna dynamiska och utmanande region. Transaktionen befäster även autoinjektorn EpiPen® i Europa, vilket skapar större möjligheter att bygga upp varumärket i regionen.
- Genom att skapa en global OTC-verksamhet som vid förvärvets fullbordande är värd cirka 1 miljard US-dollar uppfyller Transaktionen Mylans sedan länge uttalade målsättning att utveckla en betydande närvaro inom OTC-segmentet.
- Mylans och Medas kompletterande portföljer inom olika terapiområden skapar en storskalig aktör inom astma/allergi, dermatologi och smärta, samt medför större möjligheter till tillväxt inom dessa områden och maximerar potentialen för framtida produkt lanseringar.
- Genom att erbjuda en av branschens bredaste produktportföljer inom samtliga kundkanaler (t.ex. specialisläkemedel, generiska läkemedel och OTC), kommer det Sammanslagna Bolaget vara väl positionerat för att leverera större värde till kunderna, vilket är av ökande betydelse i ljuset av hur betalare- och distributionsmiljön utvecklar sig. Den sammanslagna portföljen kommer stödjas av en expansiv global kommersiell infrastruktur med försäljningspersonal verksamma i 60 länder. Det Sammanslagna Bolaget kommer bevara en betydande kontroll över leverantörskedjan, vilken består av en av branschens mest omfattande och högkvalitativa tillverknings- samt forsknings- och utvecklingsplattformar med cirka 60 anläggningar.
- Betydande operationella synergier om cirka 350 miljoner US-dollar årligen före skatt förväntas kunna förverkligas senast det fjärde året efter Erbjudandets fullbordande som ett resultat av besparingar förknippade med integration och optimering avseende kostnadsposter och funktioner, samt genom att öka möjligheterna för den sammanslagna kommersiella plattformen. Komponenter för att uppnå dessa synergier inkluderar: (1) optimering av den sammanslagna kommersiella plattformen, (2) optimering av kostnaden för sålda varor genom en leverantörskedja i världsklass, vertikal integration och en utmärkt global inköpsorganisation, (3) eliminering av generella och administrativa omkostnader, inklusive börsnoteringskostnader, samt (4) möjligheter för korsbefrukning av den sammanslagna produktportföljen.
- Även om Transaktionen inte förväntas att omedelbart bidra med öknings i enlighet med US GAAP, förväntas Transaktionen omedelbart bidra positivt till Mylans justerade resultat, med betydande öknings i bidrag till det justerade resultatet efter det första hela verksamhetsåret (2017) i takt med att synergier uppnås. Även om Mylan inte har lämnat någon prognos avseende tillfället att nå en ökning/utspädning avseende justerat resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP för 2017, på grund av svårigheten och osäkerheten med att upprätta precisa

<sup>18</sup> Siffrorna för det Sammanslagna Bolaget är oreviderade och består av en sammanslagning av Mylans finansiella information upprättad i enlighet med US GAAP och Medas finansiella information upprättad i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och återspeglar inte pro forma justeringar (inklusive att ingen eliminering av transaktioner mellan Mylan och Meda har skett). Se Bilaga I till denna Erbjudandehandling för grunderna för det angivna historiska nyckeltal som inte är upprättat i enlighet med US GAAP, kombinerad justerad EBITDA för 2015 om cirka 3,8 miljarder US-dollar, och hur detta förhåller sig till närmsta jämförbara nyckeltal enligt US GAAP och IFRS, nettoresultatet för 2015 hänförligt till Mylan N.V. enligt US GAAP samt Medas rörelseresultat för 2015 enligt IFRS.



och detaljerade prognoser för en räkenskapsperiod som ännu inte påbörjats och beräkningar av belopp relaterade till förvärsredovisning samt att de historiska finansiella rapporterna för Meda inte är upprättade i enlighet med US GAAP, så skapar Transaktionen ett tillfälle att nå en ökning (accretion) om 0,35–0,40 US-dollar i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017 samt att nå Mylans tidigare offentliggjorda mål om 6,00 US-dollar i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017 istället för 2018.<sup>19</sup>

- Även om Mylan inte har prognostiserat en pro forma skuldsättningsgrad i enlighet med US GAAP främst med anledning av svårigheten att uppskatta skuldnivåerna för både Mylan och Meda vid fullbordandet av Transaktionen på grund av osäkerheter avseende påverkan av andra potentiella förvärsaktiviteter och timingen för fullbordandet och att de historiska finansiella rapporterna för Meda inte är upprättade i enlighet med US GAAP, på en justerad grund, förväntar sig Mylan att vid fullbordande av Transaktionen ha ett förhållande mellan skulder och justerad EBITDA (pro forma) om cirka 3,8x. Baserat på historiska nivåer av kassaflöde från rörelsen för Mylan och Meda, förväntas det Sammanslagna Bolaget generera betydande kassaflöde från verksamheten i enlighet med US GAAP och det betydande justerade fria kassaflödet som det Sammanslagna Bolaget genererar kommer att möjliggöra en snabb minskning av skulderna.<sup>20</sup> Som ett resultat av detta kommer Mylan att bevara en god finansiell flexibilitet för att kunna fullfölja ytterligare externa möjligheter.

Mylan anser att Erbjudandet är attraktivt eftersom:

- Vederlaget i Erbjudandet innebär en meningsfull premie för aktieägarna i Meda;
- per dagen för Erbjudandets offentliggörande uppgick det totala värdet för Erbjudandet avseende samtliga aktier i Meda, inklusive Medas nettoskuld (enterprise value), till cirka 83,6 miljarder kronor eller cirka

9,9 miljarder US-dollar, vilket innebär en multipel om cirka 8,9x justerad EBITDA för 2015 med synergier;<sup>21</sup>

- om Erbjudandet fullföljs kommer aktieägarna i Meda att bli aktieägare i Mylan, som har en tydlig historik av att skapa värde för aktieägarna, med en totalavkastning för aktieägarna om cirka 20,7 procent per år över de senaste fem åren;<sup>22</sup> och
- Erbjudandet är fullt finansierat och inte villkorat av ytterligare due diligence.

Utöver det betydande värdet för aktieägarna skulle Mylans förvärv av Meda erbjuda betydande fördelar för andra intressenter i båda bolagen. Till exempel skulle sammanslagningen leda till ett större utbud av möjligheter för de anställda. Kreditgivares, kunders och underleverantörers ställning skulle också förbättras genom det Sammanslagna Bolagets storlek och betydande kassaflöden, samt att patienter skulle få ökad tillgång till högkvalitativa läkemedel genom en utökad geografisk närvaro och större kapacitet att driva innovation.

<sup>19</sup> Se Bilaga I till denna Erbjudandehandling för grunderna för de angivna främmande nyckeltalen som inte är upprättade i enlighet med US GAAP, justerat resultat pro forma samt tillfället att nå en ökning (accretion) i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017 hänförligt till Transaktionen, och hur dessa förhåller sig till närmsta jämförbara nyckeltal enligt US GAAP, nettoresultat hänförligt till Mylan N.V. enligt US GAAP respektive resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP.

<sup>20</sup> Se Bilaga I till denna Erbjudandehandling för grunderna för de angivna främmande nyckeltal som inte är upprättade i enlighet med US GAAP, förhållande mellan skulder och justerad EBITDA (pro forma) om cirka 3,8x samt justerat fritt kassaflöde pro forma, och hur dessa förhåller sig till närmsta jämförbara nyckeltal enligt US GAAP, skulder pro forma enligt US GAAP i förhållande till nettoresultatet för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen pro forma hänförligt till Mylan N.V. enligt US GAAP respektive nettoresultat från rörelsen enligt US GAAP.

<sup>21</sup> Det totala värdet för Erbjudandet (inklusive Medas nettoskuld) (enterprise value) om cirka 83,6 miljarder kronor eller cirka 9,9 miljarder US-dollar är baserat på (1) en stängningskurs om 50,74 US-dollar för Mylan-aktien den 9 februari 2016 (den senast möjliga handelsdagen för Mylan-aktien före Erbjudandets offentliggörande), (2) Växelkursen vid Offentliggörandet, (3) 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier både per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet och per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling) och (4) en nettoskuld i Meda om 23,3 miljarder kronor per 31 december 2015.

<sup>22</sup> Informationen om totalavkastning för aktieägarna är hämtad från Bloomberg och återspeglar total avkastning (inklusive uppskattat pris och återinvesterad vinst) per den 31 december 2015.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Varje aktieägare i Meda som i enlighet med villkoren för Erbjudandet accepterar Erbjudandet, och som inte innan Erbjudandet förklarats ovillkorat återkallar sin accept, erhåller:

- Avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter: 165 kronor kontant per Meda-aktie.
- Avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter:

(i) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs<sup>23</sup> är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet;

(ii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller

(iii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet.

Ovanstående innebär i korthet att varje aktieägare i Meda erhåller ett vederlag motsvarande 152–165 kronor för varje Meda-aktie bestående av en kombination av kontanter och Mylan-aktier (baserat på Växelkursen vid Offentliggörandet).

Tabellen nedan redovisar illustrativa exempel av det Vederlag i Erbjudandet som aktieägare i Meda kommer erhålla för varje 100 Meda-aktier som överläts vid vissa nivåer för Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (med hantering av fraktioner av aktier enligt vad som beskrivs under avsnittet benämnt "—Fraktioner, etc."):

Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (USD)	Kontantdel av vederlaget (SEK) <sup>(1)</sup>	Antal Mylan-aktier <sup>(2)</sup>	Värdet av aktiedelen av vederlaget (SEK) <sup>(3)</sup>	Totalt vederlag (SEK) <sup>(4)</sup>	Genomsnittligt totalt vederlag per Meda-aktie (SEK) <sup>(5)</sup>
60,00	13 200,00	6,54	3 300,00	16 500,00	165,00
55,00	13 200,00	7,13	3 300,00	16 500,00	165,00
50,00	13 200,00	7,72	3 248,50	16 448,50	164,48
45,00	13 200,00	7,72	2 923,65	16 123,65	161,24
40,00	13 200,00	7,72	2 598,80	15 798,80	157,99
35,00	13 200,00	7,72	2 273,95	15 473,95	154,74
30,00 <sup>(6)</sup>	13 200,00	7,92	2 000,00	15 200,00	152,00
25,00 <sup>(6)</sup>	13 200,00	9,51	2 000,00	15 200,00	152,00

<sup>(1)</sup> Uträknat som produkten av (i) 80 Meda-aktier och (ii) 165 kronor.

<sup>(2)</sup> Uträknat som produkten av (i) 20 Meda-aktier och (ii) det tillämpliga antal Mylan-aktier per Meda-aktie vid den angivna nivån för Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs.

<sup>(3)</sup> Uträknat som produkten av (i) antalet Mylan-aktier, (ii) Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs och (iii) Växelkursen vid Offentliggörandet.

<sup>(4)</sup> Uträknat som summan av (i) kontantdelen av vederlaget och (ii) värdet av aktiedelen av vederlaget.

<sup>(5)</sup> Uträknat som kvoten av (i) det totala vederlaget och (ii) 100 Meda-aktier.

<sup>(6)</sup> Baserat på 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier per den senaste handelsdagen före dagen för denna Erbjudandehandling), skulle Aktietaket överstigas vid denna nivå av Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (under antagande att aktieägare representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet). De föreslagna siffrorna förutsätter att Mylan inte justerar sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet.

## Justeringar av Vederlaget i Erbjudandet, m.m.

### Justeringar med anledning av Aktietaket

Om det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan enligt ovan skulle behöva emittera överstiger Aktietaket, så äger Mylan rätt att: (a) emittera Mylan-aktier även överstigande Aktietaket och således betala aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet i enlighet med vad som anges ovan (dvs. ovan angivna 20 procent), (b) öka

kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir större än ovan angivna 80 procent) och således i motsvarande mån minska aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet (så att den blir mindre än ovan angivna 20 procent) så att det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan ska emittera uppgår till Aktietaket, eller (c) göra en kombination av dessa två alternativ.

<sup>23</sup> Den volymviktade genomsnittskursen för Mylan-aktien på NASDAQ under 20 handelsdagar före sista handelsdagen innan Erbjudandet förklarar ovillkorat.

Tabellen nedan redovisar illustrativa exempel av det Vederlag i Erbjudandet som aktieägare i Meda kommer erhålla för varje 100 Meda-aktier som överläts vid vissa nivåer för Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs

om Mylan väljer, för det fall Aktietaket överskrids, att justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet (med hantering av fraktioner av aktier enligt vad som beskrivs nedan):

Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (USD)	Kontantdel av vederlaget (SEK) <sup>(1)</sup>	Antal Mylan-aktier	Värdet av aktiedelen av vederlaget (SEK) <sup>(2)</sup>	Totalt vederlag (SEK) <sup>(3)</sup>	Genomsnittligt totalt vederlag per Meda-aktie (SEK) <sup>(4)</sup>
30,00 <sup>(5)</sup>	13 200,00	7,92 <sup>(6)</sup>	2 000,00	15 200,00	152,00
30,00 <sup>(5)</sup>	13 250,90	7,72 <sup>(7)</sup>	1 949,10	15 200,00	152,00
30,00 <sup>(5)</sup>	13 225,45	7,82 <sup>(8)</sup>	1 974,55	15 200,00	152,00
25,00 <sup>(5)</sup>	13 200,00	9,51 <sup>(6)</sup>	2 000,00	15 200,00	152,00
25,00 <sup>(5)</sup>	13 575,75	7,72 <sup>(7)</sup>	1 624,25	15 200,00	152,00
25,00 <sup>(5)</sup>	13 387,88	8,61 <sup>(8)</sup>	1 812,12	15 200,00	152,00

<sup>(1)</sup> Uträknat som differensen mellan (i) det totala vederlaget och (ii) värdet av aktiedelen av vederlaget.

<sup>(2)</sup> Uträknat som produkten av (i) antalet Mylan-aktier, (ii) Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs och (iii) Växelkursen vid Offentliggörandet.

<sup>(3)</sup> Motsvarar det tillämpliga totala vederlaget i tabellen med illustrativa exempel ovan.

<sup>(4)</sup> Uträknat som kvoten av (i) det totala vederlaget och (ii) 100 Meda-aktier.

<sup>(5)</sup> Baserat på 365 467 371 utestående aktier i Meda (antalet utestående Meda-aktier per den senaste handelsdagen innan dagen för denna Erbjudandehandling), skulle Aktietaket överstigas vid denna nivå på Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs (under antagande att aktieägare representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet).

<sup>(6)</sup> Förutsätter att Mylan emitterar Mylan-aktier överstigande Aktietaket och därmed betalar aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet i enlighet med vad som beskrivs ovan utan justeringar.

<sup>(7)</sup> Förutsätter att Mylan utökar kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet och därmed i motsvarande mån minskar aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet på så sätt att det sammanlagda antalet Mylan-aktier som emitteras av Mylan i samband med Erbjudandet motsvarar Aktietaket.

<sup>(8)</sup> Förutsätter att Mylan utökar kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet och därmed i motsvarande mån minskar aktiedelen av Vederlaget i Erbjudandet på så sätt att 50 procent av Mylan-aktierna som annars skulle emitteras av Mylan överstigande Aktietaket betalas kontant.

## Justeringar med anledning av utdelningar

Om Meda betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Meda, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalning av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier (eller genomför annan liknande bolagsåtgärd) som resulterar i att värdet per aktie i Meda minskar, kommer Vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. Reduktionen kommer i första hand att ske mot kontantdelen av Vederlaget i Erbjudandet. Mylan förbehåller sig rätten att bestämma om Mylan ska tillämpa denna vederlagsreduktionsmekanism eller Mylan istället ska åberopa det villkor för fullföljande av Erbjudandet som avser att Meda inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande (villkor (vii)). Oaktat vad som nämns ovan i detta stycke har Meda rätt att under 2016 betala ut den sedvanliga årliga kontanta vinstutdelningen avseende Meda-aktier om högst 2,50 kronor per Meda-aktie, med beslutsdag, avstämningsdag och utbetalningsdag i enlighet med tidigare praxis, och en sådan sedvanlig årlig kontant vinstutdelning kommer inte medföra att Vederlaget i Erbjudandet reduceras. Den 14 april 2016 beslutade Meda att betala ut den sedvanliga årliga utdelningen om 2,50 kronor per Meda-aktie.

## Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

(i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Mylan blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Meda;

- (ii) att Mylans så kallade Registration Statement på Form S-4 i Förenta Staterna, varigenom emissionen av Mylan-aktierna i samband med Erbjudandet registreras, har trätt i kraft i enlighet med Securities Act och inte blivit föremål för något förbudsbeslut eller något förfarande som syftar till sådant förbudsbeslut av SEC;
- (iii) att Mylan-aktierna som ska emitteras i anslutning till Erbjudandet godkänns för upptagande till handel på NASDAQ Global Select Market i Förenta Staterna och på Tel Aviv Stock Exchange i Israel;
- (iv) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Meda erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Mylan acceptabla villkor;
- (v) att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentligt negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan, på Medas finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Medas försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (vi) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Meda helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut, eller någon liknande omständighet;
- (vii) att Meda inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;

- (viii) att ingen information som offentliggjorts av Meda eller lämnats av Meda till Mylan är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Meda har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Meda; samt;
- (ix) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Meda på villkor som för aktieägarna i Meda är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Mylan förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii) – (ix) får emellertid ett sådant återkallande endast ske i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag och om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Mylans förvärv av aktierna i Meda.

Mylan förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

### Accept

Aktieägare i Meda vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 17 juni 2016 till och med klockan 17.00 den 29 juli 2016, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel till:

Handelsbanken Capital Markets, Emission ("Handelsbanken"), enligt adressen som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste lämnas in till valfritt Handelsbankskontor eller skickas med post till Handelsbanken, gärna i bifogat svarskuvert, i god tid före sista dagen av acceptfristen för att kunna vara Handelsbanken tillhanda i original **senast klockan 17.00 den 29 juli 2016**. Anmälningsedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Handelsbanken under förutsättning att anmälningssedeln är inlämnad i god tid före sista dagen i acceptfristen så att anmälningssedeln i original är Handelsbanken tillhanda senast klockan 17.00 den 29 juli 2016.

Erbjudandehandlingen, förtryckt anmälningsedel och ett föradresserat svarskuvert kommer att skickas till direktregistrerade aktieägare i Meda. VP-konto och aktuellt innehav av aktier i Meda framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckning över panthavare respektive förmyndare erhåller inte anmälningsedel utan meddelas separat.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedeln.

Aktieägare i Meda som accepterar Erbjudandet bemyndigar och uppdrar åt Handelsbanken att teckna nya Mylan-aktier å deras vägnar samt att leverera aktier i Meda till Mylan i utbyte mot Mylan-aktier och kontantvederlag i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Meda vars innehav är förvaltarregistrerat, hos bank eller annan förvaltare, kommer inte att erhålla Erbjudandehandlingen eller den förtryckta anmälningssedeln från Mylan. Mylan kommer dock tillhandahålla respektive förvaltare med exemplar av Erbjudandehandlingen för att sådana aktieägare efter förfrågan hos sin förvaltare ska kunna erhålla Erbjudandehandlingen. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### Pantsatta innehav

Om aktier som avses lämnas in i Erbjudandet är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och därmed bekräfta att panträkten upphör om Erbjudandet fullföljs.

### Erbjudandehandling och anmälningsedel

Denna Erbjudandehandling och anmälningsedel kommer att finnas tillgängliga på följande webbplatser: Transaktionens webbplats ([medatransaction.mylan.com](http://medatransaction.mylan.com)), Handelsbanken Capital Markets webbplats ([www.handelsbanken.se/investeringserbjudande](http://www.handelsbanken.se/investeringserbjudande)) och Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)) (endast Erbjudandehandlingen).

### Bekräftelse av accept

Efter det att korrekt ifylld anmälningsedel har mottagits och registrerats av Handelsbanken kommer de aktier i Meda som anmäls för överlåtelse i Erbjudandet att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto ("apportkonto") i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Meda som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i Meda som bokats in på apportkontot.

### Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att ske så snart Mylan har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller att Mylan annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 3 augusti 2016 beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 10 augusti 2016. Mylan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptfristen ska inrymma nödvändiga

beslutsprocesser hos relevanta myndigheter. Mylan förbehåller sig även rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Mylan kommer att offentliggöra eventuell förlängning av acceptfristen och/eller senareläggning av tidpunkten för utbetalning av vederlag genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

Redovisning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds avräkningsnotor. Utbetalning av kontant vederlag för de som har accepterat Erbjudandet sker till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, saknas eller är ett PlusGirokonto erhålls en utbetalningsavi tillsammans med avräkningsnotan. De nytecknade aktierna i Mylan kommer att levereras till det VP-konto som stod på anmälningssedeln. I samband med detta kommer en VP-avi att skickas ut. Någon redovisning som visar utbokningen av Meda-aktier från det spärrade VP-kontot kommer inte att skickas ut. Vänligen observera att även om aktierna i Meda är pantsatta sker utbetalning av vederlag i enlighet med vad som anges ovan.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

### Rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen löper från och med den 17 juni 2016 till och med den 29 juli 2016.

Mylan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptfristen ska inrymma nödvändiga beslutsprocesser hos relevanta myndigheter. Mylan förbehåller sig även rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Mylan kommer att offentliggöra eventuell förlängning av acceptfristen och/eller senareläggning av tidpunkten för utbetalning av vederlag genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

### Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Meda äger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken (adress: Handelsbanken Capital Markets, Emission HCXS-O, 106 70 Stockholm) tillhanda innan Mylan har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast klockan 17.00 sista dagen av acceptfristen. Kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet villkor för Erbjudandet som Mylan förbehållit sig rätten att frånfalla, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Meda vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### Fraktioner, etc.

För varje aktieägare i Meda som är direktregistrerad kommer det totala antalet Meda-aktier som denne lämnar in i Erbjudandet att multipliceras med 0,20 (med förbehåll för justering för det fall Mylan väljer att justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet med anledning av att Aktietaket överstigits). Det framräknade antalet Meda-aktier ska avrundas uppåt till närmaste heltal och lämnas in i utbyte mot Mylan-aktier. Det återstående antalet Meda-aktier som lämnas in av aktieägaren ska avrundas nedåt till närmaste heltal Meda-aktier och lämnas in i utbyte mot kontanter. Erbjudandet kan accepteras för varje aktieägares hela innehav av aktier i Meda, även om antalet Meda-aktier inte ger ett jämnt antal nya Mylan-aktier.

Endast hela Mylan-aktier kommer att levereras till aktieägare i Meda som har accepterat Erbjudandet. Om en direktregistrerad aktieägare i Meda är berättigad att erhålla fraktioner kommer sådana fraktioner att slås samman med andra direktregistrerade aktieägares fraktioner för att sedan säljas av Handelsbanken på NASDAQ i USA. Försäljningslikviden från sådana försäljningar kommer att konverteras från US-dollar till kronor, avrundas till närmaste 0,50 krona, och betalas ut så snart det är möjligt efter att försäljningen är slutförd baserat på den fraktion av en Mylan-aktie som varje sådan aktieägare i Meda annars skulle ha erhållit. Sådan försäljning är courtagefri. Genom att acceptera Erbjudandet uppdrar aktieägarna i Meda åt och befullmäktigar Handelsbanken att genomföra sådan försäljning och konvertera försäljningslikviden från US-dollar till kronor. För aktieägare i Meda vars aktier är förvaltarregistrerade kommer eventuella fraktioner av Mylan-aktier som sådan aktieägare i Meda annars skulle ha erhållit hanteras i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Upptagande till handel av nya Mylan-aktier

I samband med Erbjudandet avser Mylan att ansöka om notering av de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet på NASDAQ samt TASE, i båda fallen under symbolen "MYL". Mylan avser inte att ansöka om notering av de Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet på Nasdaq Stockholm. Efter att Erbjudandet är genomfört kommer information avseende det Sammanslagna Bolaget i huvudsak offentliggöras på engelska. CUSIP- (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) nummer för Mylan-aktien är N59465109 och ISIN är NL0011031208.

De Mylan-aktier som emitteras i samband med Erbjudandet kommer registreras hos Euroclear, vilket innebär att Euroclear, inte Depository Trust Company ("DTC") (den centrala värdepappersdepån för övriga utestående Mylan-aktier), kommer utgöra central

värdepappersdepå för sådana Mylan-aktier. Aktieägare i Meda som erhåller Mylan-aktier i samband med Erbjudandet måste omregistrera sina Euroclearanslutna Mylan-aktier hos DTC för att kunna handla med sådana aktier på NASDAQ i USA eller TASE i Israel. Aktieägare måste kontakta sin respektive bank eller förvaltare för att erhålla information om hur de Euroclearanslutna Mylan-aktierna omregistreras och hur dessa aktier handlas på NASDAQ i USA och TASE i Israel. För ytterligare information, se också avsnittet *”Riskfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet–Mylan-aktien är primärnoterad i USA vilket kan exponera icke-amerikanska aktieägare för ytterligare risker”*.

De nya Mylan-aktierna beräknas kunna handlas på NASDAQ i USA och TASE i Israel på den första dagen efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet, vilket beräknas vara omkring den 10 augusti 2016.

### **Inlösen och avnotering**

Om Mylan blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Meda avser Mylan att påkalla inlösen av resterande aktier i Meda i enlighet med aktiebolagslagen. Lösenbeloppet för de Meda-aktier som förvärvas inom ramen för inlösenförfarandet kommer att fastställas av en skiljenämnd. Lösenbeloppet betalas kontant jämte lagstadgad ränta som löper från den dag då inlösen påkallas. Efter det att inlösen har påkallats har Mylan möjlighet att begära så kallat förhandstillträde till minoritetens Meda-aktier, vilket innebär att Mylan erhåller full äganderätt till de kvarvarande aktierna redan innan skiljenämnden har fastställt lösenbeloppet. Om Mylan erhåller förhandstillträde till Meda-aktierna får skiljenämnden meddela en särskild skiljedom över det belopp som Mylan har medgett. I så fall förpliktas Mylan att betala detta belopp redan innan det slutliga lösenbeloppet fastställts.

Om Mylan blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Meda kommer Mylan även att verka för att Medas aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

### **Övrigt**

Handelsbanken agerar som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att Handelsbanken hanterar vissa delar av de administrativa tjänsterna i samband med Erbjudandet. Detta innebär inte att det automatiskt uppstår ett kundförhållande mellan Handelsbanken och aktieägare som accepterar Erbjudandet (**”Deltagare”**). En Deltagare kommer att betraktas som kund endast om Handelsbanken har haft en rådgivande funktion till Deltagaren eller på annat sätt kontaktat Deltagaren personligen gällande Erbjudandet. Om en Deltagare inte är att betrakta som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden applicerbara på denna accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

### **Frågor gällande Erbjudandet**

Vid frågor gällande Erbjudandet, vänligen kontakta Mylan på följande telefonnummer +1 (724) 514-1813 eller via e-post på [investor.relations@mylan.com](mailto:investor.relations@mylan.com) eller Handelsbankens aktieägar-service på följande telefonnummer +46 (0) 480-404 110 eller via e-post på [handelsbanken@answeronline.se](mailto:handelsbanken@answeronline.se). Information finns också på Handelsbankens webbplats [www.handelsbanken.se/investeringserbjudande](http://www.handelsbanken.se/investeringserbjudande) och på Transaktionens webbplats [medatransaction.mylan.com](http://medatransaction.mylan.com).

# Uttalande av Medas Styrelse

Pressrelease, 10 februari 2016



## Uttalande från styrelsen för Meda med anledning av Mylans offentliga uppköpserbjudande

### Styrelsen för Meda rekommenderar enhälligt aktieägarna i Meda att acceptera Mylans offentliga uppköpserbjudande

#### Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen ("Styrelsen") för Meda AB (publ.) ("Meda" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-regler").

Mylan N.V., ett ledande läkemedelsbolag vars stamaktier ("Mylan-aktier") handlas på NASDAQ Global Select Market och på Tel Aviv Stock Exchange under symbolen "MYL", har idag lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Meda att överlåta samtliga sina aktier i Meda till Mylan mot ett vederlag bestående av en kombination av kontanter och Mylan-aktier ("Erbjudandet"). Mylan erbjuder varje aktieägare i Meda följande:

- Avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter: 165 kronor kontant per Meda-aktie; och
- Avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter:
  - (i) om den volymviktade genomsnittskursen för Mylan-aktien på NASDAQ Global Select Stock Market under 20 handelsdagar före sista handelsdagen innan Erbjudandet förklaras ovillkorat ("Budgivarens genomsnittliga stängningskurs") är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens genomsnittliga stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till en växelkurs kronor/US-dollar om 8,4158

Uttalande från styrelsen för Meda med anledning av Mylans offentliga uppköpserbjudande

Sidan 1 av 9

Meda AB (publ), organisationsnummer: 556427-2812

Pipers väg 2A, Box 906, 170 09 Solna

info@meda.se, www.meda.se, Tel: +46-8-630 19 00. Fax: +46-8-630 19 50.

- (ii) om Budgivarens genomsnittliga stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller
- (iii) om Budgivarens genomsnittliga stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens genomsnittliga stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till en växelkurs kronor/US-dollar om 8,4158.

Om det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan enligt ovan skulle behöva emittera överstiger 28 214 081 Mylan-aktier ("Aktietaket"),<sup>1</sup> så äger Mylan rätt att: (a) emittera Mylan-aktier även överstigande Aktietaket och således betala aktiedelen av vederlaget i enlighet med vad som anges ovan (dvs. ovan angivna 20 procent), (b) öka andelen kontantvederlag i Erbjudandet (så att den blir större än ovan angivna 80 procent) och således i motsvarande mån minska aktievederlagets andel (så att den blir mindre än ovan angivna 20 procent) så att det sammanlagda antalet Mylan-aktier som Mylan ska emittera uppgår till Aktietaket, eller (c) göra en kombination av dessa två alternativ. För mer information om vederlaget i Erbjudandet se Mylans offentliggörande av Erbjudandet. Den eventuella justeringen av vederlagets sammansättning kommer vidare att, tillsammans med illustrerande exempel, beskrivas närmare i den erbjudandehandling som kommer att upprättas med anledning av Erbjudandet.<sup>2</sup>

Erbjudandet värderar per idag varje Meda aktie till 165 kronor, och det totala värdet av Erbjudandet, inklusive Medas nettoskuld uppgår till cirka 83,6 miljarder kronor.<sup>3</sup> Erbjudandet innebär en premie om cirka:

- cirka 9 procent jämfört med den högsta kursen om 152,00 kronor för Meda-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 52 veckorna fram till och med den 10 februari 2016, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, vilken inträffade den 13 april 2015

<sup>1</sup> Aktietaket kommer att överstigas om Budgivarens genomsnittliga stängningskurs är lägre än 30,78 US-dollar, under antagande att aktieägare representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet.

<sup>2</sup> En sedvanlig årlig kontant vinstutdelning avseende Meda-aktier om högst 2,50 kronor per Meda-aktie, med beslutsdag, avstämningsdag och utbetalningsdag i enlighet med tidigare praxis kommer inte medföra att vederlaget i Erbjudandet reduceras. En utdelning som överstiger sådant belopp kommer att resultera i en reduktion av vederlaget i Erbjudandet.

<sup>3</sup> Baserat på (1) en stängningskurs om 50,74 US-dollar för Mylan-aktien den 9 februari 2016, (2) en växelkurs kronor/US-dollar om 8,4158 per den 9 februari 2016, (3) 365 467 371 utestående aktier i Meda per den 9 februari 2016 och (4) en nettoskuld i Meda om 23,3 miljarder kronor per 31 december 2015.



- cirka 68 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 98,50 kronor för Meda-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 90 kalenderdagarna fram till och med den 10 februari 2016, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande, och
- cirka 92 procent jämfört med stängningskursen om 86,05 kronor för Meda-aktien på Nasdaq Stockholm den 10 februari 2016, sista handelsdagen före Erbjudandets offentliggörande.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 20 maj 2016 och till och med den 29 juli 2016. Mylan förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och kommer, i den utsträckning det erfordras och är tillåtet, att göra så för att acceptfristen ska inrymma nödvändiga beslutsprocesser hos relevanta konkurrensmyndigheter.

Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat bland annat av att Mylan blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Meda och att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive konkurrensmyndigheter, erhålls på i vardera fall för Mylan, acceptabla villkor. Mylan har förbehållit sig rätten att frånfalla dessa och övriga fullföljandevillkor för Erbjudandet.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från Mylan, tillåtit Mylan att genomföra en företagsutvärdering (så kallad due diligence) av bekräftande slag avseende Meda i samband med förberedelserna för Erbjudandet. I samband med en sådan företagsutvärdering har Mylan erhållit information gällande Medas resultat för räkenskapsåret 2015 och Medas interna oreviderade treåriga budget för perioden 2016-2018. Resultaten för 2015 kommer att offentliggöras av Meda idag genom ett separat pressmeddelande och en sammanfattning av Medas interna oreviderade treåriga budget finns nedan. Utöver denna information har Mylan inte fått någon information som inte tidigare offentliggjorts och som rimligen kan förväntas påverka priset på Medas aktier i samband med due diligence-undersökningen.

Stena Sessan AB och Fidim S.r.l., som innehar aktier i Meda som motsvarar cirka 21 procent respektive 9 procent av det totala antalet aktier och röster i Meda, har båda genom separata avtal med Mylan åtagit sig att på vissa villkor acceptera Erbjudandet. Vänligen se Mylans offentliggörande av Erbjudandet för mer information om dessa åtaganden.

Till följd av att Stena Sessan AB och Fidim S.r.l. har åtagit sig att acceptera Erbjudandet på vissa villkor, har Martin Svalstedt, Luca Rovati, Peter Claesson och Lars Westerberg inte deltagit i Styrelsens beslut rörande Styrelsens uttalande i anledning av Erbjudandet.

Både Stena Sessan AB och Fidim S.r.l. har vidare träffat separata aktieägaravtal med Mylan varigenom båda bland annat har åtagit sig att inte avyttra några av sina aktier i Mylan till en tredje part under perioden fram till och med den 180:e dagen efter utbetalning av vederlaget i Erbjudandet. Vänligen se Mylans offentliggörande av Erbjudandet för mer information om dessa avtal.

Meda har anlitat Rothschild som finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling som legal rådgivare beträffande Erbjudandet.

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB Corporate Finance") har, på Styrelsens uppdrag, lämnat ett utlåtande om skäligheten av Erbjudandet till Styrelsen (så kallad fairness opinion) enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Medas aktieägare ur en finansiell synvinkel (baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet) ("Utlåtandet"). Utlåtandet är bilagt detta uttalande.

#### **Styrelsens utvärdering av Erbjudandet**

Styrelsens uttalande om Erbjudandet är baserad på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar men är inte begränsade till Medas nuvarande ställning, Bolagets förväntade framtida utveckling och därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen anser att Meda har en väldefinierad och hållbar strategi för framtiden, i synnerhet avseende den fortsatta organiska tillväxten för franchise av Dymista, både i Europa och i USA, en stark och växande närvaro på tillväxtmarknader och fortsatt ökning av marginaler efter integrationen av Rottapharm-verksamheten. Styrelsen ser dock ett samgående mellan Meda och Mylan som positivt och anser att transaktionen är strategiskt motiverad i en allt mer konsoliderande marknad. Vidare innebär aktiedelen i vederlaget att Bolagets aktieägare kan dra fördel av den gemensamma tillväxtökningen och andra samgåendefördelar.

Vidare kommer dessa fördelar att göra det möjligt för Meda att adressera vissa risker som är förknippade med Bolagets nuvarande framtidsutsikter. Dessa risker innefattar risker relaterade

till Medas storlek på den amerikanska marknaden som inte nått en kritisk massa, makroekonomiska osäkerhetsfaktorer i vissa ekonomier och Medas icke-organiska tillväxt.

Styrelsen anser att samgåendet med Mylan medför ett antal strategiska fördelar för Meda, innefattande:

- Väsentlig förstärkning och diversifiering av kommersiell närvaro
  - Diversifierar Medas globala portfölj genom att stärka varumärkesplattformen och skapar en OTC-verksamhet med ett värde om cirka 1 miljard US-dollar.
  - Skapar en kritisk massa i samtliga kommersiella försäljningskanaler i Europa; skapar en ledande aktör för specialproduktverksamhet i USA; samt skapar en spännande plattform för tillväxt på nya tillväxtmarknader.
- Möjliggör kritisk massa i viktiga terapiområden
  - En kompletterande terapeutisk närvaro i samtliga regioner kommer att skapa en ledare inom astma och allergi samt en storskalig aktör inom dermatologi, smärta och GI.
  - Skapar möjlighet att sälja en kombinerad portfölj i nya marknader.
- Finansiellt övertygande transaktion
  - Ökad storlek med en kombinerad försäljning 2015 om cirka 11,8 miljarder US-dollar och kombinerad justerad EBITDA för 2015 om cirka 3,8 miljarder US-dollar.<sup>4</sup>
  - Substantiella operationella synergimöjligheter, med årliga operationella synergier om cirka 350 miljoner US-dollar före skatt som förväntas uppnås det fjärde året efter Erbjudandets fullföljande.

Vidare har styrelsen beaktat ett antal faktorer, innefattande bland annat att Erbjudandet innefattar de premier som anges ovan under "Bakgrund" och att Erbjudandet är betydligt högre än det icke-bindande förslag som Mylan lämnade 2014.

Baserat på denna utvärdering, bedömer Styrelsen att villkoren för Erbjudandet i allt väsentligt motsvarar Medas framtida tillväxtmöjligheter, liksom de risker som är förknippade med dessa möjligheter.

<sup>4</sup> Det sammanslagna bolagets siffror motsvarar en sammanläggning av Mylans siffror härrörande från finansiell information som har upprättats i enlighet med allmänt accepterade redovisningsprinciper i USA (US GAAP) och Medas siffror härrörande från finansiell information som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och reflekterar inte pro forma justeringar (såsom eliminering av transaktioner mellan Mylan och Meda).

Vid sin utvärdering av Erbjudandet har Styrelsen också beaktat att aktieägare som representerar cirka 30 procent av aktierna och rösterna i Meda har åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Styrelsen har vidare beaktat det Utlåtandet utfärdat av SEB Corporate Finance enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Medas aktieägare ur en finansiell synvinkel (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i Utlåtandet).

**Mot denna bakgrund rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i Meda att acceptera Erbjudandet.**

Mylan har framfört nedanstående rörande de anställda och ledningsgruppen i Meda:

*"Mylan värdesätter den utomordentliga kapacitet och kompetens som Medas hängivna ledning och anställda har och ser fram emot att välkomna dem till Mylan. Vidare har Meda en infrastruktur i ett antal marknader där Mylan för närvarande har begränsade resurser, Sverige inkluderat. För att förverkliga de synergier som diskuteras ovan kommer integrationen av Mylan och Meda troligen att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar och förändringar för de anställda i den sammanslagna koncernen. Under perioden efter att Erbjudandet har fullföljts, och efter noggrann analys av den sammanslagna verksamhetens behov, kommer Mylan att identifiera och fastställa vilken struktur som är optimal för att kunna fortsätta att leverera framgång framöver. Före Erbjudandets fullföljande är det för tidigt att säga vilka åtgärder som kommer att vidtas och vilka effekter dessa skulle ha. Inga beslut är i nuläget fattade om några väsentliga förändringar avseende Mylan eller Medas anställda och ledning eller avseende den nuvarande organisationen och verksamheterna, innefattande anställningsvillkor, sysselsättning och de platser där bolagen bedriver sin verksamhet."*

Styrelsen instämmer med Mylan om att det är för tidigt att uttala sig om vilken påverkan Erbjudandet kan komma att få på Medas verksamhet och dess anställda. Styrelsen ser fram emot att få mer information om Mylan strategiska planer för Meda och vilken påverkan detta kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Meda bedriver sin verksamhet.

**Intern oreviderad treårs-budget för 2016-2018****Resultat 2016-2018**

(MSEK)	2016	2017	2018 <sup>5</sup>
<b>Nettomsättning</b>	<b>19 572</b>	<b>20 235</b>	<b>20 803</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 250</b>	<b>6 651</b>	<b>6 930</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2 991</b>	<b>3 369</b>	<b>3 668</b>
Finansnetto	-847	-609	-531
<b>Resultat efter finansnetto (EBT)</b>	<b>2 144</b>	<b>2 760</b>	<b>3 137</b>
<b>Nettoresultat</b>	<b>1 615</b>	<b>2 064</b>	<b>2 331</b>

**Viktig information**

Bolaget offentliggör i regel inte prognoser rörande framtida nettoomsättning, kostnader, lönsamhet eller andra resultat (utöver vissa begränsade prognoser som lämnas av Bolaget avseende innevarande räkenskapsår) bland annat på grund av den osäkerhet, oförutsebarhet och subjektivitet som är förknippad med de antagandena och bedömningarna. Den icke-offentliggjorda, icke-reviderade framåtriktade finansiella informationen avseende Bolaget som presenteras ovan (den "Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen") togs ursprungligen fram av Bolagets ledning endast som ett led i ledningens interna planeringsprocesser, varefter den antogs av Bolagets styrelse den 3 december 2015. Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen har därefter endast uppdaterats för att reflektera effekten av försäljningen av produktionsenheten Euromed S.A. i Spanien, som Bolaget offentliggjorde den 1 december 2015 respektive 30 december 2015. Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen offentliggörs idag för att Bolagets aktieägare och investerare ska få tillgång till samma tidigare icke-offentliggjorda priskänsliga information som har tillhandahållits Mylan i samband med den företagsutvärdering (s.k. due diligence) av bekräftande slag som genomförts av Mylan under förberedelserna av Mylan offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Meda.

Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen togs varken fram i avsikt att offentliggöras eller i enlighet med riktlinjer offentliggjorda av U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) riktlinjer för upprättande och presentation av finansiella prognoser, generellt accepterade redovisningsprinciper i USA (U.S. GAAP), International Financing Reporting Standards (IFRS) framtagna av International Accounting Standards Board (IAS), eller i enlighet med några andra utförliga redovisningsprinciper. Inget auktoriserat revisionsbolag har granskat, kontrollerat, upprättat eller på annat sätt vidtagit några åtgärder avseende den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen och följaktligen har inget auktoriserat revisionsbolag uttalat sig eller på något annat sätt givit någon försäkran avseende den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen.

Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen är baserad på ett antal antaganden och bedömningar per tidpunkten då den togs fram, så som Bolagets resultat, branschens resultat, allmänna förhållanden avseende verksamhet, ekonomi och marknad, samt allmänna finansiella förhållanden och andra omständigheter. Många av de antaganden och uppskattningar som ligger till grund för den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen avser förhållanden som är svåra att förutse, till sin natur är föremål för betydande osäkerhetsfaktorer rörande verksamhets, ekonomi- och konkurrensförhållanden samt oförutsedda kostnader och/eller som är utom Bolagets kontroll. En mängd betydelsefulla omständigheter skulle kunna föranleda att de bedömningar och uppskattningar som ligger till grund för den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen visar sig vara felaktiga och att Bolagets faktiska framtida resultat eller andra indikerade resultat skiljer sig avsevärt från de som indikeras i den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen. Sådana omständigheter inkluderar, men är inte begränsade till, den inneboende osäkerheten som är förknippad med medicinsk forskning, - produktutveckling, -produktion och kommersialisering, inverkan av konkurrerande produkter, patent, domstolsprocesser, myndighetsföreskrifter och myndighetstillstånd samt Medas förmåga att säkerställa nya produkter för kommersialisering och/eller utveckling, de finansiella riskerna som beskrivs i företagets

<sup>5</sup> Förutsätter utnyttjande av option att förvärva Betadine.

årsredovisning för räkenskapsåret 2014, s. 90-91, och de risker som hänför sig till koncernens verksamhet som beskrivs i företagens årsredovisning för räkenskapsåret 2014, s. 67-68, och andra risker och osäkerheter som från tid till annan anges i Bolagets kvartalsrapporter, prospekt och pressmeddelanden. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014, bokslutskommunikéer, prospekt och pressmeddelanden kan hittas på Bolagets hemsida på <https://www.meda.se>.

Offentliggörandet av den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen ska inte ses som en indikation på att Bolaget eller något av Bolagets närstående bolag, befattningshavare, styrelseledamöter, partners, rådgivare eller andra företrädare har ansett eller nu anser att prognoserna i den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen förutsäger faktiska framtida resultat. Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen ska heller inte ses som ett medgivande eller en utfästelse från Bolaget eller något av Bolagets närstående bolag, befattningshavare, styrelseledamöter, partners, rådgivare eller andra företrädare att informationen däri är väsentlig. Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen är inte avsedd att (och bör inte) förlitas på och inga garantier eller utfästelser lämnas avseende den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationens riktighet, tillförlitlighet eller fullständighet. Det går inte att säkerställa att underliggande antaganden och bedömningar eller prognoser avseende resultaten i den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen kommer att realiseras och de faktiska resultaten kommer sannolikt att avvika, och kan avvika avsevärt, från den information som framgår av den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen. Det ligger vidare i sakens natur, beaktat att den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen avser flera år, att informationen blir mindre förutsägbar från år till år.

Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen inbegriper vissa finansiella mått som inte redovisas enligt IFRS. Dessa mått ska inte ses isolerat från, eller som ersättning för, finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS. Det är vidare inte säkert att de finansiella mått som inte redovisas enligt IFRS av Bolaget är jämförbara med likartat benämnda mått som används av andra bolag.

Den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen beaktar inte några omständigheter eller händelser som inträffat efter det att informationen togs fram. Varken Bolaget eller något av dess närstående bolag, befattningshavare, styrelseledamöter, partners, rådgivare eller andra företrädare har för avsikt att uppdatera eller på annat sätt justera den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen för att denna ska återspegla omständigheter som inträffat efter det att informationen tagits fram eller för att återspegla senare inträffade händelser, även om samtliga eller några av de antaganden eller bedömningar som ligger till grund för den Icke-reviderade Framåtriktade Finansiella Informationen inte längre är korrekta eller lämpliga, med undantag för vad som krävs för uppfylla tillämpliga lagar och regler.

---

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.  
Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

---

Solna, 10 februari 2016

Meda AB (publ.)

Styrelsen

---

**Vid eventuella frågor, kontakta:**

Peter von Ehrenheim, styrelseledamot

tel: 0733-666 599

---

Meda AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och Takeover-reglerna. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2016 kl. 22:30.

**Tilläggsinformation**

En erbjudandehandling kan komma att ges in av Mylan till Finansinspektionen och när Finansinspektionen godkänt erbjudandehandlingen kommer den även att offentliggöras av Mylan, viss väsentlig information kan komma att ges in av Mylan till amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), bland annat ett så kallat Registration Statement på Form S-4. Ett EU-prospekt kan också komma att lämnas in av Mylan till nederländska Authority for the Financial Markets ("AFM") eller annan behörig myndighet inom EU. **INVESTERARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE I MEDA UPPMANAS ATT NOGGRANT OCH I DERAS HELHET LÄSA ALLA DOKUMENT INLÄMNANDE TILL FINANSINSPEKTIONEN, SEC OCH AFM ELLER ANNAN BEHÖRIG MYNDIGHET INOM EU (OM OCH NÄR DE BLIR TILLGÄNGLIGA) INNAN ETT INVESTERINGSBESLUT FATTAS EFTERSOM DE KOMMER INNEHÅLLA VIKTIG INFORMATION OM MYLAN, MEDA OCH ERBJUDANDET.** Sådana dokument kommer vara fritt tillgängliga via den webbplats som tillhandahålls av SEC, [www.sec.gov](http://www.sec.gov), på Mylan webbplats, [medatransaction.mylan.com](http://medatransaction.mylan.com), eller, för vad som lämnats in till AFM, via den webbplats som tillhandahålls av AFM, [www.afm.nl](http://www.afm.nl), eller genom en direkt förfrågan till Mylan på +1 724 514 1813, eller [investor.relations@mylan.com](mailto:investor.relations@mylan.com).

**MEDA AB (publ)** är ett ledande internationellt specialty pharmaföretag. Medas produkter säljs i över 150 länder världen över och bolaget har egna marknadsorganisationer i fler än 60 länder. Medas aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under Large Cap. För mer information besök [www.meda.se](http://www.meda.se).

# Utlåtande från SEB Corporate Finance



*Detta är en översättning från det engelska originalet. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska versionen äga företräde.*

## **Till styrelsen för Meda AB (publ)**

Styrelsen för Meda Aktiebolag (publ) ("Meda") ("Styrelsen") har uppdragit åt SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB Corporate Finance") att till Styrelsen avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av det vederlag per Meda-aktie ("Vederlaget") som avses erhållas av aktieägarna i Meda i enlighet med ett offentligt erbjudande ("Erbjudandet") från Mylan N.V. ("Mylan") bestående av kontanter och aktier i Mylan, vilket kan komma att justeras, vara föremål för proratering eller särskild fördelning (vilket SEB Corporate Finance inte uttalar sig om) och som avses att offentliggöras den 10 februari 2016.

Ledningen för Meda har i enlighet med villkoren för Erbjudandet, för SEB Corporate Finance angett, att det totala implicita värdet av Vederlaget inte kommer att understiga SEK 152 per aktie (det "Lägsta Värdet"). Som underlag för SEB Corporate Finance analyser och detta utlåtande har SEB Corporate Finance, med Styrelsens samtycke, antagit att det totala Vederlaget kommer att ha ett implicit värde per aktie i Meda lika med det Lägsta Värdet.

Inför avgivandet av detta utlåtande har SEB Corporate Finance bland annat tagit del av ett utkast till pressmeddelande avseende Erbjudandet som tillhandahållits SEB Corporate Finance den 9 februari 2016 (innehållande villkor och anvisningar för Erbjudandet), viss offentlig information samt annan verksamhetsrelaterad och finansiell information avseende Meda (inklusive årsredovisningar för verksamhetsåren 2013 och 2014 och delårsrapporten för de första nio månaderna 2015 och vissa rapporter som upprättats av aktieanalytiker), samt vissa finansiella prognoser och annan information och data som Medas ledning tillhandahållit eller diskuterat med SEB Corporate Finance och som Meda har anvisat SEB Corporate Finance att använda för sina analyser (inklusive extrapoleringar baserade på vissa alternativa antaganden som tillhandahållits av ledningen för Meda). Vidare har SEB Corporate Finance även haft diskussioner med styrelseordföranden i Meda samt ledande befattningshavare i Meda gällande bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

SEB Corporate Finance har genomfört kassaflödesanalyser och s.k. "Leveraged Buy-Out"-analyser avseende Meda. Vidare har SEB Corporate Finance beaktat viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Meda i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamhet och andra transaktioner som SEB Corporate Finance anser vara relevanta vid bedömningen av Meda och Erbjudandet. SEB Corporate Finance har även beaktat kursutvecklingen för och handeln i Medas aktie på Nasdaq Stockholm samt genomfört sådana andra analyser som SEB Corporate Finance ansett lämpliga som underlag för detta utlåtande.

Då Vederlaget endast till 20 procent utgörs av nyemitterade aktier i Mylan och då aktiedelen av Vederlaget beror av Mylans aktiekurs omedelbart före det att Vederlaget erläggs innefattar SEB Corporate Finance uppdrag inte någon finansiell analys av eller utlåtande om Mylan eller om värdet på Mylans aktier. SEB Corporate Finance har dock som stöd för detta utlåtande tagit del av viss offentlig verksamhetsrelaterad och finansiell information om Mylan (inklusive vissa rapporter som upprättats av aktieanalytiker). SEB Corporate Finance har dessutom beaktat viss

Visiting address: Kungsträdgårdsgatan 8, Postal address: 106 40 Stockholm  
Switchboard: +46 771 62 10 00

www.sebgroup.com





finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Mylan i jämförelse med vissa andra bolag med liknande verksamhet vilka SEB Corporate Finance ansett vara relevanta i bedömningen av Mylan. SEB Corporate Finance har också beaktat kursutvecklingen för och handeln i Mylan-aktier på Nasdaq Global Select Market.

SEB Corporate Finance har, utan att göra en oberoende verifiering härav och enligt instruktioner från Meda, förlitat sig på att all den finansiella och övriga information och data som är allmänt tillgänglig eller som tillhandahållits eller som granskats av eller diskuterats med SEB Corporate Finance och som legat till grund för detta utlåtande i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av Medas framtida intjäningsförmåga eller för SEB Corporate Finance bedömning i övrigt utelämnats.

Beträffande finansiella prognoser och annan information och data som ledningen för Meda tillhandahållit till eller på annat sätt låtit granskas av eller diskuterats med SEB Corporate Finance, har SEB Corporate Finance såsom anvisats av ledningen för Meda antagit att dessa finansiella prognoser och annan information och data (inklusive extrapoleringar därav) upprättats på rimliga grunder som återspeglar de för närvarande bästa tillgängliga estimaten och bedömningarna tillgängliga för Medas ledning avseende Medas framtida ekonomiska resultat och andra frågor som omfattas därav. Vad gäller offentligt tillgängliga estimat av aktieanalytiker avseende Meda, som reflekterats i sådana finansiella prognoser samt annan information och data och offentligt tillgängliga estimat från aktieanalytiker avseende Mylan har SEB Corporate Finance antagit att dessa återspeglar rimliga uppskattningar och bedömningar samt utgör en rimlig grund för att utvärdera det framtida finansiella resultatet för Meda, Mylan och övriga delar därav. Vidare har SEB Corporate Finance antagit att de finansiella resultat som återspeglas i de finansiella prognoserna samt annan information och data som ligger till grund för utlåtandet kommer att förverkligas vid angivna tidpunkter och till angivna belopp. SEB Corporate Finance har antagit att en eventuell proratering eller allokering av Vederlaget inte i något materiellt avseende kommer att påverka SEB Corporate Finance analyser eller detta utlåtande.

SEB Corporate Finance har inte genomfört någon s.k. due diligence för att kontrollera riktigheten av den information som erhållits eller granskats, och har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av tillgångar och skulder (eventualförpliktelser, utanför balansräkningen eller av annan karaktär) avseende Meda, Mylan eller någon annan enhet och har inte heller genomfört någon fysisk besiktning eller undersökning av fastigheter eller tillgångar som tillhör Meda, Mylan eller någon annan enhet. SEB Corporate Finance har antagit att Erbjudandet kommer att fullföljas i enlighet med dess villkor och i enlighet med samtliga tillämpliga lagar, överenskommelser och andra krav utan undantag, modifiering eller ändring av materiella villkor, anvisningar eller avtal, samt att det under tiden för erhållandet av nödvändiga statliga, myndighets- eller tredje partsgodkännanden, medgivanden, undantag och avtal för Erbjudandet inte sker någon fördröjning, begränsning, inskränkning eller uppställs villkor, inklusive avyttringskrav, ändringar eller modifieringar, eller kommer att påkallas eller uppstå något som i något avseende skulle vara betydelsefullt för SEB Corporate Finance analys eller detta utlåtande. Företrädare för Meda har meddelat SEB Corporate Finance och SEB Corporate Finance har antagit att de slutliga villkoren för Erbjudandet inte kommer att avvika väsentligt från vad som framgår i utkastet till det pressmeddelande som SEB Corporate Finance tagit del av. SEB Corporate Finance uttalar sig inte om och har inte gjort någon bedömning avseende



redovisning, skatt, regleringar, myndighetstillstånd, legala eller liknande frågor utan har förlitat sig på bedömningar gjorda av företrädare för Meda i sådana frågor.

Detta utlåtande berör inte några andra villkor annat än Vederlaget på det sätt som uttryckligen anges här, eller andra aspekter eller konsekvenser av Erbjudandet, inklusive, utan begränsning, utformningen eller strukturen av Erbjudandet, utformningen av Vederlaget eller andra villkor, aspekter eller konsekvenser av eventuella aktieägaravtal, s.k. non-competition, non-solicitation, non-hire och non-disruption-avtal eller andra avtal eller arrangemang som skall ingås i samband med eller i anledning av Erbjudandet eller i övrigt. SEB Corporate Finance uppdrag innefattar inte att uttala sig om Medas underliggande affärsbeslut avseende Erbjudandet, de relativa fördelarna med Erbjudandet jämfört med alternativa affärsstrategier som kan finnas för Meda, innefattande om någon annan transaktion potentiellt skulle kunna vara mer fördelaktig för aktieägarna i Meda, eller effekten av någon annan transaktion var Meda skulle kunna vara part. SEB Corporate Finance har inte heller blivit ombett av Styrelsen och har inte deltagit i förhandling eller strukturering av Erbjudandet eller undersökt möjligheten att finna ett erbjudande från en annan part vad gäller Meda eller någon del därav. SEB Corporate Finance uttrycker heller ingen uppfattning om, och detta utlåtande tar inte upp, skäligheten (ekonomiskt eller på annat sätt) av de belopp eller form eller någon annan aspekt av eventuell ersättning till tjänstemän, styrelseledamöter eller anställda hos någon part i Erbjudandet, eller grupper av sådana personer, i förhållande till Vederlaget eller på annat sätt.

SEB Corporate Finance utlåtande är baserat på nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden samt sådan information som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar eller information kan medföra omprövning av detta utlåtande. Trots att den fortsatta utvecklingen kan komma att påverka detta utlåtande, har SEB Corporate Finance inte någon skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande. SEB Corporate Finance utlåtande innefattar inte någon bedömning av den kurs till vilken aktier i Mylan utges eller de kurser till vilka Meda-aktien, Mylan-aktien eller andra värdepapper kan komma att handlas till i framtiden, inklusive efter offentliggörandet eller fullföljandet av Erbjudandet.

Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") är en ledande bank på den nordiska marknaden och erbjuder Meda, och andra kunder diverse finansiella tjänster innefattande bland annat att lämna och arrangera lån. SEB är även verksamt inom bland annat värdepappershandel, värdepappersmäklari, aktieanalys samt corporate finance. Inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och värdepappersmäklari kan SEB, eller något till SEB närstående bolag, från tid till annan inneha långa eller korta positioner i, och kan för egen eller kunders räkning delta i handel med, aktier och andra värdepapper emitterade av Meda och Mylan.

På grund av sin position på den nordiska marknaden är andra delar inom SEB än SEB Corporate Finance, från tid till annan, engagerade i affärer med Meda, och SEB Corporate Finance har biträtt, och kan också komma att biträda, Meda med finansiell rådgivning i andra transaktioner. Som Styrelsen är medveten om har SEB, inkluderat SEB Corporate Finance, och något till SEB närstående bolag tidigare tillhandahållit, tillhandahåller för närvarande och kan i framtiden komma att tillhandahålla investment banking-, affärsbankstjänster och andra liknande finansiella tjänster till Meda och dess närstående bolag utan samband med det planerade Erbjudandet, för vilka tjänster SEB och något till SEB närstående bolag har erhållit och



förväntas erhålla ersättning, inklusive, under de två senaste åren, där SEB har agerat eller agerar (i) lead manager i en företrädesemission i Meda, och (ii) långivare i en kreditfacilitet i Meda. Även om SEB, eller något till SEB närstående bolag inte har tillhandahållit några investment banking- eller affärsbankstjänster eller andra liknande finansiella tjänster till Mylan under de senaste två åren för vilka SEB, eller något till SEB närstående bolag har erhållit eller kommer att erhålla ersättning, kan SEB, eller något till SEB närstående bolag, i framtiden komma att tillhandahålla sådana tjänster till Mylan och dess närstående bolag för vilka tjänster SEB, eller något till SEB närstående bolag förväntas erhålla ersättning.

SEB Corporate Finance erhåller en fast ersättning för detta utlåtande som är oberoende av om Erbjudandet fullföljs. Vidare har Meda åtagit sig att ersätta SEB Corporate Finances kostnader och att hålla SEB Corporate Finance skadelöst avseende vissa förpliktelser i anledning av uppdraget.

SEB Corporate Finance utlåtande har tillhandahållits som information till och underlag för Styrelsen inför dess bedömning av Erbjudandet och är inte en rekommendation huruvida aktieägarna i Meda ska acceptera Erbjudandet eller hur en sådan aktieägare bör agera i anledning av det planerade Erbjudandet eller i övrigt.

Mot bakgrund av ovanstående och sådana övriga omständigheter som SEB Corporate Finance anser vara relevanta, är det SEB Corporate Finance uppfattning per denna dag att Vederlaget som aktieägarna i Meda kommer att erbjudas i Erbjudandet är skäligt ur finansiell synvinkel för sådana aktieägare.

Stockholm den 10 februari 2016

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

---

# Information om det Sammanslagna Bolaget

Detta avsnitt innehåller viss marknads- och branschinformation som tillhandahållits av tredje parter. I de fall det refereras till Mylans ställning i förhållande till konkurrenter grundar sig sådana uttalanden på Mylans interna analyser samt viss information hämtad från tredje part. I de fall information har hämtats från tredje part har sådan information återgivits korrekt och såvitt Mylan känner till och har kunnat säkerställa utifrån information som givits ut av sådan tredje part, har inga uppgifter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Mylan använder tillgänglig information från IMS Health samt interna beräkningar för att upprätta viss information inkluderad eller införlivad genom hänvisning i denna Erbjudandehandling, inklusive för att beräkna marknadsandelar. Nedan följer en kort beskrivning av det Sammanslagna Bolaget. Namnet på det Sammanslagna Bolaget kommer fortsatt att vara Mylan N.V., bildat och verksamt enligt nederländsk rätt. Mylan har sitt säte i Amsterdam, Nederländerna, sin bolagsledning i Hertfordshire, England, och Mylan N.V.-koncernens globala huvudkontor finns i Canonsburg, Pennsylvania, USA.

## Mylan i korthet

Mylan är ett ledande globalt läkemedelsbolag som utvecklar, licensierar, tillverkar, marknadsför och distribuerar generiska läkemedel och generiska varumärkesläkemedel samt specialläkemedel.<sup>24</sup> Mylan strävar efter att sätta nya standarder inom hälso- och sjukvården genom att skapa bättre hälsa för en bättre värld. Målsättningen är att ge sju miljarder människor världen över tillgång till högkvalitativa läkemedel genom att lansera nya ideér för att tillgodose otillfredställda behov, göra tillförlitlighet och förstklassig service till en vana, göra vad som är rätt och inte vad som är lätt och påverka framtiden genom ett passionerat och globalt ledarskap. Mylan erbjuder en av läkemedelsbranschens bredaste produktportföljer, omfattande mer än 1 400 produkter marknadsförda till kunder i cirka 165 länder och territorier.

Mylan har en global, kvalitetsinriktad och vertikalt integrerad produktionsplattform med fler än 50 anläggningar för produktion samt forskning och utveckling världen över, och är en av världens största leverantörer av aktiva läkemedelssubstanser. Mylan har även ett starkt och innovativt forsknings- och utvecklingsnätverk som kontinuerligt levererar en stabil produktpipeline, bland annat flera olika doseringsformer, terapiområden och biosimilarer. Mylan har även en specialläkemedelsverksamhet inriktad på astma och allergi.

Mylan är ett publikt aktiebolag (*naamloze vennootschap*), bildat och verksamt i enlighet med nederländsk rätt. Mylan har sitt säte (*statutaire zetel*) i Amsterdam, Nederländerna, och bolagsledningen finns på adressen Building 4, Trident Place, Mosquito Way, Hatfield, Hertfordshire, AL10 9UL England. Mylan N.V.-koncernens globala huvudkontor finns på adressen 1000 Mylan Blvd., Canonsburg, PA 15317, USA. Telefonnumret till Mylans huvudkontor i Hertfordshire är +44 (0) 1707-853-000. Telefonnumret till Mylan N.V.-koncernens globala huvudkontor i Canonsburg är +1 (724) 514-1800. Mylan-aktierna är noterade på NASDAQ och TASE, i båda fallen under symbolen "MYL".

## Meda i korthet

Meda är ett ledande internationellt specialty pharmaföretag med en bred produktportfölj och med försäljning i över 150 länder. Försäljningen under 2015 uppgick till cirka 19,65 miljarder kronor. Meda har cirka 4 500 anställda, inklusive en stark säljavelning och en marknadsföringsorganisation om fler än 2 600 personer. Cirka 60 procent av Medas försäljning är receptbelagda produkter ("Rx") och cirka 40 procent är OTC-produkter. Omkring hälften av Medas intäkter kommer från produkter inom tre terapeutiska nyckelområden: astma/allergi, dermatologi samt smärta och inflammation. Några av Medas ledande Rx-produkter innefattar

---

<sup>24</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL) – Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.

Dymista® (allergisk rinit) och Elidel® (atopisk dermatit). Meda är även Mylans kommersiella samarbetspartner i Europa för autoinjektorn EpiPen®. Medas ledande OTC-produkter innefattar Dona® (osteoartrit), Saugella® (kvinnlig intimhygien) och CB12® (halitosis). Meda har en bred geografisk närvaro med cirka 62 procent av nettoomsättningen hänförlig till Västeuropa (där de största länderna utgörs av Italien, Tyskland, Frankrike och Sverige), 19 procent hänförlig till tillväxtmarknader (i huvudsak Kina, Ryssland, Mellanöstern och Thailand) och 17 procent i USA. Meda har ett nätverk bestående av sju tillverkningsanläggningar i Europa, USA och Indien. Medas A-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (Large Cap). Det finns inga utgivna B-aktier i Meda.

## Det Sammanslagna Bolaget

### Allmänt

Sammanslagningen av Mylan och Meda skapar ett ledande globalt läkemedelsbolag, som är ännu mer diversifierat och har en mer expansiv portfölj av originalläkemedel, generiska läkemedel och ett starkare och växande utbud av OTC-produkter. Det Sammanslagna Bolaget kommer att ha en balanserad global närvaro med betydande storlek på geografiska nyckelmarknader, i synnerhet i USA och Europa. Förvärvet av Meda medför även inträde på ett antal nya och attraktiva tillväxtmarknader för Mylans del, inklusive Kina, Sydostasien, Ryssland, Mellanöstern och Mexiko, som ett komplement till Mylans närvaro i Indien, Brasilien och Afrika. Mylan och Medas portföljer kompletterar varandra mycket väl i fråga om terapiområden, vilket kommer att skapa en ledande global aktör inom astma/allergi samt uppnå kritisk massa inom dermatologi och smärta som ger större möjligheter till tillväxt inom dessa områden.

För mer information, se "*Bakgrund och motiv*".

### Produktstrategi

För en redogörelse över Mylans produktstrategi för det Sammanslagna Bolaget, se "*Bakgrund och motiv*".

### Organisation

Mylan värdesätter den utomordentliga kapacitet och kompetens som Medas hängivna ledning och anställda har och ser fram emot att välkomna dem till Mylan. Vidare har Meda infrastruktur på plats på ett antal marknader, inklusive Sverige, där Mylan för tillfället har begränsade resurser. För att förverkliga de synergier som förväntas av Transaktionen kommer integrationen av Mylan och Meda troligen att innebära vissa organisatoriska och operationella förändringar och förändringar för de anställda i det Sammanslagna Bolaget. Under perioden efter att Erbjudandet har fullföljts, och efter noggrann analys av den

sammanslagna verksamhetens behov, kommer Mylan att identifiera och fastställa vilken struktur som är optimal för det Sammanslagna Bolaget för att kunna fortsätta att leverera framgång framöver. Före Erbjudandets fullföljande är det för tidigt att säga vilka åtgärder som kommer att vidtas och vilka effekter dessa skulle ha. Inga beslut är fattade om några väsentliga förändringar avseende Mylans eller Medas anställda och ledning eller avseende den nuvarande organisationen och verksamheterna, innefattande anställningsvillkor, sysselsättning och de platser där bolagen bedriver sin verksamhet.

### Utdelningspolicy

För en redogörelse över Mylans utdelningspolicy, se "*Erbjudandet – Rätt att erhålla utdelning*".

### Aktieägarstruktur

Baserat på de fysiska och juridiska personer som Mylan veterligen innehar Mylan-aktier och Meda-aktier per den 9 juni 2016 (se "*Information om Mylan – Större aktieägare*") och på de antaganden som förklaras nedan, anges nedan de aktieägare som, omedelbart efter Erbjudandets genomförande, förväntas inneha minst fem procent av de utestående aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget:

1. Dotterbolag till Abbott Laboratories (13,0 procent av de utestående aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget)
2. Wellington Management Company LLP och filialer (8,3 procent av de utestående aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget)
3. BlackRock Inc. (6,3 procent av de utestående aktierna och rösterna i det Sammanslagna Bolaget).

Mylan har antagit, endast i syfte att göra denna beräkning, att (i) antalet Meda-aktier utestående omedelbart före Erbjudandets fullföljande kommer vara cirka 365,5 miljoner, (ii) antalet utestående Mylan-aktier omedelbart före Erbjudandets fullföljande kommer vara cirka 515,3 miljoner, (iii) Mylan kommer inte justera sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet för det fall Aktietaket överskrids, (iv) Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs kommer vara mellan 30,78 US-dollar och 50,74 US-dollar, och (v) aktieägare i Meda representerande 100 procent av de utestående aktierna i Meda kommer acceptera Erbjudandet.

### Legal struktur

Omedelbart efter att Erbjudandet fullbordats kommer Meda att vara ett dotterbolag till Mylan. Medas dotterbolag kommer att behålla sin nuvarande koncernstruktur men med Mylan som det ultimata moderbolaget. Efter att Transaktionen är fullbordad kan

Mylan komma att göra vissa omstruktureringar för att ytterligare integrera vissa delar av Medas verksamhet i Mylans verksamhet.

### Synergieffekter och finansiella konsekvenser av Erbjudandet

För en diskussion avseende de förväntade synergieffekterna och finansiella konsekvenserna av Erbjudandet, se "*Bakgrund och motiv*".

### Oreviderad proformaredovisning i sammandrag

Den följande oreviderade proformaredovisningen utvisar effekten av förvärvet av EPD-verksamheten samt det föreslagna förvärvet av Meda i enlighet med Erbjudandet.

Följande information har använts vid upprättandet av den oreviderade proformabalansräkningen per den 31 mars 2016:

- Mylans oreviderade koncernbalansräkning per den 31 mars 2016,
- Medas oreviderade koncernbalansräkning per den 31 mars 2016, omvandlad till US GAAP och US-dollar samt anpassad till Mylans presentation,
- Proformajusteringar för att återspegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade inträffat den 31 mars 2016, samt
- Finansieringsrelaterade justeringar för att återspegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade inträffat den 31 mars 2016.

Följande information har använts vid upprättandet av den oreviderade proformaresultaträkningen för de tre månader som avslutades 31 mars 2016:

- Mylans oreviderade koncernresultaträkning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016,
- Medas oreviderade koncernresultaträkning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, omvandlad till US GAAP och US-dollar samt anpassad till Mylans presentation,
- Proformajusteringar för att återspegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade inträffat den 1 januari 2015, samt
- Finansieringsrelaterade justeringar för att återspegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade inträffat den 1 januari 2015.

Följande information har använts vid upprättandet av den oreviderade proformaresultaträkningen för året som löpte ut den 31 december 2015:

- Mylans reviderade koncernresultaträkning för året som avslutades 31 december 2015,

- Medas reviderade koncernresultaträkning för året som avslutades 31 december 2015, omvandlad till US GAAP och US-dollar samt anpassad till Mylans presentation,
- Den oreviderade EPD-verksamhetens totala rörelseresultat för perioden från 1 januari 2015 till 27 februari 2015, förvävsdatumet för EPD-verksamheten,
- Proformajusteringar för att återspegla förvärvet av EPD-verksamheten som om det hade inträffat den 1 januari 2015,
- Proformajusteringar för att återspegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade inträffat 1 januari 2015, samt
- Finansieringsrelaterade justeringar för att återspegla det föreslagna förvärvet av Meda som om det hade inträffat den 1 januari 2015.

Koncernredovisningen för Mylan och EPD-verksamheten är upprättade i enlighet med US GAAP och alla belopp är angivna i US-dollar. Medas koncernredovisningar använder kronor som presentationsvaluta och är upprättade i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och tolkningar gjorda av IFRS Interpretations Committee ("*IFRS IC*"), årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats i enlighet med US GAAP.

Den oreviderade proformaredovisningen utvisar effekten av förvärvet av EPD-verksamheten och det föreslagna förvärvet av Meda, båda redovisade med tillämpning av förvärvsmetoden enligt Financial Accounting Standards Board's Accounting Standards Codification ("*ASC*") 805, *Business Combinations*. Enligt ASC 805 är förvärvaren vanligtvis det bolag vars ägare behåller eller erhåller störst del av rösterna i det sammanslagna bolaget, även om andra faktorer också är relevanta. Av den anledningen behandlas Mylan som förvärvaren i båda transaktionerna. Den oreviderade proformaredovisningen är i enlighet med reglerna specificerade i Bilaga II i Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

Den historiska koncernredovisningen har justerats för att återge proformeringshändelser som är direkt hänförliga till de nämnda transaktionerna och som är underbyggda av fakta samt, avseende de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag, förväntas att ha en fortgående påverkan på det Sammanslagna Bolagets resultat. Den oreviderade proformaredovisningen ska läsas tillsammans med de tillhörande noterna till den oreviderade proformaredovisningen. Den oreviderade proformaredovisningen är baserad på och ska läsas tillsammans med Mylans koncernredovisning för de tre månaderna som avslutades 31 mars 2016 och för året som avslutades den 31 december 2015 med tillhörande noter

införlivade i denna Erbjudandehandling genom hänvisning samt Medas utvalda historiska finansiella information för koncernen för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och för året som avslutades den 31 december 2015 inkluderad i denna Erbjudandehandling.

Förvärvsmetoden, inklusive köpeskillingsjusteringar, bygger på en värdering och andra bedömningar som måste upprättas per den dag då Transaktionen fullföljts och således är de preliminära vid detta tillfälle. Mylan har inte fullständig tillgång till all relevant information förrän Transaktionen är genomförd. Avvikelse mellan dessa preliminära uppskattningar och den slutliga förvärvsredovisningen kan uppstå och dessa avvikelser kan ha en väsentlig inverkan på den oreviderade proformaredovisningen.

Den oreviderade proformaredovisningen har endast upprättats i illustrativt syfte. Den avser inte att ange resultatet som skulle ha uppstått om det föreslagna förvärvet av Meda eller förvärvet av EPD-verksamheten skulle ha ägt rum per de datum eller perioder som anges ovan eller resultatet som kommer att uppnås i framtiden. Den oreviderade proformaredovisningen adresserar, till följd av sin natur, en hypotetisk situation och återger därför inte Mylan eller det Sammanslagna Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Mylan använde

sina bästa uppskattningar av verkligt värde för att fördela den uppskattade köpeskillingen vid upprättandet av den oreviderade proformaredovisningen. Om det sker väsentliga förändringar i Medas verksamhet kan de angivna antagandena och uppskattningarna förändras avsevärt. Fördelningen av köpeskillingen är beroende av att värderingar upprättas och andra bedömningar som ännu inte är påbörjade. Därmed är fördelningen av den proformade köpeskillingen preliminär och är beroende av ytterligare justeringar allteftersom ny information blir tillgänglig och ytterligare analys görs. Det kan inte garanteras att den slutliga värderingen inte kommer att resultera i väsentliga förändringar i fördelningen av köpeskillingen. Den föreslagna sammanslagningen av Mylan och Meda kan dessutom föranleda omorganisations- och omstruktureringskostnader såväl som potentiella synergifördelar inom Mylan. Den oreviderade proformaredovisningen tar inte hänsyn till dessa potentiella kostnader och synergier.

Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats under antagandet att 100 procent av de utestående aktierna i Meda förvärvas med anledning av Erbjudandet.

**Mylan N.V.**  
**Oreviderad proformabalansräkning i sammandrag**  
**per den 31 mars 2016**  
*(miljoner)*

	Historisk		Historisk					Pro forma			Sammanslaget
	Mylan		Meda					Meda			Mylan/Meda
	USD	SEK	SEK	SEK	USD	USD	USD	USD	USD		
	US GAAP	IFRS	US GAAP-justeringar	Not	US GAAP	US GAAP	Proforma-justeringar	Finansieringsjusteringar	Not	Proforma Sammanslaget	
I	II	III		IV=II+III	V	VI	VII		VIII=I+V+VI+VII		
<b>TILLGÅNGAR</b>											
Tillgångar											
Omsättningstillgångar:											
Likvida medel	\$ 1 199,4	977,0	–	977,0	\$ 120,4	\$(5 900,3)	4a \$6 500,0	7a		\$ 1 757,4	
						(91,9)	4c (70,2)	7a			
Kundfordringar, netto	2 587,4	4 551,0	–	4 551,0	560,6	–	–			3 148,0	
Varulager	2 144,1	3 017,0	–	3 017,0	371,7	112,2	4d	–		2 628,0	
Förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar	696,7	831,0	169,2	8b 1 000,2	123,2	–		(22,9)	7b	797,0	
Summa omsättningstillgångar	6 627,6	9 376,0	169,2	9 545,2	1 175,9	(5 880,0)		6 406,9		8 330,4	
Materiella anläggningstillgångar, netto	1 998,8	1 557,0	–	1 557,0	191,8	–	4e	–		2 190,6	
Immateriella tillgångar, netto	7 278,4	21 122,0	–	21 122,0	2 601,9	8 500,0	4f	–		15 778,4	
						(2 601,9)	4f				
Goodwill	5 566,9	25 337,0	–	25 337,0	3 121,2	2 909,0	4h	–		8 475,9	
						(3 121,2)	4h				
Uppskjuten skattefordran	441,0	1 765,0	(178,0)	8b 1 587,0	195,5	–		–		636,5	
Övriga tillgångar	731,4	210,0	–	210,0	25,9	–		–		757,3	
Summa tillgångar	\$22 644,1	59 367,0	(8,8)	59 358,2	\$7 312,2	\$ (194,1)		\$6 406,9		\$36 169,1	
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>											
Skulder											
Kortfristiga skulder:											
Leverantörsskulder	\$ 1 076,2	1 347,0	–	1 347,0	\$ 165,9	\$ –		\$ –		\$ 1 242,1	
Kortfristiga lån	66,4	1 539,0	–	1 539,0	189,6	–		–		256,0	
Upplupen skatt	43,4	–	–	–	–	–		–		43,4	
Kortfristig del av långfristiga lån och övriga långfristiga skulder	1 082,5	1 024,0	–	1 024,0	126,1	–		–		1 208,6	
Övriga kortfristiga skulder	1 690,9	5 964,0	–	5 964,0	734,7	–		–		2 425,6	
Summa kortfristiga skulder	3 959,4	9 874,0	–	9 874,0	1 216,3	–		–		5 175,7	
Långfristiga lån	6 325,7	21 359,0	–	21 359,0	2 631,1	0,1	4i	6 500,0	7a	15 386,7	
								(49,0)	7a		
								(21,2)	7a		
Uppskjuten skatteskuld	744,0	4 249,0	–	4 249,0	523,4	1 202,0	4g	–		2 469,4	
Övriga långfristiga skulder	1 340,1	2 809,0	–	2 809,0	346,0	–		–		1 686,1	
Summa skulder	12 369,2	38 291,0	–	38 291,0	4 716,8	1 202,1		6 429,8		24 717,9	
Eget kapital											
Stamaktier	5,5	365,0	–	365,0	45,0	0,3	4a	–		5,8	
						(45,0)	4b				
Övrigt tillskjutet kapital	7 149,9	13 788,0	–	13 788,0	1 698,5	1 290,8	4a	–		8 440,7	
						(1 698,5)	4b				
Balanserade vinstmedel	4 476,0	6 739,0	(8,8)	8b 6 730,2	829,1	(91,9)	4c	(22,9)	7b	4 361,2	
						(829,1)	4b				
Ackumulerad övrig totalvinst (- förlust)	(1 290,5)	187,0	–	187,0	23,2	(23,2)	4b	–		(1 290,5)	
	10 340,9	21 079,0	(8,8)	21 070,2	2 595,8	(1 396,6)		(22,9)		11 517,2	
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	(3,0)	–	(3,0)	(0,4)	0,4	4b	–		1,5	
Med avdrag för: Egna aktier	67,5	–	–	–	–	–		–		67,5	
Summa eget kapital	10 274,9	21 076,0	(8,8)	21 067,2	2 595,4	(1 396,2)		(22,9)		11 451,2	
Summa skulder och eget kapital	\$22 644,1	59 367,0	(8,8)	59 358,2	\$7 312,2	\$ (194,1)		\$6 406,9		\$36 169,1	



**Mylan N.V.**  
**Oreviderad proformaresultaträkning i sammandrag**  
**för de tre månader som avslutades den 31 mars 2016**  
*(miljoner, förutom belopp per aktie)*

	Historisk	Historisk					Pro forma				Sammanslaget
	Mylan	Meda					Meda				Mylan/Meda
	USD	SEK	SEK	Not	SEK	USD	USD	USD	Not	USD	
	US GAAP	IFRS	US GAAP-justeringar		US GAAP	US GAAP	Proforma-justeringar		Finansierings-justeringar		Pro forma sammanslaget
I	II	III		IV = II+III	V	VI		VII		VIII=I+V+VI+VII	
Intäkter:											
Nettoförsäljning	\$2 176,1	4 240,0	–		4 240,0	\$501,8	\$(14,3)	6a	\$ –		\$2 663,6
Övriga intäkter	15,2	75,0	–		75,0	8,9	–		–		24,1
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 191,3</b>	<b>4 315,0</b>	<b>–</b>		<b>4 315,0</b>	<b>510,7</b>	<b>(14,3)</b>		<b>–</b>		<b>2 687,7</b>
Kostnad sålda varor	1 284,3	2 359,0	–		2 359,0	279,2	19,7	6b	–		1 568,9
							–	6c	–		
							(14,3)	6a	–		
<b>Bruttovinst</b>	<b>907,0</b>	<b>1 956,0</b>	<b>–</b>		<b>1 956,0</b>	<b>231,5</b>	<b>(19,7)</b>		<b>–</b>		<b>1 118,8</b>
Rörelsekostnader:											
Forskning och utveckling	253,6	50,0	–		50,0	5,9	–		–		259,5
Försäljning, övrigt och administration	549,3	1 571,6	(1,7)	8a	1 569,9	185,8	(24,3)	6d	–		710,8
Förlikningar, netto	(1,5)	0,4	–		0,4	–	–		–		(1,5)
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>801,4</b>	<b>1 622,0</b>	<b>(1,7)</b>		<b>1 620,3</b>	<b>191,7</b>	<b>(24,3)</b>		<b>–</b>		<b>968,8</b>
Rörelseresultat	105,6	334,0	1,7		335,7	39,8	4,6		–		150,0
Räntekostnader	70,3	215,0	–		215,0	25,4	–	6e	61,4	7a	152,8
							(4,3)	6d	–		
Övriga kostnader, netto	16,3	22,0	–		22,0	2,6	(3,0)	6d	–		15,9
Resultat före skatt och innehav utan bestående inflytande	19,0	97,0	1,7	8a	98,7	11,8	11,9		(61,4)		(18,7)
Avsättningar för skatt	5,1	(194,0)	9,1	8a,8b	(184,9)	(21,9)	2,4	6f	(12,3)	7c	(26,7)
<b>Nettoresultat</b>	<b>13,9</b>	<b>291,0</b>	<b>(7,4)</b>		<b>283,6</b>	<b>33,7</b>	<b>9,5</b>		<b>(49,1)</b>		<b>8,0</b>
Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.	\$ 13,9	291,0	(7,4)		283,6	\$ 33,7	\$ 9,5		\$(49,1)		\$ 8,0
Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan:											
Före utspädning	\$ 0,03										\$ 0,02
Efter utspädning	\$ 0,03										\$ 0,01
Viktat genomsnittligt antal stamaktier utestående:											
Före utspädning	489,8						28,2	6g			518,0
Efter utspädning	509,6						28,2	6g			537,8

**Mylan N.V.**  
**Oreviderad proformaresultaträkning i sammandrag**  
**för året som avslutades den 31 december 2015**  
*(miljoner, förutom belopp per aktie)*

	Historisk		Pro forma				Historisk		Pro forma				Sammanslaget		
	Mylan		EPD- verksamheten 1 jan 2015 – 27 feb 2015		EPD- verksamheten Proformajuster- eringar		Mylan Proforma för EPD- verksamheten		Meda		Meda		Mylan/Meda		
	USD	USD	USD	USD	SEK	SEK	SEK	USD	USD	USD	USD	USD	USD		
	US GAAP	US GAAP	US GAAP	Not	US GAAP	IFRS	US GAAP- justeringar	Not	US GAAP	US GAAP	Proforma- justeringar	Not	Finansierings- justeringar	Not	USD Proforma Samman- slaget
	I	II	III	IV=I+II+III	V	VI	VII = V+VI	VIII	IX	X	XI = IV+VIII+IX +X				
<b>Intäkter:</b>															
Nettoförsäljning	\$ 9 362,6	\$ 247,0	\$ –	\$ 9 609,6	18 888,0	–	18 888,0	\$ 2 239,8	\$ (42,8) 6a	\$ –	–	\$ 11 806,6			
Övriga intäkter	66,7	–	–	66,7	478,0	–	478,0	56,7	–	–	–	123,4			
<b>Totala intäkter</b>	<b>9 429,3</b>	<b>247,0</b>	<b>–</b>	<b>9 676,3</b>	<b>19 366,0</b>	<b>–</b>	<b>19 366,0</b>	<b>2 296,5</b>	<b>(42,8)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 930,0</b>			
Kostnad sålda varor	5 213,2	90,3	62,3 5a	5 365,9	10 331,8	–	10 331,8	1 225,2	64,9 6b	–	–	6 725,4			
			0,1 5c						112,2 6c	–	–				
									(42,8) 6a	–	–				
<b>Bruttovinst</b>	<b>4 216,1</b>	<b>156,7</b>	<b>(62,4)</b>	<b>4 310,4</b>	<b>9 034,2</b>	<b>–</b>	<b>9 034,2</b>	<b>1 071,3</b>	<b>(177,1)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 204,6</b>			
<b>Rörelsekostnader:</b>															
Forskning och utveckling	671,9	15,6	–	687,5	207,0	–	207,0	24,5	–	–	–	712,0			
Försäljning, övrigt och administration	2 180,7	93,4	(86,1) 5b	2 188,1	6 019,5	5,1 8a	6 024,6	714,4	–	–	–	2 902,5			
			0,1 5c												
Förlikningar, netto	(97,4)	–	–	(97,4)	210,0	–	210,0	24,9	–	–	–	(72,5)			
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>2 755,2</b>	<b>109,0</b>	<b>(86,0)</b>	<b>2 778,2</b>	<b>6 436,5</b>	<b>5,1</b>	<b>6 441,6</b>	<b>763,8</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 542,0</b>			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 460,9</b>	<b>47,7</b>	<b>23,6</b>	<b>1 532,2</b>	<b>2 597,7</b>	<b>(5,1)</b>	<b>2 592,6</b>	<b>307,5</b>	<b>(177,1)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 662,6</b>			
Räntekostnader	339,4	–	–	339,4	1 067,0	–	1 067,0	126,5	– 6e	245,5 7a	–	711,4			
Övriga kostnader, netto	206,1	–	–	206,1	269,0	–	269,0	31,9	–	–	–	238,0			
<b>Resultat före skatt och innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>915,4</b>	<b>47,7</b>	<b>23,6</b>	<b>986,7</b>	<b>1 261,7</b>	<b>(5,1) 8a</b>	<b>1 256,6</b>	<b>149,1</b>	<b>(177,1)</b>	<b>(245,5)</b>	<b>–</b>	<b>713,2</b>			
Avsättningar för skatt	67,7	8,7	3,7 5d	80,1	112,0	32,1 8b	144,1	17,1	(35,4) 6f	(49,1) 7c	–	12,7			
<b>Nettoresultat</b>	<b>847,7</b>	<b>39,0</b>	<b>19,9</b>	<b>906,6</b>	<b>1 149,7</b>	<b>(37,2)</b>	<b>1 112,5</b>	<b>132,0</b>	<b>(141,7)</b>	<b>(196,4)</b>	<b>–</b>	<b>700,5</b>			
Nettoresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	(0,1)	–	–	(0,1)	–	–	–	–	–	–	–	(0,1)			
<b>Nettoresultat hänförligt till stam-aktieägare i Mylan N.V.</b>	<b>\$ 847,6</b>	<b>\$ 39,0</b>	<b>\$ 19,9</b>	<b>\$ 906,5</b>	<b>1 149,7</b>	<b>(37,2)</b>	<b>1 112,5</b>	<b>\$ 132,0</b>	<b>\$(141,7)</b>	<b>\$(196,4)</b>	<b>–</b>	<b>\$ 700,4</b>			
<b>Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:</b>															
Före utspädning	\$ 1,80											\$ 1,35			
Efter utspädning	\$ 1,70											\$ 1,29			
<b>Viktat genomsnittligt antal stamaktier utestående:</b>															
Före utspädning	472,2		18,3 5e	490,5					28,2 6g			518,7			
Efter utspädning	497,4		18,3 5e	515,7					28,2 6g			543,9			

## Noter till den oreviderade proformaredovisningen

### 1. Allmänt

Den 10 februari 2016 offentliggjorde Mylan ett offentligt erbjudande i enlighet med takeover-reglerna att förvärva samtliga utestående aktier i Meda motsvarande ett belopp för bolaget, inklusive Medas nettoskuld, om cirka 83,6 miljarder kronor eller 9,9 miljarder US-dollar per dagen för offentliggörandet (baserat på Växelkursen vid Offentliggörandet). Mylans Styrelse har enhälligt godkänt Erbjudandet och Medas Styrelse har rekommenderat Medas aktieägare att acceptera Erbjudandet. Dessutom har de två största aktieägarna i Meda, som tillsammans innehar cirka 30 procent av de utestående aktierna i Meda, åtagit sig att acceptera Erbjudandet, med förbehåll för ett begränsat antal undantag. Mylan erbjuder, i enlighet med villkoren för Erbjudandet, samtliga aktieägare i Meda ett totalt vederlag per aktie om mellan 152–165 kronor (baserat på Växelkursen vid Offentliggörandet) bestående av en kombination av kontanter och Mylan-aktier. En beräkning av hur många Mylan-aktier aktieägarna i Meda ska erhålla kommer att genomföras innan avslutandet av Erbjudandet. Sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet kan justeras under vissa omständigheter. Erbjudandet är fullt finansierat och inte villkorat av ytterligare due diligence. Erbjudandet är föremål för vissa sedvanliga villkor för erbjudanden lämnade i enlighet med takeover-reglerna, inklusive att innehavare av mer än 90 procent av de utestående aktierna i Meda accepterar Erbjudandet samt erhållande av alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter.

Den 27 februari 2015 genomförde Mylan förvärvet av EPD-verksamheten från Abbott med ett aktieverdrag uppgående till 6,3 miljarder US-dollar. Den 27 februari 2015 fusionerades också Moon of PA Inc. med Mylan Inc. Mylan Inc. blev därmed ett helägt dotterbolag till Mylan och varje emitterad och utestående stamaktie i Mylan Inc. makulerades och konverterades automatiskt till en Mylan-aktie. Den 18 februari 2015 utfärdade "Office of Chief Counsel" vid "Division of Corporation Finance" hos SEC ett brev om "ingen åtgärd" (En. *no-action letter*) till Mylan Inc. och Mylan som konstaterade att EPD-transaktionen utgjorde en "succession" enligt Rule 12g-3(a) i Exchange Act.

Den oreviderade proformaredovisningen utvisar effekten av förvärvet av EPD-verksamheten och det föreslagna förvärvet av Meda redovisade i enlighet med förvärvsmetoden enligt ASC 805, *Business Combinations*. Enligt ASC 805 är förvärvaren vanligtvis

det bolag vars ägare behåller eller erhåller störst del av rösterna i det sammanslagna bolaget, även om andra faktorer också är relevanta. Därmed anses Mylan som förvärvaren i båda transaktionerna.

Den historiska finansiella informationen har justerats i den oreviderade proformaredovisningen för att återge proformeringshändelser som är direkt hänförliga till förvärvet av EPD-verksamheten och det föreslagna förvärvet av Meda, vilka kan underbyggas av fakta samt, angående de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag, kan antas ha en varaktig effekt på det Sammanslagna Bolagets resultat. Därmed är effekterna av transaktionskostnader inte inkluderade i de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag. Däremot är effekten av dessa kostnader inkluderad i den oreviderade proformabalansräkningen i sammandrag som en minskning av likvida medel och en motsvarande minskning av balanserade vinstmedel. Den oreviderade proformaredovisningen återspeglar inte några förväntade synergieffekter, inklusive potentiella kostnadsbesparingar, eller därmed förenade kostnader för att uppnå sådana synergieffekter från någon av transaktionerna.

Antaganden och uppskattningar som proformajusteringarna baseras på beskrivs i följande noter. Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats utifrån preliminära uppskattningar som kan förändras vid ytterligare granskning av de förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt den slutliga köpeskillingen och fördelningen av denna. Skillnaderna från de preliminära uppskattningarna kan vara väsentliga.

Den oreviderade proformaredovisningen har endast upprättats i illustrativt syfte och är inte nödvändigtvis indikativ avseende vilket faktiskt resultat eller finansiell ställning som skulle ha uppstått om någon av transaktionerna skulle ha ägt rum per de datum som anges ovan och inte heller är den indikativ avseende Mylans eller det Sammanslagna Bolagets framtida resultat eller finansiella ställning. Den oreviderade proformaredovisningen adresserar, till följd av sin natur, en hypotetisk situation och återger därför inte Mylans eller det Sammanslagna Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

### 2. Grunder för framställningen

Den oreviderade proformaredovisningen ska läsas tillsammans med Mylans koncernredovisning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och året som avslutades 31 december 2015 och därtill hänförliga noter, vilka är införlivade i denna Erbjudandehandling genom hänvisning, samt Medas utvalda historiska finansiella information för året som avslutades den

31 december 2015 som är inkluderad i denna Erbjudandehandling.

Den följande diskussionen specificerar processen och de antaganden, inklusive de som hänför sig till nyligen gjorda förvärv, som Mylan har gjort vid upprättandet av den oreviderade proformaredovisningen.

Koncernredovisningen för Mylan och EPD-verksamheten är upprättade i enlighet med US GAAP med alla belopp i US-dollar. Medas koncernredovisning använder kronor som presentationsvaluta och är upprättad i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och tolkningar gjorda av IFRS IC, årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Den oreviderade proformaredovisningen presenteras i US-dollar, vilket är Mylans funktionella valuta och presentationsvaluta. Medas historiska finansiella information har omvandlats baserat på växelkurser från Bloomberg till följande kurser:

- Den oreviderade proformaresultaträkningen i sammandrag för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 omvandlades med användande av den genomsnittliga växelkursen för perioden om 8,4496 kronor per US-dollar.
- Den oreviderade proformaresultaträkningen i sammandrag för året som avslutades 31 december 2015 omvandlades med användande av den genomsnittliga växelkursen för 2015 om 8,4329 kronor per US-dollar.
- Den oreviderade proformabalansräkningen i sammandrag är omvandlad med växelkursen per den 31 mars 2016 om 8,1178 kronor per US-dollar.

Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden i enlighet med ASC 805, *Business Combinations*. I redovisningssyfte har Mylan behandlats som förvärvaren i förvärvet av EPD-verksamheten och kommer att behandlas som förvärvaren i det föreslagna förvärvet av Meda. Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats under antagandet att samtliga utestående Meda-aktier förvärvas med anledning av Erbjudandet.

Förvärvsredovisning är beroende av att värderingar upprättas och andra bedömningar för vilka det ännu inte finns tillräcklig information för en slutgiltig beräkning. Därmed är proformajusteringarna inkluderade häri preliminära och har presenterats endast i illustrativt syfte samt kommer att revideras när ytterligare information blir tillgänglig och ytterligare analys är genomförd. Processen för att uppskatta verkligt värde av identifierbara immateriella tillgångar och vissa materiella tillgångar kräver visst omdöme för att avgöra lämpliga antaganden och uppskattningar. Skillnader mellan preliminära uppskattningar i den oreviderade

proformaredovisningen och den slutgiltiga förvärvsredovisningen kan uppkomma och kan ha en väsentlig inverkan på den oreviderade proformaredovisningen och Mylan-koncernens eller det Sammanslagna Bolagets framtida resultat och finansiella ställning.

Det föreslagna förvärvet av Meda har redovisats genom användning av Mylans historiska finansiella information och redovisningsprinciper samt sammanslagning av Medas tillgångar och skulder utifrån deras respektive uppskattade verkliga värde. Medas tillgångar och skulder har beräknats utifrån antaganden som Mylans ledning anser är rimliga och som endast utnyttjar tillgänglig information. Om det sker väsentliga förändringar av Medas verksamhet kan de antaganden och uppskattningar gjorda häri förändras avsevärt. Fördelningen av köpeskillingen är beroende av att värderingar upprättas och andra bedömningar som ännu inte har slutförts. Därmed är justeringarna för den proformerade köpeskillingen preliminära och beroende av ytterligare justeringar allteftersom ny information blir tillgänglig och ytterligare analys görs. Det kan inte garanteras att den slutliga värderingen inte kommer att resultera i väsentliga förändringar i fördelningen av köpeskillingen.

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader, såsom kostnader för finansiella rådgivare, annan rådgivning, legal rådgivning, värdering, kostnader för Bryggfinansieringsfaciliteten och andra arvoden är inte inkluderade som en beståndsdel i köpeskillingen utan kostnadsförs löpande. Dessa kostnader är inte presenterade i de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag eftersom de inte kommer att ha en bestående inverkan på det Sammanslagna Bolagets resultat.

I samband med det föreslagna förvärvet av Meda uppskattas Mylans förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgå till cirka 119,7 miljoner US-dollar. Medas förväntade totala förvärvsrelaterade kostnader är uppskattade till cirka 33,3 miljoner US-dollar. Under den tremånadersperiod som avslutades 31 mars 2016 ådrog sig Mylan och Meda transaktionskostnader om totalt cirka 17,3 miljoner US-dollar respektive 14,3 miljoner US-dollar. Dessa kostnader är inkluderade i de respektive historiska rörelseresultaten och resultatrapporterna och är eliminerade i justeringarna för de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag.

I samband med förvärvet av EPD-verksamheten under året som avslutades den 31 december 2015 uppgick Mylans totala transaktionskostnader till 86,1 miljoner US-dollar. Dessa kostnader är inkluderade i koncernens rörelseresultat och eliminerade genom justeringar i den oreviderade proformaresultaträkningen. Transaktionskostnaderna kommer inte ha en varaktig inverkan på det Sammanslagna Bolagets

koncernresultaträkning och dessa kostnader har därför inte inkluderats i de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag.

### Omklassificering och justeringar för Euromed

Vissa omklassificeringar, som anges nedan, har gjorts avseende Medas koncernredovisning för att överensstämna med Mylans finansiella rapporter. Omklassificeringsjusteringar har inkluderats i de

rapporterade beloppen i Medas historiska finansiella rapporter enligt nedan:

- Balansräkning för koncernen per den 31 mars 2016, vilken återfinns i kolumn II;
- Resultatrapport för koncernen för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, vilken återfinns i kolumn II; och
- Resultatrapport för koncernen för året som avslutades 31 december 2015, vilken återfinns i kolumn V.

(SEK, miljoner)

<u>Presentation i Medas finansiella rapporter enligt IFRS</u>	<u>Belopp, 31 mars 2016</u>	<u>Presentation i den oreviderade proformabalansräkningen i sammandrag</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Derivat	240	Förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	329	Förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar
Skattetillgångar	262	Förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar
	<u>831</u>	
Övriga fordringar	366	Kundfordringar, netto
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	82	Fastigheter, anläggningar och utrustning, netto
Immateriella anläggningstillgångar	25 337	Goodwill
Finansiella tillgångar som kan säljas	22	Övriga tillgångar
Övriga långfristiga fordringar	188	Övriga tillgångar
	<u>210</u>	

(SEK, miljoner)

<u>Presentation i Medas finansiella rapporter enligt IFRS</u>	<u>Belopp, 31 mars 2016</u>	<u>Presentation i den oreviderade proformabalansräkningen i sammandrag</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 548	Övriga kortfristiga skulder
Derivat	161	Övriga kortfristiga skulder
Övriga avsättningar	943	Övriga kortfristiga skulder
	<u>2 652</u>	
Lån	1 539	Kortfristiga lån
Lån	1 024	Kortfristig del av långsiktiga lån och övriga långfristiga skulder
<b>Långfristiga skulder</b>		
Lån	21 359	Långfristiga lån
Derivat	19	Övriga långfristiga skulder
Pensionsåtaganden	2 445	Övriga långfristiga skulder
Övriga avsättningar	326	Övriga långfristiga skulder
	<u>2 790</u>	

(SEK, miljoner)

<u>Presentation i Medas finansiella rapporter enligt IFRS</u>	<u>Belopp, 31 mars 2016</u>	<u>Belopp, 31 december 2015</u>	<u>Presentation i de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag</u>
Nettoomsättning	75	478	Övriga intäkter
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	731	3 040	Kostnad för sålda varor
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	50	207	Forskning och utveckling
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	302	629	Försäljning, övrigt och administration
Finansiella kostnader	15	57	Försäljning, övrigt och administration
	<u>317</u>	<u>686</u>	
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	0,4	210	Förlikningar, netto
Finansiella kostnader	215	1 067	Räntekostnader
Övriga intäkter	-	(22)	Övriga kostnader (intäkter), netto
Finansiella intäkter	(6)	(37)	Övriga kostnader (intäkter), netto
Finansiella kostnader	26	328	Övriga kostnader (intäkter), netto
	<u>20</u>	<u>269</u>	

Vid fullbordande av det föreslagna förvärvet av Meda kommer Mylan att i detalj granska Medas redovisningsprinciper. Mylan kan som ett resultat av denna granskning komma att identifiera skillnader mellan de två företagens redovisningsprinciper som kan

ha en väsentlig inverkan på koncernredovisningen för det Sammanslagna Bolaget. Mylan är för närvarande inte medvetna om några väsentliga förändringar i redovisningsprinciper. Vänligen se not 8 för detaljer avseende justeringar från IFRS till US GAAP.

#### Disposition av Euromed

Den 29 december 2015 avyttrade Meda tillverkningsenheten Euromed i Spanien för cirka 82 miljoner euro. Den följande tabellen avser elimineringen av försäljning, kostnad för sålda varor och rörelsekostnader hänförliga till avyttringen av Euromed.

<u>(SEK, miljoner)</u>	<u>Som redovisat, 31 december 2015<sup>(1)</sup></u>	<u>Disposition av justeringar för Euromed</u>	<u>Justerade belopp, 31 december 2015<sup>(2)</sup></u>
Nettoomsättning	19 170,0	282,0	18 888,0
Kostnad sålda varor	10 565,0	233,2	10 331,8
Försäljning, övrigt och administration	6 026,0	6,5	6 019,5

<sup>(1)</sup> Inkluderar omklassificeringsjusteringar för att Medas historiska koncernbalansräkning (vilken återfinns i kolumn V) för året som avslutades 31 december 2015 ska stämma överens med Mylans presentation.

<sup>(2)</sup> Justeringar för Euromed har inkluderats i de rapporterade beloppen presenterade i Medas historiska koncernbalansräkning (placerad i kolumn V) för året som avslutades den 31 december 2015.

### 3. Köpeskilling för Meda

Vid fullbordande av det föreslagna förvärvet av Meda kommer aktieägarna i Meda att erhålla en kombination av kontanter och Mylan-aktier. Med reservation för den eventuella justeringen av sammansättningen av Vederlaget i Erbjudandet, erbjuder Mylan varje aktieägare i Meda följande:

- Avseende 80 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter: 165 kronor kontant per Meda-aktie.
- Avseende återstående 20 procent av de Meda-aktier som aktieägaren överlåter:
  - i) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 50,74 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 165 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs,

- omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet;
- ii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar: 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie; eller
- iii) om Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs är lägre än eller lika med 30,78 US-dollar: det antal Mylan-aktier per Meda-aktie som motsvarar 100 kronor dividerat med Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs, omräknad från US-dollar till kronor till Växelkursen vid Offentliggörandet.

För att bestämma det antal Mylan-aktier som kommer levereras beträffande de 20 procent av antalet aktier i Meda varje aktieägare i Meda överlåter, antas att Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs motsvarar

42,94 US-dollar, Budgivarens Genomsnittliga Stängningskurs om Erbjudandet förklarats ovillkorat den 9 juni 2016. Eftersom 42,94 US-dollar är högre än 30,78 US-dollar och lägre än eller lika med 50,74 US-dollar skulle varje aktieägare i Meda erhålla 0,386 Mylan-aktier per Meda-aktie avseende 20 procent av antalet Meda-aktier aktieägaren överlåter.

Det kontanta vederlag som kommer betalas avseende 80 procent av antalet Meda-aktier varje aktieägare i Meda överlåter är bestämt till 165 kronor per Meda-aktie, omräknad till US-dollar till en växelkurs kronor/US-dollar om 8,1762 per den 9 juni 2016 (enligt Bloomberg).

Uppskattat antal aktier i Meda som ska förvärfvas totalt <sup>(a)</sup>	365 467 371
Aktieomräkningskurs <sup>(b)</sup>	0,386
Aktieandel av Vederlaget i Erbjudandet <sup>(c)</sup>	20%
<b>Antal Mylan-aktier som kommer emitteras till aktieägare i Meda<sup>(d)=(a)*(b)*(c)</sup></b>	<b>28 214 081</b>
Multipliserad med stängningskursen för Mylan-aktien per den 9 juni 2016 <sup>(e)</sup>	\$ 45,76
Uppskattat verkligt värde för överlåtna Mylan-aktier (miljoner) <sup>(f)=(d)*(e)</sup>	\$ 1 291,1
Kontant vederlag per Meda-aktie som ska förvärfvas <sup>(g)</sup>	\$ 20,18
Kontantandel av Vederlaget i Erbjudandet <sup>(h)</sup>	80%
Uppskattat kontant vederlag (miljoner) <sup>(i)=(a)*(g)*(h)</sup>	\$ 5 900,3
Verkligt värde för det totala överlåtna vederlaget (miljoner) <sup>(j)=(i)+(f)</sup>	\$ 7 191,4
Goodwill (miljoner)	\$ 2 909,0

#### 4. Justeringar av Medas oreviderade proformabalansräkning i sammandrag

Den oreviderade proformaredovisningen har upprättats utifrån Medas oreviderade koncernredovisning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 med tillhörande noter, samt antaganden gjorda av Mylan, vilka beskrivs i inledningen till den oreviderade proformaredovisningen på sidan 84 i denna Erbjudandehandling och noterna till den oreviderade proformaredovisningen på sidorna 89-97 i denna Erbjudandehandling. Justeringarna i den oreviderade proformabalansräkningen i sammandrag är följande:

<u>(USD, miljoner)</u>	<u>Not</u>	<u>Belopp</u>
<b>Köpeskillning</b>		
Verkligt värde av överförd ersättning	3	\$ 7 191,4
<b>Redovisat värde för förvärfvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder</b>		
Bokfört värde av Medas nettotillgångar	4b	2 595,4
Eliminering av Medas historiska goodwill	4h	(3 121,2)
Övertagna skulder, netto		(525,8)
Preliminär uppskattning av justeringar för verkligt värde för förvärfvade nettotillgångar		
Varulager	4d	112,2
Immateriella tillgångar, netto	4f	5 898,1
Verkligt värde av långfristiga skulder	4i	(0,1)
Latent skatteskuld	4g	(1 202,0)
Goodwill	4h	\$ 2 909,0

- a. Tabellen nedan utvisar en känslighetsanalys av den uppskattade köpeskillningen och goodwill genom antagande av 10 procent ökning eller minskning av stängningskursen för Mylan-aktien på NASDAQ den 9 juni 2016 för att bestämma den totala uppskattade köpeskillningen.

	Pris per Mylan-aktie	Aktier att utväxla (miljoner)	Beräknat värde av aktievederlaget (miljoner)	Överfört Kontant-vederlag (miljoner)	Total köpeskillning (miljoner)	Total Goodwill (miljoner)
Stängningskurs för Mylan-aktien – 9 juni 2016	\$45,76	28,2	\$ 1 291,1	\$ 5 900,3	\$ 7 191,4	\$ 2 909,0
Minskning med 10 %	41,18	28,2	1 162,0	5 900,3	7 062,3	2 779,9
Ökning med 10 %	50,34	28,2	1 420,3	5 900,3	7 320,6	3 038,2

- b. Återspeglar elimineringen av Medas eget kapital per den 31 mars 2016.
- c. Återspeglar uppfattningen av cirka 153,0 miljoner US-dollar i totala förväntade transaktionskostnader. Av den totala summan förväntas cirka 119,7 miljoner US-dollar av transaktionskostnaderna belasta Mylan och cirka 33,3 miljoner US-dollar förväntas belasta Meda. Av dessa kostnader var cirka 17,3 miljoner US-dollar och 14,3 miljoner US-dollar inkluderade i Mylans och Medas historiska resultaträkning för koncernen i sammandrag respektive resultatrapport för koncernen för de tre månader som avslutades 31 mars 2016. Av de återstående 121,4 miljoner US-dollar i transaktionskostnader betalades cirka 29,5 miljoner US-dollar före 31 mars 2016. De därefter återstående 91,9 miljoner US-dollar av transaktionskostnader förväntas kostnadsföras vid fullbordandet av transaktionen. Dessa kostnader har redovisats som en minskning av likvida medel och balanserade vinstmedel i illustrativt syfte endast för denna presentation. Transaktionskostnaderna kommer inte ha en varaktig inverkan på det Sammanslagna Bolagets koncernresultaträkning och dessa kostnader har därför inte inkluderats i de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag.
- d. Avser de uppskattade justeringarna om cirka 112,2 miljoner US-dollar för att öka varulagret till verkligt värde. Den uppskattade ökningen av varulager är preliminär och beroende av förändringar av den slutliga värderingen av de verkliga värdena av färdigställda varor och varor under tillverkning. Mylan kommer att redovisa justeringen för det verkliga värdet av varulagret som kostnad för sålda varor löpande i takt med att det förvärfvade lagret säljs, vilket antas ske inom första året efter fullbordandet av Transaktionen i de oreviderade proformaresultaträkningarna i sammandrag.

e. Det uppskattade verkliga värdet allokerat till Medas historiska fastigheter, anläggningar och utrustning i den oreviderade proformabalansräkningen per den 31 mars 2016 är baserat på ett preliminärt antagande om att det uppskattade verkliga värdet ungefärligt motsvarar bokfört värde. Förändringar i det uppskattade verkliga värdet är förväntat baserat på värderingsbedömningar och andra analyser vilka inte har genomförts hitintills. Denna värdering är preliminär och föremål för eventuella förändringar och kan skilja sig väsentligt från den faktiska justeringen på fullbordandedagen. Därmed anser Mylan, såvitt de vet, att det nuvarande bokförda värdet av Medas fastigheter, anläggningar och utrustning avser den bästa uppskattningen av verkligt värde i den oreviderade proformaredovisningen.

Baserat på en förväntad livslängd om 25 år för byggnader kan de årliga avskrivningskostnaderna variera med cirka 2 miljoner US-dollar för varje justering av det totala verkliga värdet om 50 miljoner US-dollar.

Baserat på en förväntad livslängd om 10 år för utrustning kan de årliga avskrivningskostnaderna variera med cirka 3 miljoner US-dollar för vare justering av det totala verkliga värdet om 30 miljoner US-dollar.

f. Återspeglar justeringen för verkligt värde, netto, för identifierbara immateriella tillgångar om 5,9 miljarder US-dollar. Justeringen för verkligt värde för immateriella tillgångar är preliminär och baserad på antaganden som marknadsdeltagarna skulle använda vid prissättning av en tillgång, utifrån den mest fördelaktiga marknaden för den tillgången. Den preliminära uppskattningen av det verkliga värdet kan inkludera tillgångar som inte är avsedda att användas, kan bli sålda eller är avsedda att inte användas inom deras primära användningsområde. Den slutliga värderingen för identifierade immateriella tillgångar kan skilja sig väsentligt från denna preliminära värdering.

Uppskattningen av justeringen till verkligt värde för identifierbara immateriella tillgångar är preliminär och bestämd genom användning av "avkastningsvärdeansatsen", vilket är en värderingsteknik som beräknar en uppskattning av verkligt värde för en tillgång baserat på förväntningar från marknadsdeltagarna om vilket kassaflöde en tillgång kan generera inom dess resterande nyttjandeperiod. Några av de mer väsentliga antagandena som ingår i värderingen av de identifierbara immateriella tillgångarna, utifrån en marknadsdeltagares perspektiv, inkluderar de uppskattade nettokassaflödena för varje år (inklusive

nettoomsättning, kostnad för sålda varor, utvecklingskostnader, försäljnings-, administrations- och marknadsföringskostnader samt rörelsekapital), val av den lämpliga diskonteringsräntan för att mäta den risk som ingår i varje framtida kassaflöde, uppskattningen av varje tillgångs nyttjandeperiod, trender som påverkar tillgångens konkurrenskraft och kassaflöde samt andra faktorer. De underliggande antagandena som används för att göra diskonterade kassaflödesanalyser kan förändras. Av dessa och andra anledningar kan de faktiska resultaten variera väsentligt från de uppskattade resultaten.

g. Återspeglar justeringen av den latent skatteskulden om 1,2 miljarder US-dollar som ett resultat av justeringen för verkligt värde för varulager, identifierbara immateriella tillgångar och förvärvade långfristiga skulder. Denna uppskattning är fastställd baserat på överskjutande värde i förhållande till skattemässigt värde med tillämpning av en viktad genomsnittlig skattesats om 20 procent. Mylans totala skattebelastning kan bli avsevärt annorlunda beroende av den geografiska fördelningen av intäkter och andra faktorer efter fullbordandet av Transaktionen. Denna uppskattning av latent skatteskuld är preliminär och är föremål för eventuella förändringar baserat på Mylans slutliga värdering av verkligt värde på förvärvade materiella och identifierbara immateriella tillgångar samt övertagna skulder.

h. Återspeglar eliminering av historiska belopp för goodwill och redovisning av uppskattad goodwill i relation till det föreslagna förvärvet. Goodwill är beräknat som skillnaden mellan det verkliga värdet på den förväntade ersättningen och det redovisade värdet på de förvärvade identifierbara materiella och immateriella tillgångarna och övertagna skulderna. Den uppskattade beräkningen av goodwill är preliminär och föremål för eventuella förändringar baserat på det slutliga fastställandet av verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt ett slutligt godkännande av köpeskillingen. Goodwill avskrivs inte men det fastställs årligen, eller oftare om vissa händelser eller förändringar av omständigheter indikerar att det bokförda värdet inte är återvinningsbart utifrån den verkställande ledningens bedömning.

i. Återspeglar en justering för det verkliga värdet av Medas långfristiga skulder.

## 5. Justeringar av den oreviderade proformaresultaträkningen i sammandrag hänförlig till EPD-verksamheten

Justeringar inkluderade i den medföljande oreviderade proformaresultaträkningen avser följande:



- a. Återspeglar en ökning av avskrivningskostnader hänförliga till justeringar för verkligt värde av det bokförda värdet av immateriella tillgångar för året som avslutades den 31 december 2015. Ökningen av avskrivningskostnader är redovisade enligt följande:

(USD, miljoner, förutom avseende nyttjandeperiod)	Nyttjandeperiod	Verkligt värde	Avskrivning 1 januari 2015 – 27 februari 2015
Produkt rättigheter och licenser	13 år	\$ 4 523,0	\$ 58,0
Avtalsenliga rättigheter	2-5 år	320,0	18,8
		\$ 4 843,0	\$ 76,8
Med avdrag för: Historiska avskrivningskostnader för EPD-verksamheten			14,5
Justering av avskrivningskostnad			\$ 62,3

- b. Avser elimineringen av transaktionskostnader i Mylans koncernredovisning. En justering om totalt 86,1 miljoner US-dollar återspeglas i den oreviderade proformaresultaträkningen för att eliminera transaktionskostnader som belastas Mylan för året som avslutades 31 december 2015. Dessa transaktionskostnader kommer inte ge en varaktig inverkan på det Sammanslagna Bolagets koncernresultaträkning och dessa kostnader är därför inte inkluderade i den oreviderade proformaresultaträkningen.

- c. Avser en justering av avskrivningskostnader hänförliga till justeringar för verkligt värde av fastigheter, anläggningar och utrustning för året som avslutades den 31 december 2015.

- d. Proformajusteringarna är justerade för skatt utifrån den tillämpliga lagstadgade skattesatsen inom den jurisdiktion som justeringarna är hänförliga till. Mylans skattesats kan skilja sig avsevärt beroende av den geografiska fördelningen av intäkter efter fullbordande av Transaktionen samt andra faktorer.

- e. Justering för att öka antalet utestående Mylan-aktier efter slutförandet av EPD-transaktionen. I samband med fullbordandet av EPD-transaktionen erhöll Abbotts dotterbolag 110 miljoner Mylan-aktier som ersättning för EPD-verksamheten och varje emitterad och utestående stamaktie i Mylan Inc. omvandlades till en rätt att erhålla en Mylan-aktie. För året som avslutades den 31 december 2015 har en justering om 18,3 miljoner aktier gjorts. Detta motsvarar den viktade genomsnittliga inverkan av Mylan-aktierna emitterade för att genomföra EPD-transaktionen. Ett viktat genomsnitt används eftersom transaktionen genomfördes den 27 februari 2015.

## 6. Justeringar av Medas oreviderade proformaresultaträkningar i sammandrag

Justeringar inkluderade i de medföljande oreviderade proformaresultaträkningarna avser följande:

- a. Transaktioner mellan Mylan och Meda har eliminerats som om Mylan och Meda ingick i samma koncern under den presenterade perioden. Tredjepartsförsäljning, netto, och kostnad för sålda varor om 14,3 miljoner US-dollar och 42,8 miljoner US-dollar, har eliminerats från den oreviderade proformaresultaträkningen i sammandrag för de tre månaderna som avslutades 31 mars 2016 respektive året som avslutades 31 december 2015.

- b. Avser en ökning av avskrivningskostnader hänförliga till justeringar av verkligt värde för det bokförda värdet av immateriella tillgångar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och för året som avslutades den 31 december 2015. Ökningen av avskrivningskostnader är redovisade enligt följande:

(USD, miljoner, förutom avseende nyttjandeperiod)	Nyttjandeperiod	Verkligt värde	Avskrivning för de tre månader som avslutades 31 mars 2015	Avskrivning för året som avslutades 31 december 2015
Produkt rättigheter	20 år	\$8 500,0	\$106,3	\$425,0
Med avdrag för: Medas historiska avskrivningskostnader			86,5	360,1
			\$ 19,7	\$ 64,9

- c. Avser en justering av kostnad för sålda varor för avskrivningskostnader som är hänförliga till varulagrets justerade verkliga värde om cirka 112,2 miljoner US-dollar för året som avslutades 31 december 2015.

- d. Avser elimineringen av transaktionskostnader inkluderade i de historiska finansiella rapporterna för Mylan och Meda. En justering uppgående till 31,6 miljoner US-dollar var återspeglad i proformaresultaträkningen för att eliminera transaktionskostnader som Mylan och Meda ådragit sig i samband med den föreslagna transaktionen för de tre månader som avslutades 31 mars 2016. Cirka 24,3 miljoner US-dollar av de totala transaktionskostnaderna återspeglas i försäljning, övrigt och administration, cirka 4,3 miljoner US-dollar av de totala transaktionskostnaderna återspeglas i räntekostnader och cirka 3,0 miljoner US-dollar av de totala transaktionskostnaderna återspeglas i övriga kostnader, netto.

- e. För att redovisa amortering av justeringar av verkligt värde för långfristiga skulder övertagna i samband med det föreslagna förvärvet av Meda. Amorteringen var obetydlig för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 respektive för året som avslutades 31 december 2015 utifrån en treårig amorteringsperiod.
- f. Justeringar för skatteeffekter för pro forma justeringar. En viktad genomsnittlig lagstadgad skattesats om 20 procent användes på de tillämpliga proformajusteringarna. Mylans totala skattebelastning efter slutförande av det föreslagna förvärvet av Meda kan skilja sig avsevärt beroende på den geografiska fördelningen av intäkter och andra faktorer efter fullbordandet av Transaktionen.
- g. Justering för att öka antalet utestående Mylan-aktier efter slutförande av det föreslagna förvärvet av Meda. Enligt villkoren i Erbjudandet ska aktieägare i Meda erhålla en kombination av kontant ersättning och Mylan-aktier. Se Not 3 för beräkningen av antalet Mylan-aktier som ska emitteras i Mylan i samband med det föreslagna förvärvet av Meda.

## 7. Finansiella justeringar

- a. Den 10 februari 2016, i samband med Erbjudandet, ingick Mylan 2016 Bridge Credit Agreement mellan Mylan, som låntagare, Mylan Inc., som garant, Deutsche Bank AG Cayman Islands Branch, som administrativt ombud och långgivare, Goldman Sachs Bank USA, som långgivare, Goldman Sachs Lending Partners LLC, som långgivare och, från tid till annan, därtill övrig långivarpart. Den 9 juni 2016, i samband med slutförandet av erbjudandet för Obligationslånet från Juni 2016 och i enlighet med villkoren i Bridge Credit Agreement, avslutades åtagandena under Bridge Credit Agreement permanent och i sin helhet. Mylan ådrog sig cirka 44,7 miljoner US-dollar i finansieringsrelaterade kostnader i samband med Bryggfinansieringsfaciliteten, av vilka cirka 29,5 miljoner US-dollar betalades per den 31 mars 2016. Den 9 juni slutförde Mylan erbjudandet för Obligationslånet från juni 2016, en privat placering om 6,5 miljarder US-dollar, bestående av obligationslån uppgående till 1,0 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 2,50 procent och med förfall 2019 till ett emissionspris om 99,888 procent, obligationslån uppgående till 2,25 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 3,15 procent och med förfall 2021 till ett emissionspris om 99,884 procent, obligationslån uppgående till 2,25 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 3,95 procent och med förfall 2026 till ett emissionspris om 99,231 procent samt

obligationslån uppgående till 1,0 miljarder US-dollar i sammanlagt nominellt belopp med en ränta på 5,25 procent och med förfall 2046 till ett emissionspris om 99,984 procent. Mylan avser att använda intäkterna från erbjudandet av Obligationslånen från Juni 2016 för att finansiera kontantandelen av vederlaget i Erbjudandet, att återbetala, förbetala, inlösa eller på annat sätt refinansiera skuldsättningen i Mylan eller något av dess dotterbolag (inklusive Meda och dess dotterbolag) ("**Refinansieringen**") och att betala kostnader i anslutning till Erbjudandet och Refinansieringen, inklusive icke återkommande arvoden, kostnader och utgifter, stämpelskatt och övriga skatter.

Nettointäkterna från erbjudandet av Obligationslånet från Juni 2016 uppgick till cirka 6,4 miljarder US-dollar, inklusive cirka 49,0 miljoner US-dollar i finansieringsrelaterade avgifter samt avdrag om cirka 21,2 miljoner US-dollar. Mylan kan välja att ingå ränteswappar för att omvandla en del eller hela Obligationslånet från Juni 2016 till en variabel ränta, dock återspeglar justeringar av räntekostnader i den oreviderade proformaresultaträkningen antagandet om fast ränta kombinerat med nedsättningen av avdrag samt uppskjutna finansieringskostnader för de presenterade perioderna.

- b. Avser avskrivningen av oamorterade uppskjutna finansieringskostnader, netto, hänförliga till Mylans Bryggfinansieringsfacilitet om cirka 22,9 miljoner US-dollar per 31 mars 2016.
- c. En viktad genomsnittlig lagstadgad skattesats om 20,0 procent är tillämplig på de tillämpliga proformajusteringarna. Mylans totala skattebelastning efter fullbordandet av det föreslagna förvärvet av Meda kan skilja sig avsevärt beroende på den geografiska fördelningen av intäkter och andra faktorer.

## 8. Justeringar på grund av anpassning från IFRS till US GAAP

Medas koncernredovisning är upprättade i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och tolkningar gjorda av IFRS IC, med alla belopp redovisade i kronor, vilket skiljer sig i vissa avseenden från US GAAP. De följande justeringarna har gjorts för att omvandla Medas historiska balansräkning per den 31 mars 2016 och resultaträkning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och för året som avslutades den 31 december 2015 till US GAAP med anledning av proformaredovisningen.

- a. Aktuariella vinster och förluster redovisade i övrigt totalresultat enligt IFRS är redovisade i resultaträkningen enligt US GAAP. Justeringen är redovisad i de

oreviderade proformaresultaträkningar. En viktad genomsnittlig skattesats om 20,0 procent tillämpas på denna justering. Mylans totala skattebelastning efter fullbordandet av det föreslagna förvärvet av Meda kan skilja sig avsevärt beroende på den geografiska fördelningen av intäkter och andra faktorer.

- b. Avser skillnader avseende skatteeffekterna på överföringar av varulager mellan koncernbolag enligt IFRS för att överensstämja med US GAAP. Enligt IFRS ska skattekostnader för överföringar av varulager mellan koncernbolag redovisas löpande. Därutöver kräver IFRS att uppskjuten skatt ska tas upp för tillfälliga avvikelser mellan omkostnadsbelopp för överförda tillgångar. Enligt US GAAP ska skatt som betalats på överföringar mellan koncernbolag redovisas som en förutbetalad fordran tills den underliggande tillgången förbrukas eller säljs till en oberoende part.

## 9. Jämförande information per aktie

Tabellen nedan utvisar Mylans utvalda historiska aktieinformation och oreviderade proformerade aktieinformation efter genomförande av förvärvet av EPD-verksamheten och det föreslagna förvärvet av Meda. Informationen ska läsas tillsammans med Mylans koncernredovisning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och för året som avslutades 31 december 2015 och därtill hörande noter, vilka är införlivade i denna Erbjudandehandling genom hänvisning samt Medas utvalda historiska finansiella information för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och för året som avslutades 31 december 2015 som är inkluderad i denna Erbjudandehandling.

(USD, miljoner, förutom belopp redovisade per aktie)	De tre månader som avslutades 31 mars 2016		Året som avslutades 31 december 2015	
	Historisk	Pro forma	Historisk	Pro forma
Vinst per stamaktie hänförlig till Mylan N.V.'s stamaktieägare:				
Före utspädning	\$ 0,03	\$ 0,02	\$ 1,80	\$ 1,35
Efter utspädning	\$ 0,03	\$ 0,01	\$ 1,70	\$ 1,29
Viktat genomsnittligt antal utestående aktier:				
Före utspädning	489,8	518,0	472,2	518,7
Efter utspädning	509,6	537,8	497,4	543,9

## Rapport från oberoende revisor över den oreviderade proformainformationen

Till Styrelsen i  
Mylan N.V.  
Building 4, Trident Place  
Mosquito Way  
Hatfield  
Hertfordshire AL10 9UL  
United Kingdom

16 juni 2016

### Mylan N.V. ("Mylan")

Vår rapport omfattar den finansiella proformainformation ("Proformainformationen") som presenteras på sidorna 84 till 97 i Mylans erbjudandehandling daterad 16 juni 2016 ("Erbjudandehandlingen") som har utarbetats enligt de grunder som beskrivs i noterna till Proformainformationen, vilken upprättats för illustrativt syfte enbart, för att ge information om hur det föreslagna förvärvet av Meda Aktiebolag (publ.) ("Meda") skulle kunnat ha påverkat den finansiella information som presenteras upprättade enligt redovisningsprinciper som skall antas av Mylan för att upprätta de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2016. Denna rapport krävs av punkt 20.2 i bilaga I till kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen") och ges i syfte att följa denna förordning och inte för något annat ändamål.

### Ansvar

Det åligger Mylan att upprätta Proformainformationen i enlighet med punkt 20.2 i bilaga I till Prospektförordningen.

Det är vårt ansvar att bilda sig en uppfattning, som krävs enligt punkt 7 i bilaga II till Prospektförordningen och avge vårt uttalande till er.

Genom att tillhandahålla detta uttalande uppdaterar vi inte eller förnyar några rapporter eller yttranden som tidigare gjorts av oss avseende någon finansiell information som använts i sammanställningen av Proformainformationen, inte heller tar vi ansvar för sådana rapporter eller yttranden utöver det gentemot dem som dessa rapporter eller yttranden riktade sig till vid dagen för utfärdandet av oss.

Med undantag för något ansvar som vi kan ha till dessa personer för vilka denna rapport uttryckligen riktar sig till och allt ansvar som följer av punkt 1.2 i bilaga I till Prospektförordningen för varje person som och i den utsträckning det tillhandahålls, i den utsträckning som tillåts av lag tar vi inte något ansvar och kommer inte att acceptera något ansvar gentemot någon annan person för eventuella förluster av någon sådan annan person som en följd av, till följd av, eller i samband med denna rapport eller vårt uttalande, som krävs av och ges enbart i syfte att uppfylla punkt 23.1 i bilaga I till Prospektförordningen samtycker till dess införande i Erbjudandehandlingen.

### Grunderna för vårt uttalande

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med de standards avseende "Investment reporting" som är utgivna av the Auditing Practices Board i Storbritannien och offentliggjorts av Institute of Chartered Accountants i Irland. Det arbete som vi utförde för att göra denna rapport, som inte innefattar en oberoende granskning av någon av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokument, beaktat de underlag som stödjer justeringarna och att diskuterat Proformainformationen med Mylan.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att förse oss med rimlig säkerhet om att Proformainformationen har upprättats enligt de förutsättningar som anges och att det överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Mylan.

Vårt arbete har inte utförts i enlighet med god revisionsred eller andra standarder och metoder som är allmänt accepterade i USA eller revisionsstandarder utgivna av Public Company Accounting Oversight Board (USA) och därmed ska man inte förlita sig på vårt arbete som om det hade utförts i enlighet med dessa standards och praxis.

### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning:

- a) Har Proformainformationen sammanställts enligt de grunder som anges; och
- b) överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Mylan.

Högaktningsfullt

PricewaterhouseCoopers  
*Auktoriserade revisorer*

---

# Information om Mylan

*Detta avsnitt innehåller viss marknads- och branschinformation som tillhandahållits av tredje parter. Där hänvisning görs till Mylans konkurrensposition baseras informationen på Mylans interna analyser samt viss information som tredje parter tillhandahållit. I de fall informationen har erhållits från tredje part har den återgivits korrekt, och så långt som Mylan känner till och har haft möjlighet att utröna från information publicerad av tredje part, har inga fakta utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande. Mylan använder tillgänglig information från IMS Health och sina egna interna bedömningar för att upprätta viss information som är inkluderad eller införlivad genom hänvisning i denna Erbjudandehandling, inklusive för beräkningen av marknadsandelar.*

## Verksamheten

### Översikt

Mylan är i dagsläget ett av världens största generika- och specialty pharma-företag i termer av omsättning och betraktas som en branschledare.<sup>25</sup> Mylan har uppnått sin ledande position i branschen genom att bl.a. kunnat förvalta det flertal tillfällen till organisk tillväxt, fullbordandet av betydande förvärv, så som Mylans nyligen genomförda förvärv av EPD-verksamheten, samt Mylans hängivenhet för utomordentlig kvalitet, operativ förmåga och tillverkningsförmåga, kundservice samt tillgång för patienter.<sup>26</sup>

Mylan Inc. bildades år 1961 i White Sulphur Springs, West Virginia, USA. Mylan inledde sin verksamhet som en distributör av läkemedel till mindre samhällen och har sedan dess genom organisk tillväxt och extern expansion växt till ett globalt läkemedelsbolag.

Den 13 maj 2016 offentliggjorde Mylan att de ingått ett avtal att förvärva en verksamhet med fokus på osterila lokalverkande specialläkemedel och generiska läkemedel från Renaissance Acquisition Holdings, LLC, för 950 miljoner US-dollar kontant vid tillträdet, plus en villkorad tilläggsköpeskilling om upp till 50 miljoner US-dollar, beroende av sedvanliga prisjusteringar. Transaktionen fullbordades den 15 juni 2016.

Den 13 juli 2014 ingick Mylan N.V., Mylan Inc. och Moon of PA Inc. ett slutligt avtal med Abbott om att förvärva EPD-verksamheten genom ett så kallat *all-stock* upplägg. Den 4 november 2014 ingick Mylan N.V., Mylan Inc. och Moon of PA Inc, samt Abbott ett ändrat

omformulerat slutligt avtal för att genomföra transaktionen. EPD-transaktionen avslutades den 27 februari 2015 ("**EPD-transaktionens Slutförandedatum**"), efter det att Mylan Inc.:s aktieägare godkände transaktionen den 29 januari 2015. Vid tillträdet överlät Abbott EPD-verksamheten till Mylan N.V. i utbyte mot 110 miljoner Mylan-aktier. Omedelbart efter transaktionen av EPD-verksamheten slogs Mylan Inc. samman med Moon of PA Inc., ett indirekt helägt dotterbolag till Mylan N.V., vilket innebar att Mylan Inc. blev ett indirekt helägt bolag till Mylan N.V. Dessutom byttes Mylan Inc.:s utestående stamaktier en mot en mot Mylan-aktier. Köpeskillingen som Mylan N.V. betalade för EPD-verksamheten var på skuldfri basis och uppgick till 6,31 miljarder US-dollar, baserat på stängningskursen för Mylan Inc.:s aktie på NASDAQ vid tiden för EPD-transaktionens Slutförandedatum, enligt uppgifter från NASDAQ.

Den 2 februari 2015 ingick Mylan ett slutligt avtal för att förvärva vissa verksamheter för kvinnovård från Famy Care Limited (dessa verksamheter "**Jai Pharma Limited**"), ett bolag specialiserat på kvinnovård med globalt ledarskap för generiska orala preventivmedelsprodukter. Den 20 november 2015 slutförde Mylan förvärvet av Jai Pharma Limited genom dess helägda dotterbolag Mylan Laboratories Limited ("**Mylan Indien**") för en kontantbetalning om 750 miljoner US-dollar plus tilläggsbetalningar om upp till 50 miljoner US-dollar för ansökan till, och mottagande av godkännande från, FDA av en produkt under utveckling av Jai Pharma Limited.

Den 27 februari 2013 tillkännagav Mylan att Mylan undertecknat slutliga avtal om att förvärva Agila, en

---

<sup>25</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL)–Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.

<sup>26</sup> Se t.ex. Susquehanna Financial Group, "Mylan, Inc.: Value of Global Generics Growth Strategy Underestimated", 18 februari 2016.

utvecklare, tillverkare och marknadsförare av högkvalitativa generiska injektionsprodukter, från Strides Arcolab Limited ("**Strides Arcolab**"). Transaktionen avslutades den 4 december 2013 och den totala köpeskillingen uppgick till cirka 1,43 miljarder US-dollar (med en förvärvad kontant nettobehållning om 3,4 miljoner US-dollar), vilket inkluderade uppskattade tilläggsköpeskillningar om 250 miljoner US-dollar.

Den 12 maj 2007 tillkännagav Mylan och Merck KGaA ("**Merck**") undertecknandet av ett slutligt avtal enligt vilket Mylan gått med på att köpa Mercks generiska läkemedelsverksamhet genom en ren kontanttransaktion. Den 2 oktober 2007 slutförde Mylan förvärvet till en total köpeskillning, inklusive förvärvskostnader, om cirka 7,0 miljarder US-dollar.

Den 28 augusti 2006 tillkännagav Mylan att Mylan enats om att förvärva en kontrollpost i Matrix Laboratories Limited ("**Matrix**"), ett publikt listat indiskt bolag, för 306 rupier per Matrix-aktie. I en serie av därefter följande transaktioner förvärvade Mylan de återstående aktierna innehavda av minoritetsägarna i Matrix.

Genom dessa transaktioner, tillsammans med Mylans övriga omvandlande förvärv, har Mylan skapat en horisontellt och vertikalt integrerad plattform med global närvaro, ökat dess diversifierade produktportfölj och ytterligare expanderat dess räckvidd och kapacitet, vilket sammantaget positionerar Mylan väl för framtiden.

I tillägg till USA, har Mylan i dagsläget en stabil internationell kommersiell representation på den generiska läkemedelsmarknaden, med ledande positioner i Australien, på flera nyckelmarknader i Europa, exempelvis Frankrike och Italien, samt på andra marknader runt om i världen. Se "*–Produkter och tjänster – Segmentet Generiska Läkemedel*". Mylan är även ledande inom specialläkemedel som säljs under eget namn och som är inriktade på astma/allergi-produkter.

För tillfället består Mylans globala produktportfölj av mer än 1 400 olika marknadsförda produkter inom ett stort antal terapiområden. Mylan erbjuder ett omfattande utbud av doseringsformer och administreringssystem, bland annat tabletter, salvor, vätskor och geler, med fokus på produkter som är svåra att bereda och tillverka, och som normalt har längre livscykler än traditionella generiska läkemedel, inklusive transdermala plåster, högpotenta beredningar, injicerbara medel, produkter med kontrollerad frisättning och astmaprodukter.

Därutöver erbjuder Mylan ett brett sortiment av antiretrovirala läkemedel ("**ARV**") som närmare 50 procent av patienterna som behandlas för HIV/AIDS i utvecklingsländer är beroende av. Mylan är även en av de största producenterna av API och tillhandahåller billiga, högkvalitativa API för såväl Mylans egna produkter och produktkandidater som till ett antal tredje parter.<sup>27</sup>

Mylan bedömer att bredden och djupet på dess verksamhet och plattform skapar vissa konkurrensfördelar på de större marknader där Mylan är verksamt, bland annat minskat beroende av en enda marknad eller produkt. Följaktligen har Mylan globalt sett en konkurrensmässigt starkare position än många av konkurrenterna.<sup>28</sup>

### Mylans strategi

Under det senaste decenniet har Mylan genomgått en strategisk omvandling från ett inhemskt generikabolag till en global, ledande aktör i läkemedelsbranschen med en omfattande storlek på sin operativa plattform, diversifiering av produktportföljen och betydande kontroll över kostnaden och kvaliteten på sina produkter.<sup>29</sup> Utöver förvaltandet av ett flertal organiska tillväxtfaktorer, har en viktig aspekt i Mylans omvandling och tillväxt varit Mylans aktiva deltagande i den pågående konsolideringen inom läkemedelsbranschen och slutförandet av värdeökande transaktioner.

Mylan har i hög grad varit aktiv när det gäller att utvärdera företag och tillgångar av hög kvalitet i branschen för att identifiera vilka objekt som är bäst lämpade för bolagets operativa plattform och kommersiella närvaro samt kompletterar befintliga styrkor och kompetenser, ökar den finansiella flexibiliteten, stärker konkurrenskraften, bidrar till en långsiktig framgång för Mylans verksamhet, ökar värdet för dess aktieägare och erbjuder fördelar för andra intressenter, däribland medarbetare, fordringsägare, kunder, leverantörer, berörda patientgrupper och de samhällen där Mylan verkar. Detta är ledningsgruppens tydligt uttalade strategi under senare år.

### Kunder

I följande tabell redovisas den procentuella andelen av konsoliderad nettoomsättning till Mylans största externa kunder under åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013.

<sup>27</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL)–Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.

<sup>28</sup> Se t.ex. Global Data Industry Report, "Mylan N.V. (MYL)–Financial and Strategic SWOT Analysis Review", maj 2016.

<sup>29</sup> Se t.ex. JP Morgan Analyst Report, "Mylan NV: Thought Post Selloff and Mgmt Meeting Takeaways, Remain OW", 12 februari 2016.

	Procentandel av tredjepartsförsäljning, netto		
	2015	2014	2013
AmeriSourceBergen Corporation	16%	13%	10%
McKesson Corporation	15%	19%	14%
Cardinal Health, Inc.	12%	12%	15%

I enlighet med branschpraxis har Mylan en returpolicy som tillåter kunderna att returnera produkten inom en angiven period före och efter utgångsdatumet.

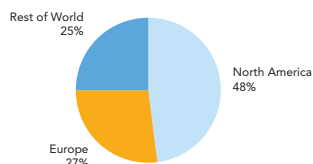
### Mylans verksamhet

Mylan N.V. bildades ursprungligen enligt nederländsk rätt som ett privat aktiebolag, New Moon B.V., i Nederländerna den 7 juli 2014. I samband med förvärvet av EPD-verksamheten den 27 februari 2015 bör noterades Mylan i Nederländerna. Mylans säte är Amsterdam, Nederländerna, bolagsledningen sitter i Hatfield, Hertfordshire, England och koncernens huvudkontor är beläget i Canonsburg, Pennsylvania, USA. Mylan bedriver sin verksamhet i två segment, "Generiska Läkemedel" och "Specialläkemedel". Intäkterna genereras huvudsakligen genom försäljning av generiska läkemedel och varumärkesgenerika, specialläkemedel och API. Mylans generiska läkemedelsverksamhet bedrivs främst i USA och Kanada (gemensamt benämnda "Nordamerika"); Europa; Indien, Australien, Japan, Nya Zeeland och Brasilien samt genom export till tillväxtländer (gemensamt benämnda "Övriga Världen"). Mylans API-verksamhet bedrivs genom Mylan India, som ingår i Övriga Världen i sitt segment Generiska Läkemedel. Mylans Specialläkemedelsverksamhet bedrivs av Mylan Specialty L.P. ("Mylan Specialty").

### Produkter och tjänster

#### Segmentet Generiska Läkemedel

Mylans segment Generiska Läkemedel arbetar i huvudsak med att utveckla, tillverka, sälja och distribuera generiska läkemedel eller generiska varumärkesläkemedel i tablett-, kapsel- eller injicerbar form, eller som transdermalt plåster, gel, kräm, salva samt som API. För året som avslutades 31 december 2015 uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, inom segmentet Generiska läkemedel till 8,16 miljarder US-dollar. Mylans Generiska läkemedelssegment bedriver verksamhet i tre geografiska regioner: Nordamerika, Europa och Övriga Världen. I diagrammet nedan redovisas tredjepartsförsäljningen, netto, per region för året som avslutades 31 december 2015.



### Nordamerika

Av Mylans breda globala produktportfölj bestående av över 1 400 produkter marknadsförs cirka 610 av dessa produkter i Nordamerika. Marknaden för generiska läkemedel i USA är den största i världen där försäljningen av receptbelagda generiska läkemedel för tolv månadersperioden fram till och med november 2015 uppgick till 61,3 miljarder US-dollar. Vad gäller volymen av receptbelagda generiska läkemedel är cirka 77 procent av alla sålda läkemedelsprodukter i USA generiska, vilket indikerar att penetrationen av generiska läkemedel på denna marknad är hög. Mylan är näst störst på marknaden för receptbelagda generiska läkemedel i USA, både sett till försäljning och antal recept. Omkring en av tretton förskrivningar i USA avser en Mylan-produkt. Mylans försäljning av produkter i USA utgör i huvudsak försäljning av tablett, injicerbara medel, transdermala plåster, geler, krämer, salvor och endosalternativ. I USA har Mylan en av de största produktportföljerna bland generikaföretagen, bestående av cirka 430 produkter, varav cirka 330 är i kapsel- eller tablettform, i totalt cirka 950 olika dosstyrkor. I dessa totaler ingår även ett 50-tal produkter med förlängd frisättning i cirka 125 olika dosstyrkor totalt.

Mylan tillverkar och säljer en diversifierad portfölj av injicerbara medel inom flera olika prioriterade terapiområden, bland annat antineoplastiska, antiinfektions-, anestesi-/smärtlindrings- och hjärt-/kärl-läkemedel. Mylans produktsortiment inkluderar en bred portfölj av cirka 70 injicerbara medel, både original- och generiska läkemedel, i totalt cirka 90 olika dosstyrkor. Per den 31 december 2015 hade Mylan ingett ansökan om ANDA-godkännande för 108 injicerbara medel för den amerikanska marknaden. Dessa patent är under behandling. Mylans produktionskapacitet för injicerbara medel omfattar vialer, förfyllda sprutor, ampuller och frystorkning med fokus på antineoplastiska läkemedel samt penemer, penicilliner, läkemedel mot ögonsjukdomar och peptider.

Mylans endosverksamhet erbjuder en av de största produktportföljerna i kombination med innovativa förpackningar och streckkodning som minskar riskerna för felaktig medicinering i USA och Kanada till sjukhus, inköpsorganisationer ("GPOs"), långvårdsinrättningar, grossister, kirurgitjänster, hemsjukvård, kriminalvårdsanstalter, specialistapotek och apotekskedjor. Dessutom marknadsför Mylan cirka 165 generiska produkter i cirka 340 dosstyrkor totalt ur sin USA-produktportfölj enligt leverans- och distributionsavtal med grossister. I denna produktportfölj ingår även sju transdermala plåsterprodukter i cirka 30 dosstyrkor, bland annat Mylans Fentanyl Transdermal System.



Mylan bedömer att bredden och kvaliteten på dess produktutbud bidrar till att uppfylla kundernas behov och ökar förmågan att långsiktigt konkurrera i det generiska segmentet. Den framtida tillväxten för den USA-baserade generiska verksamheten beror delvis på fortsatt acceptans av generiska produkter som prismässigt överkomliga alternativ till varumärkesläkemedel, en trend som till stor del ligger utanför Mylans kontroll. Mylan anser emellertid att man kan maximera lönsamheten för sina generiska produktmöjligheter genom att likt tidigare fortsätta lansera högkvalitativa produkter som är svåra att både bereda och tillverka. Genom åren har Mylan framgångsrikt introducerat många generiska produkter som är svåra att bereda eller tillverka, och som fortsätter att bidra positivt till verksamheten flera år efter den initiala lanseringen. Mylan räknar dessutom med att uppnå tillväxt i sin verksamhet i USA genom att lansera nya produkter för vilka Mylan kan erhålla en så kallad *Paragraph IV*-certifiering som "första sökande" av FDA. En ANDA-ansökan för första sökande med en *Paragraph IV*-certifiering kvalificerar innehavaren av produktgodkännandet för en generisk marknads- och distributionsexklusivitet under en viss period.

I **Kanada** har Mylan framgångsrikt dragit nytta av EPD-verksamheten för att ytterligare bredda sin närvaro på denna marknad. Mylan rankas för tillfället som sjunde största företag sett till marknadsandelar på marknaden för receptbelagda generiska läkemedel och Mylans produkter säljs på åtta av tio apotek i Kanada. Precis som i USA hänger tillväxten i Kanada ihop med acceptansen av generiska produkter som prisvärda alternativ till varumärkesläkemedel. Vidare planerar Mylan att öka varumärkesmedvetenheten och tillväxten i hela regionen genom att bygga på den styrka och tillförlitlighet som Mylans gemensamma varumärke står för.

### Europa

Mylans försäljning av generiska läkemedel i Europa sker huvudsakligen via helägda dotterbolag som är verksamma i 27 länder. Av Mylans breda globala produktportfölj bestående av över 1 400 produkter marknadsförs cirka 830 av dessa i Europa. Typen av marknader i Europa varierar från land till land. Sammantaget är dock den europeiska marknaden världens näst största marknad för generiska läkemedel mätt i värde. I Europa, sett till värdet, är den receptbelagda generiska läkemedelsmarknaden störst i Tyskland, följt av Storbritannien, Frankrike, Spanien och Italien.

I Europa skiljer sig marknadsföringsmetoderna mellan de olika länderna. Förutom att sälja läkemedel enligt förteckningen över internationella generiska benämningar ("**INN-namn**") (dvs. API), i vissa europeiska länder, finns det en marknad för både varumärkesgenerika och "företags-varumärkta" generiska produkter. Varumärkesgenerika ges ett unikt varunamn eftersom dessa marknader brukar vara

mer mottagliga för marknadsföring i den form som används för att sälja in varumärkesprodukter. Företags-varumärkta produktnamn består vanligtvis av namnet på den aktiva ingrediensen kombinerat med hela eller en del av företagets namn som prefix eller suffix.

Den europeiska marknaden för receptbelagda generiska läkemedel varierar också betydligt vad gäller graden av generisk penetration, vilket är den viktigaste faktorn för val av läkemedel och andra viktiga aspekter. Vissa länder, däribland Tyskland, Storbritannien, Nederländerna och Polen, kännetecknas av relativt hög generisk penetration, och generiska läkemedel utgjorde mellan 68 och 74 procent av den totala försäljningen av receptbelagda produkter under tolv månadersperioden fram till och med november 2015, baserat på volym. På andra större europeiska marknader, såsom Frankrike, Italien och Spanien, är den generiska penetrationen mycket lägre och utgjorde mellan 20 och 42 procent av den totala försäljningen av receptbelagda produkter under tolv månadersperioden fram till och med november 2015, baserat på volym. Särskilt i de senare underpenetrerade länderna skulle dock regeringsåtgärder för att minska sjukvårdskostnaderna kunna gynna en framtida ökad användning av generiska läkemedel. På samtliga av dessa marknader med låg penetration för generiska läkemedel förväntar sig Mylan att tillväxten framöver, vid sidan av lansering av nya produkter, kommer att drivas av ökad användning och penetration av generika.

Som en följd av förvärvet av EPD-verksamheten har Mylan väsentligt utökat och stärkt sin närvaro i Europa. I synnerhet har Mylan ökat sin närvaro på flera marknader i Central- och Östeuropa, till exempel i Polen, Grekland, Tjeckien, och Slovakien, och tagit steget in på nya marknader såsom Rumänien, Bulgarien, Baltikum och länderna på balkanhalvön. På de tio största europeiska marknaderna för receptbelagda generiska läkemedel är Mylan ledande på flera av dessa, och är bland annat marknadsledande i Frankrike och näst störst i Italien. I **Frankrike** har Mylan den högsta marknadsandelen på den generiska marknaden, cirka 28 procent. Mylans framtida tillväxt på den franska marknaden förväntas i huvudsak genereras av nya produktlanseringar och ökad användning och penetration av generiska läkemedel till följd av regeringsåtgärder. Dessutom har EPD-verksamheten gjort det möjligt för Mylan att bredda sin närvaro på denna marknad genom att stärka och utöka Mylans relationer med allmänpraktiserande läkare och apotekare, de primära kunderna på denna marknad.

I **Italien** har Mylan den näst största marknadsandelen på marknaden för företags-varumärkta generiska läkemedel, med en andel om cirka 19 procent, sett till volym och värde. Mylan anser att den italienska generikamarknaden fortfarande är underpenetrerad och de företags-varumärkta generiska läkemedlen utgjorde

volymmässigt cirka 20 procent av den italienska läkemedelsmarknaden. Den italienska regeringen har endast vidtagit begränsade åtgärder för att uppmuntra användningen av generika och därför är övergången till generiska läkemedel bara i sin linda. Mylans tillväxt på den italienska generikamarknaden skulle gynnas av ökad användning och penetration av generiska läkemedel och lansering av nya produkter.

Förutom i Frankrike och Italien har EPD-verksamheten bidragit till att öka Mylans närvaro på flera europeiska marknader, bland annat i Storbritannien, Spanien och Östeuropa. I **Storbritannien** är Mylan det tredje största bolaget på marknaden för receptbelagda generiska läkemedel sett till värde, med en uppskattad marknadsandel på 8 procent. Mylan är väl positionerat i Storbritannien som en primär leverantör till grossisterna och fokuserar också på områden såsom apotekskedjor och sjukhus. Förvärvet av EPD-verksamheten har i Storbritannien bidragit till att ge Mylan en utökad marknadsnärvaro för icke-patenterade varumärkesprodukter, i synnerhet pankreatisk enzymsättningsterapi och hormonersättningsterapi. Den brittiska marknaden för receptbelagda generiska läkemedel är kraftigt konkurrensutsatt och eventuell tillväxt måste skapas genom lansering av nya produkter. Mylan förväntar sig dock att prispressen kommer att fortsätta urholka värdet.

I **Spanien** har Mylan den sjunde största marknadsandelen på marknaden för företags-varumärkta receptbelagda generiska läkemedel. Dessa läkemedel utgjorde volymmässigt cirka 35 procent av den totala spanska läkemedelsmarknaden under tolv månadersperioden fram till och med november 2015. Tack vare förvärvet av EPD-verksamheten har Mylans position på den allmänna läkemedelsmarknaden i Spanien stärkts. Mylan ser ökad generika-användning och penetration som en viktig tillväxtfaktor på den spanska marknaden.

Mylans marknadsnärvaro är hög även på andra europeiska marknader för receptbelagda generiska läkemedel, inklusive Portugal och Belgien, där Mylan har den tredje respektive femte högsta marknadsandelen mätt i värde. I Nederländerna har Mylan den fjärde största marknadsandelen på marknaden för receptbelagda generiska läkemedel, en marknad som kännetecknas av relativt hög grad av generisk penetration.

### Övriga Världen

Mylan marknadsför generiska läkemedel i Övriga Världen via sina dotterbolag i Indien, Australien, Japan, Nya Zeeland och Brasilien. Därutöver har Mylan en exportverksamhet som är inriktad på länder i Afrika och tillväxtländer över hela världen. Mylan India marknadsför API:er till tredje parter och förser även Mylans

dotterbolag med API:er. Av Mylans breda globala produktportfölj bestående av över 1 400 produkter marknadsförs cirka 640 av dessa produkter i Övriga Världen.

Den indiska marknaden för generiska läkemedel är världens näst största, bara USA är större, sett till volym. I **Indien** är Mylan en av världens största API-tillverkare sett till antalet så kallade *drug master files* ("DMF") som ingetts till tillsynsmyndigheter. Mylan Indias produktionskapacitet omfattar en rad olika doseringsformer, till exempel tabletter, kapslar och injicerbara medel, inom ett stort antal terapiområden. Mylan India har nio produktionsanläggningar för API och halvfabrikat, åtta anläggningar för tablettproduktion ("OSD"), åtta för injicerbara medel, varav totalt sexton anläggningar för färdiga doseringsformer ("FDF"), alla belägna i Indien. Mylans närvaro i Indien sträcker sig längre än produktion, marknadsföring och försäljning. Med ett framstående globalt FoU-center i Hyderabad, som drivs av FoU-enheterna i Bangalore och Ahmedabad, har Mylan en plattform för att bygga upp en unik och effektiv forsknings- och utvecklingskapacitet.

Mylan India marknadsför API:er av hög kvalitet till tredje parter över hela världen och ARV-produkter till personer som lever med HIV/AIDS. Mylan India har även en växande kommersiell närvaro. Mylans aktuella terapiområden är intensivvård, hepatitvård, HIV-vård, cancervård och kvinnovård. Mylan har utökat sina produkter från terapiområden som onkologi och intensivvård. I november 2015 slutförde Mylan sitt förvärv av Jai Pharma Limited, vilket betydligt har breddat bolagets produktutbud inom kvinnovård och stärkt den tekniska kapaciteten för specialiserad tillverkning av hormoner.

I **Australien** har Mylan den största marknadsandelen på marknaden för generiska läkemedel, med en uppskattad, volymmässig marknadsandel på 32 procent. Sett till volym är Mylan är den största leverantören till Australiens nationella läkemedelsprogram. EPD-verksamheten har bidragit till att Mylan kunnat bredda sin produktportfölj på denna marknad. Försäljningen på den australiensiska marknaden för generiska läkemedel uppgick till cirka 1,4 miljarder US-dollar under tolv månadersperioden fram till och med november 2015.

**Japan** är värdemässigt den näst största läkemedelsmarknaden i världen efter USA, och den sjätte största marknaden i världen för receptbelagda generiska läkemedel, med en försäljning om cirka 6,0 miljarder US-dollar under tolv månadersperioden fram till och med november 2015. I början av 2013 inledde Mylan ett långsiktigt, exklusivt samarbete med Pfizer Japan Inc. ("Pfizer Japan") för att utveckla, tillverka, distribuera och marknadsföra generiska läkemedel i Japan. Enligt avtalet agerar båda parter som skilda juridiska enheter i Japan och samarbetar kring befintliga

och framtida generiska produkter, och delar kostnader och vinster från samarbetet. Mylans åtaganden enligt avtalet består främst i att leda verksamheten, inklusive forskning, utveckling och tillverkning. Pfizer Japans åtaganden består huvudsakligen i att kommersialisera den gemensamma generikaportföljen och leda det gemensamma marknadsförings- och försäljningsarbetet. Den japanska regeringen har meddelat att den nu tänker öka den generiska andelen till lägst 70 procent fram till mitten av 2017, och till lägst 80 procent så snart som möjligt under 2018–2020. I juli 2015 var andelen generika 58 procent, en ökning från 55 procent i juli 2014.

Genom förvärvet av EPD-verksamheten har Mylan stärkt sin ställning på den japanska marknaden tack vare den förvärvade breda portföljen av varumärkesprodukter som marknadsförs genom den egna säljorganisationen. EPD-verksamheten drivs fristående från Mylans strategiska samarbete med Pfizer Japan.

Mylan har även två produktionsanläggningar i Japan som spelar en viktig roll genom att förse Mylans verksamheter i landet med produkter. I nuläget utgörs marknaden i Japan främst av sjukhus och kliniker, men apotek väntas spela en större roll när de generiska läkemedlen, med draghjälp av den nyligen införda regeringsåtgärden, ökar i omfattning.

Utöver Mylans verksamheter i Indien, Australien och Japan är bolaget också väl representerat i Nya Zeeland och växer i Brasilien. I **Nya Zeeland** är Mylan det största generiska läkemedelsbolaget i landet, med en volymmässig marknadsandel om 31,5 procent. Nya Zeeland kännetecknas generellt av statlig upphandling där läkemedelsleverantörer kan få ensamrätt i upp till tre år. Mylan har breddat sin marknads närvaro och profil i Nya Zeeland tack vare tillskottet av EPD-verksamheten. I **Brasilien** bedriver Mylan både produktion och kommersiell verksamhet, med inriktning på generiska injicerbara medel av hög kvalitet till det brasilianska sjukhussegmentet. Mylans försäljning till detta marknadssegment sker via distributörer och genom upphandlingar. Brasilien är värdemässigt världens tredje största marknad för generiska läkemedel, efter USA och den sammantagna europeiska marknaden. Under de kommande åren väntas den brasilianska marknaden för generiska läkemedel att fortsätta växa, främst till följd av ökningen av referensläkemedel utan patentskydd, ökningen av biologiska produkter och tillväxten på tillväxtmarknaderna. Mylans mål är att vidareutveckla denna lokala plattform för att få ytterligare tillgång till den brasilianska generikamarknaden som är värd närmare 8 miljarder US-dollar.

### **Segmentet Specialläkemedel**

Mylans verksamhet för specialläkemedel bedrivs via Mylan Specialty, som främst verkar på marknaderna för läkemedel mot astma och svår allergi. För året som

avslutades 31 december 2015 uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, inom segmentet Specialläkemedel till 1,20 miljarder US-dollar. Mylans portfölj av Specialläkemedel omfattar främst injicerbara och nebulariserade produkter under egna namn. En betydande andel av Mylans intäkter från Specialläkemedel är hänförlig till autoinjektorn EpiPen®. Autoinjektorn EpiPen® är den mest förskrivna autoinjektorn (epinefrin) och för andra året i rad uppgick den årliga globala nettoförsäljningen till 1 miljard US-dollar.

Autoinjektorn EpiPen®, som används för att behandla allvarliga allergiska reaktioner, är en adrenalinautoinjektor (epinefrin) som har sålts i USA och internationellt sedan mitten av 1980-talet. Mylan Specialty har världsomfattande rättigheter till denna autoinjektor, som levereras till Mylan Specialty av ett helägt dotterbolag till Pfizer Inc. Anafylaxi är en allvarlig allergisk reaktion som bryter ut mycket snabbt och är livshotande, antingen genom att luftvägarna sväller upp och blockerar andningen eller genom ett kraftigt blodtrycksfall. I december 2010 introducerade National Institute of Allergy and Infectious Diseases, en division av National Institutes of Health, "*Guidelines for the Diagnosis and Management of Food Allergy in the United States*". Dessa riktlinjer befäster epinefrin som förstahandsbehandling av anafylaxi. Autoinjektorn EpiPen® är den mest förskrivna epinefrinautoinjektorn. Styrkan i varumärket EpiPen®, produktens kvalitet och lättanvändhet kombinerat med marknadsföringsresurserna hos Mylan Specialtys USA-baserade säljorganisation har gjort det möjligt för Mylan att upprätthålla en ledande ställning inom detta terapiområde.

Perforomist® inhalatorsystem, Mylan Specialtys inandningslösning baserad på Formoterol Fumarate, lanserades i oktober 2007. Perforomist® inhalatorsystem är en långverkande beta2-adrenergisk agonist med indikation för långvarig administration två gånger dagligen som underhållsmedicinering av bronkkonstriktion hos patienter med kronisk obstruktiv lungsjukdom ("**KOL**"), inklusive patienter med kronisk bronkit och lungemfysem. Mylan Specialty innehar flera patent i USA och internationellt som skyddar inhalatorsystemet Perforomist®.

Utöver autoinjektorn EpiPen® och inhalatorsystemet Perforomist® marknadsför Mylan Specialty även ULTIVA®, en smärtlindrande substans som används vid insättande och underhåll av allmänna anestetika vid behandling av dagpatienter och inlagda patienter, och administreras vanligtvis genom infusion.

Mylan anser att de kan uppnå fortsatt långsiktig tillväxt för sitt specialläkemedelssegment genom att hantera sin nuvarande produktportfölj väl och lansera nya produkter på marknaden.

## Försäljning och marknadsföring

### Segmentet Generiska Läkemedel

I Nordamerika marknadsförs Mylans produkter direkt till grossister, distributörer, apotekskedjor, långvårdsinrättningar och via postorder. Mylan marknadsför även sina generiska produkter indirekt till fristående apotek, AHS-organisationer, sjukhus, vårdhem, företag som hanterar läkemedelsersättningar, pharmacy benefit management companies, så kallade *group purchasing organisations* ("GPO:er") och myndigheter. Dessa kunder, nedan benämnda "indirekta kunder", köper Mylans produkter främst genom Mylans grossistkunder. I Nordamerika har grossister, apotekskedjor och AHS-organisationer samt pharmacy benefit management (gemensamt benämnda "betalare") genomgått, och genomgår fortfarande, en omfattande konsolidering som kan resultera i att dessa grupper ökar sin köpkraft.

I Europa och Övriga Världen säljs generiska läkemedel till grossister, fristående apotek och, i vissa länder, direkt till sjukhus. Genom ett brett nätverk av försäljare anpassar Mylan sin marknadsföringsstrategi till de olika marknaderna beroende på hur lagstiftningen och konkurrensen ser ut. Mylans API säljs primärt till tillverkare av generiska FDF i hela världen, samt till Mylans övriga dotterbolag.

Efter förvärvet av EPD-verksamheten startade Mylan en omfattande annonskampanj, "Bättre hälsa för en bättre värld™". Kampanjen beskriver Mylans löfte för framtiden där målsättningen är att utvecklas till ett läkemedelsbolag som sätter nya standarder i branschen och att ge sju miljarder människor tillgång till högkvalitativa läkemedel. Kampanjens mål är att informera konsumenter och kunder om Mylan och bidra till en smidig övergång i takt med att Mylan fortsätter att integrera EPD-verksamhetens produkter i sin portfölj. Mylan har lanserat kampanjen på cirka 25 utvecklade marknader utanför USA och planerar att introducera kampanjen i ytterligare 40 länder under 2016.

### Segmentet Specialläkemedel

Mylan Specialty marknadsför sina produkter till ett antal olika målgrupper i USA, inklusive läkare, grossister, apotek och apotekskedjor, sjukhus, betalare, *pharmacy benefit managers*, *health maintenance organizations* ("HMO"), hemsjukvård, långvård och patienter. Mylan Specialty når ut till dessa kunder genom Mylans fältsäljare och National Accounts-team, för att öka kundernas förståelse för de unika kliniska egenskaperna och fördelarna med dess produkter. Dessutom stöttar Mylan Specialty utbildningsprogram som vänder sig till konsumenter, läkare och patienter.

Under senare år har Mylan framgångsrikt verkat för och uppnått lagstiftning och riktlinjer som tillåter eller kräver

att skolor har ett lager av epinefrin-autoinjektorer. I augusti 2012 startade Mylan programmet EpiPen4Schools® som kostnadsfritt förser skolor i USA med EpiPen®-autoinjektorer och erbjuder utbildningsresurser. I november 2014 kungjorde Mylan ett flerårigt strategiskt samarbete med Walt Disney Parks and Resorts för att öka medvetenheten om anafylaxi. Som en del av detta samarbete har Mylan dels introducerat en utbildningswebbplats för familjer som hanterar livshotande (svåra) allergier, dels tagit fram en sagoboksserie för familjer som lever med svåra allergier, där den första gavs ut under 2015. Mylan sponsrar även aktiviteter med intresseföreningar för svåra allergier, däribland Food Allergy Research and Education Walks, och lanserade en varumärkeskampanj, EpiPen® On Location, som informerar personer som lever med svåra allergier och deras vårdgivare om vikten av att undvika allergiutlösare och alltid ha tillgång till två EpiPen®-autoinjektorer.

## Forskning och utveckling

FoU verksamhet bedrivs på en global nivå och möjliggör utveckling, tillverkning och marknadsföring av godkända läkemedel i enlighet med tillämpliga ramverk. Genom flera olika förvärv har Mylan väsentligt förstärkt sin globala FoU-kapacitet de senaste åren, i synnerhet inom injicerbara medel och astmabehandlingar. I USA, Mylans största marknad, är FDA den huvudsakliga tillsynsmyndigheten för läkemedel. Mylans övriga respektive marknader har egna tillsynsorgan för läkemedel, bland andra National Agency for Medicines and Health Products i Frankrike, Health Canada, Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency i Storbritannien, EMA (en decentraliserad EU-enhet), Federal Institute for Drugs and Medical Devices i Tyskland, Irish Medicines Board i Irland, italienska Medicines Agency, spanska Agency of Medicines and Medical Devices, TGA i Australien, MHLW i Japan, Drug Controller General of India, ANVISA i Brasilien och FN:s hälsovårdsorgan, World Health Organization ("WHO").

Mylans globala FoU-strategi betonar följande områden:

- utveckling av både original- och generiska färdigdoserade produkter för världsmarknaden, inklusive ARV-program,
- utveckling av läkemedelsprodukter som är tekniskt svåra att bereda eller tillverka beroende på antingen ovanliga faktorer som påverkar deras stabilitet eller bioekvivalens, eller särskilt stränga lagkrav,
- utveckling av ny teknik för kontrollerad frisättning och tillämpning av denna teknik på referensprodukter,
- utveckling av läkemedel inriktade på mindre, specialiserade eller icke tillgodosedda marknader,

- utveckling av generiska läkemedel som ger möjligheter som "första sökande" på marknaden i USA,
- utökning av befintliga tablett-produktportföljen, bland annat avseende fler dosstyrkor,
- utveckling av injicerbara medel,
- utveckling av nebulariserade endosprodukter för oral inhalation,
- utveckling av API:er,
- utveckling av substanser som använder en pulverinhalator och/eller en dosreglerad inhalator för behandling av astma, KOL och andra astma/allergi-behandlingar.
- utveckling av monoklonala antikroppar (som regleras som biologiska läkemedel),
- genomförande av ytterligare prekliniska och kliniska studier för godkända NDA-produkter som krävs av FDA, så kallade Phase IV-åtaganden efter godkännande, samt
- genomförande av livscykelhanteringsstudier avsedda att ytterligare definiera profilen på produkterna med godkända, eller väntande, NDA:er.

Biosimilarers framgång på marknaden och Mylans förmåga att bli framgångsrik på denna framväxande marknad är beroende av implementeringen av balanserade vetenskapliga standarder för godkännande, som samtidigt inte kräver omfattande klinisk prövning eller skapar andra hinder för väletablerade produkter. Effektiva system för patentarbetet och en väldefinierad mekanism för att säkerställa utbytbarheten efter etableringen av biosimilaritet med den biologiska referensprodukten kommer att vara avgörande faktorer för Mylans framtida framgångar inom detta område.

Mylan har en stark portfölj av generiska produktkandidater. Den 31 december 2015 hade Mylan cirka 4 109 pågående ansökningar om marknadslicens. Under 2015 slutförde Mylan 1 049 globala produktansökningar i olika länder, varav 41 i Nordamerika, 522 i Europa och 486 i Övriga Världen. Dessa ansökningar inkluderar såväl befintliga produkter på nya marknader som helt nya produkter i Mylans portfölj.

Under året som avslutades 31 december 2015 beviljades Mylan totalt 731 individuella produktgodkännanden på landsnivå, motsvarande 1 205 godkända nya marknadslicenser, varav 77 i Nordamerika (inklusive 56 i USA), 396 i Europa och 258 i Övriga Världen, varav 44 godkännanden gällde ARV-produkter. De 44 ARV-godkännandena som beviljades på landnivå bestod av 14 produkter i 13 olika länder. De 56 godkännandena i USA bestod av 45 slutliga ANDA-godkännanden och 11 preliminära ANDA-godkännanden. De 396 godkännandena i Europa avsåg 59 olika produkter som resulterade i totalt

869 marknadslicenser. I Övriga Världen utgjordes 222 av totalt 258 godkännanden produkter på tillväxtmarknader, vilka representerade 56 produkter i 45 länder.

Den 31 december 2015 hade Mylan ingett 270 ANDA-ansökningar som väntar på FDA-godkännande, representerande cirka 101,5 miljarder US-dollar i årlig försäljning för motsvarande varumärkesläkemedel under året som avslutades den 31 december 2015. Av dessa produktansökningar var 50 ANDA-ansökningar som första sökande enligt Paragraph IV, representerande cirka 35,6 miljarder US-dollar i årlig försäljning för motsvarande varumärkesläkemedel under året som avslutades den 31 december 2015. Den historiska försäljningen av varumärkesläkemedel är inte indikativ för framtida försäljning av generiska läkemedel men redovisas för att illustrera storleken på marknaden för varumärkesläkemedel. Mylans kostnad för forskning och utveckling uppgick till 672 miljoner US-dollar, 582 miljoner US-dollar och 508 miljoner US-dollar för åren som avslutades den 31 december 2015, 2014 respektive 2013.

### Tillverkning

Mylans globala produktionsplattform är en viktig del av Mylans affärsmodell. Mylan äger sju produktions-, distributions- och lageranläggningar i USA, inklusive i Puerto Rico, med omfattande produktion och distribution i Morgantown, West Virginia; St. Albans, Vermont; Caguas, Puerto Rico; och Greensboro, North Carolina. Utanför USA och Puerto Rico äger Mylan produktions-, distributions- och lageranläggningar i nio länder, inklusive nyckelanläggningarna i Indien, Australien, Japan, Irland, Brasilien, Ungern och Frankrike. Mylans produktionsanläggningar runt om i världen har kapacitet att tillverka cirka 65 miljarder tabletter, 3 600 kiloliter API:er, 500 miljoner injektionsenheter, 260 miljoner plåster och 15 miljoner geler varje år.

Mylan hyr även lager-, distributions- och kontorsanläggningar på många platser, både i och utanför USA, innefattande bland annat fastigheter i New York, Frankrike, Indien, Irland och Storbritannien. Samtliga produktions-, distributions- och lageranläggningar tillhör segmentet Generiska Läkemedel, dock stödjer vissa anläggningar även segmentet Specialläkemedel. Mylans globala forsknings- och utvecklingscentra finns i Morgantown, West Virginia; Hyderabad, Indien och Sandwich, Storbritannien. Mylan har även särskilda teknikinriktade utvecklingsanläggningar i Vermont, Irland, Indien och Japan.

Enligt Mylans bedömning är samtliga anläggningar i gott skick, maskiner och utrustning är välunderhållna och lokalerna är ändamålsenliga och har tillräcklig kapacitet för de nuvarande verksamheterna.

### Konkurrens

Mylans huvudsakliga konkurrenter är andra generikabolag (både större multinationella generiska läkemedelsbolag och olika lokala generiska läkemedelsbolag) och originalläkemedelsbolag som fortsätter att sälja eller licensiera sina varumärkesläkemedel efter det att patent och andra lagstadgade skydd har löpt ut. Inom originalläkemedel är de största konkurrenterna andra originalläkemedelsbolag som konkurrerar baserat på sina kliniska egenskaper och fördelar. Konkurrensfaktorerna på de största marknaderna där Mylan är verksamt beskrivs kortfattat nedan.

### Nordamerika

I USA är konkurrensen inom läkemedelsbranschen mycket hård. Mylans konkurrenter varierar beroende på terapiområde och produktkategori. De främsta konkurrenterna är större tillverkare av varumärkesläkemedel och generika. Konkurrensen sker i huvudsak genom innovation och utveckling, tidsmässigt anpassade FDA-godkännanden, tillverkningskapacitet, produktkvalitet, marknadsföring, portföljstorlek, kundservice, anseende och pris. Läkemedelsmarknaden i USA är ytterst priskänslig. För att kunna konkurrera effektivt har Mylan kostnadseffektiva tillverkningsprocesser som snabbt kan anpassas till kundernas ändrade behov, med ett tillförlitligt, högkvalitativt utbud av generiska läkemedelsprodukter. När det gäller segmentet för specialläkemedel krävs det betydande försäljnings- och marknadsföringsinsatser riktade mot respektive kundsegment för att uppnå en effektiv konkurrens.

Mylans konkurrenter innefattar andra generikatillverkare samt originalläkemedelsföretag som licensierar sina produkter till generikatillverkare före eller i samband med patenttidens utgång. Regulatoriskt godkännande behövs inte för en originalläkemedelstillverkare som säljer sina läkemedel direkt eller via en tredje part till generika-marknaden, där sådana tillverkare inte stöter på några andra väsentliga inträdeshinder. I segmentet Specialläkemedel är konkurrenterna originalläkemedelstillverkare som erbjuder produkter för behandling av KOL och svåra allergier, samt originalläkemedelsbolag som licensierar sina produkter till generikatillverkare innan patenten löper ut.

Läkemedelsmarknaden i USA genomgår, och förväntas även fortsatt genomgå, snabba och omfattande tekniska förändringar, och Mylan räknar med att konkurrensen blir intensivare i takt med tekniska framsteg. Mylan avser att konkurrera på denna marknad genom att (1) utveckla ekvivalenta läkemedel till varumärkesprodukter som erbjuder unika marknadsföringsmöjligheter, är svåra att bereda och/eller har väsentlig marknadsstorlek,

(2) utveckla eller licensiera varumärkesläkemedel som antingen har patent- eller varumärkesskydd och (3) utveckla eller licensiera läkemedelsprodukter primärt inriktade på indikationer med stora patientgrupper eller där tillgången på behandlingar är begränsad eller otillräcklig, samt andra strategier.

Mylans försäljning kan påverkas av nya studier som visar att en konkurrents produkt har större verkan vid behandling av en sjukdom eller en specifik sjukdomsvariant än en av Mylans produkter. Försäljningen av vissa av Mylans produkter kan även påverkas av utökade indikationskrav från FDA eller andra liknande tillsynsmyndigheter avseende säkerhet eller administration på dess produkter. Om konkurrenter introducerar nya produkter och processer med terapeutiska eller kostnadsmässiga fördelar kan det leda till gradvisa prissänkningar på Mylans produkter och/eller minskade försäljningsvolymerna.

Medicaid, ett federalt sjukvårdsprogram i USA, kräver att läkemedelstillverkare ger rabatter till delstatliga Medicaid-enheter. Rabatterna baseras på läkemedelsvolymen som ersätts av delstaterna för Medicaid-förmånstagarna. För försäljningen av Medicaid-subventionerade imiterande produkter ska tillverkarna lämna 13 procent rabatt på tillverkarens genomsnittliga pris och, från och med 2017, justerat av indexet Consumer Price Index-Urban ("CPI-U") baserat på vissa data. För försäljningen av Medicaid-subventionerade originalläkemedel, eller läkemedel som bara har en leverantör, ska tillverkarna lämna en rabatt på det högre av cirka 23 procent av tillverkarens genomsnittliga pris och skillnaden mellan tillverkarens genomsnittliga pris och det bästa CPI-U-justerade priset baserat på vissa data. Mylan bedömer att amerikanska federala och delstatliga myndigheter kommer att fortsätta införa åtgärder för att minska de offentliga kostnaderna för läkemedel.

Enligt Part D i Medicare Modernization Act har Medicare-förmånstagare rätt till subventionerade priser på receptbelagda läkemedel från privata vårdgivare. Följaktligen har användningen av läkemedel ökat, vilket är en trend som Mylan tror kommer att fortsätta gynna den generiska läkemedelsbranschen. Sådana potentiella försäljningsökningar kan dock motverkas av ökad prispress, beroende på att privata vårdgivare, som förhandlar för Medicare-förmånstagarnas räkning, ökar sin köpkraft.

Kanada är en väletablerad generikamarknad som kännetecknas av ett antal lokala och multinationella konkurrenter. De olika kanadensiska provinserna reglerar läkemedelspriserna och ersättningarna. Ett antal av Kanadas provinser har börjat med upphandlingssystem, vilket har påverkat och även fortsatt kan påverka prissättningen på läkemedel negativt.

## Europa

I **Frankrike** är penetrationen för generiska läkemedel låg jämfört med andra större läkemedelsmarknader, med låga priser till följd av regeringsåtgärder. Då apoteken är de huvudsakliga kunderna på denna marknad, är etablerade kundrelationer baserade på portföljbredd och en effektiv leverantörskedja de främsta konkurrensvapnen.

I **Italien** är generikamarknaden relativt liten på grund av att få incitament existerar för marknadsintressenter och delvis på grund av låga priser på varumärkesläkemedel. Dessutom har generikamarknaden i Italien påverkats negativt jämfört med andra europeiska länder på grund av förlängda patenttider. Den italienska regeringen har endast vidtagit begränsade åtgärder för att öka användningen av generika och därför är övergången till generiska läkemedel bara i sin linda. Apoteken kommer att spela en viktig roll för den framtida marknadsexpansionen både genom högre marginaler för generiska produkter jämfört med varumärkesprodukter samt genom särskilda lagbestämmelser om att föreslå generiska produkter till patienter när sådana finns tillgängliga.

**Storbritannien** är en av de hårdast konkurrensutsatta marknaderna för läkemedel utan patentskydd, med låga inträdes hinder och en hög fragmentering. Konkurrensen bland tillverkare, kombinerat med myndigheternas indirekta kontroll av prissättningen, har lett till en kraftig prispress. Företagen i Storbritannien kommer att fortsätta konkurrera med sina priser, men även en stabil leverantörskedja och bred produktportfölj blir allt viktigare.

**Spanien** är en snabbt växande, ytterst fragmenterad generikamarknad med många aktörer. Lagändringar har inneburit att alla regioner i Spanien har gått över till, eller kommer att gå över till, INN-förskrivning och ersättning, vilket innebär att apoteken blir pådrivande för generikaanvändningen. Under senare år har Andalusien-regionen, som svarar för cirka 21 procent av den totala apoteksmarknaden, börjat använda en upphandlingsmodell. I Spanien konkurrerar bolag genom att vara först med att marknadsföra och erbjuda en bred portfölj, bygga upp starka kundrelationer och erbjuda en stadig tillgång på kvalitetsprodukter.

Marknaderna i Nederländerna och Tyskland har blivit mycket konkurrensutsatta till följd av det stora antalet generika-aktörer, båda med en av de högsta penetrationsnivåerna för generiska läkemedel i Europa, och fortsatt användning av upphandlingssystem. När upphandlingsmodeller tillämpas har vårdförsäkringsbolag rätt att inleda anbuds förfaranden för produkter. Prispressen som uppstår i konkurrensen om att vinna upphandlingen kommer sannolikt att driva konkurrensen den närmaste tiden. Mylan har möjlighet att spela en viktig roll i upphandlingar men har också en stark

försäljning som inte är upphandlingsbaserad och som skapar ytterligare tillväxtpöjligheter.

## Övriga Världen

I **Indien** växer den kommersiella läkemedelsmarknaden snabbt och marknaden för generiska läkemedel är mycket fragmenterad med ett stort antal aktörer. Konkurrensen i Indien baserar sig på pris, produktportfölj och förmågan att stadigt leverera kvalitetsprodukter. Intensiv konkurrens från andra API-leverantörer på den indiska läkemedelsmarknaden har under senare år lett till ökad prispress. Mylan räknar med att exporten av API och generiska FDF-produkter från Indien till utvecklade marknader kommer att fortsätta öka. Framgången för indiska läkemedelsbolag bygger på etablerad utvecklingsexpertis inom kemisk syntes och processteknik, utveckling av FDF, tillgång till mycket kompetent arbetskraft och låga produktionskostnader.

I **Australien** är generikamarknaden vad gäller förskrivningar, värde och antalet aktiva aktörer internationellt sett liten. Förlängda patenttider har till viss del bidragit till att generiska produkter har en låg penetration.

I **Japan** har regeringsåtgärder historiskt sett hållit nere priserna på alla läkemedel, vilket har skapat ett mycket litet incitament för användning av generiska läkemedel. Åtgärder under senare tid bör leda till tillväxt för generikamarknaden där läkare, apotek och sjukhusinköpare kommer att spela en viktig roll.

Den brasilianska läkemedelsmarknaden är den största i Sydamerika. Sedan **Brasilien** införde lagstiftning om generiska läkemedel har detta segment av läkemedelsmarknaden ökat snabbt. Branschen är mycket konkurrensutsatt, med många multinationella och nationella konkurrenter.

## Immateriella rättigheter

Mylan äger eller licensierar ett antal patent i USA och andra länder som omfattar vissa produkter, och har även utvecklat varunamn och varumärken för andra produkter. I allmänhet förlitar sig läkemedelsbolag med originalläkemedel på patentskydd för att erhålla ensamrätt på marknaden under patentets löptid. Mylan bedömer att det allmänna skyddet av dess patent, varumärken och licensrättigheter är av betydande värde och arbetar för att skydda dessa rättigheter från intrång.

Inom varumärkesläkemedel förverkligas vanligtvis en innovativ produkts kommersiella värde till stor del redan under perioden då produkten åtnjuter marknadsexklusivitet. I USA och en del andra länder kan försäljningen av varumärkesprodukter komma att minska betydande och snabbt i samband med att marknadsexklusiviteten löper ut och generiska versioner av en produkt godkänns och börjar marknadsföras. Hur

stor minskningen blir varierar mellan länder och läkemedelskategorier, men efter patentutgången har varumärkesprodukterna ofta en fortsatt plats på marknaden tack vare produktnamnets goodwill, som vanligtvis är namnskyddat.

En innovativ produkts marknadsexklusivitet utgörs normalt av två former av immateriella rättigheter: patenträttigheter som innehas av originalbolaget och andra reglerade rättigheter som originalbolaget har rätt till.

Patent är viktiga för marknadsexklusiviteten för de flesta varumärkesläkemedel. Patent ger innovatören rätt att lagligen exkludera andra från att nyttja en innovation relaterad till läkemedlet. Patent kan täcka, bland annat, aktiva substanser, olika användningar av ett läkemedel, läkemedelsberedningar, mekanismer för läkemedelsadministrering och processer för (eller halvfabrikat som kan användas i) tillverkningen av produkter. Skyddet för enskilda produkter sträcker sig över varierande perioder enligt utgångsdatumerna för patenten i de olika länderna. Det skydd som erbjuds, vilket också kan variera från land till land, beror på typen av patent, dess räckvidd och tillgången på verkningfulla rättsliga åtgärder i landet.

Marknadsexklusiviteten påverkas ibland även av regulatoriska immateriella rättigheter. Många utvecklade länder har vissa incitament för utveckling av läkemedel som inte har patentskydd. Exempelvis erbjuds i USA, EU och Japan, efter godkännandet av ett nytt läkemedel, en minimiperiod då tillsynsmyndigheten inte får använda innovatörens data för att godkänna en konkurrents generiska kopia. Regulatoriska immateriella rättigheter är också tillgängliga på vissa marknader som incitament för forskning på nya indikationer, för säräkemedel och för läkemedel som är viktiga vid behandling av barn. Sådana rättigheter är oberoende av patenträttigheter och kan vara särskilt viktiga när ett läkemedel saknar ett brett patentskydd. De flesta reglerade former av exklusivitet förhindrar dock inte att en konkurrent beviljas godkännande före utgången av den reglerade dataexklusiviteten baserat på konkurrentens egna säkerhets- och effektivitetsdata för sitt läkemedel, även om det läkemedlet är identiskt med det som innovatören marknadsför.

Mylan uppskattar den troliga perioden av marknadsexklusivitet för vart och ett av sina varumärkesläkemedel från fall till fall. Det är inte möjligt att förutsäga längden på marknadsexklusiviteten för något av Mylans varumärkesläkemedel med någon säkerhet på grund av det intrikata växelspelet mellan patent och andra skyddsformer och inneboende osäkerheter kring patenträttsprocesser. Det finns ingen garanti för att en viss produkt ska beviljas marknadsexklusivitet för hela den period som Mylan i

dagsläget uppskattat eller att exklusiviteten kommer att vara begränsad till denna uppskattning.

Förutom patent och andra reglerade former av exklusivitet marknadsför Mylan även produkter med varumärkesskydd. Varumärken har ingen effekt på marknadsexklusiviteten för en produkt, men anses ha ett värde i marknadsföringssammanhang. Varumärkesskyddet gäller i vissa länder så länge som det används, i andra länder så länge som det är registrerat. Registreringen gäller för fastställda perioder och kan förnyas hur många gånger som helst.

### Miljöfrågor

Mylan strävar efter att i allt väsentligt följa tillämpliga lagar och författningar avseende miljön. Eftersom det är omöjligt att fullständigt förutsäga de framtida kostnaderna för efterlevande av miljöbestämmelser och potentiella följder, förväntas inte efterlevnaden kräva betydande investeringar och har inte, och förväntas inte få, en väsentlig negativ inverkan på Mylans verksamhet eller konkurrensposition.

### Organisation och anställda

#### Operativ struktur

Mylan är ett bolag grundat i Nederländerna med anställda på den amerikanska kontinenten, i Europa och i tillväxtländer. Mylan förväntar sig att även i fortsättningen anställa personal i USA och internationellt för att utveckla sina produkter och tillhandahålla ytterligare geografisk täckning för försäljning.

#### Dotterbolag

Mylan N.V. är moderbolag i Mylankoncernen, som per den 31 december 2015 bestod av 170 bolag med verksamhet i 43 länder. Information om Mylans dotterbolag återfinns i följande tabell.

Dotterbolag	Säte (land)	Procent av aktierna och rösterna (direkt och/eller indirekt ägda)
Agila Australasia Pty Ltd.	Australien	100
Alphapharm Pty Ltd.	Australien	100
BGP Products Pty. Ltd.	Australien	100
Mylan Australia Holding Pty Ltd.	Australien	100
Mylan Australia Pty Ltd.	Australien	100
Arcana Arzneimittel GmbH	Österrike	100
BGP Products GmbH (Österrike)	Österrike	100
Aktuapharma NV	Belgien	100
Docpharma BVBA	Belgien	100
Hospithera NV	Belgien	100
Matrix Laboratories BVBA	Belgien	100
Mylan BVBA	Belgien	100
Mylan EPD SPRL	Belgien	100



Dotterbolag	Säte (land)	Procent av aktierna och rösterna (direkt och/eller indirekt ägda)	Dotterbolag	Säte (land)	Procent av aktierna och rösterna (direkt och/eller indirekt ägda)
Mylan Bermuda Ltd.	Bermuda	100	Qualimed SAS	Frankrike	100
BGP Products d.o.o.	Bosnien och Hercegovina	100	Societe de Participation Pharmaceutique S.A.S.	Frankrike	100
Mylan Laboratorios Ltda.	Brasilien	100	Mylan dura GmbH	Tyskland	100
Mylan Participações Ltda	Brasilien	100	Mylan Healthcare GmbH	Tyskland	100
Mylan Brasil Distribuidora de Medicamentos Ltda.	Brasilien	100	Mylan (Gibraltar) 4 Ltd.	Gibraltar	100
Mylan EOOD	Bulgarien	100	Mylan (Gibraltar) 5 Ltd.	Gibraltar	100
BGP Pharma ULC	Kanada	100	Mylan (Gibraltar) 6 Ltd.	Gibraltar	100
Mylan Pharma (Canada) Ltd.	Kanada	100	Mylan (Gibraltar) 7 Ltd.	Gibraltar	100
Mylan Pharmaceuticals ULC	Kanada	100	Mylan (Gibraltar) 8 Ltd.	Gibraltar	100
QD Pharmaceuticals ULC	Kanada	100	Mylan (Gibraltar) 9 Ltd.	Gibraltar	100
Mylan EPD d.o.o.	Kroatien	100	BGP Pharmaceutical Products Ltd.	Grekland	100
Agila Specialties (Holdings) Cyprus Ltd.	Cypern	100	Generics Pharma Hellas E.P.E.	Grekland	100
Agila Specialties Americas Ltd.	Cypern	100	Mylan EPD Kft	Ungern	100
Onco Laboratories Ltd.	Cypern	100	Mylan Hungary Kft.	Ungern	100
BGP Products Czech Republic s.r.o.	Tjeckien	100	Mylan Kft.	Ungern	100
Mylan Pharmaceuticals s.r.o.	Tjeckien	100	Mylan Institutional Inc.	Illinois, USA	100
Canton Fuels Company, LLC	Delaware, USA	99	Jai Pharma Limited	Indien	100
Chouteau Fuels Company, LLC	Delaware, USA	99	Mylan Laboratories India Private Ltd.	Indien	100
Deogun Manufacturing Company, LLC	Delaware, USA	99	Mylan Laboratories Ltd.	Indien	100
Dey Limited Partner LLC	Delaware, USA	100	Mylan Pharmaceuticals Private Ltd.	Indien	100
Dey, Inc.	Delaware, USA	100	BGP Products Ireland Limited	Irland	100
EMD, Inc.	Delaware, USA	100	BGP Products Limited	Irland	100
Marquis Industrial Company, LLC	Delaware, USA	99	McDermott Laboratories Ltd.	Irland	100
Mylan Holdings Inc.	Delaware, USA	100	Mylan Investments Ltd.	Irland	100
Mylan Institutional LLC	Delaware, USA	100	Mylan Ireland Holdings Ltd.	Irland	100
Mylan Investment Holdings 4 LLC	Delaware, USA	100	Mylan Ireland Investment Limited	Irland	100
Mylan Investment Holdings 5 LLC	Delaware, USA	100	Mylan Ireland Ltd.	Irland	100
Mylan Investment Holdings 6 LLC	Delaware, USA	100	Mylan Pharma Acquisition Ltd.	Irland	100
Mylan Laboratories, Inc.	Delaware, USA	100	Mylan Pharma Group Ltd.	Irland	100
Mylan LLC	Delaware, USA	100	Mylan Pharma Holdings Ltd.	Irland	100
Mylan Securitization LLC	Delaware, USA	100	Mylan Teoranta	Irland	100
Mylan Special Investments II, LLC	Delaware, USA	100	BGP Products S.r.l. (Italien)	Italien	100
Mylan Special Investments III, LLC	Delaware, USA	100	Mylan S.p.A.	Italien	100
Mylan Special Investments IV, LLC	Delaware, USA	100	Mylan EPD G.K.	Japan	100
Mylan Special Investments V, LLC	Delaware, USA	100	Mylan Seiyaku Ltd.	Japan	100
Mylan Special Investments VI, LLC	Delaware, USA	100	SIA "BGP Products"	Lettland	100
Mylan Special Investments LLC	Delaware, USA	100	BGP Products UAB	Litauen	100
Mylan Specialty L.P.	Delaware, USA	100	BGP Products S.à.r.l.	Luxemburg	100
Powder Street, LLC	Delaware, USA	99	Mylan Luxembourg 1 S.à r.l.	Luxemburg	100
Somerset Pharmaceuticals, Inc.	Delaware, USA	100	Mylan Luxembourg 2 S.à r.l.	Luxemburg	100
BGP Products ApS	Danmark	100	Mylan Luxembourg 3 S.à r.l.	Luxemburg	100
Mylan ApS	Danmark	100	Mylan Luxembourg 6 S.à r.l.	Luxemburg	100
BGP Products Oy	Finland	100	Mylan Luxembourg 7 S.à r.l.	Luxemburg	100
Mylan Oy	Finland	100	Mylan Luxembourg 8 S.à r.l.	Luxemburg	100
Mylan EMEA S.A.S.	Frankrike	100	Mylan Luxembourg 9 S.à r.l.	Luxemburg	100
Mylan FCT	Frankrike	100	Mylan Luxembourg S.à r.l.	Luxemburg	100
Mylan Generics France Holding S.A.S.	Frankrike	100	MP Laboratories (Mauritius) Ltd.	Mauritius	100
Mylan Laboratories SAS	Frankrike	100	Mylan Pharmaceuticals S.A.	Marocko	100
Mylan Medical SAS	Frankrike	100	Apothecon B.V.	Nederländerna	100
Mylan SAS	Frankrike	100	BCP Products B.V.	Nederländerna	100
			Mylan B.V.	Nederländerna	100

## Information om Mylan

Dotterbolag	Säte (land)	Procent av aktierna och rösterna (direkt och/eller indirekt ägda)	Dotterbolag	Säte (land)	Procent av aktierna och rösterna (direkt och/eller indirekt ägda)
Mylan Group B.V.	Nederländerna	100	Agila Specialties Investments Limited	Storbritannien	100
Agila Specialties Inc.	New Jersey, USA	100	Agila Specialties UK Limited	Storbritannien	100
BGP Products	Nya Zeeland	100	BGP Products LTD.	Storbritannien	100
Mylan New Zealand Ltd.	Nya Zeeland	100	Famy Care Europe Limited	Storbritannien	100
Mylan Health Management LLC	North Carolina, USA	100	Generics [U.K.] Limited	Storbritannien	100
BGP Products AS	Norge	100	Mylan Holdings LTD.	Storbritannien	100
Mylan AS	Norge	100	Mylan Pharma UK Limited	Storbritannien	100
Mylan Hospital AS	Norge	100	American Triumvirate Insurance Company	Vermont, USA	100
MLRE LLC	Pennsylvania, USA	100	Mylan International Holdings, Inc.	Vermont, USA	100
Mylan Holdings Sub Inc.	Pennsylvania, USA	100	MP Air, Inc.	West Virginia, USA	100
Mylan Inc.	Pennsylvania, USA	100	Mylan Pharmaceuticals Inc.	West Virginia, USA	100
Synerx Pharma, LLC	Pennsylvania, USA	100	Mylan Technologies, Inc.	West Virginia, USA	100
Agila Specialties Polska sp. zo.o	Polen	100	Sagent Agila LLC	Wyoming, USA	50
BGP Products Poland sp. zo.o.	Polen	100			
Mylan EPD Sp. zo.o.	Polen	100			
Mylan Sp. zo.o.	Polen	100			
BGP Products, Unipessoal, LDA	Portugal	100			
Laboratorios Anova – Produtos Farmaceuticos, LDA	Portugal	100			
Mylan EPD LDA	Portugal	100			
Mylan, LDA	Portugal	100			
BGP Products S.R.L. (Rumänien)	Rumänien	100			
Agila Specialties Global Pte. Ltd.	Singapore	100			
BGP Products s.r.o.	Slovakien	100			
Mylan s.r.o.	Slovakien	100			
GSP Proizvodi, farmacevtska druzba, d.o.o.	Slovenien	100			
Mylan d.o.o.	Slovenien	100			
Mylan (Proprietary) Ltd.	Sydafrika	100			
SCP Pharmaceuticals (Pty) Ltd.	Sydafrika	100			
Xixia Pharmaceuticals (Pty) Ltd.	Sydafrika	100			
BGP Products Operations, S.L.	Spanien	100			
Mylan Pharmaceuticals S.L.	Spanien	100			
BGP Products AB	Sverige	100			
Mylan AB	Sverige	100			
Scandinavian Pharmaceuticals-Generics AB	Sverige	100			
Scandpharm Marketing AB	Sverige	100			
BGP Products GmbH (Schweiz)	Schweiz	100			
BGP Products Operations GmbH	Schweiz	100			
BGP Products Switzerland GmbH	Schweiz	100			
Mylan GmbH	Schweiz	100			
Mylan Holdings GmbH	Schweiz	100			
Mylan (Taiwan) Ltd.	Kinesiska provinsen Taiwan	100			
Mylan Bertek Pharmaceuticals Inc.	Texas, USA	100			
Mylan FZ-LLC	Förenade Arabemiraten	100			

### Medarbetare

Mylan hade (i) 22 586 anställda den 31 december 2013, (ii) 25 885 anställda (eller 29 661 anställda inklusive EPD-verksamheten) den 31 december 2014 och (iii) 33 103 anställda den 31 december 2015. Vissa produktions- och underhållsmedarbetare vid Mylans produktionsanläggning i Morgantown, West Virginia, företräds av arbetstagarorganisationen United Steel, Paper and Forestry, Rubber, Manufacturing, Energy, Allied Industrial and Service Workers International Union och dess lokala förening 8-957 AFL-CIO, enligt ett avtal som löper ut den 21 april 2017. Även vid en del av Mylans anläggningar utanför USA finns det medarbetare som är anslutna till fackföreningar eller företagsråd.

## Utvald historisk finansiell information

Informationen nedan är en sammanfattning av Mylans reviderade koncernredovisning för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 samt oreviderade koncernredovisning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2015. Mylans koncernredovisning är upprättad i enlighet med US GAAP. Informationen bör läsas tillsammans med avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" nedan och Mylans reviderade koncernredovisning för åren som

avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 samt oreviderade koncernredovisning för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2015, vilka var för sig införlivats genom hänvisning i denna Erbjudandehandling, se "Historisk finansiell information".

Mylan N.V. efterträder Mylan Inc., och informationen nedan avser Mylan Inc. före den 27 februari 2015, och Mylan N.V. från och med den 27 december 2015.

## Koncernens resultaträkning

(USD, miljoner, förutom belopp redovisade per aktie)	De tre månader som avslutades 31 mars (oreviderade)		Räkenskapsår		
	2016	2015	2015	2014	2013
<b>Intäkter:</b>					
Nettoförsäljning	\$2 176,1	\$1 854,6	\$9 362,6	\$7 646,5	\$6 856,6
Övriga intäkter	15,2	17,1	66,7	73,1	52,5
<b>Intäkter totalt</b>	<b>2 191,3</b>	<b>1 871,7</b>	<b>9 429,3</b>	<b>7 719,6</b>	<b>6 909,1</b>
Kostnad för sålda varor	1 284,3	1 041,6	5 213,2	4 191,6	3 868,8
<b>Bruttovinst</b>	<b>907,0</b>	<b>830,1</b>	<b>4 216,1</b>	<b>3 528,0</b>	<b>3 040,3</b>
<b>Rörelsekostnader:</b>					
Forskning och utveckling	253,6	169,9	671,9	581,8	507,8
Försäljning, övrigt och administration	549,3	483,2	2 180,7	1 625,7	1 408,5
Förlikningar, netto	(1,5)	17,7	(97,4)	47,9	(14,6)
Övriga rörelsekostnader (intäkter), netto	–	–	–	(80,0)	3,1
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>801,4</b>	<b>670,8</b>	<b>2 755,2</b>	<b>2 175,4</b>	<b>1 904,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>105,6</b>	<b>159,3</b>	<b>1 460,9</b>	<b>1 352,6</b>	<b>1 135,5</b>
Räntekostnader	70,3	79,5	339,4	333,2	313,3
Övriga kostnader, netto	16,3	18,5	206,1	44,9	74,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19,0</b>	<b>61,3</b>	<b>915,4</b>	<b>974,5</b>	<b>747,3</b>
Avsättningar för skatt	5,1	4,7	67,7	41,4	120,8
<b>Nettoresultat</b>	<b>13,9</b>	<b>56,6</b>	<b>847,7</b>	<b>933,1</b>	<b>626,5</b>
Nettoresultat hänförligt till minoritetsintressen	–	–	(0,1)	(3,7)	(2,8)
<b>Nettoresultat hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.</b>	<b>\$ 13,9</b>	<b>\$ 56,6</b>	<b>\$ 847,6</b>	<b>\$ 929,4</b>	<b>\$ 623,7</b>
<b>Resultat per stamaktie hänförligt till stamaktieägare i Mylan N.V.:</b>					
Före utspädning	\$ 0,03	\$ 0,14	\$ 1,80	\$ 2,49	\$ 1,63
Efter utspädning	\$ 0,03	\$ 0,13	\$ 1,70	\$ 2,34	\$ 1,58
<b>Viktat genomsnittligt antal stamaktier utestående:</b>					
Före utspädning	489,8	418,0	472,2	373,7	383,3
Efter utspädning	509,6	443,8	497,4	398,0	394,5

## Koncernens balansräkning

(USD, miljoner, förutom belopp redovisade per aktie)	31 mars (oreviderade)		31 december		
	2016	2015	2015	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Tillgångar					
Omsättningstillgångar:					
Likvida medel	\$1 199,4	\$ 277,2	\$1 236,0	\$ 225,5	\$ 291,3
Kundfordringar, netto	2 587,4	2 264,6	2 689,1	2 268,5	1 820,0
Varulager	2 144,1	1 908,3	1 951,0	1 651,4	1 656,9
Uppskjuten skatt <sup>(2)</sup>	–	369,9	–	–	250,1
Förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar	696,7	2 606,4	596,6	2 295,8	452,9
Omsättningstillgångar totalt <sup>(1)(2)</sup>	6 627,6	7 426,4	6 472,7	6 441,2	4 471,2
Fastigheter, anläggningar och utrustning, netto	1 998,8	1 872,3	1 983,9	1 785,7	1 665,5
Immateriella tillgångar, netto	7 278,4	6 770,6	7 221,9	2 347,1	2 517,9
Goodwill	5 566,9	5 115,8	5 380,1	4 049,3	4 340,5
Uppskjuten skatt <sup>(1)(2)</sup>	441,0	87,8	457,6	397,4	77,8
Övriga tillgångar <sup>(3)(4)</sup>	731,4	850,9	751,5	799,8	2 221,9
Tillgångar totalt <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	\$22 644,1	\$22 123,8	\$22 267,7	\$15 820,5	\$15 294,8
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>					
Skulder					
Kortfristiga skulder:					
Leverantörsskulder	\$1 076,2	\$ 997,0	\$1 109,6	\$ 905,6	\$1 072,8
Kortfristiga lån	66,4	169,2	1,3	330,7	439,8
Förfallen skatt	43,4	63,9	92,4	160,7	49,7
Kortfristig del av långfristiga skulder och övriga långfristiga skulder <sup>(3)</sup>	1 082,5	2 611,4	1 077,0	2 472,9	3,6
Latent skatteskuld <sup>(2)</sup>	–	7,4	–	–	1,5
Övriga kortfristiga skulder	1 690,9	1 439,1	1 841,9	1 434,1	1 396,6
Kortfristiga skulder totalt <sup>(1)(2)(3)</sup>	3 959,4	5 288,0	4 122,2	5 304,0	2 964,0
Långfristiga skulder <sup>(3)(4)</sup>	6 325,7	5 750,4	6 295,6	5 699,9	7 586,5
Övriga långfristiga skulder	1 340,1	1 378,4	1 366,0	1 336,7	1 269,1
Latent skatteskuld <sup>(1)(2)</sup>	744,0	613,8	718,1	203,9	515,3
Skulder totalt <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	12 369,2	13 030,6	12 501,9	12 544,5	12 334,9
Eget kapital					
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Mylan N.V.					
Stamaktier <sup>(5)</sup> – nominellt värde 0,01 EUR per aktie per den 31 mars 2016 och 31 december 2015 och nominellt värde 0,50 USD per aktie per den 31 mars 2015, 31 december 2014 respektive 31 december 2013					
Maximalt antal aktier: 1 200 000 000 per den 31 mars 2016, 31 mars 2015 och 31 december 2015 och 1 500 000 000 per den 31 december 2014 respektive 31 december 2013					
Utfärdade aktier: 492 671 045, 489 493 548, 491 928 095, 546 658 507 och 543 978 030 per den 31 mars 2016, 31 mars 2015, 31 december 2015, 31 december 2014 respektive 31 december 2013	5,5	5,5	5,5	273,3	272,0
Övrigt tillskjutet kapital	7 149,9	7 007,6	7 128,6	4 212,8	4 103,6
Balanserade vinstmedel	4 476,0	3 671,1	4 462,1	3 614,5	2 685,1
Ackumulerad övrig totalförlust	(1 290,5)	(1 610,9)	(1 764,3)	(987,0)	(240,1)
	10 340,9	9 073,3	9 831,9	7 113,6	6 820,6
Minoritetsintressen	1,5	19,9	1,4	20,1	18,1
Med avdrag för: Egna aktier – till anskaffningskostnad					
Aktier: 1 311 193, noll, 1 311 193, 171 435 200 och 172 373 900 per den 31 mars 2016, 31 mars 2015, 31 december 2015, 31 december 2014 respektive 31 december 2013	67,5	–	67,5	3 857,7	3 878,8
Summa eget kapital	10 274,9	9 093,2	9 765,8	3 276,0	2 959,9
Summa skulder och eget kapital	\$22 644,1	\$22 123,8	\$22 267,7	\$15 820,5	\$15 294,8

<sup>(1)</sup> I enlighet med Mylans förtida antagande av ASU 2015-17, *Balance Sheet Classification of Deferred Taxes*, med verkan från 31 december 2015, som beskrivs ytterligare i Item 8. Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper i Mylans årsredovisning på Form 10-K för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2015, uppskjutna skattetillgångar och -skulder som tidigare klassificerats som kortfristiga har retroaktivt omklassificerats till långfristiga i Koncernens balansräkning. Omklassificeringen resulterade i en minskning av omsättningstillgångar på cirka 345,7 miljoner US-dollar, en ökning av anläggningstillgångar på cirka 314 miljoner US-dollar, en minskning av kortfristiga skulder på cirka 0,2 miljoner US-dollar och en minskning av långfristiga skulder på cirka 31,5 miljoner US-dollar för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014.

- <sup>(2)</sup> I presentationssyfte har Mylan inte använt retroaktiv tillämpning för antagandet av ASU 2015-17, *Balance Sheet Classification of Deferred Taxes* för Koncernens balansräkning den 31 mars 2015 och 31 december 2013. Om Mylan hade omklassificerat saldon retroaktivt hade det resulterat i en minskning av omsättningstillgångar med cirka 369,9 miljoner US-dollar, en ökning av anläggningstillgångar med cirka 365,7 miljoner US-dollar, en minskning av kortfristiga skulder med cirka 7,4 miljoner US-dollar och en ökning av långfristiga skulder med cirka 3,2 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Den retroaktiva omklassificeringen av saldon hade även resulterat i en minskning av omsättningstillgångar med cirka 250,1 miljoner US-dollar, en ökning av anläggningstillgångar med cirka 84,6 miljoner US-dollar, en minskning av kortfristiga skulder med cirka 1,5 miljoner US-dollar och en minskning av långfristiga skulder med cirka 164,0 miljoner US-dollar för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013.
- <sup>(3)</sup> I enlighet med Mylans förtida antagande av ASU 2015-03, *Interest-Imputation of Interest*, med verkan från 31 december 2015, som beskrivs ytterligare i Item 8. Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper i Mylans årsredovisning på Form 10-K för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2015, uppskjutna finansiella avgifter avseende lån på viss tid har omklassificerats retroaktivt från övriga tillgångar till långfristiga skulder eller kortfristig del av långfristiga skulder, beroende på skuldebrevet, i Koncernens balansräkning. Mylan omklassificerade retroaktivt cirka 34,4 miljoner US-dollar för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2014.
- <sup>(4)</sup> I presentationssyfte har Mylan inte använt den retroaktiva tillämpningen för antagandet av ASU 2015-03, *Interest-Imputation of Interest* för koncernens balansräkning den 31 mars 2015 och 31 december 2013. Om Mylan hade omklassificerat saldon retroaktivt hade det resulterat i en omklassificering av cirka 53,5 miljoner US-dollar och 42,7 miljoner US-dollar från övriga tillgångar till långfristiga skulder för de tre månader som avslutades 31 mars 2015 respektive räkenskapsåret som avslutades 31 december 2013.
- <sup>(5)</sup> Stamaktier före 27 februari 2015.

## Rapport över totalresultat för koncernen

(USD, miljoner, förutom belopp redovisade per aktie)	De tre månader som avslutades 31 mars (oreviderade)		Räkenskapsår		
	2016	2015	2015	2014	2013
Nettoresultat	\$ 13,9	\$ 56,6	\$ 847,7	\$ 933,1	\$ 626,5
Övrigt totalresultat (förlust), före skatt:					
Omräkningseffekt valutajustering	502,0	(602,6)	(790,9)	(622,9)	(273,7)
Förändring i oredovisad (förlust) vinst och innan servicekostnad hänförlig till fastställda förmånsprogram	(0,3)	0,1	3,1	(11,8)	8,2
Oredovisad förlust för derivatinstrument, netto	(49,1)	(34,5)	16,7	(182,6)	180,4
Orealiserad vinst för noterade värdepapper, netto	4,4	0,1	(2,0)	–	(1,1)
Övrigt totalresultat (förlust), före skatt	457,0	(636,9)	(773,1)	(817,3)	(86,2)
Skatteavsättning (förmån)	(16,8)	(13,0)	4,2	(70,4)	67,4
Övrigt totalresultat (förlust), efter skatt	473,8	(623,9)	(777,3)	(746,9)	(153,6)
Totalresultat	487,7	(567,3)	70,4	186,2	472,9
Totalresultat hänförligt till minoritetsintressen	–	–	(0,1)	(3,7)	(2,8)
Totalresultat (förlust) hänförligt till stamaktieägarna i Mylan N.V.	\$487,7	\$(567,3)	\$ 70,3	\$ 182,5	\$ 470,1

## Kassaflödesrapport för koncernen

(USD, miljoner, förutom belopp redovisade per aktie)	De tre månader som avslutades 31 mars (oreviderade)		Räkenskapsår		
	2016	2015	2015	2014	2013
Kassaflöden från den löpande verksamheten:					
Nettoresultat	\$ 13,9	\$ 56,6	\$ 847,7	\$ 933,1	\$ 626,5
Justeringar för att brygga från nettoresultat till nettokassa avseende den löpande verksamheten:					
Avskrivningar och amorteringar	297,1	175,0	1 032,1	566,6	516,0
Kostnader för aktierelaterade ersättningar	26,5	34,4	92,8	66,0	47,0
Uppskjutna skattefordringar	38,5	12,8	(115,9)	(315,2)	(87,1)
Förlust från metoder för egetkapitalinvesteringar	30,9	24,7	105,1	91,4	34,6
Finansiella kostnader	–	–	99,6	–	–
Övriga icke-kontanta poster	81,0	46,3	263,2	139,1	127,1
Förlikningar, netto	0,3	17,7	15,1	7,4	(14,6)
Förändringar i rörelsetillgångar och skulder:					
Kundfordringar	83,5	376,9	65,8	(231,2)	(207,7)
Varulager	(222,8)	(136,7)	(320,4)	(147,5)	(157,1)
Leverantörsskulder	(57,2)	(15,4)	131,8	(0,3)	137,2
Skatt	(84,7)	(203,3)	(164,2)	78,5	(1,1)
Övriga rörelsetillgångar och skulder, netto	(126,5)	(122,0)	(44,2)	(173,1)	85,8
Kassaflöden från den löpande verksamheten	80,5	267,0	2 008,5	1 014,8	1 106,6
Kassaflöden från investeringsverksamheten:					
Investeringar	(51,8)	(48,1)	(362,9)	(325,3)	(334,6)
Förändring i spärrade medel	–	–	21,8	(5,1)	(228,0)
Kontantbetalning av förvärv, netto	–	–	(693,1)	(50,0)	(1 261,9)
Intäkter från försäljning av fastigheter, anläggningar och utrustning	–	–	2,3	8,9	25,3
Förvärv av noterade värdepapper	(8,5)	(40,1)	(62,1)	(19,9)	(19,3)
Intäkter från försäljning av noterade värdepapper	5,9	12,2	33,1	20,2	10,6
Utbetalningar för produkträttigheter och övrigt, netto	(105,6)	(11,5)	(508,8)	(429,1)	(60,9)
Likvida medel från investeringsverksamheten	(160,0)	(87,5)	(1 569,7)	(800,3)	(1 868,8)
Kassaflöden från finansieringsverksamheten:					
Utbetalningar av finansiella kostnader	(31,6)	(22,4)	(130,4)	(5,8)	(34,6)
Förvärv av stamaktier	–	–	(67,5)	–	(1 000,0)
Förändring av kortfristig upplåning, netto	65,1	(161,6)	(329,2)	(107,8)	141,4
Intäkter från säkringar för konvertibler	–	–	1 970,8	–	–
Likvida medel från långfristiga skulder	–	100,0	3 539,2	2 235,0	4 974,7
Betalningar av långfristiga skulder	–	(100,0)	(4 484,1)	(2 295,8)	(3 480,3)
Likvida medel från utnyttjande av aktieoptioner	3,6	67,4	97,7	53,8	76,2
Betald skatt relaterad till aktieersättningar	(6,9)	(31,7)	(31,8)	(27,7)	–
Köp av minoritetsintressen	–	–	(11,7)	–	–
Betalning av villkorad köpeskilling	–	–	–	(150,0)	–
Övriga poster, netto	0,3	39,3	51,8	30,9	15,5
Likvida medel från finansieringsverksamheten	30,5	(109,0)	604,8	(267,4)	692,9
Omräkningsdifferenser i likvida medel	12,4	(18,8)	(33,1)	(12,9)	10,6
Nettoförändring (minskning) i likvida medel	(36,6)	51,7	1 010,5	(65,8)	(58,7)
Likvida medel – vid periodens början	1 236,0	225,5	225,5	291,3	350,0
Likvida medel – vid periodens slut	\$ 1 199,4	\$ 277,2	\$ 1 236,0	\$ 225,5	\$ 291,3
Ytterligare information om kassaflöde –					
Icke-likvida transaktioner:					
Villkorad köpeskilling	\$ –	\$ –	\$ 18,0	\$ –	\$ 250,0
Stamaktier emitterade för förvärv	\$ –	\$ 6 305,8	\$ 6 305,8	\$ –	\$ –
Kontantbetalningar under perioden för:					
Skatt <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ –	\$ 302,9	\$ 210,5	\$ 189,6
Ränta <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ –	\$ 254,7	\$ 273,8	\$ 249,4

<sup>(1)</sup> Enligt US GAAP är Mylan inte ålagt att offentliggöra betalat belopp för skatt kvartalsvis.

## Rörelsesegment och intäkter per geografiskt område

Mylan har två rörelsesegment, "Generiska Läkemedel" och "Specialläkemedel". Segmentet Generiska Läkemedel utvecklar, tillverkar, säljer och distribuerar främst generiska eller varumärkesläkemedel i tablett-, kapsel-, injektions- eller plåsterform, såväl som aktiva läkemedelssubstanser. Segmentet Specialläkemedel ägnar sig främst åt utveckling, tillverkning och försäljning av specialiserade varumärkesprodukter i sprej- eller injektionsform.

Mylans högste verkställande beslutsfattare är den verkställande direktören som utvärderar prestationerna av segmenten baserat på totala intäkter och segmentets lönsamhet. Segmentets lönsamhet utgörs av segmentets bruttoresultat med avdrag för direkta kostnader för FoU samt direkta försäljnings-, administrations- och allmänna kostnader. Vissa allmänna, administrativa och FoU-kostnader som inte är fördelade på segmenten samt

nettokostnader för förlikningar, nedskrivningar och andra kostnader som inte är direkt hänförliga till ett specifikt segment är redovisade i Gemensamma/Övriga.

Dessutom är avskrivningar av immateriella tillgångar och övriga förvävsrelaterade poster, såväl som övriga väsentliga specialposter redovisade i Gemensamma/Övriga. Poster under raden för rörelseresultatet i Mylans resultaträkning för koncernen är inte redovisade per segment eftersom de ingår i måttet för segmentens lönsamhet. Mylan redovisar inte kostnader för nedskrivningar, totala tillgångar eller investeringskostnader per segment eftersom sådan information inte används av den högste verkställande beslutsfattaren.

Segmentens inbördes intäkter är redovisade i aktuell marknadsvärde och är borttagna på koncernnivå. I tabellen nedan är informationen redovisad per segment samt totalt för de aktuella perioderna.

(USD, miljoner)	Segmentet Generiska Läkemedel	Segmentet Specialläkemedel	Gemensamma/ Övriga <sup>(1)</sup>	Sammanställt
<b>Räkenskapsår 2015</b>				
Totala intäkter				
Tredje part	\$ 1 198,6	\$ 1 230,7	\$ –	\$ 9 429,3
Inbördes	6,3	10,9	(17,2)	–
Totalt	\$ 8 204,9	\$ 1 241,6	\$ (17,2)	\$ 9 429,3
Segmentens lönsamhet				
	\$ 2 555,8	\$ 670,5	\$(1 765,4)	\$ 1 460,9
<b>Räkenskapsår 2014</b>				
Totala intäkter				
Tredje part	\$ 6 510,4	\$ 1 209,2	\$ –	\$ 7 719,6
Inbördes	4,7	9,0	(13,8)	–
Totalt	\$ 6 515,2	\$ 1 218,2	\$ (13,8)	\$ 7 719,6
Segmentens lönsamhet				
	\$ 1 870,3	\$ 664,5	\$(1 182,2)	\$ 1 352,6
<b>Räkenskapsår 2013</b>				
Totala intäkter				
Tredje part	\$ 5 900,6	\$ 1 008,5	\$ –	\$ 6 909,1
Inbördes	5,7	19,3	(25,0)	–
Totalt	\$ 5 906,3	\$ 1 027,8	\$ (25,0)	\$ 6 909,1
Segmentens lönsamhet				
	\$ 1 656,3	\$ 461,6	\$( 982,4)	\$ 1 135,5

<sup>(1)</sup> Inkluderar vissa gemensamma allmänna och administrativa samt FoU-kostnader; förlikningar, netto; vissa transaktioner inom bolaget, inklusive eliminerings-; avskrivningar av immateriella tillgångar och vissa förvävsrelaterade poster; nedskrivningar; och andra kostnader som inte är hänförliga till något specifikt segment.



**Intäkter per geografiskt område**

Den 1 januari 2014 omstrukturerades regionerna inom det generiska segmentet till Nordamerika, Europa och Övriga Världen, vilka är Mylans geografiska huvudområden. Nettoförsäljning är klassificerad efter Mylans dotterföretags geografiska plats och är enligt följande:

(USD, miljoner)	Räkenskapsår		
	2015	2014	2013
Nordamerika			
USA	\$4 848,9	\$4 425,3	\$3 866,8
Övriga	251,5	123,1	121,5
Europa			
Nederländerna <sup>(1)</sup>	66,5	61,1	57,1
Övriga <sup>(2)</sup>	2 139,1	1 415,7	1 372,6
Övriga Världen <sup>(3)</sup>	2 056,6	1 621,3	1 438,6
	\$9 362,6	\$7 646,5	\$6 856,6

<sup>(1)</sup> Mylan N.V. är hemmahörande i Nederländerna.

<sup>(2)</sup> Nettoförsäljning från Frankrike bestod av cirka 8, 9 respektive 10 procent av koncernens nettoförsäljning för räkenskapsåren 2015, 2014 respektive 2013.

<sup>(3)</sup> Nettoförsäljning från Indien bestod av cirka 11, 12 respektive 11 procent av koncernens nettoförsäljning för räkenskapsåren 2015, 2014 respektive 2013.

**Nyckeltal**

	De tre månader som avslutades 31 mars		Räkenskapsår		
	2016	2015	2015	2014	2013
Bruttomarginal	41,4%	44,4%	44,7%	45,7%	44,0%
Rörelsemarginal	4,8%	8,5%	15,5%	17,5%	16,4%

**Definitioner**

**Bruttomarginal**

Bruttovinst uttryckt i procent av de totala intäkterna.

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat uttryckt i procent av de totala intäkterna.

## Operationell och finansiell översikt Bakgrund

Mylan är ett ledande globalt läkemedelsbolag som utvecklar, licensierar, tillverkar, marknadsför och distribuerar generiska läkemedel och generiska varumärkesläkemedel samt specialläkemedel. Mylan strävar efter att sätta nya standarder inom hälso- och sjukvården genom att skapa bättre hälsa för en bättre värld. Målsättningen är att ge sju miljarder människor världen över tillgång till högkvalitativa läkemedel genom att lansera nya ideér för att tillgodose otillfredställda behov, göra tillförlitlighet och förstklassig service till en vana, göra vad som är rätt och inte vad som är lätt och påverka framtiden genom ett passionerat och globalt ledarskap. Mylan erbjuder en av läkemedelsbranschens bredaste produktportföljer, bestående av mer än 1 400 produkter marknadsförda till kunder i cirka 165 länder och territorier.

Mylan har en global, kvalitetsinriktad och vertikalt integrerad produktionsplattform, som innefattar fler än 50 tillverknings- och FoU-anläggningar i hela världen och en av världens största API-verksamheter. Mylan har även ett starkt FoU-nätverk som kontinuerligt levererar en stabil produktpipeline. Dessutom har Mylan en specialverksamhet som inriktas på astma- och allergiterapier.

Mylan har två segment, generiska läkemedel och specialläkemedel. Inom generiska läkemedel utvecklas, tillverkas, säljs och distribueras generika eller varumärkesgenerika i tablettform, som kapslar, för injektion eller som plåster, samt API.

Mylans generiska läkemedelsverksamhet bedrivs främst i Nordamerika, Europa och Övriga Världen. Mylans API-verksamhet drivs via Mylan India, som ingår i Övriga Världen inom segmentet Generiska Läkemedel. Specialläkemedel arbetar främst med utveckling och försäljning av injicerbara medel och nebuliserade produkter. Mylan redovisar under Gemensamma/Övriga vissa FoU-kostnader, allmänna och administrationskostnader, förlikningssummor, nedskrivning av immateriella tillgångar och vissa poster inom förvävsredovisning, nedskrivningsbelopp, i förekommande fall, och andra poster som inte direkt kan hänföras till segmenten.

## Finansiell sammanfattning

För de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick Mylans totala intäkter till 2,19 miljarder US-dollar, jämfört med 1,87 miljarder US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Detta motsvarar en ökning av intäkter med 319,6 miljoner US-dollar, eller 17,1 procent. Koncernens bruttoreultat för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick till 907,0 miljoner US-dollar, jämfört med 830,1 miljoner US-dollar under motsvarande period föregående år, en

ökning med 76,9 miljoner US-dollar, eller 9,3 procent. För de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick rörelseintäkterna till 105,6 miljoner US-dollar, jämfört med 159,3 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015, en minskning med 53,7 miljoner US-dollar, eller 33,7 procent.

Nettoreultat hänförligt till Mylan N.V.:s stamaktieägare minskade med 42,7 miljoner US-dollar, eller 75,4 procent, till 13,9 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 56,6 miljoner US-dollar för motsvarande period under föregående år. Resultat per stamaktie efter utspädning hänförligt till Mylan N.V.:s stamaktieägare minskade från 0,13 US-dollar till 0,03 US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med motsvarande period tidigare år, som ett resultat av högre rörelsekostnader, inkluderat avbetalningskostnader relaterade till förvärv under föregående år.

För året som avslutades 31 december 2015 uppgick Mylans totala intäkter till 9,43 miljarder US-dollar, jämfört med 7,72 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2014. Detta representerar en ökning av intäkterna med 1,71 miljarder US-dollar, eller 22,1 procent. Koncernens bruttoreultat för det innevarande året uppgick till 4,22 miljarder US-dollar, jämfört med 3,53 miljarder US-dollar föregående år, en ökning med 688,1 miljoner US-dollar, eller 19,5 procent. För året som avslutades 31 december 2015 uppgick rörelseintäkterna till 1,46 miljarder US-dollar, jämfört med 1,35 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2014, en ökning med 108,3 miljoner, eller 8,0 procent.

Nettoreultat hänförligt till Mylans aktieägare minskade med 81,8 miljoner US-dollar, eller 8,8 procent, till 847,6 miljoner US-dollar för årets som avslutades 31 december 2015, jämfört med 929,4 miljoner US-dollar föregående år. Vinst per stamaktie efter utspädning hänförligt till Mylan minskade med 27,4 procent från 2,34 US-dollar till 1,70 US-dollar för året som avslutades 31 december 2015 jämfört med föregående år, främst på grund av effekterna av de Mylan-aktier som emitterades innevarande år för förvärvet av EPD-verksamheten och ytterligare tillhörande kostnader, däribland av- och nedskrivningar, vilka delvis uppvägdes av intäkter från EPD-verksamheten. Året innan redovisade Mylan en intäkt i samband med en villkorad köpeskilling avseende Agila-transaktionen och skattefördelar avseende sammanslagningen av Mylans helägda dotterbolag Agila Specialties Private Limited och Onco Therapies Limited till Mylan Laboratories Limited.

En detaljerad diskussion om Mylans finansiella resultat finns nedan i avsnittet "Rörelseresultat." Som en del av diskussionen framgår att Mylan även använder sig av det finansiella nyckeltalet "konstant valuta" avseende tredjepartsförsäljning, netto, och totala intäkter, vilket

inte är upprättat i enlighet med US GAAP, för att redovisa försäljningsresultat. Detta nyckeltal tillhandahåller information om förändringen i nettoförsäljning med antagandet att utländsk valutakurs inte har förändrats under föregående och innevarande period. Jämförelserna som presenteras med konstant valutakurs återspeglar jämförbar lokal valutaförsäljning under det föregående årets utländska valutakurs. Mylan utvärderar rutinmässigt dess prestation från tredjepartsförsäljning, netto, i konstant valuta för att försäljningsresultat kan ses utan påverkan av utländska valutakurser och därmed underlätta en periodvis jämförelse av Mylans löpande verksamhet, och anser att denna presentation, av samma orsak, även tillhandahåller användbar information till investerare. Bilaga I till denna Erbjudandehandling innefattar tabeller som jämför tredjepartsförsäljning, netto, vid en faktisk samt konstant valutabasis för varje rapporterat segment och geografisk region inom segmentet Generiska Läkemedel för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2015 samt åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013. För mer information om de nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP och som används av Mylan under "Rörelseresultat", inklusive justerad kostnad för sålda varor, justerad bruttomarginal, justerat resultat och justerat resultat per aktie, se Bilaga I till denna Erbjudandehandling.

### Kritiska redovisningsprinciper och uppskattningar

Nedanstående operationella och finansiella översikt samt rörelseresultat baseras på Mylans koncernredovisningar som upprättats i enlighet med US GAAP. Mylans väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 2 till koncernredovisningen som ingår i Mylans årsredovisning och redovisas på Form 10-K för året som avslutades 31 december 2015. Mylans väsentliga redovisningsprinciper innefattar "kritiska redovisningsprinciper" som innehåller kritiska redovisningsuppskattningar. Kritiska redovisningsuppskattningar är sådana som kräver att ledningen gör antaganden om omständigheter som var osäkra vid tiden för uppskattningen och för vilka olika eller ändrade uppskattningar kan få en väsentlig påverkan på Mylans finansiella ställning eller resultat. Mylan har identifierat följande kritiska redovisningsprinciper: fastställande av resultatavsättningar, rörelseförvärv, immateriella tillgångar, goodwill och villkorad köpeskilling, inkomstskatt och effekten av pågående legala ärenden.

### Rörelseresultat

#### *De tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med de tre månader som avslutades 31 mars 2015*

##### *Totala intäkter och bruttoresultat*

För det innevarande kvartalet uppgick Mylans totala intäkter till 2,19 miljarder US-dollar, jämfört med 1,87 miljarder US-dollar för motsvarande period föregående år. De totala intäkterna innefattar både nettoförsäljning och övriga intäkter från tredje part. Tredjepartsförsäljningen, netto, för innevarande kvartal uppgick till 2,18 miljarder US-dollar, jämfört med 1,85 miljarder US-dollar för motsvarande period under föregående år, detta motsvarar en ökning med 321,5 miljoner US-dollar, eller 17,3 procent. Övriga tredjepartsintäkter för det innevarande kvartalet uppgick till 15,2 miljoner US-dollar, jämfört med 17,1 miljoner US-dollar för motsvarande tidsperiod under föregående år, en minskning med 1,9 miljoner US-dollar.

Mylans intäkter för det innevarande kvartalet påverkades ogynnsamt av valutaomräkningseffekter, främst på grund av förändringar av USD-kursen gentemot valutorna för Mylans dotterbolag i Europa, Indien och Australien. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på den innevarande periodens totala intäkter uppgick till cirka 33 miljoner US-dollar, eller 2 procent. Detta innebär att de totala intäkterna i konstant valuta ökade med cirka 352 miljoner US-dollar, eller 19 procent. Ökningen av de totala intäkterna i konstant valuta var resultatet av en ökning av tredjepartsförsäljning, netto, i konstant valuta inom Generiska Läkemedel med 19 procent och Specialläkemedel med 17 procent. Bidraget från de ytterligare två månader av nettoförsäljning från EPD-verksamheten ("**tillkommande försäljning från EPD-verksamheten**") under första kvartalet 2016, jämfört med första kvartalet under 2015, och till en mindre grad, från andra förvärv och nettoförsäljningar från produkter som lanserats sedan den 1 april 2015 ("**nya produkter**"), uppgick till cirka 414,8 miljoner US-dollar. På basis av konstant valuta minskade nettoförsäljningen av befintliga produkter med cirka 60 miljoner US-dollar som ett resultat av prissänkningar om cirka 62 miljoner US-dollar, vilket delvis motverkades genom en ökning i volym om cirka 2 miljoner US-dollar.

Kostnad för sålda varor uppgick till 1,28 miljarder US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 1,04 miljarder US-dollar för motsvarande period under föregående år. Kostnad för sålda varor för det innevarande kvartalet påverkades av förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar av förvävade immateriella tillgångar om cirka 243,6 miljoner US-dollar, förvävsrelaterade kostnader om cirka 18,5 miljoner US-dollar samt omstrukturerings- och övriga specialposter om cirka 15,2 miljoner

US-dollar, som beskrivs vidare i avsnittet "*Finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP*" i Bilaga I till denna Erbjudandehandling. Kostnad för sålda varor för den motsvarande perioden föregående år innefattade liknande förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar om cirka 140,2 miljoner US-dollar, förvävsrelaterade kostnader om cirka 12,3 miljoner US-dollar samt omstrukturerings- och övriga specialposter om cirka 8,0 miljoner US-dollar. Innevarande års ökning av förvävsredovisningsrelaterade poster är i princip resultatet av ytterligare två månaders avskrivningskostnader relaterat till EPD-verksamheten och andra förvärv och transaktioner under föregående år. Exklusive förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar, förvävsrelaterade kostnader samt omstrukturerings- och övriga specialposter ökade den justerade kostnaden för sålda varor (så som definierat i avsnittet "*Finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP*" i Bilaga I till denna Erbjudandehandling) under det innevarande kvartalet till 1,01 miljarder US-dollar från 881,1 miljoner US-dollar, vilket motsvarar ökningen i försäljning.

Bruttoresultatet uppgick under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 till 907,0 miljoner US-dollar och bruttomarginalen till 41,4 procent. För de tre månader som avslutades 31 mars 2015 uppgick bruttoresultatet till 830,1 miljoner US-dollar och bruttomarginalen till 44,4 procent. Minskningen i bruttomarginal hänför sig främst till de ökade avskrivningskostnaderna som beskrivs ovan. Exklusive förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar, förvävsrelaterade kostnader samt omstrukturerings- och övriga specialposter som har behandlats i stycket ovan uppgick den justerade bruttomarginalen (så som definierad i avsnittet "*Finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP*" i Bilaga I till denna Erbjudandehandling) till cirka 54 procent för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med cirka 53 procent för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Den justerade bruttomarginalen påverkades positivt under innevarande kvartal med cirka 110 punkter som ett resultat av det tillkommande bidraget från EPD-verksamheten under första kvartalet 2016 och nya produktlanseringar med cirka 80 punkter, vilket delvis motverkades av minskade marginaler på existerande produkter i Nordamerika.

Vid olika tidpunkter kan ett begränsat antal av Mylans produkter representera en betydande andel av nettoförsäljningen, bruttoresultatet och nettoresultatet. Detta beror generellt på timingen för nya produktlanseringar och en eventuell ökning i konkurrens på marknaden. Mylans försäljningsmässigt tio största produkter utgjorde sammanlagt cirka 26 procent respektive 27 procent av Mylans totala intäkter för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 respektive 2015.

### *Segmentet Generiska Läkemedel*

Under innevarande kvartal uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, för Generiska Läkemedel till 1,93 miljarder US-dollar jämfört med 1,64 miljarder US-dollar för den motsvarande perioden föregående år, en ökning med 284,7 miljoner US-dollar, eller 17,3 procent. Inom Generiska Läkemedel uppgick den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på det innevarande årets tredjepartsförsäljning, netto, till cirka 33 miljoner US-dollar, eller 2 procent. Detta innebär att tredjepartsförsäljningen, netto, i konstant valuta ökade med cirka 317 miljoner US-dollar eller 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Det innevarande kvartalet uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, i Nordamerika till 919,7 miljoner US-dollar jämfört med 855,0 miljoner US-dollar för den motsvarande perioden föregående år, en ökning med 64,7 miljoner US-dollar, eller 7,6 procent. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på den innevarande periodens tredjepartsförsäljning, netto, uppgick till cirka 7,3 miljoner US-dollar, eller 1 procent inom Nordamerika. Detta innebär att tredjepartsförsäljningen, netto, i konstant valuta ökade med cirka 72 miljoner US-dollar eller 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen av tredjepartsförsäljningen, netto, under innevarande kvartal berodde främst på nettoförsäljning av nya produkter, och i mindre utsträckning den tillkommande försäljningen i EPD-verksamheten, sammanlagt cirka 135 miljoner US-dollar, vilket motverkades av lägre prissättning och lägre volymer för befintliga produkter.

Produkter bidrar i allmänhet mest till intäkterna och bruttomarginalen vid tidpunkten för lansering, allra mest vid perioder av marknadsexklusivitet, eller under perioder med begränsad konkurrens från generika. Detta innebär att tidpunkten för nya produktintroduktioner kan ha en väsentlig påverkan på Mylans finansiella resultat. Om det tillkommer nya konkurrenter på marknaden påverkar det i allmänhet volymen och prissättningen på de berörda produkterna negativt. Dessutom påverkas prissättningen ofta av faktorer som ligger utanför Mylans kontroll.

I Europa uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, till 587,7 miljoner US-dollar under de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 406,2 miljoner US-dollar under den motsvarande perioden föregående år, en ökning med 181,5 miljoner US-dollar, eller 44,7 procent. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på den innevarande periodens tredjepartsförsäljning, netto, i Europa uppgick till cirka 8 miljoner US-dollar, eller 2 procent. Detta innebär att tredjepartsförsäljningen, netto, i konstant valuta ökade med cirka 189 miljoner US-dollar, eller 47 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen berodde främst på den tillkommande försäljningen i EPD-verksamheten samt i

mindre grad nettoförsäljning från nya produkter, totalt cirka 191 miljoner US-dollar under första kvartalet 2016. Större volymer av befintliga produkter, främst i Frankrike, motverkades av lägre prissättning i hela Europa som ett resultat av statliga prisreduktioner och hård konkurrens på marknaden.

Nettoförsäljning i konstant valuta från Mylans verksamhet i Frankrike ökade jämfört med motsvarande period föregående år som en följd av den tillkommande försäljningen i EPD-verksamheten, större volymer för befintliga produkter och till en mindre grad, nya produktanseringar. Mylans marknadsandel i Frankrike ökade under det första kvartalet 2016 och Mylan förblir ledande i marknaden. I Italien ökade

tredjepartsförsäljningen, netto, i konstant valuta jämfört med motsvarande period föregående år som en följd av den tillkommande försäljningen i EPD-verksamheten, som delvis motverkades genom minskad försäljning av befintliga produkter på grund av lägre prissättning.

Utöver Frankrike och Italien har vissa andra marknader där Mylan har verksamhet, däribland Spanien, påverkats av statliga prisreduktioner, och ytterligare statliga prisreduktioner är att vänta i framtiden. Sådana åtgärder kommer, i kombination med upphandlingssystemen som diskuteras nedan, sannolikt att få en negativ påverkan på försäljningen och bruttoresultatet på dessa marknader. Statliga initiativ på vissa marknader som verkar gynna generiska produkter kan dock hjälpa till att reducera den negativa effekten genom att öka ersättningen och penetrationen av generika.

Ett antal marknader där Mylan bedriver verksamhet har infört, eller kan komma att införa, upphandlingssystem eller andra slags priskontroller för generiska läkemedel i ett försök att sänka priserna. I allmänhet kan upphandlingssystem få en negativ påverkan på försäljningen och lönsamheten. Med sådana upphandlingssystem lämnar tillverkare in anbud som anger priserna för generiska läkemedelsprodukter. Det vinnande företaget får en förmånlig ersättning under en viss period. Upphandlingssystemet resulterar ofta i att företag bjuder under varandra och anger ett lågt pris för att vinna upphandlingen. Om en tredje part som Mylan levererar API till förlorar en upphandling kan det också få en negativ påverkan på Mylans försäljning och lönsamhet. Försäljningen fortsätter att påverkas negativt av effekterna av upphandlingssystem.

I Övriga Världen uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, till 420,8 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 382,3 miljoner US-dollar för den motsvarande perioden föregående år, en ökning med 38,5 miljoner US-dollar, eller 10,1 procent. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på tredjepartsförsäljningen, netto, under innevarande period uppgick till cirka 18 miljoner US-dollar, eller 5 procent. Detta innebär att tredjepartsförsäljningen i

konstant valuta ökade med cirka 56 miljoner US-dollar eller 15 procent. Ökningen berodde främst på påverkan av den tillkommande försäljningen i EPD-verksamheten samt försäljning från Jai Pharma Limited, och till en mindre grad, nya produktanseringar över regionen, uppgående till totalt 89 miljoner US-dollar såväl som större volymer i Japan och Australien. Dessa öknings motverkades delvis av lägre prissättning över hela regionen och minskade volymer från tredjepartsförsäljning, netto, från Mylans verksamhet i Indien, i synnerhet inom ARV-området.

Utöver tredjepartsförsäljning, netto, tillhandahåller Övriga Världen också med generiska FDF-produkter och API till Mylans dotterbolag som en del av Mylans vertikala integrationsstrategi, netto. Den koncerninterna försäljningen i Övriga Världen uppgick till cirka 215,1 miljoner US-dollar under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 158,9 miljoner US-dollar under perioden som avslutades 31 mars 2015. Den koncerninterna försäljningen elimineras och ingår därför varken i Generiska Läkemedel eller konsoliderad tredjepartsförsäljning, netto.

I Japan och Australien ökade tredjepartsförsäljningen, netto, i konstant valuta som en följd av den tillkommande försäljningen i EPD-verksamheten, större volymer för befintliga produkter och nettoförsäljning av nya produkter. Denna ökning motverkades delvis av prisfall på befintliga produkter. Så som i Europa har både Australien och Japan drabbats av statliga prisreduktioner, vilket haft, och kan i fortsättningen ha, en negativ påverkan på försäljningen och bruttoresultatet på de marknaderna.

#### *Segmentet Specialläkemedel*

För det innevarande kvartalet uppgick tredjepartsförsäljningen, netto, inom Specialläkemedel till 247,9 miljoner US-dollar, en ökning med 36,8 miljoner US-dollar, eller 17,4 procent, från 211,1 miljoner US-dollar under motsvarande period föregående år. Ökningen var i huvudsak resultatet av större volymer av autoinjektorn EpiPen®, som används vid behandling av svåra allergiska reaktioner (anafylaxi), och högre försäljning av inhalatorsystemet Perforomist®.

#### *Rörelsekostnader*

##### **Forsknings- och utvecklingskostnader**

Kostnaderna för FoU uppgick till 253,6 miljoner US-dollar under de tre månader som avslutades den 31 mars 2016, jämfört med 169,9 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år, en ökning med 83,7 miljoner US-dollar. Under det första kvartalet 2016 gjorde Mylan en forskottsbetalning till Momenta om 45 miljoner US-dollar relaterat till det samarbetsavtal som ingicks den 8 januari 2016. Mylan ådrog sig dessutom cirka 15 miljoner US-dollar i milstolpebetalningar relaterade till samarbetet

med Theravance Biopharma. Under motsvarande period föregående år ådrog sig Mylan en forskottsbetalning för licensiering om 15 miljoner US-dollar hänförlig till samarbetet med Theravance Biopharma som betalades under andra kvartalet 2015. De ytterligare två månaders kostnader hänförligt till EPD-verksamheten under det innevarande året ökade FoU-kostnader med cirka 9 miljoner US-dollar. FoU ökade även med anledning av den fortsatta utvecklingen av Mylans astma/allergi-, insulin- och biogenerikaprogram.

### Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 549,3 miljoner US-dollar för det innevarande kvartalet, jämfört med 483,2 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år, en ökning med 66,1 miljoner US-dollar. Ökningen i försäljnings- och administrationskostnader berodde främst på de ytterligare två månader av kostnader relaterade till EPD-verksamheten, som ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med cirka 67 miljoner US-dollar.

### Förlikningssummor, netto

Under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2015 redovisade Mylan en nettointäkt om 1,5 miljoner US-dollar respektive en nettokostnad om 17,7 miljoner US-dollar under motsvarande period föregående år under förlikningssummor. Under perioden för innevarande år hänförde sig intäkten främst till förlikningen av ett mål om immateriella rättigheter. Under motsvarande period föregående år var kostnaden relaterad främst till förlikningen av ett antitrust-mål.

### Räntekostnader

Räntekostnaderna för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 uppgick till totalt 70,3 miljoner US-dollar, jämfört med 79,5 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Minskningen beror främst på lägre icke-kontant ränta relaterad till nedskrivning av diskontering som resultat av återbetalning av Mylans Kontanta Konvertibla Obligationslån med förfall 2015 ("Kontanta Konvertibla Obligationslånet") i september 2015 och lägre räntekostnader som ett resultat av lägre räntesatser relaterat till omfinansieringen av vissa skuldinstrument under 2015. Icke-kontanta räntor, som främst består av nedskrivning av diskontering och premier, uppgick sammanlagt till 1,9 miljoner US-dollar för innevarande kvartal och 7,9 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år. Värdeökningen avseende Mylans villkorade köpeskilling för vissa förvärv ingår också i räntekostnaden och uppgick till 10,0 miljoner US-dollar under innevarande kvartal, jämfört med 9,2 miljoner US-dollar för motsvarande period föregående år.

### Övriga kostnader, netto

Övriga nettokostnader uppgick till 16,3 miljoner US-dollar under innevarande kvartal, jämfört med 18,5 miljoner US-dollar motsvarande period föregående år. Övriga nettokostnader inkluderar förlust från närstående (utan bestämmande inflytande), valutakursvinster och förluster samt ränta och utdelning. Under första kvartalet 2016 omfattade övriga nettokostnader valutakursvinster om 14,2 miljoner US-dollar och andra individuellt räknat, oväsentliga vinster, som motverkades av förluster från närstående om 30,9 miljoner US-dollar, främst relaterade till Mylans investeringar i ren energi. Under första kvartalet 2015 inkluderade övriga nettokostnader valutakursvinster om 3,7 miljoner US-dollar och andra individuellt räknat, oväsentliga vinster, motverkade av förluster från närstående (utan bestämmande inflytande) om 24,7 miljoner US-dollar, främst hänförligt till Mylans investeringar i ren energi.

### Skatteavsättningar

Skatteavsättningar uppgick till 5,1 miljoner US-dollar under de första tre månaderna som avslutades 31 mars 2016, jämfört med en skatteavsättning om 4,7 miljoner US-dollar under motsvarande period föregående år. Den effektiva skattesatsen för de tre månaderna som avslutades 31 mars 2016 och 2015 var 26,8 procent respektive 7,7 procent. Den effektiva skattesatsen under de tre månaderna som avslutades 31 mars 2016 kontra det jämförbara tidigare kvartalet påverkades av förändringar i sammansättningen av intjänade intäkter i jurisdiktioner med olika skattesatser och omvärderingen av uppskjutna skattetillgångar och skatteskulder i länder och delstater som ändrade sina föreskrivna skattesatser för företag.

### 2015 jämfört med 2014

#### Totala intäkter och bruttoresultat

För året som avslutades 31 december 2015 uppgick Mylans totala intäkter till 9,43 miljarder US-dollar, jämfört med 7,72 miljarder US-dollar föregående år. De totala intäkterna innefattar både nettoförsäljning och övriga intäkter från tredje part. Tredjepartsförsäljningen uppgick till 9,36 miljarder US-dollar jämfört med 7,65 miljarder US-dollar netto föregående år, en ökning med 1,72 miljarder US-dollar, eller 22,4 procent. Övriga tredjepartsintäkter för det innevarande året uppgick till 66,7 miljoner US-dollar, jämfört med 73,1 miljoner US-dollar föregående år, en minskning med 6,4 miljoner US-dollar.

Mylans intäkter för det innevarande året påverkades ogynnsamt av valutaomräkningseffekter, främst på grund av förändringar av USD-kursen gentemot valutorna för Mylans dotterbolag i Europa, Indien, Japan och Australien. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på det innevarande årets totala intäkter uppgick till cirka

430 miljoner US-dollar, eller 6 procent. De totala intäkterna i konstant valuta ökade med cirka 2,1 miljarder US-dollar, eller 28 procent. Ökningen av de totala intäkterna i konstant valuta var resultatet av en nettoökning i konstant valuta av tredjepartsförsäljningen inom Generiska Läkemedel med 33 procent, vilket innefattade effekten av EPD-verksamheten samt en nettoökning av tredjepartsförsäljningen inom Specialläkemedel med 1 procent. Bidraget från nettoförsäljning i EPD-verksamheten uppgick till cirka 1,47 miljarder US-dollar och nettoförsäljningen från nya produkter uppgick till cirka 438,1 miljoner US-dollar under 2015. I konstant valuta ökade nettoförsäljningen från befintliga produkter till cirka 240 miljoner US-dollar som en följd av en volymökning på cirka 535 miljoner US-dollar, vilket delvis motverkades av prissänkningar om cirka 295 miljoner US-dollar.

För att beräkna nettoförsäljningen minskas bruttoförsäljningen med uppskattningsavsättningar, däribland för rabatter av olika slag, kampanjer, prisjusteringar, returer och återdebiteringar. 2015 var de största belopp som belastade bruttoförsäljningen 4,15 miljarder US-dollar som avsåg återdebitering och 2,08 miljarder US-dollar som avsåg olika incitament till Mylans direktkunder, däribland kampanjer och volymrelaterade incitament. 2014 avsåg de största belopp som belastade bruttoförsäljningen återdebitering på 3,47 miljarder US-dollar och incitament till Mylans direktkunder på 1,55 miljarder US-dollar.

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,21 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2015, jämfört med 4,19 miljarder US-dollar föregående år. Kostnad för sålda varor för det innevarande året påverkades av förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar av förvävade immateriella tillgångar om cirka 885,5 miljoner US-dollar, förvävsrelaterade kostnader om cirka 98,5 miljoner US-dollar samt omstrukturerings- och övriga specialposter om cirka 36,3 miljoner US-dollar. Kostnad för sålda varor för den jämförbara perioden föregående år innefattade liknande förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar om cirka 403,6 miljoner US-dollar, förvävsrelaterade kostnader om cirka 68,6 miljoner US-dollar samt omstrukturerings- och övriga specialposter om cirka 45,1 miljoner US-dollar. Innevarande års ökning av förvävsredovisningsrelaterade poster är i princip resultatet av EPD-verksamheten. Exklusive förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar, förvävsrelaterade kostnader samt omstrukturerings- och övriga specialposter ökade den justerade kostnaden för sålda varor under det innevarande året till 4,19 miljarder US-dollar från 3,67 miljarder US-dollar, vilket motsvarar ökningen i nettoförsäljning.

Bruttoresultatet uppgick under det innevarande året till 4,22 miljarder US-dollar och bruttomarginalen till

44,7 procent. För 2014 uppgick bruttoresultatet till 3,53 miljarder US-dollar och bruttomarginalen till 45,7 procent. Exklusive förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar, förvävsrelaterade kostnader samt omstrukturerings- och övriga specialposter beskrivna ovan uppgick den justerade bruttomarginalen till cirka 56 procent respektive 52 procent under 2015 respektive 2014. Den justerade bruttomarginalen påverkades positivt med nästan 200 punkter under innevarande år av nettoförsäljningen från den förvävade EPD-verksamheten, och med cirka 100 punkter av nya produktintroduktioner och ökade marginaler på befintliga produkter.

Det händer att ett begränsat antal av Mylans produkter representerar en betydande andel av nettoförsäljningen, bruttoresultatet och nettoresultatet. Det beror ofta på tidpunkten för nya produktlanseringar och en eventuell ökande konkurrens på marknaden. Mylans försäljningsmässigt tio största produkter utgjorde sammanlagt cirka 29 procent respektive 33 procent av de totala intäkterna 2015 respektive 2014.

#### *Segmentet Generiska Läkemedel*

Under innevarande år uppgick tredjepartsförsäljningen för Generiska Läkemedel till 8,16 miljarder US-dollar netto jämfört med 6,46 miljarder US-dollar föregående år, en ökning med 1,70 miljarder US-dollar, eller 26,3 procent. Inom Generiska Läkemedel uppgick den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på det innevarande årets tredjepartsförsäljning till cirka 428,9 miljoner US-dollar netto, eller 6,6 procent. Tredjepartsförsäljningen i konstant valuta ökade med cirka 2,13 miljarder US-dollar netto eller 33 procent jämfört med föregående år.

Det innevarande året uppgick tredjepartsförsäljningen i Nordamerika till 3,90 miljarder US-dollar netto jämfört med 3,36 miljarder US-dollar föregående år, en ökning med 534,4 miljoner US-dollar, eller 15,9 procent jämfört med föregående år. Ökningen av tredjepartsförsäljningen under innevarande år berodde främst på nettoförsäljning av nya produkter, och i mindre utsträckning nettoförsäljningen i EPD-verksamheten, sammanlagt cirka 469 miljoner US-dollar, samt en volymökning om cirka 205 miljoner US-dollar. Ökningen motverkades delvis av lägre prissättning på befintliga produkter. Valutaomräkningseffekterna var obetydliga inom Nordamerika.

Produkterna bidrar i allmänhet mest till intäkterna och bruttomarginalen när de lanseras, allra mest under marknadsexklusivitetsperioden, eller under perioder med begränsad konkurrens från generika. Tidpunkten för nya produktintroduktioner kan alltså få en väsentlig påverkan på Mylans finansiella resultat. Om det tillkommer nya konkurrenter på marknaden påverkar det i allmänhet volymen och priserna på de berörda produkterna negativt. Dessutom påverkas priserna ofta av faktorer som ligger utanför Mylans kontroll.

I Europa uppgick tredjepartsförsäljningen till 2,21 miljarder US-dollar netto under 2015, jämfört med 1,48 miljarder US-dollar under 2014, en ökning med 728,8 miljoner US-dollar, eller 49,3 procent. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på det innevarande årets tredjepartsförsäljning i Europa uppgick till cirka 234 miljoner US-dollar netto, eller 16 procent. Tredjepartsförsäljningen i konstant valuta ökade med cirka 963 miljoner US-dollar netto eller 65 procent jämfört med föregående år. Ökningen berodde på nettoförsäljning i EPD-verksamheten samt i mindre grad nettoförsäljning från nya produkter, totalt cirka 997 miljoner US-dollar under 2015. Lägre priser i hela Europa, ett resultat av statliga prisreduktioner och hård konkurrens på marknaden, uppvägdes delvis av högre volymer på befintliga produkter, främst i Frankrike och Italien.

Tredjepartsförsäljningen i Mylans verksamhet i Frankrike och Italien ökade i konstant valuta jämfört med föregående år som en följd av nettoförsäljning i EPD-verksamheten, högre volymer för befintliga och nya produkter, vilket delvis motverkades av lägre priser. Försäljningen i Frankrike påverkades fortfarande av statliga prisreduktioner och en allt mer konkurrensutsatt marknad. Mylans marknadsandel i Frankrike var, exklusive effekterna av EPD-verksamheten, relativt stabil under 2015 jämfört med 2014, och det är fortfarande den största marknaden för generika. I Italien ökade tredjepartsförsäljningen netto i konstant valuta jämfört med föregående år som en följd av effekten av EPD-verksamheten. Försäljningsökningen till följd av större volymer av befintliga produkter motverkades delvis av lägre priser.

Utöver Frankrike och Italien har vissa andra marknader där Mylan har verksamhet, däribland Spanien, påverkats av statliga prisreduktioner, och ytterligare statliga prisreduktioner är att vänta i framtiden. Sådana åtgärder kommer, i kombination med upphandlingssystemen som diskuteras nedan, sannolikt att få en negativ påverkan på försäljningen och bruttoresultatet på dessa marknader. Statliga initiativ på vissa marknader som verkar gynnsamma för generiska produkter kan hjälpa till att reducera den negativa effekten genom att öka ersättningen och penetrationen av generika.

Ett antal marknader där Mylan bedriver verksamhet har infört, eller kan komma att införa, upphandlingssystem eller andra slags priskontroller för generika i ett försök att sänka priserna. I allmänhet kan upphandlingssystem få en negativ påverkan på försäljningen och lönsamheten. Med ett sådant upphandlingssystem skickar tillverkarna in anbud och anger priserna för generiska läkemedelsprodukter. Det vinnande företaget får en förmånlig ersättning under en viss period. Upphandlingssystemet resulterar ofta i att företagen bjuder under varandra och anger ett lågt pris för att

vinna anbudet. Om en tredje part som Mylan levererar API till förlorar ett anbud kan det också få en negativ påverkan på försäljningen och lönsamheten. Försäljningen fortsätter att påverkas negativt av effekterna av upphandlingssystem.

I Övriga Världen uppgick tredjepartsförsäljningen till 2,06 miljarder US-dollar netto 2015, jämfört med 1,62 miljarder US-dollar 2014, en ökning med 435,3 miljoner US-dollar, eller 26,8 procent. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på tredjepartsförsäljningen uppgick till cirka 178 miljoner US-dollar netto, eller 11 procent.

Tredjepartsförsäljningen i konstant valuta ökade med cirka 613 miljoner US-dollar netto, eller 38 procent. Ökningen berodde främst på nettoförsäljning i EPD-verksamheten samt i mindre grad nettoförsäljning från nya produkter, främst i Australien och Japan, totalt cirka 439 miljoner US-dollar under 2015. Dessutom kunde ökningen främst hänföras till högre försäljningsvolymer till tredje part från Mylans verksamhet i Indien, i synnerhet ökningen inom ARV-området (antiretrovirala läkemedel). Dessa ökningarna motverkades delvis av lägre priser i hela regionen.

Utöver tredjepartsförsäljning bidrar regionen Övriga Världen också med generiska FDF-produkter och API till Mylans dotterbolag som en del av Mylans vertikala integrationsstrategi. Den koncerninterna försäljningen i regionen Övriga Världen uppgick till 758,8 miljoner US-dollar 2015, jämfört med 714,0 miljoner US-dollar föregående år. Den koncerninterna försäljningen elimineras och ingår därför varken i Generiska Läkemedel eller konsoliderad tredjepartsförsäljning.

I Japan ökade tredjepartsförsäljningen i konstant valuta som en följd av nettoförsäljning i EPD-verksamheten, och i mindre utsträckning nya produkter, vilket dock delvis motverkades av en volymnedgång för befintliga produkter. Priserna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående år. I Australien ökade tredjepartsförsäljningen i konstant valuta jämfört med föregående år till följd av nettoförsäljning i EPD-verksamheten, nettoförsäljning från nya produkter och ökade volymer, vilket delvis motverkades av sänkta priser som en följd av betydande statliga prisreformer. Precis som i Europa har både Australien och Japan drabbats av statliga prisreduktioner, vilket haft och kan få en negativ påverkan på försäljningen och bruttoresultatet på dessa marknader.

### *Segmentet Specialläkemedel*

För det innevarande året uppgick tredjepartsförsäljningen inom Specialläkemedel till 1,20 miljarder US-dollar, en ökning med 17,6 miljoner US-dollar, eller 1,5 procent, jämfört med 1,19 miljarder US-dollar föregående år. Ökningen var delvis resultatet av högre volymer av autoinjektorn EpiPen®, som används



vid behandling av svåra allergiska reaktioner (anafylaxi), men motverkades av lägre priser. EpiPen® är den främsta autoinjektorn för epinefrin och för andra året i rad har produkten globalt uppnått en årsomsättning på 1 miljard US-dollar. Marknaden fortsätter att öka i takt med att medvetenheten om riskerna med anafylaktisk chock ökar. Dessutom ökade försäljningen av inhalationssystemet Perforomist® och ULTIVA® med ett tvåsiffrigt tal i procent från föregående år.

#### Rörelsekostnader

##### Forsknings- och utvecklingskostnader

Kostnaderna för FoU uppgick till 671,9 miljoner US-dollar 2015, jämfört med 581,8 miljoner US-dollar föregående år, en ökning med 90,1 miljoner US-dollar. FoU ökade främst på grund av effekterna av EPD-verksamheten, vilka ökade FoU-kostnaderna med cirka 50 miljoner US-dollar 2015. Dessutom ökade FoU på grund av den fortsatta utvecklingen av Mylans astma/allergi-, insulin- och biogenerikaprogram, samt tidpunkten för interna och externa produktutvecklingsprojekt. Ökningarna motverkades delvis av en nedgång i förskottslicensering och milstolpsbetalningar, som uppgick till cirka 15 miljoner US-dollar 2015 för Theravance Biopharma-avtalet, jämfört med cirka 18 miljoner US-dollar föregående år.

##### Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 2,18 miljarder US-dollar det innevarande året, jämfört med 1,63 miljarder US-dollar föregående år, en ökning med 555,0 miljoner US-dollar. Faktorer som bidrog till ökningen av försäljnings- och administrationskostnader var effekterna av EPD-verksamheten, som ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med cirka 379,4 miljoner US-dollar 2015 och förvärvsrelaterade kostnader med cirka 227,4 miljoner US-dollar 2015 kontra 65,9 miljoner US-dollar 2014.

##### Förlikningssummor, netto

Under 2015 redovisade Mylan en nettointäkt om 97,4 miljoner US-dollar under förlikningssummor, jämfört med en nettokostnad på 47,9 miljoner US-dollar föregående år. Intäkterna under innevarande år kunde främst hänföras till förlikningen i Paroxetine CR-fallet med GlaxoSmithKline som uppgick till cirka 113 miljoner US-dollar i förlikningssummor samt vissa konkurrensärenden. Detta motverkades delvis av en förlikning i patentintränsärenden. Kostnaden föregående år berodde främst på förlikningen i ett ärende med Europeiska kommissionen om 21,7 miljoner US-dollar, förlikningen i ett immaterialrättsligt ärende och i något mindre utsträckning ett förlikningsbelopp rörande produktansvarspråk.

##### Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto

Under 2014 redovisade Mylan en intäkt på 80 miljoner US-dollar som en följd av ett avtal med Strides Arcolab om regleringen av en del i en villkorad köpeskilling som avsåg Agila-förvärvet. Den redovisade intäkten rör återvinningen av förlorade intäkter 2014 till följd av leverantörsstörningar som blev resultatet av kvalitetshöjande aktiviteter som initierades i vissa Agila-anläggningar före Mylans förvärv av Agila 2013.

##### Räntekostnader

Räntekostnaderna för 2015 uppgick till totalt 339,4 miljoner US-dollar, jämfört med 333,2 miljoner US-dollar för 2014. Under det innevarande året redovisade Mylan cirka 56,4 miljoner US-dollar i engagemangs- och andra avgifter för det bryggkreditavtal som ingicks av Mylan den 24 april 2015 ("Bryggfaciliteten 2015"). Ökningen som blev följden av dessa avgifter motverkades av en lägre effektiv ränta jämfört med föregående år på grund av refinansieringstransaktioner 2014 och innevarande år. Det som ingår i räntekostnaden är icke-kontant ränta, som främst består av nedskrivning av diskontering och premier på Mylans konvertibla skulder och obligationslån om totalt 29,2 miljoner US-dollar för den innevarande perioden och 30,2 miljoner US-dollar föregående år. Värdeökningen avseende Mylans villkorade köpeskilling för vissa förvärv ingår också i räntekostnaden och uppgick till 38,4 miljoner US-dollar innevarande år, jämfört med 35,3 miljoner US-dollar föregående år.

##### Övriga intäkter och kostnader, netto

Övriga nettokostnader uppgick till 206,1 miljoner US-dollar innevarande år, jämfört med en kostnad på 44,9 miljoner US-dollar föregående år. Övriga nettokostnader inkluderar förlust från närstående (utan bestämmande inflytande), valutakursvinster och -förluster samt ränta och utdelning. Under det innevarande året hade Mylan förluster på cirka 71,2 miljoner US-dollar hänförliga till uppsägningen av vissa räntesvappar och kostnader på cirka 43,2 miljoner US-dollar hänförliga till nedskrivningen av uppskjutna finansieringsavgifter för Bryggfaciliteten 2015. Övriga nettokostnader inkluderade kostnader på cirka 40,8 miljoner US-dollar hänförliga till inlösen av Mylans obligationslån med en ränta på 7,875 procent och förfall 2020 ("Obligationsslån Juli 2020"), bestående av en inlösenpremie på 39,4 miljoner US-dollar och 11,1 miljoner US-dollar i nedskrivning av uppskjutna finansieringsavgifter som motverkades av nedskrivningen av den återstående icke-amorterade premien på 9,7 miljoner US-dollar för Obligationsslån Juli 2020. Dessutom inkluderar övriga nettokostnader förluster från en närstående (utan bestämmande inflytande) på cirka 105 miljoner US-dollar, främst hänförliga till Mylans investeringar i ren energi,

som uppvägdes av en valutakursvinst på cirka 58 miljoner US-dollar. Året innan hade Mylan förluster från närstående (utan bestämmande inflytande) på cirka 91 miljoner US-dollar, främst hänförliga till investeringar i ren energi, kostnader på cirka 33 miljoner US-dollar för inlösen av obligationslånet med 6,000 procent ränta och förfall 2018 och uppsägning av vissa ränteswappar, som delvis uppvägdes av valutakursvinster på cirka 78 miljoner US-dollar.

### *Skattekostnad*

Mylan redovisade skatteavsättningar på 67,7 miljoner US-dollar 2015, jämfört med 41,4 miljoner US-dollar 2014, en ökning med 26,3 miljoner US-dollar. Den effektiva skattesatsen var 7,4 procent respektive 4,2 procent för åren som avslutades 31 december 2015 respektive 2014. Under 2014 erhöll Mylan godkännande från den behöriga tillsynsmyndigheten i Indien att slå ihop sina helägda dotterbolag Agila Specialties Private Limited och Onco Therapies Limited till Mylan Laboratories Limited. Fusionen resulterade i en uppskjuten skattefordran på 156 miljoner US-dollar. Den effektiva skattesatsen för året som avslutades 31 december 2015 påverkades av en ändrad intäktsmix i jurisdiktioner med olika skattesatser, en ökning av skattecrediterna som en följd av ytterligare investeringar i anläggningar vars produktion kvalificerar sig för skattekredit enligt Section 45 i IRC-koden, öknings i värderingsreserven för jurisdiktioner utanför USA, lägre kreditförmåner i USA för skatter i utlandet och lägre osäkra skattepositioner.

### *2014 jämfört med 2013*

#### *Totala intäkter och bruttoreultat*

För året som avslutades 31 december 2014 uppgick Mylans totala intäkter till 7,72 miljarder US-dollar, jämfört med 6,91 miljarder US-dollar 2013. De totala intäkterna innefattar både nettoförsäljning och övriga intäkter från tredje part. Tredjepartsförsäljningen uppgick till 7,65 miljarder US-dollar netto 2014, jämfört med 6,86 miljarder US-dollar 2013, en ökning med 789,9 miljoner US-dollar, eller 11,5 procent. Övriga tredjepartsintäkter för 2014 uppgick till 73,1 miljoner US-dollar, jämfört med 52,5 miljoner US-dollar 2013, en minskning med 20,6 miljoner US-dollar.

Mylans intäkter för 2014 påverkades ogynnsamt av valutaomräkningseffekter, främst förändringar av USD-kursen gentemot valutorna i Mylans dotterbolag i Indien, Japan, Australien och Kanada. Den ogynnsamma valutaomräkningseffekten på de totala intäkterna för 2014 uppgick till cirka 86 miljoner US-dollar, eller 1 procent. De totala intäkterna i konstant valuta ökade med cirka 897 miljoner US-dollar, eller 13 procent. Ökningen av de totala intäkterna i konstant valuta var resultatet av en tvåsiffrig ökning av tredjepartsförsäljningen inom

segmenten Specialläkemedel och Generiska Läkemedel, vilket innebar ökning i samtliga regioner. Bidraget från nya produkter, och i mindre utsträckning nettoförsäljningen från rörelseförvärv, uppgick till cirka 593 miljoner US-dollar 2014. I konstant valuta ökade nettoförsäljningen från befintliga produkter med cirka 283 miljoner US-dollar som en följd av en volymökning på cirka 203 miljoner US-dollar i konstant valuta och en prisökning med cirka 80 miljoner US-dollar.

För att beräkna nettoförsäljningen minskas bruttoförsäljningen med uppskattningsavsättningar, däribland för rabatter av olika slag, kampanjer, prisjusteringar, returer och återdebiteringar. 2014 var de största belopp som belastade bruttoförsäljningen 3,47 miljarder US-dollar som avsåg återdebitering och 1,55 miljarder US-dollar som avsåg incitament till Mylans direktkunder, däribland kampanjer och volymrelaterade incitament. 2013 avsåg de största belopp som belastade bruttoförsäljningen återdebitering på 2,35 miljarder US-dollar och incitament till Mylans direktkunder på 1,64 miljarder US-dollar.

Kostnad för sålda varor uppgick till 4,19 miljarder US-dollar 2014, jämfört med 3,87 miljarder US-dollar 2013. Kostnad för sålda varor för 2014 påverkades av en nedskrivning av förvärvade immateriella tillgångar, samt omstrukturering och övriga specialposter. Dessa poster uppgick totalt till cirka 517,3 miljoner US-dollar 2014. Kostnad för sålda varor för 2013 inkluderade liknande poster inom förvärvsredovisning och omstrukturering samt övriga specialposter till ett belopp av 423,8 miljoner US-dollar. Minskningen 2014 av poster inom förvärvsredovisning och omstrukturering samt övriga specialposter var främst resultatet av en nedskrivning av pågående FoU på 41,6 miljoner US-dollar 2013 jämfört med en nedskrivning på 27,7 miljoner US-dollar 2014. Exklusive dessa belopp ökade den justerade kostnaden för sålda varor till 3,67 miljarder US-dollar 2014 från 3,45 miljarder US-dollar, motsvarande den ökade försäljningen.

Bruttoreultatet uppgick för 2014 till 3,53 miljarder US-dollar och bruttomarginalen till 45,7 procent. 2013 uppgick bruttoreultatet till 3,04 miljarder US-dollar och bruttomarginalen till 44,0 procent. Exklusive poster inom förvärvsredovisning och omstrukturering samt övriga specialposter beskrivna ovan uppgick den justerade bruttomarginalen till cirka 52 procent respektive 50 procent 2014 respektive 2013. Den justerade bruttomarginalen påverkades positivt 2014 med cirka 180 punkter av nya produktintroduktioner och med cirka 45 punkter av gynnsamt pris och volymer för autoinjektorn EpiPen® inom Mylans segment Specialläkemedel. Ökningen motverkades delvis av lägre priser på befintliga produkter inom segmentet Generiska Läkemedel.

Det händer att ett begränsat antal av Mylans produkter representerar en betydande andel av nettoförsäljningen, bruttoresultatet och nettoresultatet. Det beror ofta på tidpunkten för nya produktlanseringar och en eventuellt ökande konkurrens på marknaden. Mylans tio största produkter försäljningsmässigt utgjorde sammanlagt cirka 33 procent respektive 31 procent av de totala intäkterna 2014 och 2013.

#### *Segmentet Generiska Läkemedel*

2014 uppgick tredjepartsförsäljningen inom Generiska Läkemedel till 6,46 miljarder US-dollar netto, jämfört med 5,87 miljarder US-dollar 2013, en ökning med 584,5 miljoner US-dollar, eller 9,9 procent. Valuta påverkade tredjepartsförsäljningen negativt 2014. Tredjepartsförsäljningen i konstant valuta ökade för Generiska Läkemedel med cirka 671 miljoner US-dollar netto eller 11 procent 2014 jämfört med 2013.

I Nordamerika uppgick tredjepartsförsäljningen till 3,36 miljarder US-dollar netto 2014, jämfört med 3,01 miljarder US-dollar 2013, en ökning med 354,6 miljoner US-dollar, eller 11,8 procent. Ökningen av tredjepartsförsäljningen 2014 berodde främst på nettoförsäljning av nya produkter som lanserades 2014, och i mindre utsträckning på nettoförsäljningen i förvärvade verksamheter, som 2014 uppgick till sammanlagt cirka 480 miljoner US-dollar. Ökningen motverkades delvis av lägre volymer för befintliga produkter. Valutaomräkningseffekterna var obetydliga inom Nordamerika.

Produkterna bidrar i allmänhet mest till intäkterna och bruttomarginalen när de lanseras, allra mest under marknadsexklusivitetsperioden, eller under perioder med begränsad konkurrens från generika. Tidpunkten för nya produktintroduktioner kan alltså få en väsentlig påverkan på Mylans finansiella resultat. Om det tillkommer nya konkurrenter på marknaden påverkar det i allmänhet volymen och priserna på de berörda produkterna negativt. Dessutom påverkas priserna ofta av faktorer som ligger utanför Mylans kontroll.

I Europa uppgick tredjepartsförsäljningen till 1,48 miljarder US-dollar netto 2014, jämfört med 1,43 miljarder US-dollar 2013, en ökning med 47,1 miljoner US-dollar, eller 3,3 procent. Ökningen var resultatet av ökade volymer i Frankrike, Italien och Storbritannien, samt nettoförsäljning från nya produkter. På ett antal av de europeiska marknader där Mylan har verksamhet motverkades ökningen delvis av lägre priser till följd av statliga prisreduktioner och hård marknadskonkurrens. Valutaomräkningseffekterna var obetydliga inom Europa.

Tredjepartsförsäljningen i lokal valuta i Mylans verksamheter i Frankrike, Italien och Storbritannien ökade 2014 jämfört med 2013 som en följd av nya produktlanseringar och högre volymer för befintliga

produkter, vilket delvis motverkades av effekterna av lägre priser på grund av statliga prisreduktioner och en allt mer konkurrensutsatt marknad. Mylans marknadsandel i Frankrike var relativt stabil under 2014 jämfört med 2013, och Mylan är fortfarande marknadsledande.

Utöver Frankrike, Italien och Storbritannien har vissa andra marknader där Mylan har verksamhet, däribland Spanien, påverkats av statliga prisreduktioner, och ytterligare statliga prisreduktioner är att vänta i framtiden. Sådana åtgärder kommer, i kombination med upphandlingssystemen som diskuteras nedan, sannolikt att få en negativ påverkan på intäkterna och bruttoresultatet på dessa marknader. Statliga initiativ på vissa marknader som verkar gynnsamma för generiska produkter kan dock hjälpa till att reducera den negativa effekten genom att öka ersättningen och penetrationen av generika.

Ett antal marknader där Mylan bedriver verksamhet har infört, eller kan komma att införa, upphandlingssystem för generika i ett försök att sänka priserna. I allmänhet kan upphandlingssystem få en negativ påverkan på intäkterna och lönsamheten. Med ett sådant upphandlingssystem skickar tillverkarna in anbud och anger priserna för generiska läkemedelsprodukter. Det vinnande företaget får en förmånlig ersättning under en viss period. Upphandlingssystemet resulterar ofta i att företagen bjuder under varandra och anger ett lågt pris för att vinna anbudet. Om en tredje part som Mylan levererar API till förlorar ett anbud kan det också få en negativ påverkan på Mylans försäljning och lönsamhet. Försäljningen, främst i Tyskland, påverkas fortfarande negativt av effekterna av upphandlingssystem.

I Övriga Världen uppgick tredjepartsförsäljningen till 1,62 miljarder US-dollar netto 2014, jämfört med 1,44 miljarder US-dollar 2013, en ökning med 182,7 miljoner US-dollar, eller 12,7 procent. Tredjepartsförsäljningen i konstant valuta i Övriga Världen ökade med cirka 260 miljoner US-dollar netto, eller 18 procent. Ökningen berodde främst på högre tredjepartsförsäljning av Mylans verksamhet i Indien som en följd av stark tillväxt inom ARV-området, samt en tillväxt i konstant valuta i Japan. Försäljningen påverkades också positivt av öknings i nettoförsäljningen av nya produkter och rörelseförvärv.

Ökningen i tredjepartsförsäljningen i Mylans indiska verksamhet berodde på en kraftig försäljningsökning av ARV-produkterna (FDF-produkter) som används för behandling av HIV/AIDS. Utöver tredjepartsförsäljning bidrar regionen Övriga Världen också med generiska FDF-produkter och API till Mylans dotterbolag som en del av Mylans vertikala integrationsstrategi. Den koncerninterna försäljningen i regionen Övriga Världen uppgick till 714,0 miljoner US-dollar 2014, jämfört med 678,3 miljoner US-dollar föregående år. Den

koncerninterna försäljningen elimineras och ingår därför varken i Generiska Läkemedel eller konsoliderad tredjepartsförsäljning.

I Japan ökade tredjepartsförsäljningen, netto, till följd av nya produktintroduktioner. 2014 fortsatte Mylan att betrakta Japan som en nyckelregion för framtida försäljningsökning. I Australien minskade tredjepartsförsäljningen i lokal valuta 2014 jämfört med 2013 som en följd av betydande statliga prisreformer och minskade volymer, vilka delvis uppvägdes av försäljningen av nya produkter. Precis som i Europa har både Australien och Japan drabbats av statliga prisreduktioner, vilket haft en negativ påverkan på försäljningen och bruttoresultatet på de marknaderna.

### *Segmentet Specialläkemedel*

2014 uppgick tredjepartsförsäljningen inom Specialläkemedel till 1,19 miljarder US-dollar netto, en ökning med 205,5 miljoner US-dollar, eller 20,9 procent, jämfört med 981,7 miljoner US-dollar under 2013. Ökningen var främst ett resultat av att försäljningen av autoinjektorn EpiPen® ökat till följd av gynnsamma priser och ökade volymer. EpiPen® är den mest säljande autoinjektorn för epinefrin och 2014 blev den Mylans första produkt att nå en årsomsättning på 1 miljard US-dollar. Marknaden fortsätter att öka i takt med att medvetenheten om riskerna med anafylaktisk chock ökar. Försäljningen av inhalationslösningen Perforomist® ökade dessutom tvåsiffrigt jämfört med 2013 tack vare gynnsamma priser.

### *Rörelsekostnader*

#### **Forsknings- och utvecklingskostnader**

Kostnaderna för FoU uppgick till 581,8 miljoner US-dollar 2014, jämfört med 507,8 miljoner US-dollar 2013, en ökning med 74,0 miljoner US-dollar. FoU-kostnaderna ökade 2014 främst på grund av den fortsatta utvecklingen av Mylans astma/allergi- och biogenerikaprogram samt tidpunkten för interna och externa produktutvecklingsprojekt, däribland ökade kliniska aktiviteter, löner och materialkostnader. Ökningarna uppvägdes delvis av en nedgång i forskottslicensering och milstolpsbetalningar, som uppgick till cirka 18 miljoner US-dollar 2014, jämfört med cirka 49 miljoner US-dollar 2013.

#### **Försäljnings- och administrationskostnader**

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1,63 miljarder US-dollar 2014, jämfört med 1,41 miljarder US-dollar 2013, en ökning med 217,2 miljoner US-dollar. Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade på grund av ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader om cirka 52 miljoner US-dollar, främst hänförliga till EpiPen® Auto-Injector, och inkluderar marknadsföringskampanjer direkt till

konsumenter. Dessutom fortsatte Mylan att bygga upp sin infrastruktur inom vissa områden, och förväntar sig att personalkostnaderna kommer att öka med cirka 60 miljoner US-dollar och för programvaruimplementeringar med cirka 13 miljoner US-dollar. Inför förväntade nya produktlanseringar inom regionen Nordamerika i segmentet Generiska Läkemedel ökade de juridiska kostnaderna med cirka 11 miljoner US-dollar 2014. Dessutom ådrog sig Mylan en förlust vid avyttringen av vissa tillgångar 2014 om cirka 16 miljoner US-dollar och ökade förvärvskostnader om cirka 31 miljoner US-dollar.

### **Förlikningssummor, netto**

Under 2014 redovisade Mylan en nettokostnad på 47,9 miljoner US-dollar avseende förlikningssummor, jämfört med en nettointäkt på 14,6 miljoner US-dollar 2013. Kostnaden 2014 berodde främst på förlikningen i ett ärende med Europeiska kommissionen om 21,7 miljoner US-dollar, förlikningen i ett immaterialrättsligt ärende och i något mindre utsträckning förlikningsbelopp rörande produktansvaranspråk. 2013 redovisade Mylan intäkter rörande förlikningen i patentinträngsärenden om sammanlagt 25 miljoner US-dollar, däribland återvinning rörande produktlanseringar. Återvinningen motverkades av en kostnad om 10,3 miljoner US-dollar 2013 avseende förlikningen i ett ärende med Europeiska kommissionen.

### **Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto**

Under 2014 redovisade Mylan en vinst på 80 miljoner US-dollar som en följd av ett avtal med Strides Arcolab om att reglera en del i en villkorad köpeskilling rörande Agila-förvärvet. Den redovisade vinsten rör återvinningen av förlorade intäkter 2014 till följd av leverantörsstörningar som blev resultatet av kvalitetshöjande aktiviteter som initierades i vissa Agila-anläggningar före Mylans förvärv av Agila 2013. 2013 redovisade Mylan en kostnad om 3,1 miljoner US-dollar avseende justering av verkligt värde på villkorad köpeskilling.

### **Räntekostnader**

Räntekostnaderna för 2014 uppgick till totalt 333,2 miljoner US-dollar, jämfört med 313,3 miljoner US-dollar för 2013. Ökningen 2014 berodde främst på högre genomsnittsskuld, högre räntekostnader för investeringar i ren energi och en icke-kontant värdeökning av förpliktelser avseende villkorad köpeskilling. Det som ingår i räntekostnaden är icke-kontant ränta, som främst består av nedskrivning av diskontering och premier på Mylans konvertibla skulder och obligationslån på totalt 30,2 miljoner US-dollar 2014 och 28,2 miljoner US-dollar 2013. Räntekostnaden för 2014 inkluderar även värdeökningen för Mylans

förpliktelse avseende villkorad köpeskilling för vissa förvärv och uppgick till 35,3 miljoner US-dollar, jämfört med 32,3 miljoner US-dollar 2013.

#### Övriga intäkter och kostnader, netto

Övriga nettokostnader uppgick till 44,9 miljoner US-dollar 2014, jämfört med en kostnad om 74,9 miljoner US-dollar 2013. Övriga nettokostnader inkluderar förlust från närstående (utan bestämmande inflytande), valutakursvinster och -förluster samt ränta och utdelning. 2014 hade Mylan förluster från närstående (utan bestämmande inflytande) om cirka 91 miljoner US-dollar, främst hänförliga till investeringar i ren energi, kostnader om cirka 33 miljoner US-dollar rörande inlösen av obligationslånet med 6,000 procent ränta och förfall 2018 och uppsägning av vissa ränteswappar, som delvis uppvägs av valutakursvinster om cirka 78 miljoner US-dollar. 2013 hade Mylan kostnader om cirka 64 miljoner US-dollar hänförliga till inlösen av Mylans obligationslån med 7,625 procent ränta och förfall 2017, bestående av en inlösenpremie och nedskrivning av uppskjutna finansieringsavgifter, samt en kostnad om cirka 9 miljoner US-dollar i samband med kreditavtalet i juni 2013 för refinansiering som avsåg nedskrivningen av uppskjutna finansieringsavgifter.

#### Skattekostnad

Mylan redovisade skattekostnader på 41,4 miljoner US-dollar 2014, jämfört med 120,8 miljoner US-dollar 2013, en minskning med 79,4 miljoner US-dollar. Minskningen berodde främst på att Mylan 2014 erhöll godkännande från den behöriga tillsynsmyndigheten i Indien att slå ihop sina helägda dotterbolag Agila Specialties Private Limited och Onco Therapies Limited till Mylan Laboratories Limited. Fusionen resulterade i redovisning av en uppskjuten skattefordran om cirka 156 miljoner US-dollar för avdragsgill goodwill utöver bokförd goodwill med motsvarande minskning av skattekostnaden. 2014 redovisade Mylan också en ökning i skattecrediter som en följd av ytterligare investeringar i anläggningar vars produktion kvalificerar sig för skattecredit enligt Section 45 i gällande lag. Dessa poster motverkades delvis av ökning i värderingsreserver för rörelseförluster i utländska jurisdiktioner, lägre kreditförmåner för skatt i utlandet och ytterligare belopp för osäkra skattepositioner 2014.

## Mylan 2016 Outlook Summary

### 1. Allmänt

Mylan gjorde följande prognos i ett offentligt uttalande den 10 februari 2016 i samband med offentliggörandet av resultaten för fjärde kvartalet 2015 (sådana resultatpresentationer inkluderar även en redogörelse för grunderna för sådana guidningar och hur dessa förhåller sig till US GAAP resultat per aktie efter

utspädning, vilket förväntas ligga inom intervallet 2,38-2,43 US-dollar för året som avslutas 31 december 2016):

*”Justerat resultat per aktie efter utspädning\* förväntas ligga inom intervallet 4,85–5,15 US-dollar.”*

\* Justerat resultat per aktie efter utspädning är inte ett US GAAP-mått och beräknas som utspätt resultat per aktie enligt US GAAP justerat för vissa poster, däribland förvävsredovisningsrelaterade avskrivningar (främst redovisad under kostnad för sålda varor), förlikningssummor (netto), räntekostnader, främst icke-kontant värdeökning och vissa andra kostnader hänförliga till finansiering, verkligt värdejusteringar av förpliktelser avseende villkorad köpeskilling, förluster före skatt på investeringar i ren energi, förvävsrelaterade kostnader (främst redovisade under kostnad för sålda varor och försäljnings- och administrationskostnader), vissa milstolpsbetalningar, omstrukturerings- och övriga specialposter som ingår i kostnad för sålda varor, FoU-kostnader, försäljnings- och administrationskostnader och övriga nettokostnader och -intäkter samt skatteeffekter av ovanstående poster och övriga inkomstskatterelaterade poster.

Prognosen ovan rörande justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutas 31 december 2016 utgör en vinstprognos (“Mylans Vinstprognos”) enligt punkt 13 i bilaga I i kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

### 2. Grund för upprättandet

Mylans Vinstprognos har upprättats i enlighet med US GAAP på grundval av de antaganden som anges nedan och i enlighet med de redovisningsprinciper som förväntas antas av Mylan vid upprättandet av koncernredovisningen för året som avslutas 31 december 2016, justerat för Mylan etablerade grunder för vägledning till investerare.

### 3. Antaganden

Huvudantagandena på vilka Mylans Vinstprognos baseras redovisas nedan:

#### Antaganden som Mylan har inflytande och kontroll över:

- Inga väsentliga förvävs- och fusionsmöjligheter, avyttringar, samarbeten eller förändringar av Mylans befintliga kapitalstruktur, utöver normal produktlicensiering eller förvävsarrangemang.
- Det kommer inte att ske några ytterligare större omstruktureringar.
- Integrationen och förverkligandet av synergier avseende förvärv framskrider enligt plan och är varken svårare, mer tidskrävande eller kostsammare än förväntat.

#### Antaganden som Mylan inte har inflytande och kontroll över:

- Det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i Mylans ägandeförhållanden eller kontroll.

- Det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i handelsvillkor, ekonomiska villkor, konkurrensmiljön eller efterfrågenivåerna i de länder där Mylan har verksamhet eller handel som kan få en väsentlig påverkan på Mylans verksamhet.
- Utfallet av rättstvister och statliga utredningar kommer inte att bli negativt.
- Det kommer inte att ske några avbrott i verksamheten som får en väsentlig påverkan på Mylan, dess nyckelkunder eller dess nyckelleverantörer på någon stor marknad.
- Det kommer inte att ske några väsentliga förändringar i Mylans kunders skyldigheter eller förmåga eller vilja att fullgöra sina skyldigheter till Mylan jämfört med det som Mylan förväntar sig.
- Det kommer inte att ske några förändringar i valutakurs, räntesatser, skattegrunder, skattelagar eller tolkningar, eller lag- eller regelkrav jämfört med det som gäller just nu som skulle kunna få en väsentlig påverkan på Mylans verksamhet eller redovisningsprinciper.
- Tidpunkten för konkurrerande produkter 2016.
- Tidpunkten för planerade produktanseringar 2016.

## Oberoende revisors rapport avseende prognos

Till Styrelsen i  
Mylan N.V.  
Building 4, Trident Place  
Mosquito Way  
Hatfield  
Hertfordshire AL10 9UL  
United Kingdom

16 juni 2016

### Mylan N.V.

Vår rapport omfattar den prognos som innefattar uttalandet från Mylan N.V. ("Mylan") avseende justerat resultat per aktie för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2016 ("Prognosen"). Prognosen och de väsentliga förutsättningar som den baseras på anges i avsnittet "Mylan 2016 Outlook Summary" på sidorna 131 till 132 i den erbjudandehandling som utfärdas av Mylan daterad 16 juni 2016 ("Erbjudandehandlingen").

Denna rapport krävs av punkt 13.2 i bilaga I till kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen") och ges i syfte att följa denna regel och inte för något annat ändamål.

### Ansvar

Det är Mylans ansvar att upprätta Prognosen i enlighet med Prospektförordningen bilaga I punkt 13.1 och 13.3.

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med Prospektförordningen bilaga I punkt 13.2 kring huruvida Prognosen har upprättats på ett riktigt sätt och avge detta uttalande till er.

Med undantag för det ansvar som vi kan ha till dessa personer för vilka denna rapport uttryckligen riktar sig till samt allt ansvar som följer av punkt 1.2 i bilaga I till Prospektförordningen för varje person som och i den mån däri tillhandahålls samt i den utsträckning som tillåts av lag, tar vi inte något ansvar och kommer inte att acceptera något ansvar gentemot någon annan person för eventuella förluster som någon sådan annan person drabbas av som en följd av, uppstår till följd av, eller i samband med denna rapport eller vårt uttalande, som krävs och ges enbart i syfte att uppfylla punkt 23.1 i bilaga I till Prospektförordningen, samtycker till dess införande i Erbjudandehandlingen.

### Grund för upprättande avseende Prognosen

Prognosen har utarbetats baserat på de förutsättningar som anges i punkt 2 i avsnittet "Mylan 2016 Outlook Summary" på sida 131 i Erbjudandehandlingen och bygger på det oreviderade delårsresultatet för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2016 och prognosen för niomånadersperioden som avslutas den 31 december 2016. Prognosen måste presenteras på ett sätt som är förenlig med Mylans redovisningsprinciper.

### Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med de standards avseende "Investment reporting" som är utgivna av the Auditing Practices Board i Storbritannien och offentliggjorts av Institute of Chartered Accountants i Irland. Vårt arbete omfattar att utvärdera de grunder på vilken den historiska finansiella informationen som inkluderats i Prognosen har upprättats och utvärdera huruvida Prognosen har beräknats på ett korrekt sätt baserat på de av Mylan beskrivna antaganden och redovisningsprinciper. Medan de antaganden som Prognosen bygger på är Mylans ansvar, har vi utvärderat huruvida något kom till vår kännedom som tyder på att något av de antaganden som Mylan gjort som, enligt vår mening, är nödvändiga för en riktig förståelse av Prognosen inte har presenterats, eller om något väsentligt antagande förefaller orealistiskt.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig oss om att Prognosen har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges.

Då Prognosen och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i Prognosen. Avvikelse kan visa sig bli väsentliga.

Vårt arbete utgör inte en revision. Vårt arbete har inte utförts i enlighet med god revisions sed eller andra standarder och metoder som är allmänt accepterade i USA eller revisionsstandarder utgivna av Public Company Accounting Oversight Board (USA) och därmed ska man inte förlita sig på vårt arbete som om det hade utförts i enlighet med dessa standarder och praxis.

### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har Prognosen sammanställts på ett riktigt sätt enligt de antaganden som gjorts av Mylan och överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Mylan.

Högaktningsfullt

PricewaterhouseCoopers



## Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

### Kapitalstruktur

Mylans kapitalstruktur per den 31 mars 2016 visas nedan.

(USD, miljoner)	Per den 31 mars 2016
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	1 066,4
Garanterade	998,1 <sup>(1)</sup>
Säkerställda	–
Ogaranterade/icke säkerställda	68,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	6 325,7
Garanterade	6 323,1 <sup>(1)</sup>
Säkerställda	–
Ogaranterade/icke säkerställda	2,6
<b>Summa skulder</b>	7 392,1
Aktiekapital	5,5
Legala reserver	–
Andra reserver	–
Överkurs vid aktieemission	7 149,9
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5
Ackumulerad övrig totalförlust	(1 290,5)
Mylans egna ägda aktier	(67,5)
Balanserade vinstmedel	4 476,0
Summa kapital	10 274,9
<b>Summa kapital och skulder</b>	17 667,0

### Finansiell skuldsättning

Mylans finansiella skuldsättningen per den 31 mars 2016 framställs nedan.

(USD, miljoner)	Per den 31 mars 2016
(A) Kassa	216,0
(B) Likvida medel	983,4
(C) Värdepapper	84,1 <sup>(2)</sup>
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	1 283,5 <sup>(3)</sup>
(E) Kortfristiga finansiella fordringar, netto	(0,9) <sup>(4)</sup>
(F) Kortfristiga bankskulder	66,4
(G) Kortfristiga delar av långfristiga skulder	1 000,0
(H) Övriga kortfristiga finansiella skulder	–
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	1 066,4
(J) Kortfristig finansiell, netto (I)-(E)-(D)	(216,2)
(K) Långfristiga banklån	2 400,0
(L) Emitterade obligationer	3 923,1
(M) Övriga långfristiga lån	2,6
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	6 325,7
(O) Finansiell skuldsättning, netto (J)+(N)	6 109,5

<sup>(1)</sup> Avser obligationslån utgivna av Mylan Inc., vilka är fullt och ovillkorligen garanterade av Mylan N.V. Dessutom är Mylan N.V. utgivare av obligationslånet till en ränta om 3 procent som förfaller december 2018 samt obligationslånet till en ränta om 3,75 procent som förfaller december 2020, vilka är fullt och ovillkorligen garanterade av Mylan Inc. Den 9 juni 2016 slutförde Mylan erbjudandet för Obligationslånet från Juni 2016, motsvarande ett sammanlagt nominellt belopp om 6,5 miljarder US-dollar, vilket är fullt och ovillkorligen garanterat av Mylan Inc. Se "Obligationslån" för mer information om erbjudandet av Obligationslånet från Juni 2016.

<sup>(2)</sup> Inkluderar det verkliga värdet av fasta inkomst-investeringar tillgänglig för försäljning och eget kapitalinstrument tillgängliga för försäljning.

<sup>(3)</sup> Begränsad kassa om 107,1 miljoner US-dollar har exkluderats eftersom beloppet är inkluderat i förutbetalda kostnader och övriga omsättningstillgångar i balansräkningen.

<sup>(4)</sup> Kortfristiga finansiella fordringar, netto, inkluderar det verkliga värdet av tillgångar och skulder i form av derivat i utländsk valuta, tillgångar och skulder i form av ränteswapsderivat.

Mylan har inga indirekta eller villkorade skulder andra än de kontraktella åtaganden och villkorade skulder som beskrivs i not 7, 8, 11 och 17 i noterna till den koncernredovisning som inkluderad i Mylans delårsrapport på Form 10-Q för de tre månader som avslutades 31 mars 2016.

### Uttalande om rörelsekapital

Mylans uppfattning är att Mylan N.V. och dess dotterbolag har, och efter fullbordande av Transaktionen kommer det Sammanslagna Bolaget ha, tillräckligt rörelsekapital för sina nuvarande behov, det vill säga i minst tolv månader efter datumet för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen.

### Investeringar

Mylans huvudsakliga investeringar under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 samt de tre senaste räkenskapsåren består av följande:

#### Renaissances verksamhet för lokalverkande läkemedel

Den 13 maj 2016 offentliggjorde Mylan att de ingått ett avtal att förvärva en verksamhet med fokus på osterila lokalverkande specialläkemedel och generiska läkemedel för 950 miljoner US-dollar kontant vid tillträdet, plus en villkorad tilläggsköpeskilling om upp till 50 miljoner US-dollar, beroende av sedvanliga prisjusteringar. Transaktionen fullbordades den 15 juni 2016.

#### EPD-verksamheten

Den 13 juli 2014 ingick Mylan N.V., Mylan Inc. och Moon of PA Inc. ett slutligt avtal med Abbott om att förvärva EPD-verksamheten genom ett så kallat *all-stock* upplägg. Den 4 november 2014 ingick Mylan N.V., Mylan Inc., Moon of PA Inc. och Abbott ett ändrat och omformulerat slutligt avtal som ledde till att transaktionen genomfördes. EPD-transaktionen slutfördes den 27 februari 2015, efter det att den hade godkänts av aktieägarna i Mylan Inc. den 29 januari 2015. På slutförandedatumet överlät Abbott EPD-verksamheten till Mylan N.V. i utbyte mot 110 miljoner Mylan-aktier. Omedelbart därefter gick Mylan Inc. ihop med Moon of PA Inc., ett indirekt helägt dotterbolag till Mylan N.V., och Mylan Inc. blev ett indirekt helägt dotterbolag till Mylan N.V. Dessutom byttes de utestående stamaktierna

i Mylan Inc. ut mot Mylan-aktier, med en bytesrelation 1:1. För förvärvet av EPD-verksamheten betalade Mylan N.V., på skuldfri basis, 6,31 miljarder US-dollar, baserat på NASDAQ:s stängningskurs för Mylan Inc.: s aktie på EPD-transaktionens Slutförandedatum.

### *Jai Pharma Limited*

Den 2 februari 2015 undertecknade Mylan ett slutligt avtal om att förvärva Jai Pharma Limited, ett läkemedelsföretag inriktat på läkemedel för kvinnor och världsledande inom generiska orala preventivmedel. Den 20 november 2015 slutförde Mylan förvärvet av Jai Pharma Limited genom sitt helägda dotterbolag Mylan Laboratories Limited för en kontant betalning om 750 miljoner US-dollar plus en villkorad tilläggsköpeskillning om upp till 50 miljoner US-dollar villkorat av beviljade patentansökningar från den amerikanska Food and Drug Administration av en produkt som utvecklats tillsammans med Jai Pharma Limited.

### *Agila Specialties*

Den 27 februari 2013 meddelade Mylan att man undertecknat ett slutligt avtal om att förvärva Agila, som utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa generiska injicerbara medel, från Strides Arcolab. Transaktionen slutfördes den 4 december 2013, och den totala köpeskillningen uppgick till cirka 1,43 miljarder US-dollar (3,4 miljoner US-dollar netto), vilket inkluderade en uppskattad villkorad kontant köpeskillning om 250 miljoner US-dollar.

### *Andra transaktioner*

Den 8 januari 2016 ingick Mylan ett avtal med Momenta Pharmaceuticals, Inc. ("**Momenta**") om att utveckla, tillverka och kommersialisera upp till sex av Momentas nuvarande biosimilarkandidater, däribland Momentas biosimilarkandidat ORENCIA® (abatacept). Mylan erlade en förskottsbetalning om 45 miljoner US-dollar till Momenta. Enligt avtalsvillkoren har Momenta rätt till en ytterligare villkorad milstolpsbetalning om upp till 200 miljoner US-dollar. Mylan och Momenta kommer att vara gemensamt ansvariga för produktutveckling och dela kostnaderna och intäkterna från produkterna lika. Enligt avtalet kommer Mylan att leda de världsomspännande kommersialiseringsinsatserna.

I december 2015 ingick Mylan ett avtal om att förvärva vissa europeiska immateriella rättigheter och marknadstillstånd. Köpeskillningen uppgick till 202,5 miljoner US-dollar, inklusive cirka 2,5 miljoner US-dollar i transaktionskostnader. Mylan redovisade denna transaktion som ett tillgångsförvärv. Mylan betalade 10 miljoner US-dollar när transaktionen slutfördes och förväntar sig att betala cirka 165 miljoner US-dollar under 2016 och återstående 25 miljoner US-dollar under första kvartalet 2017, med förbehåll för vissa villkor vad gäller tidpunkt. Tillgången kommer skrivas av på fem år.

Under 2015 ingick Mylan avtal med flera motparter för att förvärva vissa marknadsförda läkemedelsprodukter mot en förskottsbetalning på sammanlagt 360,8 miljoner US-dollar, vilken erlades under räkenskapsåret 2015 och ingår i investeringsaktiviteter i Mylans kassaflödesanalys för koncernen. Mylan kommer att omfattas av potentiella framtida försäljnings- och andra villkorade milstolpsbetalningar enligt villkoren i ett av avtalen.

Den 30 januari 2015 ingick Mylan ett utvecklings- och kommersialiserings-samarbete med Theravance Biopharma, Inc. ("**Theravance Biopharma**") för utveckling och kommersialisering av Revefenacin ("**TD-4208**"), med förbehåll för FDA:s godkännande. Det är en långverkande, nebulariserad muskarinantagonist ("**LNM**") som tas en gång per dag för behandling av kronisk obstruktiv lungsjukdom ("**KOL**") och andra lungsjukdomar. Enligt avtalsvillkoren ska Mylan och Theravance Biopharma tillsammans utveckla nebulariserad TD-4208 för KOL och andra lungsjukdomar. Theravance Biopharma ska leda registreringsutvecklingsprogrammet i USA och Mylan ska ersätta Theravance Biopharma för dess utvecklingskostnader för programmet fram till dess att den första läkemedelsansökan har godkänts, och därefter delas kostnaderna lika. Dessutom kommer Mylan att ansvara för den kommersiella tillverkningen. I USA kommer Mylan att leda kommersialiseringen och Theravance Biopharma behåller rättigheterna att marknadsföra produkterna enligt ett vinstdelningsarrangemang. Den 14 september 2015 meddelade Mylan att man kommer att inleda fas III-programmet som ska stödja registreringsutvecklingsprogrammet för TD-4208 i USA. Utöver att finansiera registreringsutvecklingsprogrammet gjorde Mylan en investering om 30 miljoner US-dollar i Theravance Biopharmas stamaktier under första kvartalet 2015, vilken redovisas som värdepapper tillgängliga för försäljning. Mylan ådrog sig utvecklingskostnader om 15 miljoner US-dollar under räkenskapsåret 2015. Enligt avtalsvillkoren har Theravance Biopharma rätt att potentiellt erhålla betalning för utvecklings- och försäljningsmilstolpar om upp till sammanlagt 220 miljoner US-dollar.

Den 10 september 2014 ingick Mylan ett avtal med Aspen Global Incorporated om att förvärva kommersialiseringen, marknadsföringen och de immateriella rättigheterna till Arixtra® Injection ("**Arixtra**") och de beviljade generiska rättigheterna till Arixtra i USA. Köpeskillningen för den immateriella tillgången uppgick till 300 miljoner US-dollar, varav 225 miljoner US-dollar betalades ut när transaktionen slutfördes den 25 september 2014. Ytterligare 37,5 miljoner US-dollar betalades ut under fjärde kvartalet 2014. Återstående 37,5 miljoner US-dollar, som hölls i deposition, frigjordes under räkenskapsåret 2015 efter det att vissa villkor hade uppfyllts.

Under 2013 slutförde Mylan förvärvet av fyra separata tillverkningsverksamheter i Indien. Köpeskillingen uppgick sammanlagt till cirka 76 miljoner US-dollar kontant.

### Likviditet och kapitalresurser

Mylans främsta källa till likviditet är kassaflödet från verksamheten, som uppgick till 80,5 miljoner US-dollar under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2,01 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2015. Mylan bedömer att kassaflödet från den löpande verksamheten och tillgänglig likviditet även fortsättningsvis kommer att göra att Mylan N.V. och dess dotterbolag kan tillgodose sina behov av rörelsekapital, investeringskostnader och att betala ränta och amorteringar på lån med deras nuvarande krav, vilket gäller för minst tolv månadersperioden som följer från datumet för offentliggörandet av denna Erbjudandehandling. Efter de kommande tolv månaderna kommer Mylans förmåga att tillgodose sina rörelsekapitalbehov, betala sina lån eller finansiera planerade investeringar, huvudsakligen att bero på Mylans framtida rörelseresultat (som kommer att påverkas av rådande ekonomiska villkor) och finansiella, operativa och andra faktorer, varav vissa ligger utanför Mylans kontroll.

### *De tre månader som avslutades den 31 mars 2016 jämfört med de tre månader som avslutades den 31 mars 2015*

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 186,5 miljoner US-dollar till 80,5 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 jämfört med nettokassaflödet från den löpande verksamheten med 267,0 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Minskningen av nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på följande:

- en minskning med 42,7 miljoner US-dollar i nettoresultat vilket inkluderar en ökning med 163,4 miljoner US-dollar i icke-kontanta kostnader, främst till följd av ökade av- och nedskrivningar som ett resultat av förvärv, ökade förluster från aktiebaserade investeringar och ett antal andra kontantlösa avgifter inkluderat värdeökningen av förpliktelsen om villkorad köpeskillning och uppskjutna skattekostnader, vilket delvis motverkades av minskad aktiebaserade kompensationskostnader och förlikningssummor;
- en nettominskning av likvida medel från kundfordringar, däribland uppskattade försäljningsreserver om 293,4 miljoner US-dollar, som återspeglar tidpunkten för försäljning, inkassering och utbetalning hänförlig till försäljningsreserver;
- en nettoökning av likvida medel som används genom förändringar i lagersaldot med 86,1 miljoner US-dollar. Ökningen av likvida medel som används för lager

under 2016 (jämfört med 2015) avsåg främst förväntade produktlanseringar och ökad marknadsefterfråga;

- en nettoökning av likvida medel som användes för förändringar i leverantörsskulder på 41,8 miljoner US-dollar som ett resultat av tidpunkten för kontantbetalningar; och
- en nettoökning i likvida medel som användes genom förändringar i övriga rörelsetillgångar/-skulder om 4,5 miljoner US-dollar, främst beroende på betalningen av upplupna förvärvskostnader.

Dessa poster motverkades av en nettominskning i likvida medel som användes genom förändringar i inkomstskatter med 118,6 miljoner US-dollar som ett resultat av lägre belopp av uppskattade skattebetalningar under nuvarande året.

Kostnader för investeringsverksamheter uppgick till 160,0 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 87,5 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015, en nettoökning på 72,5 miljoner US-dollar. Ökningen av kassaflödet från investeringsverksamheten var främst resultatet av en ökning av likvida medel som användes för betalning av produkträttigheter och andra investeringar, netto, totalt 105,6 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 jämfört med 11,5 miljoner US-dollar under motsvarande period föregående år. Under det nuvarande året har Mylan betalat 90 miljoner US-dollar relaterat till förvärvet av vissa europeiska immateriella rättigheter och marknadstillstånd som var upplupna till 31 december 2015. Investeringskostnader, främst för utrustning och anläggningar, uppgick till cirka 51,8 miljoner US-dollar under innevarande period, jämfört med 48,1 miljoner US-dollar för motsvarande period under föregående år. Ökningen, jämfört med 2015, är resultatet av tidpunkten för kostnader för att expandera Mylans globala verksamhetsplattform, däribland investeringar i strategiska tillväxtprodukter. Det finns inga garantier för att de aktuella förväntningarna kommer att förverkligas, men investeringskostnader för 2016 uppskattas uppgå till cirka 400-500 miljoner US-dollar. Ökningen av kassaflödet från investeringsverksamheten motverkades delvis genom en nettominskning av inköp av omsättningsbara värdepapper, som uppgick till totalt 2,6 miljoner US-dollar netto under de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med 27,9 miljoner US-dollar netto under motsvarande period under föregående år. Denna förändring är främst hänförlig till Mylans investering i Theravance Biopharmas stamaktier under föregående år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 30,5 miljoner US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2016, jämfört med likvida medel som användes i finansieringsverksamheten om 109,0 miljoner

US-dollar för de tre månader som avslutades 31 mars 2015. Under nuvarande år hade Mylan kortfristiga upplåningar om 65,1 miljoner US-dollar netto, jämfört med nettoåterbetalningar av kortfristiga upplåningar om 161,6 miljoner US-dollar under motsvarande period under föregående år, främst som ett resultat av nivån på kassaflöde under perioden under föregående år. Dessutom minskade intäkter från utnyttjande av aktieoptioner med cirka 63,8 miljoner US-dollar från motsvarande period under föregående år och den relaterade oväntade skatteförmånen från förlikningen av aktiebaserade kompensationstilldelningen minskade med cirka 38 miljoner US-dollar. Inräknat dessa minskningar, minskade kassautbetalningarna för betald skatt relaterad till aktieutbetalningar för aktieersättningar med 24,8 miljoner US-dollar från motsvarande period föregående år.

Mylans nästa stora skuldförfall är under andra och fjärde kvartalet 2016 då Mylans obligationslån med 1,8 procent ränta respektive 1,35 procent ränta ("2016 Års Obligationslån") förfaller. Mylan avser att använda tillgänglig likviditet eller att refinansiera med hjälp av intäkterna från nya obligationsemissioner för att finansiera återbetalningen av 2016 Års Obligationslån.

Dessutom uppgick Mylans likvida medel i verksamheten utanför USA till sammanlagt 280,8 miljoner US-dollar den 31 mars 2016. Större delen av dessa medel representerade inkomst som anses permanent återinvesterad för att stödja tillväxtstrategierna i Mylans dotterbolag utanför USA. Mylan förväntar sig ha tillräcklig likviditet i USA, inklusive lånekapacitet och likvida medel från rörelsen, för att finansiera sina förutsägbara behov i USA utan att behöva återföra medel från utlandsverksamheten. Om dessa likvida medel behövs för Mylans verksamhet i USA kan Mylan behöva betala skatt i USA för de återförda medlen. Om det behövs medel från Mylans dotterbolag som inte har något moderbolag i USA kommer dotterbolaget normalt inte behöva betala skatt på de återförda medlen, eftersom dess utländska moderbolag inte skulle behöva betala skatt på fördelningen i fråga.

### 2015 jämfört med 2014

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 993,7 miljoner US-dollar till 2,01 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2015, jämfört med 1,01 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2014. Ökningen av nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på följande:

- en ökning med 936,7 miljoner US-dollar i icke-kassaflödespåverkande kostnader, främst till följd av ökade av- och nedskrivningar om 466 miljoner US-dollar som ett resultat av förvärv under året, en minskning i uppskjutna skattefordringar om 199,3 miljoner US-dollar och ett antal andra icke-

kassaflödespåverkande kostnader, däribland uppsägningar under året av swappar och finansieringsavgifter, ökade förluster från investeringar som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, aktiebaserad ersättning och värdeökning i förpliktelser avseende villkorad köpeskilling

- en nettoökning av likvida medel från kundfordringar, däribland uppskattade försäljningsreserver, med 297,0 miljoner US-dollar som speglar tidpunkten för försäljning, inkassering och utbetalning av försäljningsreserver
- en nettoökning av likvida medel från förändringar i leverantörsskulder på 132,1 miljoner US-dollar som ett resultat av tidpunkten för kontantutbetalning och
- en minskning av likvida medel som används för övriga rörelsetillgångar/-skulder, 128,9 miljoner US-dollar, främst beroende på intäkter från valutakontrakt och tidpunkten för betalningar för konsulttjänster och transaktionskostnader.

Dessa poster kompenserades av följande:

- en nettominskning av likvida medel genom förändringar i inkomstskatter med 242,7 miljoner US-dollar som en följd av nivån och tidpunkten för uppskattade skattebetalningar under innevarande år och
- en nettoökning med 172,9 miljoner US-dollar av likvida medel som används genom förändringar i lagersaldot. Ökningen av likvida medel som används för lager under 2015 (jämfört med 2014) avsåg främst förväntade produktlanseringar och ökad marknadsefterfrågan.

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 91,8 miljoner US-dollar till 1,01 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2014, jämfört med 1,11 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2013. Minskningen av nettokassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på följande:

- en ökning av mängden likvida medel som används för övriga rörelsetillgångar och rörelseskulder, 259,1 miljoner US-dollar netto, främst beroende på en ökning av likvida medel som använts för upplupna förlikningssummor om 66,6 miljoner US-dollar samt en ökning av likvida medel som använts för regleringen av derivat- och valutakontrakt under 2014,
- en nettominskning av likvida medel från förändringar i leverantörsskulder på 137,5 miljoner US-dollar som ett resultat av tidpunkten för kontantutbetalningar under 2014,
- en nettoökning av likvida medel som användes för kundfordringar, däribland uppskattade försäljningsreserver om 23,5 miljoner US-dollar, som speglar tidpunkten för försäljning, inkassering och utbetalning av försäljningsreserver, och

- en nettoökning av likvida medel genom förändringar i uppskjutna skatter om 228,1 miljoner US-dollar.

Dessa poster kompenseras delvis av följande:

- en ökning av nettoresultatet med 306,6 miljoner US-dollar, vilket inkluderade en nettoökning med 160,4 miljoner US-dollar av icke-kassaflödespåverkande kostnader, främst som en följd av ökade av- och nedskrivningar efter förvärv under 2013, ökade förluster från investeringar som redovisas enligt kapitalandelsmetoden, och ett antal andra icke-kassaflödespåverkande kostnader, däribland aktieersättning, omstruktureringskostnader och värdeökning i förpliktelser avseende villkorad köpeskilling, och
- en nettoökning av likvida medel genom förändringar i inkomstskatter med 79,6 miljoner US-dollar som en följd av nivån för uppskattade skattebetalningar under 2014.

Kostnader för investeringsverksamheten uppgick till 1,57 miljarder US-dollar för året som avslutades 31 december 2015, jämfört med kostnader för investeringsverksamheten om 800,3 miljoner US-dollar för året som avslutades 31 december 2014, en ökning med 769,4 miljoner US-dollar. Ökningen av kassaflödet från investeringsverksamheten var främst resultatet av en ökning av likvida medel som betalades för förvärv, 643,1 miljoner US-dollar netto på grund av förvärvet av Jai Pharma Limited, samt en ökning av likvida medel som användes för betalning av produkträttigheter och andra investeringar, 79,7 miljoner US-dollar netto. Betalningarna för innevarande och föregående år var resultatet av förvärvet av vissa kommersialiseringsrättigheter i USA och andra länder.

Investeringskostnader, främst för utrustning och anläggningar, uppgick till cirka 362,9 miljoner US-dollar under innevarande år, jämfört med 325,3 miljoner US-dollar föregående år. Ökningen, jämfört med 2014, är resultatet av tidpunkten för kostnader för att expandera Mylans globala verksamhetsplattform, däribland investeringar i strategiska tillväxtprodukter. Det finns inga garantier för att de aktuella förväntningarna kommer att förverkligas, men Mylan förväntar sig att fortsätta att investera i framtida tillväxt och uppskattar att investeringskostnaderna för 2016 kommer att uppgå till 400–500 miljoner US-dollar.

Dessutom berodde ökningen av kassaflödet från investeringsverksamheten på ökade inköp av omsättningsbara värdepapper, 29,2 miljoner US-dollar netto i försäljning av värdepapper. Förändringen berodde främst på Mylans investering i Theravance Biopharmas stamaktier under året som avslutades 31 december 2015.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 604,8 miljoner US-dollar för året som avslutades

31 december 2015, jämfört med -267,4 miljoner US-dollar för året som avslutades 31 december 2014, en ökning med 872,2 miljoner US-dollar netto. Under året som avslutades 31 december 2015 fick Mylan intäkter från emissionen av långfristiga skulder om 3,54 miljarder US-dollar, jämfört med 2,24 miljarder US-dollar föregående år, en ökning med cirka 1,31 miljarder US-dollar. Ökningen under 2015 berodde främst på Mylans emission i december 2015 av seniora obligationslån om sammanlagt 1,0 miljarder US-dollar, som användes för att återbetala utestående belopp enligt den Revolverfaciliteten och Kundfordringsfaciliteten och för att delvis finansiera återköpet av Mylans aktier. Dessutom hade Mylan upplåning enligt 2015 års lån med bestämd förfallodag om 1,6 miljarder US-dollar, och intäkterna användes för att återbetala det nominella värdet av det Kontanta Konvertibla Obligationslånet och finansiera inlösen av ett obligationslån med förfall i juli 2020 om cirka 1,08 miljarder US-dollar, däribland en inlösenpremie om 39,4 miljoner US-dollar. Mylan betalade också 2,54 miljarder US-dollar i samband med det Kontanta Konvertibla Obligationslånet som förföll den 15 september 2015 och erhöll intäkter om 1,97 miljarder US-dollar från säkringen av konvertibla obligationer. Under 2015 uppgick lån och återbetalningar av Revolverfaciliteten till totalt 940 miljoner US-dollar och nettoåterbetalningarna enligt kundfordringsfaciliteten uppgick till 325 miljoner US-dollar. Dessutom redovisade Mylan intäkter på 97,7 miljoner US-dollar med anledning av inlösen av aktieoptioner, mot 53,8 miljoner US-dollar föregående år, och betalade cirka 130,4 miljoner US-dollar i finansieringsavgifter, främst relaterade till Bryggfaciliteten 2015 och de villkorsändringar som genomförts under innevarande år, jämfört med betalningar om cirka 5,8 miljoner US-dollar under 2014.

2014 betalade Mylan 150 miljoner US-dollar i villkorad köpeskilling till Strides Arcolab i samband med Agila-förvärvet. Under 2014 uppgick nettoåterbetalningarna enligt Mylans Revolverfacilitet till 60 miljoner US-dollar. Mylan återbetalade cirka 107,8 miljoner US-dollar avseende kortfristig upplåning enligt sin kundfordringsfacilitet och rörelsekapitalfaciliteten i Indien.

Under 2015 återköpte Mylan cirka 1,3 miljoner Mylan-aktier för cirka 67,5 miljoner US-dollar. Under 2014 återköpte Mylan inga stamaktier.

#### *Obligationslån*

Mylan gav ut Obligationslånet från Juni 2016 genom ett privat erbjudande undantaget från registreringskraven i Securities Act till kvalificerade institutionella investerare i enlighet med Rule 144A och till personer utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Obligationslånet från Juni 2016 gavs ut i enlighet med

ett avtal daterat den 9 juni 2016, som ingåtts av Mylan, Mylan Inc., som garant, och Bank of New York Mellon som trustee ("**Obligationsavtalet från Juni 2016**"). Räntebetalningar avseende obligationslånet med 2,50 procent ränta och som förfaller 2019 förfaller till betalning halvårsvis i efterskott varje år den 7 december och 7 juni med start den 7 december 2016. Räntebetalningar avseende de övriga tre serierna enligt Obligationslånet från Juni 2016 förfaller till betalning halvårsvis i efterskott varje år den 15 december och 15 juni med start den 15 december 2016. Obligationslånen från Juni 2016 garanterades av Mylan Inc. vid utgivandet. I samband med erbjudandet av obligationslånen i juni 2016 ingick Mylan ett avtal om rättigheter till registrering enligt vilket Mylan och Mylan Inc. kommer använda kommersiellt lämpliga ansträngningar för att ansöka om ett så kallat *registration statement* avseende ett erbjudande om att byta ut varje serie av Obligationslånen från Juni 2016 till nya obligationslån om samma sammanlagda nominella belopp och med i huvudsak identiska villkor i alla väsentliga avseenden samt verka för att *registration statement* för utbytet ska ges effekt av SEC och att inte senare än 365 dagar från datumet för emissionen av Obligationslånen från Juni 2016 slutföra erbjudandet om utbytet.

Om Mylan inte förvärvar mer än 90 procent av de utestående aktierna i Meda före eller per den 10 februari 2017, eller om Erbjudandet har förfallit eller återkallats före förvärvet av några aktier i enlighet med Erbjudandet eller Mylan genom en skälig bedömning vid en tidpunkt dessförinnan beslutar att transaktionen inte kommer ske (vardera en "**Förvärvsuppsägningshändelse**") kommer Mylan att vara skyldig att lösa in ett sammanlagt nominellt belopp om 1,0 miljard US-dollar av obligationslånet med 2,50 procent ränta och som förfaller 2019, ett sammanlagt nominellt belopp om 2,25 miljarder US-dollar av obligationslånet med 3,15 procent ränta och som förfaller 2021 och ett sammanlagt nominellt belopp om 1,0 miljard US-dollar av obligationslånet med 5,25 procent ränta som förfaller 2046 till ett inlösenpris motsvarande 101 procent av det sammanlagda nominella beloppet för varje sådan serie plus den upplupna och utestående räntan till, men exklusive, datumet angivet i Mylans kallelse till aktieägarna mellan den tionde och tjugonde arbetsdagen efter att det tidigare inträffat av (i) 10 februari 2017 (om transaktionen inte har skett vid ett sådant datum) eller (ii) vid inträffandet av en Förvärvsuppsägningshändelse (den så kallade "**Special Mandatory Redemption Provision**"). Special Mandatory Redemption Provision kommer inte vara tillämplig på det sammanlagda kapitalbeloppet om 2,25 miljarder US-dollar av obligationslånet med 3,95 procent ränta och som förfaller 2026.

Mylan kan närsomhelst före förfalldagen lösa in de obligationslån med 2,50 procent ränta och som förfaller 2019, obligationslånen med 3,15 procent ränta och som förfaller 2021, närsomhelst en månad före förfalldagen, för obligationslånen med 3,95 procent ränta och som förfaller 2026 närsomhelst tre månader före förfalldagen och för obligationslånen med 5,25 procent ränta och som förfaller 2046 närsomhelst sex månader före förfalldagen, i varje fall till ett inlösenpris som motsvarar det större av 100 procent av det sammanlagda nominella beloppet av de obligationslån som är föremål för inlösen och summan av nuvärdet för de återstående planerade utbetalningarna av nominella beloppet och ränta för de obligationslån som är föremål för inlösen, och vad gäller obligationslånen med 2,50 procent ränta of som förfaller 2019, som förfaller till betalning per dagen för deras återlösningsdag, avseende obligationslånen med 3,15 procent ränta och med förfall 2021, som skulle förfalla till betalning om de skulle återbetalas den dag som infaller en månad innan återbetalningsdagen, avseende obligationslånen med 3,95 procent ränta och som förfaller 2026, som skulle förfalla till betalning om de återlöstes dagen som infaller tre månader innan återbetalningsdagen, samt avseende obligationslånen med 5,25 procent ränta och som förfaller 2046, som skulle förfalla till betalning om de återbetalade dagen som infaller sex månader innan återbetalningsdagen, i varje fall, inte inkluderat utestående upplupen ränta till, men exklusive, inlösendagen diskonterat till inlösendagen på en halvårsbasis (med antagande om att ett år har 360 dagar bestående av tolv månader med 30 dagar vardera) vid en statsobligationsränta plus 25 punkter med hänsyn till obligationslånet med 2,50 procent ränta och som förfaller 2019, 30 punkter med hänsyn till obligationslånet med 3,15 procent ränta och som förfaller 2021, 35 punkter med hänsyn till obligationslånet med 3,95 procent ränta och som förfaller 2026, samt 40 punkter med hänsyn till obligationslånet med 5,25 procent ränta och som förfaller 2046, plus, i vardera fall, utestående upplupen ränta för obligationslånen som är föremål för inlösen men exklusive inlösendagen. Om Mylan blir föremål för ett så kallat *change-of-control event* (som definierat i Obligationsavtalet från Juni 2016) med avseende på en serie i Obligationslånet från Juni 2016 måste Mylan erbjuda att köpa samtliga obligationslån i en sådan serie till ett inlösenpris som motsvarar 101 procent av det nominella beloppet för en sådan serie, plus eventuell upplupen och utestående ränta fram till, men exklusive inlösendagen.

Obligationsavtalet från Juni 2016 innehåller kovenanter som, bland annat, begränsar Mylans och vissa av dess dotterbolags möjligheter att ingå så kallade *sale and leaseback*-transaktioner, ta ut in-teckningar och

konsolidera, slå samman eller sälja samtliga, eller i stort sett samtliga, Mylans tillgångar. Obligationsavtalet från Juni 2016 innehåller även sedvanliga bestämmelser om så kallade *events of default* (i vissa fall med förbehåll för sedvanliga uppskovsfrister och läkningsperioder), som omfattar uteblivna betalningar, brott mot kovenanter, betalningsförsummelse och ökad skuldsättning, underlåtelse att betala efter ett domslut och vissa konkurs- och insolvenshändelser. Dessa kovenanter och *events of default* omfattas av ett antal viktiga krav, begränsningar och undantag som beskrivs i Obligationsavtalet från Juni 2016. Vid en *event of default* som omfattar en serie av Obligationsslånet från Juni 2016 enligt Obligationsavtalet från Juni 2016 kan det nominella beloppet på alla utestående obligationslån i sådana serier av Obligationsslånet från Juni 2016 plus eventuell upplupen och utestående ränta till datumet för händelsen kan omedelbart komma att förfalla till betalning.

Intäkterna från erbjudandet av Obligationsslånen från Juni 2016 kommer användas (i) för att finansiera kontantandelen av Vederlaget i Erbjudandet, samt ett eventuellt tvångsinlösenförfarande, (ii) för Refinansieringen och (iii) för att betala kostnader i anslutning till Erbjudandet och Refinansieringen, inklusive icke återkommande arvoden, kostnader och utgifter, stämpelskatt och övriga skatter.

I december 2015 emitterande Mylan dels ett obligationslån till ett nominellt belopp om 500 miljoner US-dollar, med en ränta på 3,0 procent och med förfall i december 2018, dels ett obligationslån till ett nominellt belopp om 500 miljoner US-dollar, med en ränta på 3,75 procent och med förfall i December 2020 (tillsammans "**Obligationsslånen från December 2015**") genom ett privat erbjudande som är undantaget registreringskraven i Securities Act till kvalificerade institutionella köpare i enlighet med Rule 144A och till personer utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Obligationsslånen från December 2015 emitterades enligt ett avtal som ingicks den 9 december 2015 mellan Mylan och The Bank of New York Mellon som trustee ("**Obligationsavtalet från December 2015**"). Ränta på Obligationsslånen från December 2015 erläggs varje halvår i efterskott den 15 juni och den 15 december, med början den 15 juni 2016. Emissionen av Obligationsslånen från December 2015 garanterades av Mylan Inc. I samband med erbjudandet avseende Obligationsslånen från December 2015 ingick Mylan ett avtal om registreringsrätt enligt vilket Mylan N.V. och Mylan Inc. ska sträva efter att registrera ett erbjudande om att byta ut alla serier i Obligationsslånen från December 2015 mot nya obligationer med samma kapitalbelopp och till villkor som i huvudsak är identiska i väsentliga delar. Parterna ska också sträva efter att få registreringen godkänd av SEC och

fullborda erbjudandet senast 365 dagar efter emissionen av Obligationsslånen från December 2015.

Mylan kan återlösa obligationslånet med 3,0 procent ränta och förfall 2018 när som helst före förfalldagen, och obligationslånet med 3,75 procent ränta med förfall 2020 när som helst fram till en månad före förfalldagen, i vardera fall till en inlösenkurs som är det högre av 100 procent av obligationslånets kapitalbelopp och summan av nuvärdet av de återstående planerade betalningarna av kapitalbelopp och ränta på de inlösta obligationerna, diskonterat till inlösendagen på halvårsbasis (med antagande om att ett år har 360 dagar bestående av tolv månader med 30 dagar), till statsobligationsräntan plus 30 punkter för obligationslånet med 3,0 procent ränta och förfall 2018, och 35 punkter för obligationslånet med 3,75 procent ränta och förfall 2020 plus, i vardera fall, upplupen och obetald ränta fram till, men inte inkluderat, förfalldagen. På eller efter den dag som infaller en månad före förfalldagen för obligationslånet med 3,75 procent ränta och förfall 2020, kan Mylan återlösa sådana obligationslån till 100 procent av dess sammanlagda nominella belopp plus upplupen och obetald ränta fram till, men exklusive, inlösendagen. Om Mylan upplever vissa händelser som innebär att kontrollen ändras med avseende på en serie i Obligationsslånen från December 2015 måste Mylan erbjuda att köpa samtliga obligationer i en sådan serie till ett inköpspris som är lika med 101 procent av kapitalbeloppet för sådana obligationer, plus eventuell upplupen men obetald ränta fram till, men exklusive, inköpsdagen.

Obligationsavtalet från December 2015 innehåller liknande kovenanter som Obligationsavtalet från Juni 2016.

Nettointäkterna från erbjudandet användes främst för att återbetala utestående belopp enligt Revolverfaciliteten och Kundfordringsfaciliteten. Dessutom användes erbjudandet för att delvis finansiera återköpet av Mylans aktier enligt aktieåterköpsprogrammet. Den 31 december 2015 uppgick det utestående saldot enligt obligationslånet med 3,0 procent ränta och förfall 2018 och obligationslånet med 3,75 procent ränta med förfall 2020 till 499,4 miljoner US-dollar respektive 499,8 miljoner US-dollar, vilket inkluderar diskonteringar om 0,6 miljoner US-dollar respektive 0,2 miljoner US-dollar.

Den 15 juni 2015 meddelade Mylan sin avsikt att återlösa sitt utestående obligationslån med förfall i juli 2020 den 15 juli 2015 till inlösenkursen 103,938 procent av kapitalbeloppet, tillsammans med upplupen och obetald ränta på inlösendagen. Den 15 juli 2015 använde Mylan intäkterna från slutdatumlånet för att slutföra inlösen av obligationslånet med förfall i juli 2020 för totalt cirka 1,08 miljarder US-dollar, inklusive en

inlösenpremie om 39,4 miljoner US-dollar och cirka 39,4 miljoner US-dollar i upplupen ränta. Dessutom kostnadsförde Mylan cirka 11,1 miljoner US-dollar av tidigare redovisade uppskjutna finansieringsavgifter kompenseras av nedskrivningen av den återstående icke-avskrivna premien om cirka 9,7 miljoner US-dollar för obligationslånet med förfall i juli 2020.

Under första kvartalet 2015 slutförde Mylan Inc. och Mylan N.V. villkorsändringarna avseende Mylan Inc.:s Kontanta Konvertibla Obligationslån, obligationslån med 7,875 procent ränta och förfall 2020, obligationslån med 3,125 procent ränta och förfall 2023, obligationslån med 1,8 procent ränta och förfall 2016, obligationslån med 2,6 procent ränta och förfall 2018, obligationslån med 1,35 procent ränta och förfall 2016, obligationslån med 2,55 procent ränta och förfall 2019, obligationslån med 4,2 procent ränta och förfall 2023 och obligationslån med 5,4 procent ränta och förfall 2043 (tillsammans "Obligationslånen"). Villkorsändringarna ledde till en ändring av informationsåtagandena i Obligationsavtalet som reglerar Obligationslånen så att rapporter, information och andra dokument som måste skickas in till SEC och tillhandahållas obligationsinnehavare i vissa fall kan skickas in av moderbolaget och avse den direkta eller indirekta moderenheten, och inte Mylan Inc., om Mylan Inc. så önskar.

Den 15 november 2014 löste Mylan in hela sitt utestående obligationslån med 6,0 procent ränta och förfall 2018 enligt villkoren för sammanlagt 824,0 miljoner US-dollar, inklusive en inlösenpremie om 24,0 miljoner US-dollar. Mylan redovisade en kostnad före skatt om cirka 33,3 miljoner US-dollar under fjärde kvartalet 2014 som avsåg inlösen av obligationslånet med 6,0 procent ränta och förfall 2018, vilken bestod av inlösenpremie och nedskrivning av uppskjutna finansieringsavgifter som ingår i övriga nettointäkter/kostnader i koncernredovisningen. Inlösen av obligationslånet med 6,0 procent ränta och förfall 2018 finansierades med lån enligt revolverfaciliteten under kreditavtalet från juni 2013.

### Växelkreditavtal

Den 15 juli 2015 ingick Mylan ett växelkreditavtal som reviderades den 28 oktober 2015, och ännu en gång den 22 februari 2016 ("Växelkreditavtalet 2015"). Avtalet ingicks mellan Mylan N.V., som garant, Mylan Inc., som låntagare, vissa långgivare och PNC Bank, National Association som administrativ agent. Växelkreditavtalet 2015 innehåller en kreditfacilitet med bestämd förfallodag ("Kreditfaciliteten") enligt vilken låntagaren erhöll lån om sammanlagt 1,6 miljarder US-dollar, bestående av (i) ett slutdatumlån om 1,0 miljarder US-dollar, som upptogs den 15 juli 2015 och användes för att lösa in Mylans obligationslån med förfall i juli 2020 och (ii) ett lån med uppskjutna uttag ("Lån med

Uppskjutna Uttag", tillsammans med Slutdatumlånet "Lånet med Bestämd Förfallodag 2015") till ett belopp om 600,0 miljoner US-dollar, som upptogs den 15 september 2015 och som främst användes för att återbetala det nominella beloppet på Mylans Kontanta Konvertibla Obligationslån med 3,75 procent ränta och förfall 2015, närmare bestämt den 15 september 2015.

Lånen under Växelkreditavtalet 2015 har en ränta som följer LIBOR (fastställd i enlighet med Växelkreditavtalet 2015) plus 1,375 procent per år, om låntagaren väljer att ta LIBOR-lån, eller till en basränta (som fastställs i enlighet med Växelkreditavtalet 2015) plus 0,375 procent per år. Marginalen över LIBOR och basräntan för lånen kan variera beroende på det kreditbetyg som Standard & Poor's Ratings Group och Moody's Investors Service Inc. ger Mylan för långfristiga seniora, icke säkerställda skulder.

Mylan Inc. har möjlighet att utse Mylan N.V. till medlåntagare eller efterträdande låntagare enligt Växelkreditavtalet 2015, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. 2015 års lån med bestämd förfallodag är icke säkerställda och garanteras av Mylan N.V. och alla dotterbolag till Mylan N.V. som garanterar (eller på annat sätt har en medförpliktelse) ett tredjepartsansvar för Mylan på över 350 miljoner US-dollar. Per den 31 december 2015 behöver inget dotterbolag till Mylan N.V. garantera Kreditfaciliteten.

Växelkreditavtalet 2015 innehåller sedvanliga bestämmelser för faciliteter av detta slag, däribland bestämmelser som handlar om leverans av finansiella rapporter, meddelanden om försummelse (default) och andra väsentliga händelser, underhåll av Mylans existens och rättigheter, verksamhet och egendom, försäkring och efterlevnad av lagar, samt sedvanliga negativa bestämmelser för faciliteter av detta slag, däribland begränsningar gällande dotterbolagens skuldsättning, in-teckningar, fusioner och vissa andra grundläggande förändringar, investeringar och lån, förvärv, transaktioner med närstående, betalning av utdelning och andra begränsade betalningar och förändringar i Mylans verksamhet. Växelkreditavtalet 2015 innehåller en finansiell kovenant som kräver en skuldkvot på max 3,75 mot 1,00 för koncernens totala skuldsättning per slutet av ett kvartal mot koncernens EBITDA, enligt definitionen i avtalet, för de senaste fyra kvartalen. Denna finansiella kovenant testades sista kvartalet 2015 och Mylan uppfyllde den. Mylan har uppfyllt dessa finansiella kovenanter under de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och förväntar sig att fortsatt uppfylla dessa finansiella kovenanter under de kommande 12 månaderna. Efter vissa godkända förvärv höjde Mylan maxkvoten i den finansiella kovenanten till 4,25 mot 1,00 för de tre hela kvartal som följer efter ett godkänt förvärv.



Växelkreditavtalet 2015 innehåller så kallade *default provisions* som är sedvanliga för den här typen av faciliteter, och dessa är försedda med sedvanliga uppskovsfrister och väsentlighetströsklar, däribland försummelse rörande uteblivna betalningar, underlåtelse att uppfylla kovenanter, väsentliga oriktiga framställningar, försummelse enligt annan väsentlig skuldsättning, kontrolländringar, konkurs och liknande händelser, väsentliga domar, vissa händelser rörande pensionsplaner och ogiltigförklarande eller återkallelse av en lånehandling eller ett garantiavtal från Mylan Inc., Mylan N.V. eller annat dotterbolag som blir garant enligt ovan. Om en event of default inträffar enligt Växelkreditavtalet 2015 kan långivarna bland annat säga upp lånen och kräva omedelbar återbetalning.

Lånet med bestämd förfallodag 2015 har inga amorteringar och förfaller den 15 juli 2017, men kan förlängas till det tidigaste av (a) 19 december 2017 och (b) förfalldagen för växelkreditavtalet från den 19 december 2014 (om det är ett annat datum), som ändrats genom ändring nr 1 från den 1 maj 2015, ändring nr 2 från den 28 oktober 2015 och ändring nr 3 från den 22 februari 2016 ("Växelkreditavtalet 2014") mellan Mylan Inc., Mylan N.V., vissa långgivare och Bank of America, N.A., som administrativ agent.

Den 19 december 2014 ingick Mylan Växelkreditavtalet 2014 med ett syndikat av banker som beviljade ett lån om 800 miljoner US-dollar ("Lånet med Bestämd Förfallodag 2014"). Lånet med Bestämd Förfallodag 2014 förfaller den 19 december 2017 och har inga amorteringar. Lånet kan betalas tillbaka i förtid utan avgift eller premie. Intäkterna från Lånet med Bestämd Förfallodag 2014 användes för rörelsekapitalbehov och för att återbetala utestående lån enligt kreditavtalet från juni 2013. Lånet enligt kreditavtalet från juni 2013 användes för att lösa in obligationslånet med förfall i november 2018. Per den 31 december 2015 hade Lånet med Bestämd Förfallodag 2014 en ränta motsvarande LIBOR plus 1,375 procent per år. Lånet innehåller liknande bestämmelser som Växelkreditavtalet 2015.

#### Revolverkreditavtal

Den 19 december 2014 ingick Mylan ett avtal om revolverande kredit, som ändrades den 1 maj 2015, därefter den 19 juni 2015, den 28 oktober 2015 och den 22 februari 2016 ("Revolverkrediten") med ett syndikat av långgivare, som innehåller en revolverande facilitet om 1,5 miljarder US-dollar ("Revolverfaciliteten") som förfaller den 19 december 2019. Revolverfaciliteten inkluderar en underfacilitet om 150 miljoner US-dollar för utställande av rembursor och en underfacilitet om 125 miljoner US-dollar för så kallade swinglinekrediter.

Den 19 juni 2015 gjorde Mylan ytterligare en ändring i Revolverkrediten, ("Ökningsändringen"). Enligt Ökningsändringen ska ING Bank N.V. göra 150 miljoner

US-dollar i revolverande lån tillgängligt enligt Revolverfaciliteten, vilket ökar det sammanlagda kapitalbeloppet för tillgängliga revolverande lån enligt Revolverfaciliteten från 1,5 miljarder US-dollar till 1,65 miljarder US-dollar. Per den 31 december 2015 respektive 2014 hade Mylan inga utestående belopp enligt Revolverfaciliteten. Räntan för Revolverfaciliteten var den 31 december 2015 LIBOR plus 1,325 procent per år. Per den 31 december 2015 respektive 2014 hade Mylan utestående rembursor på 11,1 miljoner US-dollar respektive 43,7 miljoner US-dollar. Revolverkrediten innehåller liknande bestämmelser som Växelkreditavtalet 2015.

#### 2015 Bridge Credit Agreement

Den 24 april 2015 ingick Mylan Bryggfaciliteten 2015, som ändrades den 29 april 2015 och den 6 augusti 2015, mellan Mylan, aktuella långgivare från tid till annan och Goldman Sachs Bank USA, som administrativ agent. Mylan meddelade den 13 november 2015 att villkoren i Mylans erbjudande att förvärva samtliga emitterade och utestående stamaktier i Perrigo inte var uppfyllda och därför var erbjudandet inte längre giltigt. Bryggfaciliteten 2015 sades upp under året som avslutades 31 december 2015 betalade Mylan cirka 99,6 miljoner US-dollar i engagemangs- och andra avgifter enligt Bryggfaciliteten 2015, vilka kostnadsfördes i Mylans koncernredovisning.

#### 2016 Bridge Credit Agreement

I samband med Erbjudandet, den 10 februari 2016, ingick Mylan ett avtal om bryggkredit mellan Mylan N.V., som låntagare, Mylan Inc., som garant, Deutsche Bank AG Cayman Islands Branch, som administrativ agent och långgivare, Goldman Sachs Bank USA, som långgivare, Goldman Sachs Lending Partners LLC, som långgivare, och andra aktuella långgivare. Den 9 juni 2016, i samband med slutförandet av erbjudandet för Obligationslånet från Juni 2016 och i enlighet med villkoren i Bridge Credit Agreement, avslutades åtagandena under Bridge Credit Agreement permanent och i sin helhet.

Den obligatoriska återbetalning som kvarstår på den utestående långfristiga skulden uppgick per den 31 mars 2016, exklusive diskontering, premier och omräkningseffekter, till följande belopp för perioder som avslutades den 31 december:

(USD, miljoner)	Summa
2016	\$1 000
2017	2 400
2018	1 150
2019	500
2020	500
Därefter	1 750
<b>Summa</b>	<b>\$7 300</b>

### *Kortfristig upplåning*

Enligt villkoren för faciliteten för värdepapperisering av kundfordringar ("Kundfordringsfaciliteten") säljer Mylans dotterbolag Mylan Pharmaceuticals Inc. ("MPI") vissa kundfordringar till Mylan Securitization LLC ("Mylan Securitization"), ett helägt företag för detta syfte, som i sin tur säljer en procentandel av sitt ägande i kundfordringarna till finansinstitut och utgivare av företagscertifikat som sponsras av finansinstitut. Det är MPI som står för kundfordringarna enligt Kundfordringsfaciliteten. Inköp enligt Kundfordringsfaciliteten återbetalas i takt med att kundfordringarna inkasseras, med nya köp när MPI får nya kundfordringar.

Utestående belopp enligt Mylans Kundfordringsfacilitet redovisas som ett säkerställt lån och ingår i kortfristig upplåning, och underliggande kundfordringar till ett lån ingår i nettokundfordringar i koncernens balansräkning. I januari 2015 ändrades och omformulerades Kundfordringsfaciliteten och förfallodatumet förlängdes till januari 2018. Storleken på Kundfordringsfaciliteten kan ökas från tid till annan, på begäran av Mylan Securitization och om inköpsagenterna och agenten godkänner det, upp till 500 miljoner US-dollar. Mylan hade inga utestående belopp enligt Kundfordringsfaciliteten på koncernbalansdagen den 31 december 2015. Den 31 december 2014 ingick i koncernbalansräkningen 325 miljoner US-dollar i kortfristig upplåning, som redovisades som ett säkerställt lån.

### *Övriga förpliktelser*

Mylan är part i olika rättsprocesser, något som är normalt i branschen. Det går inte att förutse utfallet av dessa processer, men ett negativt utfall i en process kan få en väsentlig påverkan på Mylans finansiella ställning, rörelseresultat och kassaflöde och få till följd att marknadsvärdet på Bolagets aktier faller. Mylan har avsättningar på cirka 60 miljoner US-dollar för sådana eventalförpliktelser. För vissa eventalförpliktelser i samband med förvärvet av Mercks tidigare generikaverksamhet har säljaren, Merck KGaA, gått med på att hålla Mylan skadeslöst. Strides Arcolab har också gått med på att hålla Mylan skadeslöst för vissa eventalförpliktelser i samband med Mylans förvärv av Agila. Om Merck KGaA, Strides Arcolab eller något annat företag eller försäkringsbolag inte betalar ut ersättning enligt plan kan det få en väsentlig negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller aktiekurs.

Mylan utvärderar kontinuerligt potentiella produkt- och företagsförvärv, som en del i den strategiska framtida tillväxten. Följaktligen kan Mylan använda likviditetsreserver eller ådra sig ytterligare skuldsättning för att finansiera sådana förvärv, och det kan påverka den framtida likviditeten. Dessutom granskar Mylan fortlöpande sin verksamhet, och analyserar potentiella avyttringar av produkter och verksamheter som en del av framtidsstrategin. Eventuella avyttringar kan påverka den framtida likviditeten.

### **Väsentliga händelser sedan 31 mars 2016**

Inga väsentliga händelser som påverkar Mylan-koncernens finansiella ställning eller position på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2016.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

### Styrelse

Den följande tabellen tillhandahåller viss information om Mylans Styrelse och dess ledamöter (var för sig en "Styrelseledamot").

Namn	Ålder #	Övriga positioner inom Mylan och huvudsaklig sysselsättning	Har varit ledamot sedan**
Heather Bresch <sup>^</sup>	46	Koncernchef	2011
Wendy Cameron	56	Styrelseledamot och delägare, Cam Land LLC	2002
Robert J. Cindrich	72	Verkställande direktör för Cindrich Consulting; rådgivare, Schnader Harrison Segal & Lewis	2011
Robert J. Coury <sup>^^</sup>	55	Styrelseordförande	2002
JoEllen Lyons Dillon	52	Chefsjurist, verkställande vice ordförande, och Bolagssekreterare (En. <i>Corporate Secretary</i> ), The ExOne Company	2014
Neil Dimick, C.P.A.*	66	Pensionerad vice verkställande direktör och ekonomichef, AmerisourceBergen Corporation	2005
Melina Higgins	48	Tidigare partner och verkställande direktör, Goldman Sachs	2013
Douglas J. Leech, C.P.A.*	61	Grundare och huvudman, DLJ Advisors	2000
Rajiv Malik <sup>^</sup>	55	Verkställande direktör	2013
Joseph C. Maroon, M.D.	76	Professor, Heindl Scholar in Neuroscience, och vice ordförande i Department of Neurosurgery for the University of Pittsburgh Medical Center; neurokirurg för Pittsburgh Steelers	2003
Mark W. Parrish	60	Styrelseordförande och verkställande direktör, Trident USA Health Services	2009
Rodney L. Piatt, C.P.A.*	63	Ledande oberoende styrelseledamot och vice styrelseordförande; verkställande direktör och ägare, Horizon Properties Group, LLC; verkställande direktör, Lincoln Manufacturing Inc.	2004
Randall L. (Pete) Vanderveen, Ph.D., R.Ph.	65	Professor i Pharmaceutical Policy and Economics, senior rådgivare till Leonard D. Schaeffer Center of Health Policy and Economics, styrelseledamot för Margaret and John Biles Center for Leadership, samt senior rådgivare till Dean for Advancement, School of Pharmacy, University of Southern California	2002

<sup>^</sup> Avser en styrelseledamot för Mylan N.V. som är anställd i bolaget. Inga andra ledamöter ovan är anställda i bolaget.

<sup>^^</sup> Från och med den 24 juni 2016 kommer Coury övergå till rollen som icke anställd ordförande i Mylans Styrelse.

\* C.P.A. avser inaktiv status som auktoriserad revisor (En. *Certified Public Accountant*).

# Ålder per den 1 juni 2016.

\*\* Innefattar tid som ledamot för både Mylan Inc. och Mylan N.V. Alla ledamöter ovan var även ledamöter i Mylan Inc. vid slutdatumet för EPD-transaktionen och blev styrelseledamot i Mylan N.V. detta datum i samband med EPD-transaktionen.

### Biografi över styrelseledamöter

Nedan återfinns styrelseledamöternas biografier.

#### Heather Bresch

Heather Bresch är Mylans koncernchef sedan 1 januari 2012. Under hennes 24-åriga karriär i Mylan har hon haft roller med ökande ansvar inom mer än 15 olika områden. Innan hon blev koncernchef var Bresch Mylans verkställande direktör med start i juli 2009, med ansvar för den dagliga verksamheten i Mylan. Innan dess tjänstgjorde hon som Mylans operativa chef och integrationschef mellan oktober 2007 och juli 2009. Under denna period ledde hon den lyckade integrationen av två transformerade internationella förvärv, Matrix Laboratories Limited (numera känt som Mylan Laboratories Limited) och Merck KGaA:s generiska och specialiserade läkemedelsverksamhet. Under Breschs ledarskap har Mylan fortsatt att utöka sin portfölj och geografiska räckvidd, förvärvat EPD-verksamheten, Jai Pharma Limited, samt Indien-baserade Agila, en globalt ledande aktör inom injektionsprodukter och en innovativ plattform för respiratorisk teknologi; ingått samarbeten om portföljer av biologiska produkter och insulinprodukter; inträtt på nya kommersiella marknader såsom Indien och Brasilien; samt utökat sin ledning inom behandling av HIV/AIDS genom distributionen av ny testutrustning. Under

hennes karriär har Bresch kämpat för initiativ avsedda att förbättra produktkvaliteten och undanröja hinder för patienters tillgång till medicin. Breschs kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. hennes omfattande erfarenhet och kunskap inom branschen, policy och ledarskap samt hennes strategiska vision, omdöme och unika och djupgående kunskaper om Mylan.

#### Wendy Cameron

Wendy Cameron har varit delägare och styrelseledamot för Cam Land LLC, ett travsportsföretag i Washington, Pennsylvania, sedan januari 2003. Mellan 1981 och 1998 var hon vice verkställande direktör för avdelningen Divisional Sales & Governmental Affairs i Cameron Coca-Cola Bottling Company, Inc. Cameron var ordförande i Washington Hospital Board of Trustees och i Washington Hospital Executive Committee tills hon avgick 2012. Hon var ledamot i sjukhusets Board of Trustees från 1997 till 2012 och ledamot i Washington Hospital Foundation Board från 1993 till 2012. Utöver att ha varit företagare och haft en ledande befattning inom en av landets största tappningsföretag i nästan 20 år, har Cameron ovärderlig erfarenhet av och kunskap om bl.a. Mylans verksamhet, plattformar, strategier, utmaningar, möjligheter och ledning. Camerons kvalifikationer för att

bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. denna erfarenhet såväl som hennes oberoende, affärsfarenhet, ledarskap och omdöme.

### **Robert J. Cindrich**

Sedan februari 2011 är Cindrich verkställande direktör i Cindrich Consulting LLC, ett konsultföretag inom affärs- och hälsovård som råder klienter inom bolagsstyrning, regelefterlevnad och affärsstrategier. Mellan 1 oktober 2013 och 31 januari 2014 var Cindrich intern bolagsjurist för United States Steel Corporation (NYSE: X). Cindrich började på advokatbyrå Schnader Harrison Segal & Lewis ("Schnader") som juridisk rådgivare i april 2013. Han tog tjänstledigt 1 oktober 2013 för att vara intern bolagsjurist för United States Steel och kom tillbaka till Schnader efter detta. I maj 2012 blev han styrelseledamot för Allscripts Healthcare Solutions, Inc. (NASDAQ: MDRX), som tillhandahåller tekniska lösningar för hälsovårdsinformation, där han var verksam fram till och med april 2015. Mellan 2011 och 2012 var Cindrich senior rådgivare hos Office of the President på University of Pittsburgh Medical Center ("UPMC"), ett integrerat globalt hälsovårdsföretag. Från 2004 till 2010 var Cindrich senior vice verkställande direktör och chefsjurist för UPMC. Från 1994 till januari 2004 var Cindrich domare i United States District Court for the Western District of Pennsylvania. Innan dess var han aktiv som jurist inom både offentlig och privat regi, däribland befattningar som advokat för Western District of Pennsylvania och som biträdande försvarsadvokat i Allegheny County och biträdande distriktsåklagare. Cindrichs kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. hans omfattande erfarenhet och omdöme inom juridik och ledarskap, såväl som hans oberoende och djupgående kunskaper om hälsovårdsindustrin.

### **Robert J. Coury**

Robert J. Coury är styrelseordförande i Mylan och Mylans Styrelse sedan januari 2012. Den 3 juni 2016 tillkännagav Mylan att Coury kommer övergå till rollen som ordförande för Mylans Styrelse så som en icke anställd styrelseledamot och kommer tillträda denna roll vid tidpunkten för slutet av Mylans årsstämma den 24 juni 2016. Under hans visionära ledarskap har Mylan transformerats från att vara det tredje största generiska läkemedelsföretaget i USA till att vara ett av de största läkemedelsföretagen i världen och har tagit plats på både S&P 500 och, före Mylan omorganiserade sig utanför USA under 2015, Fortune 500. Coury blev invald i Mylans Styrelse i februari 2002 efter att ha varit strategisk rådgivare åt Mylan sedan 1995. Han blev vice ordförande i Mylans Styrelse kort efter att han blev invald och var Mylans verkställande direktör från september 2002 till januari 2012.

Sedan 2007 har Coury lett Mylan genom ett antal transaktioner om totalt cirka 15 miljarder US-dollar, vilket

transformerade Mylan till en global ledare inom den oerhört konkurrensutsatta läkemedelsindustrin. År 2007 förvärvade Mylan Indienbaserade Matrix Laboratories, en stor tillverkare av aktiva läkemedelssubstanser, och den generiska verksamheten av Europabaserade Merck KGaA. Senare förvärv under Courys ledarskap utökade Mylans verksamhet ytterligare till nya terapiområden och stärkte företagets geografiska och kommersiella avtryck kraftigt. Till exempel köpte Mylan Bioniche Pharma, en verksamhet inom injektionsläkemedel i Irland, 2010 och Indienbaserade Agila, ett globalt företag inom injektionsläkemedel, 2012. Nyligen genomförde Mylan sitt förvärv av Förvärvade EPD-verksamheten.

Som ett resultat av denna expansionsperiod har nu Mylan en stark grund för att nå målet om att tillhandahålla högkvalitativa läkemedel till världens 7 miljarder människor.

Innan Coury tog sin nuvarande roll 2012 genomförde han också en lyckad övergång av företagsledningen efter att ha byggt upp en stark ledningsgrupp. Att lära upp talangfulla personer inom Mylan och att rekrytera dynamiska ledare utanför Mylan har båda varit nyckelfaktorer i Mylans tidigare, nuvarande och framtida tillväxtstrategier.

Innan Coury tog anställning i Mylan var han huvudman för Coury Consulting, en boutique-affärsrådgivningsfirma han bildade 1989, och The Coury Financial Group, ett framgångsrikt företag inom finans- och egendomplanering som han grundade 1984. Coury har en kandidatexamen inom industriteknik från University of Pittsburgh. Han har varit verksam som medlem i University of Southern California President's Leadership Council sedan 2014.

Courys kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. hans tidigare affärsfarenhet och hans djupgående kunskaper om branschen, Mylan, Mylans verksamhet och ledning samt hans ledarskapsfarenhet som Mylans koncernchef såväl som hans omdöme, strategiska vision och hans tjänstgöring och ledarskap som vice ordförande och ordförande i Mylans Styrelse i mer än tio år, under den mest transformerande och framgångsrika tiden i Mylans historia.

### **JoEllen Lyons Dillon**

Dillon har varit chefsjurist och Corporate Secretary i The ExOne Company (NASDAQ: XONE), en global tillverkare av 3D-skrivare, sedan mars 2013 och vice verkställande direktör sedan december 2014. Hon har tidigare varit juridisk rådgivare åt ExOne vid företagets börsintroduktion. Innan dess var Dillon delägare på advokatbyrå Reed Smith LLP från 2002 till 2011. Hon har tidigare varit på advokatbyrå Buchanan Ingersoll & Rooney PC mellan 1988 och 2002, där hon blev delägare 1997. Dillon var tidigare styrelseordförande, och är för närvarande ordförande i ersättningsutskottet i Allegheny

District chapter of the National Multiple Sclerosis Society. Dillons kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. denna erfarenhet såväl som hennes oberoende, omdöme samt omfattande erfarenhet inom juridik och ledarskap.

#### **Neil Dimick, C.P.A.\***

Dimick, som numera är pensionerad, var tidigare vice verkställande direktör och ekonomichef i AmerisourceBergen Corporation (NYSE: ABC), en läkemedelsgrossist, mellan 2001 och 2002. Mellan 1992 och 2001 var han senior vice verkställande direktör och ekonomichef i Bergen Brunswig Corporation, en läkemedelsgrossist. Innan dess var Dimick delägare på Deloitte & Touche LLP i åtta år. Dimick är också styrelseledamot i WebMD Health Corp. (NASDAQ: WBMD), Alliance HealthCare Services, Inc. (NASDAQ: AIQ) och Resources Connection, Inc. (NASDAQ: RECN). Dimick var även styrelseledamot i Thoratec Corporation från 2003 till oktober 2015 då bolaget blev uppköpt av St. Jude Medical, Inc., samt HLTH Corporation från 2002 till 2009, då det blev sammanslaget med WebMD Health Corp. Dimick har ovärderlig erfarenhet och kunskap om bl.a. Mylans verksamhet, plattformar, strategier, utmaningar, möjligheter och ledning. Dimicks kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. denna erfarenhet såväl som hans oberoende, omfattande erfarenhet inom branschen, omdöme, hans bakgrund inom ekonomi och redovisning samt hans omdöme.

#### **Melina Higgins**

Higgins, som numera är pensionerad, har haft flera högt uppsatta positioner inom The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE: GS), inklusive delägare och verkställande direktör, under hennes nästan 20-åriga karriär i företaget mellan 1989-1992 och mellan 1994-2010. Under hennes anställning hos Goldman Sachs var Higgins ledamot i Investment Committee of the Principal Investment Area som övervakade och godkände globala investeringar inom private equity och private debt och var en av de största alternativa fondförvaltarna i världen. Hon har också varit chef för avdelningen Americas och medordförande i Investment Advisory Committee för GS Mezzanine Partners fonder, vilka förvaltade över 30 miljarder US-dollar i tillgångar och var världsledande i branschen. Higgins är också ledamot i Women's Leadership Board of Harvard University's John F. Kennedy School of Government. I september 2013 blev Higgins styrelseledamot i Genworth Financial Inc. (NYSE: GNW), ett försäkringsbolag. I januari 2016 blev Higgins utsedd till icke anställd styrelseordförande för Antares Midco Inc., ett privat bolag som erbjuder finansiella lösningar till mellanstora, private equity-finansierade transaktioner. Higgins kvalifikationer för att bidra till

Mylans Styrelse inkluderar bl.a. hennes oberoende, breda erfarenhet inom finans samt hennes omdöme.

#### **Douglas J. Leech, C.P.A.\***

Leech är grundare av och huvudman för DLJ Advisors. Från 1999 till 2011 var han grundare, styrelseordförande, verkställande direktör och koncernchef i Centra Bank, Inc. och Centra Financial Holdings, Inc. Innan dess var Leech koncernchef, verkställande direktör av den sydöstra regionen och operativ chef för Huntington National Bank. Leech har även varit styrelseledamot för United Bankshares, Inc. (NASDAQ: UBSI) mellan 2011 och 2015. Leechs erfarenhet som yrkesmässig revisor har givit honom ekonomisk och affärsmässig expertis samt erfarenhet av ledarskap. Han har dessutom ovärderlig erfarenhet och kunskap om bl.a. Mylans verksamhet, plattformar, strategier, utmaningar, möjligheter och ledning. Leechs kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. denna erfarenhet, såväl som hans oberoende, affärsfarenhet och omdöme.

#### **Rajiv Malik**

Rajiv Malik har varit Mylans verkställande direktör sedan 1 januari 2012. Dessförinnan har Malik innehaft ett flertal ledande roller i Mylan, till exempel vice verkställande direktör och operativ chef från juli 2009 till december 2012 samt chef för avdelningen Global Technical Operations från januari 2007 till juli 2009. Förutom att Malik i egenskap av styrelseordförande har en god överblick över Mylans löpande verksamhet, har han medverkat till att identifiera, utvärdera och verkställa väsentliga utvecklingsmöjligheter för verksamheten, bredda och optimera Mylans produktportfölj samt till att finansiera Mylans globala FoU-kapacitet, för att nämna några viktiga insatser.

Från juli 2005 till juni 2008 var Malik koncernchef för Matrix Laboratories Limited (numera känt som Mylan Laboratories Limited). Innan dess tjänstgjorde han som chef för avdelningen Global Development and Registrations hos Sandoz GmbH från september 2003 till juli 2005. Tiden innan Sandoz, mellan oktober 1999 och september 2003, var Malik chef för avdelningen Global Regulatory Affairs och chef för avdelningen Pharma Research hos Ranbaxy. Maliks kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. hans omfattande erfarenhet av branschen och ledarskap såväl som hans förståelse av Asien-Stillahavsområdet och andra tillväxtmarknader samt hans omdöme och kännedom om Mylan.

#### **Joseph C. Maroon, M.D.**

Dr. Maroon är professor, Heindl Scholar inom Neurokirurgi och vice ordförande i Department of Neurosurgery, UPMC. Han har även haft flera andra positioner inom UPMC sedan 1998 och han är Pittsburgh Steelers neurokirurg sedan 1981. Mellan 1995 och 1998 var dr. Maroon professor och

ordförande i avdelningen för neurokirurgi på Allegheny General Hospital och mellan 1984 och 1989 var han även professor och ordförande i avdelningen för neurokirurgi vid Allegheny General Hospital. Dr. Maroon har erhållit ett flertal utmärkelser för hans bidrag till neurokirurgin från olika nationella och internationella neurologiska föreningar under hans karriär. Patienter kommer från hela världen för att söka hans vård. Dessutom har dr. Maroon en ovärderlig erfarenhet och kunskap om bl.a. Mylans verksamhet, plattformar, strategier, utmaningar, möjligheter och ledning. Dr. Maroons kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. denna erfarenhet såväl som hans oberoende, exceptionella erfarenheter inom medicin och ledarskap samt hans omdöme.

### **Mark W. Parrish**

Parrish har varit styrelseordförande och verkställande direktör i TridentUSA Health Services, en leverantör av mobila röntgen- och laboratorietjänster för långtidssjukvården, sedan 2008. Sedan januari 2013 har Parrish även varit styrelseledamot i Omnicell, Inc. (NASDAQ: OMCL), ett företag som specialiserar sig inom hälsovårdsteknologi. Parrish är även styrelseledamot i Silvergate Pharmaceuticals, ett privat bolag som utvecklar och marknadsför mediciner inom pediatrik, samt i GSMS, ett privat bolag som specialiserat sig på att möta efterfrågan på unika och förpacknings- och dimensioneringsbehov för kunder samt medicinska förpackningar, serialisering och distribution. Mellan 2001 och 2007 hade Parrish ledande positioner med ökande ansvar i Cardinal Health Inc. (NYSE: CAH) och dess dotterbolag, inklusive verkställande direktör i Healthcare Supply Chain Services for Cardinal Health mellan 2006 och 2007. Parrish är även verkställande direktör i International Federation of Pharmaceutical Wholesalers, en organisation med läkemedelsgrossister och läkemedelsdistributörer, samt senior rådgivare åt Frazier Healthcare Ventures, ett sjukvårdsinriktat tillväxtbolag. Parrishs kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. hans oberoende, omfattande bransch-, affärs- och ledarskapserfarenhet, hans kunskap om hälsovårdsindustrin samt hans omdöme.

### **Rodney L. Piatt, C.P.A.\***

Piatt är ledande oberoende styrelseledamot och har varit vice styrelseordförande i Mylans Styrelse sedan maj 2009. Han är även verkställande direktör och ägare av Horizon Properties Group, LLC, ett fastighetsutvecklingsföretag, sedan 1996 samt verkställande direktör och styrelseledamot i Lincoln Manufacturing Inc., ett stål- och koltillverkningsföretag, sedan 2003. Piatt har även uppdrag i styrelsen för AccuTrex Products, Inc., ett privat bolag som tillverkar ett brett utbud av specialtillverkade produkter för skillda och krävande branscher runtom i

världen. Piatt för med sig omfattande erfarenhet till Mylans Styrelse som revisor och framgångsrik företagsledare. Dessutom har Piatt en ovärderlig erfarenhet och kunskap om bl.a. Mylans verksamhet, plattformar, strategier, utmaningar, möjligheter och ledning. Piatts kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bl.a. denna erfarenhet, såväl som hans oberoende, finansiella och ekonomiska expertis, hans ledarskapserfarenhet samt hans omdöme.

### **Randall L. Pete Vanderveen, Leg. läkare och farmaceut**

Vanderveen är för närvarande professor i Pharmaceutical Policy and Economics, senior rådgivare till Leonoard D. Schaeffer Center of Health Policy and Economics, styrelseledamot för Margaret and John Biles Center for Leadership samt senior rådgivare till Dean for Advancement vid School of Pharmacy, University of Southern California i Los Angeles, Kalifornien. Vanderveen arbetade tidigare som dekan, professor och John Stauffer Decanal Chair vid USC School of Pharmacy mellan 2015 till 2015 och fick år 2013 bemärkelsen "Outstanding Pharmacy Dean in the Nation" av American Pharmacist Association. Mellan 1998 och 2005 tjänstgjorde han som dekan och professor i Pharmacy vid School of Pharmacy och Graduate School of Pharmaceutical Sciences vid Duquesne University. Dessförinnan var han Assistant Dean vid Oregon State University mellan 1988 och 1998. Vanderveen har en omfattande farmaceutisk och akademisk bakgrund. Dessutom har Vanderveen ovärderlig erfarenhet av och kunskap avseende bland annat Mylans verksamhet, plattformar, strategier, utmaningar, möjligheter och styrning. Vanderveens kvalifikationer för att bidra till Mylans Styrelse inkluderar bland annat just nämnda erfarenhet, men också hans oberoende, erfarenhet inom farmaci och ledarskap liksom hans omdöme.

---

\* C.P.A. avser inaktiv status som auktoriserad revisor (En. *Certified Public Accountant*).

### **Styrelsens utskott**

Mylans Styrelse har följande permanenta utskott: ett revisionsutskott, ett ersättningsutskott, ett complianceutskott, ett verkställande utskott, ett finansutskott, ett bolagsstyrnings- och valberedningsutskott samt ett utskott för vetenskap och teknologi. Varje utskott arbetar utifrån en skriftlig instruktion.

#### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottets uppgifter innefattar bl.a.; tillsättande (utom oberoende revisor för årsredovisning upprättad i enlighet med nederländsk lag), ersättning, bibehållande, tillsyn och ersättande av Mylans oberoende registrerade revisionsbyrå; godkänna omfattningen, tillvägagångssättet

och arvoden för den föreslagna revisionen för det innevarande året och granska omfattningen, utförandet och upptäckter vid alla finansiella och interna kontrollrelaterade granskningar utförda av den oberoende registrerade revisionsbyrå; granska organisationen, ansvarsfördelningen, planer och resurser för den interna revisionsfunktionen; tillsammans med bolagets ledning granska både Mylans finansiella rapporter och relaterade offentliggöranden samt ledningens bedömning av Mylans interna kontroll över finansiell rapportering; granska, inklusive granskning och diskussioner med ledningen (inklusive Mylans interna revisionsfunktion) och den oberoende registrerade revisionsfirman, beroende på vad som är lämpligt, Mylans processer och tillvägagångssätt avseende riskanalys och riskhantering; samt granskning, godkännande, ratificering eller avslå "transaktioner" mellan Mylan och "närstående personer" (båda som definierade i Item 404 av Regulation S-K). Alla medlemmar av revisionsutskottet är oberoende styrelseledamöter, enligt kraven och definitionen i SEC:s regler om revisionsutskottets oberoende och NASDAQ:s tillämpliga noteringsregler. Mylans Styrelse har fastställt att varje medlem av revisionsutskottet – Dimick, Higgins, Leech och Piatt – är en så kallad "audit committee financial expert" såsom begreppet är definierat i SEC:s regler. Mylans Styrelse har även godkänt att Dimick för närvarande är medlem i revisionsutskott i mer än två andra publika företag. De nuvarande ledamöter i revisionsutskottet är Neil Dimick (ordförande), Melina Higgins, Douglas J. Leech och Rodney L. Piatt.

#### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottets ansvarsuppgifter innefattar bl.a. granskning av och rekommendationer till de icke anställda, oberoende (i enlighet med NASDAQ:s noteringsregler) medlemmar för Mylans Styrelse bolagets mål och målsättningar relevanta för styrelseordförandens, koncernchefens, och andra verkställande styrelseledamöters ersättning, utvärdering av dessa personers prestationer, samt fastställa (avseende koncernchefens och andra verkställande styrelseledamöters ersättning) och lämna rekommendationer till de icke anställda, oberoende styrelseledamöterna i Mylans Styrelse avseende dessa personers ersättning baserad på dessa utvärderingar. Ersättningsutskottet övervakar också, samt lämnar rekommendationer till Mylans Styrelse i den mån det är lämpligt avseende ersättningen för andra ledande befattningshavare i Mylan och tillämpliga ersättningsprogram och incitamentsprogram, så väl som ersättning till oberoende styrelseledamöter. Alla ledamöter i ersättningsutskottet är oberoende styrelseledamöter såsom det är definierat i NASDAQ:s noteringsregler.

De nuvarande ledamöterna i ersättningsutskottet är Wendy Cameron (ordförande), Neil Dimick och Mark W. Parrish.

#### *Complianceutskottet*

Complianceutskottet övervakar compliancechefens implementering av Mylans Corporate Compliance Program och om lämpligt lämnar rekommendationer till Mylans Styrelse avseende formuleringen eller omformuleringen av, samt implementeringen, upprätthållandet och övervakningen av Mylans Corporate Compliance Program och uppförandekod, vilken kan modifieras, uppdateras, eller bytas ut från tid till annan, upprättad för att stödja och förespråka efterlevnad av bolagets policies samt rättsliga lagar och bestämmelser. Alla ledamöter i utskottet är oberoende styrelseledamöter såsom det är definierat i NASDAQ:s noteringsregler. De nuvarande ledamöterna i utskottet är Mark W. Parrish (ordförande), Robert J. Cindrich, JoEllen Lyons Dillon, Joseph C. Maroon och Randall L. (Pete) Vanderveen.

#### *Verkställande utskottet*

Verkställande utskottet utför det arbete som är inom Mylans Styrelses befogenhet och som inte är begränsat av ett beslut av Mylans Styrelse eller av lag.

De nuvarande ledamöterna i det verkställande utskottet är Robert J. Coury (ordförande), Neil Dimick och Rodney L. Piatt.

#### *Finansutskottet*

Finansutskottet rådgör Mylans Styrelse avseende, och genom att fullgöra de uppgifter och ansvarsområden som blivit delegerade av Mylans Styrelse avseende, väsentliga finansiella frågor och transaktioner, inklusive bl.a.; granskning och översyn av väsentliga fusioner, förvärv samt kombinationer med andra företag; swappar och andra derivattransaktioner; fastställandet av kreditfaciliteter; potentiella finansieringar via kommersiella långgivare; och emissioner och återköp av Mylans skuld, aktier, hybrider eller andra värdepapper. Alla ledamöter i finansutskottet är oberoende styrelseledamöter såsom det är definierat i NASDAQ:s noteringsregler.

De nuvarande ledamöterna i finansutskottet är Melina Higgins (ordförande), Neil Dimick, Douglas J. Leech, Mark W. Parrish och Rodney L. Piatt.

#### *Bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet*

Bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet rådgör Mylans Styrelse avseende bolagsstyrningsfrågor samt nominering eller förslag till omval av kandidater till styrelseposter och ansvarar även för övervakning av både Mylans Styrelses granskning och övriga av rekommendationer till aktieägarna avseende förslag på styrelseledamöter och av Mylans Styrelses årliga

självutvärdering. Därutöver övervakar bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet överlämningen mellan styrelseledamöter och Mylans Styrelses kontinuerliga utbildningsprogram och lämnar rekommendationer till Mylans Styrelse avseende den årliga utvärderingen av varje styrelseledamöts oberoende och, vid behov, utse styrelseledamöter för de olika utskotten i Mylans Styrelse samt att utse en ordförande för varje utskott. Alla ledamöter i utskottet är oberoende styrelseledamöter såsom det är definierat i NASDAQ:s noteringsregler.

De nuvarande ledamöterna i bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet är Douglas J. Leech (ordförande), Wendy Cameron, Robert J. Cindrich, Joseph C. Maroon och Rodney L. Piatt.

### *Utskottet för vetenskap och teknologi*

Utskottet för vetenskap och teknologi fungerar som ett sonderingsråd som begärs av bolagsledningen och, på begäran av Mylans Styrelse, granskar Mylans forsknings- och utvecklingsstrategi och portfölj från tid till annan från ett vetenskapligt och teknologiperspektiv.

De nuvarande ledamöterna i utskottet är Joseph C. Maroon (ordförande), Heather Bresch, Robert J. Cindrich, Rajiv Malik och Randall L. (Pete) Vanderveen.

### *Etikregler, principer för bolagsstyrning, Uppförandekod, Nederländska koden för bolagsstyrning*

Mylans Styrelse har antagit etikregler som gäller för Mylans ledande verkställande befattningshavare, ledande finansiella befattningshavare och bolagets controller ("Etikreglerna"). Mylans Styrelse har även antagit principer för bolagsstyrning samt en uppförandekod som gäller för alla styrelseledamöter, befattningshavare och anställda.

Kopior av Etikreglerna, principerna för bolagsstyrning och uppförandekoden för Mylan N.V. finns tillgängliga på Mylans webbplats <http://www.mylan.com/company/corporate-governance>. De är också tillgängliga i utskrivet format för aktieägare, på begäran. Begäran skickas till Mylan N.V.:s så kallade *Corporate Secretary* på adress Building 4, Trident Place, Mosquito Way, Hatfield, Hertfordshire, AL10 9UL, United Kingdom. Mylan avser att meddela eventuella ändringar av och avstående från Etikreglerna på sin webbplats såsom den beskrivits ovan.

Mylan lyder under U.S. Sarbanes-Oxley Act från 2002, SEC:s regler samt NASDAQ:s noteringsregler. Den nederländska koden för bolagsstyrning ("**Nederländska Koden**") är även tillämplig på Mylan. Den Nederländska Koden innehåller principer och vägledande praxis för förhållandet mellan Mylans Styrelse och Mylans aktieägare. Den Nederländska Koden är fördelad på fem kapitel som behandlar följande ämnen: (i) efterlevnad och verkställighet av den Nederländska Koden, (ii) bolagsstyrelsen, inklusive frågor om styrelsens sammansättning, val av ledamöter och kompetensnormer, ansvarsområden, utskott samt

mandatperiod, (iii) supervisory board, (iv) aktieägarna och bolagsstämman samt (v) revision av finansiella rapporter och intern respektive extern revision. Nederländska företag vars aktier handlas på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES, som NASDAQ eller TASE, måste följa reglerna i den Nederländska Koden och, om de avviker från någon regel, förklara varför företaget har valt att avvika från regeln. Mylan uppfyller principerna och rekommendationerna i den Nederländska Koden som är riktade till Mylan eller dess styrelse, förutom vad som redogörs för nedan:

### Ersättning (principerna II.2 och III.7; vägledande praxis II.2.4, II.2.5, II.2.8, III.7.1 och III.7.2)

I enlighet med Mylans historiska verksamhet och marknadspraxis i USA, som är den huvudsakliga jurisdiktionen för handel i Mylan-aktierna, och för att ytterligare stödja Mylans förmåga att attrahera och behålla rätt och högt kvalificerade kandidater till positionen som ledamot inom Mylans Styrelse:

- Optioner som tilldelas Mylans styrelseledamöter som del av deras ersättning är föremål för tidsbaserat intjänande och kan (beroende på villkoren för tilldelning av optioner) vara möjliga att utnyttja under de första tre åren efter datumet för tilldelning. Mylans styrelseledamöter är däremot föremål för aktieägandekrav, uttryckt som en multipel av grundlön, vilket Mylan anser har den extra fördelen att ytterligare förena styrelseledamöternas intressen med aktieägarnas. För tillfället måste varje styrelseledamot i Mylan äga andelar till ett värde av fyra gånger hans eller hennes årliga grundlön, och Mylans koncernchef måste äga andelar till ett värde av sex gånger hennes årliga grundlön. Aktier som faktiskt ägs (inkluderat aktier som ägs genom Mylans 401(k) och vinstdelningsprogram) såväl som icke-intjänade begränsade aktierätter ("RSU:er") och prestationsbaserade RSU:er, men inte aktieoptioner, anses som överensstämmande med dessa krav.
- Det finns en intjänandeperiod och en minsta garantinivå för Mylan-aktier som tilldelas Mylans styrelseledamöter och Mylans styrelseordförande som en del av deras ersättning. Frånsett denna minsta garantinivå kan Mylans styrelseledamöter och Mylans styrelseordförande generellt sett när som helst, beroende på Mylans policy och tillämplig säkerhetsreglering, sälja deras intjänade aktier. Så som noterats ovan är Mylans styrelseledamöter och Mylans styrelseordförande föremål för aktieägandekrav.
- Mylans icke verkställande styrelseledamöter (förutom Mylans styrelseordförande) tilldelas ersättning i form av aktier och/eller optioner såväl som arvode för styrelseuppdrag och medlemskap i kommittéer. Mylans styrelseordförande tilldelas optioner som en del av hans ersättning där optionerna är föremål för



tidsbaserat intjänande och kan (beroende på villkoren för optionstilldelning) vara möjliga att utnyttja under de första tre åren efter datumet för tilldelningen. Även Mylans icke verkställande styrelseledamöter (förutom Mylans styrelseordförande) är föremål för aktieägardekrav, vilket Mylan anser har den extra fördelen att ytterligare förena dess icke verkställande styrelseledamöters intressen med aktieägarnas. För tillfället måste varje icke verkställande styrelseledamot i Mylan (förutom Mylans styrelseordföranden) äga andelar till ett värde av fyra gånger hans eller hennes årliga erhållande (baserat på aktier som ägs utan förbehåll såväl som icke intjänade RSU:er, men inte aktieoptioner). Mylans styrelseordförande måste äga andelar till ett värde av sex gånger hans årliga grundlön (baserat på aktier som ägs utan förbehåll såväl som icke intjänade RSU:er, men inte aktieoptioner). Icke verkställande styrelseledamöter med uppdrag i Mylans Styrelse (inkluderat dess föregångsbolag, Mylan Inc.) per den 1 januari 2013, har fram till den 1 januari 2018 på sig att uppfylla kraven och varje icke verkställande styrelseledamot kommer att ha fem år på sig, från datumet av hans eller hennes tillsättande, att uppfylla kraven.

- I enlighet med kontrakt som ursprungligen verkställs för flera år sedan och som har offentliggjorts, kan Mylans verkställande styrelseledamöter vara berättigade till avgångsvederlag utöver deras årliga lön som även har funktionen som erkännande av vissa av Mylans verkställande styrelseledamöters långvariga involvering.

#### Pensionsschema (vägledande praxis III.3.6)

I enlighet med bolagspraxis i USA, omväls samtliga Mylans styrelseledamöter årligen. Det finns därmed inget behov av ett pensionsschema.

#### Revisionsutskottets roll (vägledande praxis III.5.4)

Även om revisionsutskottet beaktar delar av Mylans finansieringstransaktioner, har Mylans finansutskott av Mylans Styrelse tilldelats ansvar för granskningar, rekommendationer och/eller övervakning av godkända eller potentiella väsentliga affärstransaktioner, inkluderat men inte begränsat till källor för potentiell finansiering och genomförandet av sådan finansiering (i enlighet med allmän praxis i USA). Vissa medlemmar i Mylans revisionsutskott är även medlemmar i finansutskottet.

#### Majoritetskrav för avvisande och upphävande av bindande nomineringar (vägledande praxis IV.1.1)

Mylans styrelseledamöter utses av Bolagsstämman utifrån en bindande nominering av Mylans Styrelse. Bolagsstämman kan endast upphäva den bindande nomineringen genom ett beslut som biträts av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna förutsatt att en sådan

majoritet representerar mer än hälften av det emitterade aktiekapitalet. Om Bolagsstämman upphäver en bindande nominering av en styrelseledamot kommer Mylans Styrelse omgående framställa en ny bindande nominering som framläggs vid en efterföljande Bolagsstämma. Om Mylans Styrelse underlåter att utöva sin rätt att framlägga en bindande nominering av en styrelseledamot eller inte lyckas göra så i rätt tid kan Bolagsstämman nominera och tillsätta en styrelseledamot (med minst två tredjedelars majoritet av de avgivna rösterna som representerar mer än hälften av Mylans emitterade aktiekapital), förutsatt att den/de nominerade är namngivna i dagordningen för mötet eller i de tillhörande förklarande noterna.

Styrelseledamöter kan av Bolagsstämman närsomhelst stängas av eller avsättas med eller utan anledning. Mylans Bolagsordning stadgar att ett beslut av Bolagsstämman att stänga av eller avsätta en styrelseledamot med anledning av och i enlighet med ett förslag av Mylans Styrelse kräver en absolut majoritet av de avgivna rösterna. Ett beslut av Bolagsstämman att stänga av eller avsätta en styrelseledamot på annat sätt än med anledning av och i enlighet med ett förslag från Mylans Styrelse kräver två tredjedelars majoritet av de avgivna rösterna som representerar mer än hälften av det emitterade aktiekapitalet.

Mylan anser att dessa bestämmelser stödjer Mylans fortsatta verksamhet och prestationer inom ramen för dess mål att tillhandahålla världens sju miljarder människor tillgång till högkvalitativ medicin och samtidigt skapa långsiktigt värde till dessa aktieägare samt skydda andra intressenters intressen. Mylans Styrelse och bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet har noga beaktat strukturen, kulturen, verksamheten, interaktionen, samarbetet och prestationen av Mylans nuvarande styrelse; begåvningen, expertisen och tillförandet från individuella styrelseledamöter; den enorma tillväxten, skapandet av aktieägar- och intressentvärde vid Mylans nuvarande styrelses ledning; den fortsatta utomordentliga prestationen av Mylan; de förväntade framtida utmaningar och möjligheter som Mylan står inför; och Mylans Styrelses kontinuerliga hängivenhet för att säkerställa Mylans långsiktiga hållbarhet till fördel för aktieägare och andra intressenter. Nomineringar till styrelseuppdrag i Mylans Styrelse görs efter en omsorgsfull och noggrann valprocess och baseras på, bl.a. ovan nämnda beaktningar.

#### Analysmöten, presentationer och presskonferenser (vägledande praxis IV.3.1)

Mylan kontrollerar inte logistiken vid alla analysmöten, presentationer och presskonferenser och Mylan kan därmed inte säkerställa att samtliga sådana möten, presentationer och presskonferenser kan följas i realtid

av allmänheten. Däremot lyder Mylan under, och följer, bestämmelserna i den så kallade *Regulation Fair Disclosure* som är utfärdade av SEC och meddelar i förväg kvartalsresultat och vissa andra presentationer.

### Ersättning till icke anställda styrelseledamöter för 2015

I tabellen nedan visas information om ersättningen till icke anställda styrelseledamöter i Mylan eller Mylan Inc. ("Icke Anställda Styrelseledamöter") som intjänats

under 2015. Styrelseledamöter som är anställda i Mylan Inc. erhåller inte någon ersättning för deras tjänster i Mylans Styrelse. En redogörelse för de olika komponenterna för ersättningen till Icke Anställda Styrelseledamöter följer efter tabellen.

Namn	Intjänat eller kontant betalt arvode (\$)	RSU:er (\$) <sup>(1)</sup>	Tilldelade optioner (\$) <sup>(1)</sup>	All övrig ersättning (\$) <sup>(2)</sup>	Totalt (\$)
Wendy Cameron	121 167	165 050	50 014	21 453	357 684
Robert J. Cindrich	120 000	165 050	50 014	21 453	356 517
JoEllen Lyons Dillon	110 000	165 050	50 014	21 946	347 010
Neil Dimick, C.P.A.	175 000	165 050	50 014	21 679	411 743
Melina Higgins	132 000	165 050	50 014	23 067	370 131
Douglas J. Leech, C.P.A.	125 000	165 050	50 014	22 055	362 119
Joseph C. Maroon, M.D.	127 000	165 050	50 014	21 453	363 517
Mark W. Parrish	145 000	165 050	50 014	20 515	380 579
Rodney L. Piatt, C.P.A.	232 833	165 050	50 014	21 453	469 350
Randall L. (Pete) Vanderveen, Ph.D., R.Ph.	113 000	165 050	50 014	23 934	351 998

<sup>(1)</sup> Beloppen utgör det verkliga värdet på tilldelningsdatumet för den specifika ersättningen som tilldelats Icke Anställda Styrelseledamöter. Optioner och så kallade *restricted stock units* ("RSU") tilldelade under 2015 intjänas den 1 maj 2016. För information om de antaganden som används vid fastställandet av beloppen som återspeglas i tabellen ovan, se not 11 i Mylans koncernredovisning på Form 10-K för året som avslutades 31 december 2015. Det totala antalet Mylan-aktier som är föremål för aktieoptioner som innehas av Icke Anställda Styrelseledamöter var per den 31 december 2015 fördelade enligt följande: Cameron, 5 577; Cindrich, 5 577; Dillon, 5 577; Dimick, 5 577; Higgins, 12 200; Leech, 5 577; Maroon, 5 577; Parrish, 5 577; Piatt, 82 128; och Vanderveen, 5 577. Antalet ointjänade RSU:er som innehades av var och en av de Icke Anställda Styrelseledamöterna uppgick den 31 december 2015 till 3 258.

<sup>(2)</sup> Motsvarar ersättningen för erlagd skatt från Mylan avseende den punktskatt som påförs enligt Section 4985 i Internal Revenue Code, så som ändrad, i samband med EPD-transaktionen ("Transaktionsrelaterade Punktskatten"), påfört aktieoptioner tilldelade 2014, så att, baserat på netto betalningen, den Icke Anställda Styrelseledamöten försätts i samma läge som om den Transaktionsrelaterade Punktskatten aldrig hade påförts.

Icke Anställda Styrelseledamöter erhåller årligen 100 000 US-dollar i kontant ersättning för sina respektive styrelseuppdrag. Icke Anställda Styrelseledamöter ersätts även för faktiska kostnader för att delta i möten.

Därutöver:

- Ordföranden för revisionsutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 30 000 US-dollar per år;
- Ordföranden i ersättningsutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 25 000 US-dollar per år;
- Ordföranden i complianceutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 30 000 US-dollar per år;
- Ordföranden i finansutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 20 000 US-dollar per år;
- Ordföranden i bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 10 000 US-dollar per år;
- Ordföranden i utskottet för vetenskap och teknologi erhåller ett ytterligare arvode om 10 000 US-dollar per år;
- Samtliga medlemmar i det verkställande utskottet som är en Icke Anställd Styrelseledamot erhåller ett ytterligare arvode om 30 000 US-dollar per år;

- Samtliga medlemmar i revisionsutskottet och ersättningsutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 12 000 US-dollar per år;
- Samtliga medlemmar i complianceutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 10 000 US-dollar per år;
- Samtliga medlemmar i bolagsstyrnings- och valberedningsutskottet erhåller ett ytterligare arvode om 7 000 US-dollar per år;
- Samtliga medlemmar i finansutskottet och utskottet för vetenskap och teknologi erhåller ett ytterligare arvode om 3 000 US-dollar per år;
- Piatt, ledande oberoende styrelseledamot, erhåller ett ytterligare arvode om 60 000 US-dollar per år.

Icke Anställda Styrelseledamöter är berättigade att erhålla aktieoptioner eller andra så kallade *grants* enligt Mylans ändrade och omformulerade incitamentsprogram 2003 ("Incitamentsprogrammet 2003"). I november 2015 tilldelades varje Icke Anställd Styrelseledamot en köpoption avseende 2 603 Mylan-aktier till en lösenkurs om 50,66 US-dollar per aktie, motsvarande betalkursen för Mylan-aktien vid dagen för tilldelningen, vilken

intjänats den 1 maj 2016 samt 3 258 RSU:er, som även de intjänats den 1 maj 2016. Icke Anställda Styrelseledamöter kommer också erhålla skatteutjämnande betalningar för tillkommande skatteskulder, om några, som ådragits som en följd av deltaganden i styrelsemöten i Storbritannien.

**Aktieägandekrav.** I februari 2013, antog styrelsen för Mylan Inc. vissa krav på aktieäggande för Icke Anställda Styrelseledamöter. Dessa krav innebär att Icke Anställda Styrelseledamöter ska inneha aktier till ett värde om tre gånger sitt årliga arvode så länge dessa förblir i Mylans Styrelse, och styrelsen för Mylan Inc. ökade sitt krav på aktieäggande till fyra gånger det årliga arvodet i april 2014. Mylan antog Mylan Inc.'s krav på aktieäggande. De Icke Anställda Styrelseledamöter som vid antagandet av dessa riktlinjer var ledamöter i styrelsen för Mylan Inc. har fram till 1 januari 2018 på sig att uppnå dessa krav, medan varje därefter övrig Icke Anställd Styrelseledamot ska uppnå kraven inom fem år från det att han eller hon blev invald i Mylans Styrelse styrelsen eller styrelsen för Mylan Inc., vilket av dem som är tillämpligt. Policyn antogs för att ytterligare påvisa att styrelseledamöters intressen är förenade med aktieägarnas under tiden för deras anställning. Per den 1 juni 2016 hade samtliga Icke Anställda Styrelseledamöter, med undantag för Lyons Dillon, uppnått ägarkraven. Lyons Dillon blev invald i Mylans Styrelse i april 2014 och har fram till april 2019 på sig att nå upp till ägarkravet.

### Mylans ledande befattningshavare

I tabellen nedan presenteras viss information om Mylans ledande befattningshavare ("**Ledande Befattningshavare**"), per den 31 december 2015.

Namn	Ålder	Position	Anställd i Mylan sedan
Heather Bresch	46	Koncernchef och styrelseledamot	1992
Robert J. Coury <sup>(1)</sup>	55	Styrelseordförande	2002
Rajiv Malik	55	Verkställande direktör och styrelseledamot	2007
Anthony Mauro	43	Försäljningschef	1996
John D. Sheehan, C.P.A. <sup>(2)</sup>	55	Tidigare vice verkställande direktör och ekonomichef	2010

<sup>(1)</sup> Från och med den 24 juni 2016 kommer Coury övergå till rollen som icke anställd ordförande i Mylans Styrelse.

<sup>(2)</sup> Sheehan lämnade posten den 1 april 2016. Sheehan efterträds av Kenneth Parks, som anställdes som ekonomichef den 6 juni 2016. Parks var inte anställd som Ledande Befattningshavare per den 31 december 2015.

Nedan följer meritförteckningarna för Mylans Ledande Befattningshavare. Heather Breschs, Rajiv Maliks och Robert J. Courys meritförteckningar finns under "*Biografi över styrelseledamöter*".

**Biografi över Mylans Ledande Befattningshavare**  
**Park** har varit anställd som ekonomichef sedan 6 juni 2016. Innan tillträdet arbetade Parks som så kallad *senior vice president* och ekonomichef för WESCO International (NYSE: WCC), en ledande leverantör av elektriska-, industriella- och kommunikationsprodukter. Innan tiden på WESCO spenderade Park större delen av sin karriär inom olika ekonomroller, både i USA och internationellt, på United Technologies Corporation ("**UTC**"). Senast var han anställd som så kallad *vice president*, inom ekonomi, för sju miljardersdivisionen (räknat i US-dollar) UTC Fire & Security. Innan dess arbetade han som så kallad *director* för Investor Relations (IR) med ansvar för att leda IR-funktionen hos UTC. Parks har även arbetat inom flera roller vid UTC:s tiomiljardersdivision (räknat i US-dollar) Carrier Corporation, inklusive rollerna som så kallad *director*, så kallad *Financial Planning and Analysis ("FP&A")* samt så kallad *vice president of Operational Finance*. Han spenderade fyra år i Paris som så kallad *Controller* och därefter som *director*, FP&A för Carriers verksamhet i Europa, Mellanöstern och Afrika. Park arbetade under sina tidiga år i karriären med revision, finansiell rapportering och övervakning vid UTC. Han började sin karriär vid redovisningsfirman Coopers & Lybrand, där han erhöll titeln som så kallad *certified public accountant*. Parks har även en så kallad *Bachelor of Science* i redovisning från University of Tulsa.

**Mauro** är försäljningschef sedan 4 januari 2016. Han var verkställande direktör för Nordamerika i Mylan mellan januari 2012 och januari 2016 och verkställande direktör i Mylan Pharmaceuticals Inc. mellan 2009 och februari 2013. Under hans 20 år i Mylan har Mauro haft positioner med ökande ansvar, inklusive operativ chef i Mylan Pharmaceuticals ULC i Kanada och vice chef för strategisk utveckling för Nordamerika och vice försäljningschef för Nordamerika i Mylan.

## Ersättning till Ledande Befattningshavare

Tabellen nedan visar de kontanta och icke-kontanta ersättningarna som utbetalats till eller intjänats av de Ledande Befattningshavarna under 2015.<sup>30</sup> Hänvisningar till Mylan som görs i tabellen och i de tillhörande kommentarerna avser förutom Mylan dess dotterbolag och filialer, inklusive Mylan Inc.

Namn och huvudsaklig position	Lön (USD) <sup>(2)</sup>	Bonus (USD)	Aktie-tilldelning (USD) <sup>(3)</sup>	Options-tilldelning (USD) <sup>(4)</sup>	Icke-aktierelaterad ersättning enligt incitamentsprogram (USD) <sup>(5)</sup>	Förändringar i pensionsvärde och icke-kvalificerad uppskjuten ersättning (USD) <sup>(6)</sup>	All övrig ersättning (USD) <sup>(7)</sup>	Totalt (USD)	Totalt, exklusive Transaktionsrelaterad Punktskatt (USD) <sup>(8)</sup>
Heather Bresch Koncernchef	1 330 769	–	5 200 046	1 300 007	3 900 000	768 216	6 432 030	18 931 068	13 102 073
John D. Sheehan Tidigare verkställande direktör och ekonomichef <sup>(1)</sup>	675 000	–	1 560 075	390 008	1 300 000	355 679	1 235 718	5 516 479	4 447 422
Rajiv Malik Verkställande direktör	1 019 231	–	3 200 040	800 017	2 500 000	970 676	11 418 371	19 901 735	15 042 664
Anthony Mauro Försäljningschef	634 615	–	1 250 036	312 517	1 437 500	–	1 216 500	4 851 168	3 830 446
Robert J. Coury Styrelseordförande	1 401 923	–	4 860 067	1 215 004	3 375 000	1 606 533	5 242 131	17 700 658	13 428 369

<sup>(1)</sup> Sheehan lämnade posten hos Mylan den 1 april 2016.

<sup>(2)</sup> Motsvarar värdet av den faktiska grundlönen som utbetalades till Ledande Befattningshavare under 2015. Den årliga grundlönen som godkänts av Ersättningsutskottet för var och en av de Ledande Befattningshavarna förfaller till betalning enligt Mylans ordinarie lönepraxis för ledande befattningshavare, enligt vilken grundlönen betalas ut till den Ledande Befattningshavaren i 26 lika stora utbetalningar varannan vecka. 2015 innefattade en ytterligare betalningsdag, (det gjordes totalt 27 utbetalningar under 2015), är beloppen för 2015 större än den aktuella befattningshavarens grundlön.

<sup>(3)</sup> Motsvarar värdet av de aktieoptioner som tilldelades Ledande Befattningshavare under 2015 vid dagen för tilldelningen. För information om de antaganden som gjorts för att fastställa värdet på denna ersättning, se vidare not 11 i Mylans koncernredovisning på Form 10-K.

<sup>(4)</sup> Motsvarar värdet av de aktieoptioner som tilldelades Ledande Befattningshavare under 2015 vid dagen för tilldelningen. För information om de antaganden som gjorts för att fastställa värdena på denna ersättning, se vidare not 11 i Mylans koncernredovisning som ingår i 2015 års årsredovisning på Form 10-K.

<sup>(5)</sup> Motsvarar betalning som erlagts i enlighet med Mylans icke aktierelaterade incitamentsprogram.

<sup>(6)</sup> Beloppen i denna kolumn motsvarar den totala förändringen i den relevanta Ledande Befattningshavarens sammanlagda förmån enligt hans eller hennes respektive så kallade *retirement benefit agreement* ("RBA") eller, för Coury, det så kallade *Amended Retirement Benefit Agreement* ("Amended RBA"). Vid beräkning av dessa belopp, användes samma antaganden som användes för att avgöra kostnadsbeloppen upptagna i Mylans årsredovisning för 2015. Under 2015 resulterade en sänkning av tillämplig diskonteringsränta i en ökning av nuvärdet av de sammanlagda förmånerna av cirka 129 954 US-dollar för Bresch, cirka 13 091 US-dollar för Sheehan och cirka 37 751 US-dollar för Malik.

<sup>(7)</sup> Beloppen i denna kolumn finns detaljerade i tabellen på nästa sida.

<sup>(8)</sup> För att påvisa effekten av engångsskattebetalningen avseende den Transaktionsrelaterade Punktskatten på den totala ersättningen, fastställd enligt tillämpliga SEC-regler, har Mylan inkluderat en ytterligare kolumn för att visa den totala ersättningen utan sådan post. Beloppen i kolumnen "Totalt, exklusive Transaktionsrelaterad Punktskatt", skiljer sig väsentligt från beloppen i total-kolumnen som krävs enligt SEC:s regler och utgör inte ett substitut för den totala ersättningen. "Totalt, exklusive Transaktionsrelaterad Punktskatt" motsvarar den totala ersättningen, såsom den fastställs enligt tillämpliga SEC-regler, med avdrag för värdet av engångsskattebetalningen avseende Transaktionsrelaterad Punktskatt upptagen i kolumnen "All övrig ersättning". Skattebetalningen avseende Transaktionsrelaterad Punktskatt var en engångsbetalning så att, baserat på nettot efter skatt, Ledande Befattningshavare skulle försättas i samma position som om den Transaktionsrelaterade Punktskatten aldrig hade påförts.

<sup>30</sup> Parks var inte anställd som Ledande Befattningshavare och erhöll ingen ersättning från Mylan under 2015.

	Användning av bil som tillhandahålls av Mylan (USD) <sup>(a)</sup>	Användning av Mylans flygplan för personligt bruk (USD) <sup>(b)</sup>	Ersättning för logi (USD) <sup>(c)</sup>	Ersättning för utlandsstationering (USD) <sup>(d)</sup>	401(k) och så kallad Profit Sharing Plan Matching and Profit Sharing Contribution (USD) <sup>(e)</sup>	Så kallad Restoration Plan Contribution (USD) <sup>(f)</sup>	Ersättning för Transaktionsrelaterad Punktskatt (USD) <sup>(g)</sup>	Övrigt (USD) <sup>(h)</sup>
Heather Bresch	19 200	310 312	–	–	28 792	218 454	5 828 995	26 277
John D. Sheehan	19 200	4 506	–	–	28 800	100 100	1 069 057	14 055
Rajiv Malik	29 992	29 557	50 000	6 333 891	–	–	4 859 071	115 859
Anthony Mauro	19 200	–	–	–	28 800	131 918	1 020 722	15 860
Robert J. Coury	38 931	605 255	–	–	28 800	265 300	4 272 289	31 556

<sup>(a)</sup> För Bresch, Sheehan och Mauros räkning motsvarar dessa siffror ett bilstöd. För Malik och Coury motsvarar dessa siffror kostnaden för ett fordon (baserat på leasingvärdet) och försäkring samt, endast vad gäller Coury, sådana tilläggskostnader förenade med sådant fordon.

<sup>(b)</sup> Redovisade belopp motsvarar de faktiska sammanlagda kostnaderna som Mylan ådragit sig i samband med användningen av Mylans flygplan för personligt bruk. Tillkommande kostnader inkluderar årliga genomsnittliga kostnader för bränsle och underhåll, kostnader för landning och parkering, tull och expeditionsavgifter, passagerar catering och marktransport, utgifter för besättning och hangar på bortaplan och andra reserelaterade kostnader. Eftersom flygplanen främst används för affärsresor, är fasta kostnader som inte förändras av användningen avräknade från dessa tillkommande kostnader, såsom löner till piloter, kostnader för köp och leasing av flygplan, hemma-baserade hangarkostnader, och vissa underhållskostnader. Sammanlagda tillkommande kostnader som fastställts med hänsyn till privata fripassagerare är hänförliga till Ledande Befattningshavare. I särskilda fall när det förekommer både affärsresenärer och privata passagerare, är de timbaserade tilläggskostnaderna proportionerligt fördelade.

<sup>(c)</sup> Motsvarar ersättning för hyrestraktat åt Malik.

<sup>(d)</sup> Förmån för utlandsstationerade Malik motsvarar inkomstskatt som betalats av Mylan i samband med Maliks utflyttning till USA från Indien den 1 januari 2012. Mer specifikt är Malik ansvarig för, och har fortsatt att betala skatt motsvarande det han skulle ha varit skyldig att betala om han hade behållit sin huvudsakliga arbetsplats och hemvist i Indien snarare än att flytta, på Mylans begäran, till USA. Mylan ansvarar för alla tillkommande skatter, inklusive Maliks skattskyldigheter som kan hänföras till sådana inkomster som associeras med Mylans skattebetalning för hans räkning. Nettobeloppen som visats för Malik för 2015 är Mylans uppskattade skatteersättning för varje år. Uppskattade återbärningar uppgick år 2015 till cirka 1,1 miljoner US-dollar. Förmånen för utlandsstationeringen för Mauro motsvarar inkomstskatter som Mylan betalat i samband med vissa tilldelade aktierätter som Mauro erhöll under en period när han tillhandahöll tjänster i Kanada.

<sup>(e)</sup> Under 2015 innehöll redovisade belopp för Bresch ett matchat tillskott om 10 592 US-dollar och en vinstfördelningstillskott från Mylan om 18 200 US-dollar. Under 2015 uppgick motsvarande belopp till var och en av Sheehan, Mauro och Coury till 10 600 US-dollar respektive 18 200 US-dollar. Bresch, Sheehan och Coury är inte längre berättigade att erhålla sådana tillskott enligt den så kallade 401(k) Restoration Plan ("Restoration Plan").

<sup>(f)</sup> Motsvarar så kallad profit sharing contribution under Restoration Plan den 1 april 2013. Bresch, Sheehan och Coury är inte längre berättigade att erhålla sådana profit sharing contribution enligt Restoration Plan.

<sup>(g)</sup> Motsvarar den engångsskattebetalningen avseende Transaktionsrelaterad Punktskatt påford för tilldelning av aktier enligt Mylans One-Time Special Performance-Based Incentive Program och aktieoptionerna tilldelade under 2014 så att, på nettot efter skatt, Ledande Befattningshavaren skulle försättas i samma position som om den Transaktionsrelaterade Punktskatten aldrig hade påförts. Ytterligare information kring denna betalning finns i Mylans Form 10-K/A för räkenskapsåret 2015.

<sup>(h)</sup> Motsvarar utlägg för medicin, optik, hälsoförsäkring, långvarig nedsatt funktionsförmåga och premier för livförsäkring. Vad gäller Malik omfattas även arbetstagartillägg till Provident Fund, en lagstadgad avsättning i Indien samt hälsoförsäkringspremie. Omfattar även: evenemang och medlemskap, vissa säkerhetstjänster, livförsäkringar, premier för livförsäkring för Bresch och Mauro, en premie för långvarig nedsatt funktionsförmåga för Bresch, Sheehan, Mauro och Coury samt fysiska undersökningar för Bresch och Sheehan.

## Anställningsavtal

Under 2015 hade Mylan ingått anställningsavtal med var och en av de Ledande Befattningshavarna. Nedan information baseras på anställningsavtalen gällande per den 31 december 2015.

**Coury.** Mylan och Coury ingick ett anställningsavtal i februari 2014 som trädde i kraft 1 januari 2014. Courys anställningsavtal är varaktigt under fem år (fram t.o.m. 1 januari 2019, såvida det inte sägs upp eller förlängs enligt villkoren). I egenskap av Mylans mest seniora ledare är Coury ansvarig för Mylans övergripande strategiska inriktning, ledarskap i Mylans Styrelse, tillsyn av rekrytering och behållning av nyckelpersoner, kommunikation med aktieägare, affärsutveckling samt fusioner och förvärv. Enligt hans anställningsavtal som gäller från 31 december 2015, har Coury rätt till en årlig grundlön om 1 350 000 US-dollar och är berättigad till en årlig prestationsbaserad bonus om minst 125 procent av grundlönen, viken betalas ut om prestationsmålen uppfylls. Coury är också berättigad till att delta i Mylans långsiktiga incitamentsprogram, enligt Ersättningsutskottets bedömning, samt att erhålla anställningsförmåner och andra förmåner som inte är mindre förmånliga än de han var berättigad till under sitt ursprungliga anställningsavtal. Under tiden för avtalet och för en period om två år efter det att Courys anställning av någon anledning upphört, är han förhindrad att delta i verksamhet som är konkurrerande med Mylans samt att värva Mylans kunder eller anställda.

**Bresch, Sheehan, Malik, och Mauro.** Mylan ingick ändrade och omformulerade anställningsavtal med Bresch och Malik i februari 2014 som trädde i kraft den 1 januari 2014 (till och med 31 december 2018 om det inte avslutats eller förlängts i enlighet med dess villkor), ett ändrat och omformulerat anställningsavtal med Sheehan i juli 2013, med Mauro i oktober 2011 som trädde i kraft 1 januari 2012 och som ändrades ytterligare den 10 april 2015 och 8 januari 2016. Var och ett av dessa avtal ger Bresch, Sheehan, Malik och Mauro rätt till en lägsta grundlön om 1 300 000 US-dollar, 650 000 US-dollar, 1 000 000 US-dollar respektive 625 000 US-dollar från den 31 december 2015. Vad gäller Bresch, Malik och Mauro kan denna grundlön komma att sättas ner endast i händelse av liknande minskningar bland Mylans företagsledare. Varje anställningsavtal ger även befattningshavarna en möjlighet att erhålla en diskretionär bonus och andra anställningsförmåner som vanligtvis tillhandahålls till Mylan Inc.:s ledande befattningshavare.

Anställningsavtalen medger Bresch, Sheehan, Malik och Mauro en målbaserad bonus som uppgår till 150, 100, 125 respektive 115 procent av grundlönen. Var och en av Breschs, Sheehans, Maliks och Mauros anställningsavtal föreskriver även att under tiden för anställningsförhållandet och under en period om ett år

från dess upphörande, är befattningshavaren förhindrad att delta i verksamhet som konkurrerar med Mylan samt från att värva Mylans kunder eller anställda.

## Avtal om pensionsförmåner

I december 2004 ingick Mylan Inc. ett pensionsavtal med Coury. Detta RBA har reviderats från tid till annan ("Amended RBA"). Mylan Inc. ingick därutöver RBA:s med Bresch och Malik i augusti 2009 och med Sheehan i februari 2011 (som tillsammans med Courys reviderade pensionsavtal benämns "RBA:s"). Informationen nedan är baserad på de RBA:s som trädde i kraft den 31 december 2015.

Enligt Amended RBA är Coury vid anställningens upphörande berättigad till en pension om ett engångsbelopp ("Pensionsförmånen") motsvarande det nuvarande värdet av en månatlig pensionsförmån som uppgår till 50 procent av baslönen per den 31 december 2011 och genomsnittet av de tre högsta årliga kontanta bonusarna som utbetalats till Coury under de fem åren som föregår 1 januari 2012, under en period om 15 år, diskonterat till Courys aktuella ålder från 55 år. Som ett resultat av sina tjänsteår, har Coury intjänat sin Pensionsförmån fullt ut. Enligt villkoren för Amended RBA, är Coury berättigad att erhålla en ytterligare pensionsförmån som uppgår till 20 procent av den totala summan av hans grundlön per den 31 december 2011 och genomsnittet av de tre högsta årliga kontanta bonusarna som utbetalats till Coury under de fem år som föregått 1 januari 2012 ("Tilläggsförmånen"). Tilläggsförmånen intjänades till 50 procent den 1 januari 2013 och 50 procent den 1 januari 2014. I samband med förlängningen av anställningsavtalet under 2014, ändrades Courys RBA för att tillämpa en fast diskonteringsränta för ändamål under RBA, så att Mylan Inc.:s skyldighet inte längre skulle vara föremål för variationer i tillämplig diskonteringsränta.

Enligt Breschs, Sheehans och Maliks RBA är, vid pension efter fullföljandet av minst tio års tjänst, varje befattningshavare berättigad till en pension om ett engångsbelopp motsvarande nuvärdet av en årlig betalning av 20, 15 respektive 15 procent av den totala grundlönen och den årliga prestationsbaserade bonusen på dagen för pensioneringen under en period om 15 år, diskonterat till befattningshavarens aktuella ålder från 55 år. Efter att ha genomfört tio år av fortlöpande tjänstgöring som befattningshavare, har Bresch nu tjänat in 100 procent av hennes pensionsförmån. Sheehan fullföljde sitt femte tjänstgöringsår hos Mylan den 1 april 2015 och hade per detta datum intjänat 50 procent av sin pensionsförmån, med ytterligare 10 procent som intjänas den 1 april 2016, varvid Sheehan pensionerades från Mylan och upphörde intjänandet av ytterligare pensionsförmåner. Malik har fullgjort nio år av fortlöpande tjänstgöring hos Mylan och har tjänat in

90 procent av sin pensionsförmån, med ytterligare 10 procent av pensionsförmånen som intjänas efter varje tjänsteår upp till ett ytterligare år.

I händelse av en ägarförändring i Mylan, kommer varje befattningshavare att bli berättigad till hela sin pensionsförmån samt bli berättigad till ett engångsbelopp motsvarande ett nettonuvärde av pensionsförmånen, ytterligare diskonterat till befattningshavarens aktuella ålder från 55 år så snart som möjligt efter varje efterföljande anställnings upphörande. Om en befattningshavare avlider under sin anställning i Mylan, blir befattningshavarens förmånstagare berättigad till ett engångsbelopp motsvarande det högsta av (i) befattningshavarens dubbla nuvarande grundlön eller (ii) nettonuvärdet av pensionsförmånen. Var och en av de berörda befattningshavarna utfärdade en avstående förklaring där det framhölls att EPD-transaktionen inte skulle anses utgöra en ägarförändring enligt RBA:s.

Bresch, Sheehan och Maliks RBA:s föreskriver att om befattningshavarens anställning avslutas utan anledning, ska befattningshavaren erhålla ytterligare tjänsteår motsvarande tillämplig avgångsvederlag enligt hans eller hennes Övergångsavtal.

Var och ett av RBA:na förhindrar befattningshavaren att under ett år från anställningens upphörande delta i verksamhet som konkurrerar med Mylans. Denna bestämmelse gäller inte då, till följd av ett ägarbyte, Mylan vägrar, misslyckas eller motsätter sig betalningar till befattningshavaren i enlighet med RBA:t, oavsett om befattningshavaren faktiskt erhåller betalning från RBA:t.

Breschs, Sheehans och Maliks RBA:s föreskriver att under femårsperioden som följer efter avtalets upphörande, med undantag för upphörande till följd av ägarbyte, kan Mylan kräva att befattningshavaren tillhandahåller konsulttjänster till Mylan, i skäligen omfattning, varaktighet och frekvens och som inte överstiger 20 timmar per månad. Timersättningen för sådana konsulttjänster ska fastställas av parterna, men får inte understiga 500 US-dollar per timme och ska betalas månatligen. Befattningshavaren ska då också vara berättigad till ersättning för samtliga utlägg som görs under tiden för tillhandahållandet av sådana tjänster.

Under 2007, etablerade Mylan en icke-kvalificerad uppskjuten kompensationsplan för Malik som då hade hemvist utanför USA och som därför inte hade möjlighet att delta i Mylans 401(k)-plan. Trots att Mylan inte längre bidrar till kontot, kommer kontoplanen att distribueras till Malik vid Mylans avslutande av planen, vid Maliks anställnings upphörande eller vid andra kvalificerade händelser, såsom hans pension, funktionsnedsättning eller dödsfall.

## Eventuella betalningar vid anställnings upphörande eller ägarbyte

Redogörelsen nedan sammanfattar bestämmelser för anställnings upphörande och för ägarförändringar som återfinns i de anställningsavtal, RBA:s och övergångsavtal som ingåtts mellan Mylan och den relevanta Ledande Befattningshavaren, gällande från den 31 december 2015 samt bestämmelser för anställnings upphörande och ägarbyte enligt Incitamentsprogrammet 2003.

## Anställningens upphörande enligt Anställningsavtalen

**Coury.** Enligt Courys anställningsavtal gällande per den 31 december 2015, gäller att om Courys anställning avslutas oavsett anledning, är han berättigad till ersättning motsvarande tre gånger hans "årliga kontanta ersättning" (definierat som summan av Courys grundlön gällande från den 31 december 2011 med ett tillägg av det högsta av (i) den genomsnittliga årliga bonusen som tilldelats Coury under åren 2009, 2010 och 2011 eller (ii) Courys målbaserade bonus för 2011) samt en proportionerlig årlig bonus för året för avslutandet baserat på faktisk prestation, vilken kan minska med förmåner för dödsfall tillhandahållna av Mylan i händelse av att Courys anställning avslutas med anledning av dödsfall. Coury kommer även att erhålla fortsatta hälsoförmåner och andra förmåner, såsom rätten till att använda flygplan, under tre år efter anställningens upphörande och att delta i Mylans så kallade *Supplemental Health Insurance Plan*. Om Courys anställning avslutas utan "orsak" eller "godtagbar anledning" (såsom definierat i hans anställningsavtal gällande per den 31 december 2015), ska samtliga så kallade *equity-based awards* och Courys prestationsbaserade incitamentsersättning om 20 miljoner US-dollar bli fullt intjänade.

**Bresch.** Enligt Bresch anställningsavtal gällande per den 31 december 2015, gäller att om Bresch skulle avsluta sin anställning med angivande av "godtagbar anledning" eller sägas upp av Mylan utan "orsak" (såsom definierat i hennes anställningsavtal gällande per den 31 december 2015) eller om hennes anställning upphör på grund av dödsfall eller funktionsnedsättning, i båda fallen innan ett ägarbyte, är hon enligt sitt anställningsavtal berättigad till ett engångsbelopp motsvarande två gånger hennes årliga grundlön, två års sjukvårdsförmåner bekostade av Mylan och en proportionerlig bonus baserad på den faktiska bonusen som hon skulle ha varit berättigad till för räkenskapsåret under vilket anställningen upphör. Sådana betalningar och förmåner skulle minska med förmåner för dödsfall och funktionsnedsättning tillhandahållna av Mylan i händelse att Breschs anställning avslutas med anledning av dödsfall eller funktionsnedsättning. Om Breschs

anställning avslutas utan orsak eller godtagbar anledning ska, enligt tillämpliga individuella ersättningsavtal, alla utestående så kallade *equity-based awards* som tilldelats Bresch bli fullt intjänade. Enligt villkoren i Breschs anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 är hon, om avtalstiden för anställningen inte förlängs eller förnyas, berättigad till samma ersättningar och förmåner som hon skulle varit om hon hade blivit uppsagd utan orsak. Om Mylan erbjudit att förnya Breschs anställningsvillkor på väsentligen samma villkor och Bresch avisat ett sådant erbjudande, är hon berättigad till ett engångsbelopp motsvarande 12 månaders grundlön och sjukvårdsförmåner på Mylans bekostnad.

**Sheehan.** Enligt Sheehans anställningsavtal gällande per den 31 december 2015, gäller att om Sheehan skulle avsluta sin anställning med angivande av "godtagbar anledning" eller sägas upp av Mylan utan "orsak" (såsom definierat i hans anställningsavtal gällande per den 31 december 2015) eller om hans anställning upphör på grund av dödsfall eller funktionsnedsättning, i båda fallen före en ägarändring, är han enligt sitt anställningsavtal berättigad till ett engångsbelopp motsvarande sin årliga grundlön, 12 månaders sjukvårdsförmåner bekostade av Mylan och en proportionerlig bonus baserad på den faktiska bonusen som han skulle ha varit berättigad till för räkenskapsåret då anställningens upphörande inträffar. Sådana betalningar och förmåner skulle minska med förmåner för dödsfall och funktionsnedsättning tillhandahållna av Mylan i händelse av att Sheehans anställning avslutas med anledning av dödsfall eller funktionsnedsättning. Om Mylan har misslyckats med att förlänga eller förnya anställningsvillkoren i Sheehans anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 med villkor ömsesidigt godtagbara av honom och Mylan, är han berättigad till en engångsbetalning motsvarande 12 månader av sin grundlön och sjukvårdsförmåner på Mylans bekostnad.

**Malik.** Enligt Maliks anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 gäller att om Malik skulle avsluta sin anställning med angivande av "godtagbar anledning" eller sägas upp av Mylan utan "orsak" (såsom definierat i hans anställningsavtal gällande per den 31 december 2015) eller om hans anställning upphör på grund av dödsfall eller funktionsnedsättning, i båda fallen innan en ägarförändring, är han enligt sitt anställningsavtal berättigad till ett engångsbelopp motsvarande en och en halv gånger sin årliga grundlön, 18 månaders sjukvårdsförmåner bekostade av Mylan och en proportionerlig bonus baserad på den faktiska bonusen som han skulle ha varit berättigad till för räkenskapsåret under vilket anställningen upphör. Sådana betalningar och förmåner skulle minska med förmåner för dödsfall eller funktionsnedsättning tillhandahållna av Mylan i händelse att Maliks anställning avslutas med anledning

av dödsfall eller funktionsnedsättning. Om Maliks anställning avslutas utan orsak eller goda skäl ska, enligt tillämpliga individuella ersättningsavtal, alla utestående aktiebaserade rätter som tilldelats Malik med start år 2013 bli fullt intjänade. Enligt villkoren i Maliks anställningsavtal gällande per från den 31 december 2015 är han, om villkoren för anställningen inte förlängs eller förnyas, berättigad till samma betalningar och förmåner som han skulle varit om han hade blivit uppsagd utan orsak. Om Mylan erbjudit att förnya Maliks anställningsvillkor på väsentligen samma villkor och Malik avisat ett sådant erbjudande, är han berättigad till ett engångsbelopp motsvarande 12 månaders grundlön och sjukvårdsförmåner på Mylans bekostnad.

**Mauro.** Enligt Mauros anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 gäller att om Mauro skulle sägas upp av Mylan utan "orsak" (såsom definierat i hans anställningsavtal gällande per den 31 december 2015) eller om hans anställning upphör på grund av dödsfall eller funktionsnedsättning, i båda fallen innan en ägarförändring ägt rum, är han enligt sitt anställningsavtal berättigad till ett engångsbelopp motsvarande sin årliga grundlön, 12 månaders sjukvårdsförmåner bekostade av Mylan och en proportionerlig bonus baserad på den faktiska bonusen som han skulle ha varit berättigad till för räkenskapsåret under vilket anställningen upphör. Sådana betalningar och förmåner skulle minska med förmåner för dödsfall och funktionsnedsättning tillhandahållna av Mylan i händelse att Maliks anställning avslutas med anledning av dödsfall eller funktionsnedsättning. Enligt villkoren i Mauros anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 är han, om villkoren för anställningen inte förlängs eller förnyas, berättigad till samma betalningar och förmåner som han skulle varit om han hade blivit uppsagd utan orsak.

### Anställningens upphörande enligt Övergångsavtal (Ägarförändring)

**Coury.** Enligt Courys tidigare anställningsavtal, avstod Coury från sin rätt till kontanta ersättningar och förmåner enligt sitt Övergångsavtal daterat den 2 december 2004, med ändringar. Detta avstående påverkar inte Courys rätt att enligt Övergångsavtalet erhålla en kompensationsbetalning för punktskatt på så kallade "*excess parachute payments*" eller ersättning för advokatarvode från så kallade *good faith disputes* avseende anställningens upphörande i syfte att söka erhålla förmåner enligt Övergångsavtalet.

Enligt Courys anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 gäller att om en ägarförändring hade inträffat den 31 december 2015 och Courys anställning samma datum hade avslutats utan orsak eller godtagbar anledning, skulle Coury inte vara berättigad till avgångsvederlag eller förlängda förmåner under sitt



Övergångsavtal. Enligt sitt anställningsavtal gällande per den 31 december 2015 är han dock berättigad till kontant avgångsvederlag och andra förmåner som beskrivs ovan under rubriken "Anställningsavtal".

**Bresch, Sheehan, Malik och Mauro.** Övergångsavtalen med övriga Ledande Befattningshavare föreskriver att om befattningshavarnas anställning före en ägarförändring under vissa omständigheter upphör antingen utan orsak (inklusive dödsfall eller funktionsnedsättning), eller om befattningshavaren avslutar sin anställning med godtagbar anledning, (t.ex. om uppsägningen uppkom i samband med ägarförändringen) eller inom två år efter ägarförändringen inträffade eller, under vissa omständigheter, av någon anledning inom 90 dagar efter utgången av ett år från ägarbytet, är befattningshavaren berättigad till ett avgångsvederlag om ett engångsbelopp, motsvarande, för Bresch, Sheehan och Malik, det högsta av (i) ersättningen och förmånerna enligt hans eller hennes anställningsavtal som om ägarbytet ansågs vara en uppsägning utan orsak enligt anställningsavtalet och (ii) avgångsvederlag om ett engångsbelopp motsvarande tre gånger den totala grundlönen och högsta bonusen som utbetalats till befattningshavaren enligt anställningsavtalet eller Övergångsavtalet eller, vad gäller Mauro, ett engångsbelopp för avgångsvederlag motsvarande det högsta av tre grundlöner och den högre kontanta bonusen som Mylan betalat till Mauro såsom angivits i Mauros W-2 för (a) inkomstskatteåret direkt föregående året för vilket datumet för anställningens upphörande är hänförligt eller (b) året då ägarförändringen inträffar. Sådana betalningar och förmåner skulle minska med förmåner för dödsfall eller funktionsnedsättning tillhandahållna av Mylan i händelse av att befattningshavarens anställning avslutas med anledning av dödsfall eller funktionsnedsättning. Var och en av befattningshavarna skulle därutöver vara berättigad till fortsatta hälso- och försäkringsförmåner under en period om tre år. Övergångsavtalet för var och en av dessa Ledande Befattningshavare berättigar även till en kompensationsbetalning för punktskatt på så kallade "excess parachute payments".

I enlighet med verkställandet av dessa avtal antog Mylan en policy om att inga nya Övergångsavtal kommer tillhandahålla kompensationsbetalning för punktskatt för så kallade *golden parachute payments*. För legala och andra ersättningar är Övergångsavtalet i kraft och verkställt före den nya policyn och omfattas därför inte av den nya policyn. Mylan har inte rätt att ensidigt upphäva gällande bindande kontrakt med dess ledning, och anser

inte det skulle vara i aktieägarnas bästa intresse att spendera kapital på att "köpa ut" de ledande befattningshavarna från dessa rättigheter. Sedan den nya policyn implementerades har inga nya eller ändrade Övergångsavtal med villkor om kompensationsbetalning för punktskatt ingåtts samt att flertalet har löpt ut när de ledande befattningshavarna har pensionerats från Mylan (så var fallet med pensioneringarna av Hal Korman och John Sheehan under de senaste åren).

## Aktiebaserade incitamentsprogram

Mylans aktieägare har antagit Incitamentsprogrammet 2003. Enligt Incitamentsprogrammet 2003 är 55 300 000 Mylan-aktier avsatta för att tilldelas nyckelpersoner, konsulter, oberoende uppdragstagare och Icke Anställda Styrelseledamöter i Mylan genom olika former av incitamentbaserade ersättningar såsom aktieoptioner, så kallade *stock appreciation rights* ("SAR"), så kallade *restricted shares and units performance awards* ("PSU") samt andra aktiebaserade och kortfristiga ersättningar. Tilldelning av aktieoptioner sker till det verkliga marknadsvärdet för aktierna som optionerna hänför sig till på dagen för tilldelningen och blir allmänt sett möjliga att utnyttja under en period som sträcker sig från tre till fyra år efter tilldelningen och som vanligtvis går ut efter tio år efter tilldelningen. Vid antagandet av Incitamentsprogrammet 2003 hade inga ytterligare tilldelningar av aktieoptioner gjorts enligt något annat tidigare incitamentsprogram.

I februari 2014 antog Mylan Inc.:s ersättningsutskott och de oberoende styrelsemedlemmarna i Mylan Inc. det så kallade *One-Time Special Performance-Based Five-Year Realizable Value Incentive Program* ("Program 2014") inom ramen för Incitamentsprogrammet 2003. Under Program 2014 erhöll vissa nyckelanställda en engångs- och prestationsbaserad rätt ("Rätterna") antingen i form av en tilldelad SAR eller PSU. Rätterna tilldelades i februari 2014 och innehåller en femårig så kallad *cliff-vesting feature* som baseras på vissa prestationsmål, externa marknadsförhållanden och den anställdas fortsatta tjänst.

Mylans utestående ersättningar vid slutet av räkenskapsåret 2015:

	31 december 2015
Utestående aktieoptioner och SAR:er	7 732 499
Utestående PSU:er	4 474 736
<b>Totalt utestående Rätter</b>	<b>12 207 235</b>

För mer information om Incitamentsprogrammet 2003, se not 11 i Mylans Form 10-K för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2015.

## Aktieinnehav av Icke Anställda Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Tabellen nedan anger information avseende de Mylan-aktier som slutligen ägs av (i) Mylans Styrelseledamöter Ledande Befattningshavare och Park, samt (ii) samtliga Mylans Styrelseledamöter och ledande befattningshavare tillsammans per den 9 juni 2016 (baserat på 508 364 554 utestående Mylan-aktier per sådant datum). I denna tabell och i enlighet med SEC:s regler anses aktier vara "slutligt ägda" om personen direkt eller indirekt har ensam eller delad röst- eller investeringsrätt avseende sådana aktier. En person anses också vara den slutlige ägaren till aktier som han eller hon har rätt att förvärva inom 60 dagar från den 9 juni 2016. Personerna i tabellen nedan har enligt Mylans kännedom ensam röst- och investeringsrätt, antingen direkt eller genom en eller flera bolag som kontrolleras av en sådan person, med avseende på samtliga aktier som de anges som slutlig ägare till, såvida inte annat anges i fotnoterna nedan.

Namn på slutlig ägare	Antal och beskaffenhet för slutligt ägande	Antal aktier som slutlig ägare har rätt att förvärva inom 60 dagar	Procent av klass
Heather Bresch	929 675 <sup>(1)(6)</sup>	92 332	*
Wendy Cameron	68 549	5 577	*
Robert J. Cindrich	13 384	5 577	*
Robert J. Coury	1 339 263 <sup>(2)(6)</sup>	231 074	*
JoEllen Lyons Dillon	5 481	5 577	*
Neil Dimick	40 459	5 577	*
Melina Higgins	75 872 <sup>(3)</sup>	12 200	*
Douglas J. Leech	44 252	5 577	*
Rajiv Malik	816 846 <sup>(6)</sup>	36 805	*
Joseph C. Maroon, M.D.	22 036	5 577	*
Anthony Mauro	152 440 <sup>(4)(6)</sup>	25 687	*
Kenneth S. Parks	–	–	*
Mark W. Parrish	33 237	5 577	*
Rodney L. Piatt	36 393	82 128	*
John D. Sheehan, C.P.A. <sup>(5)</sup>	126 220	38 038	*
Randall L. (Pete) Vanderveen, Ph.D., R.Ph.	37 659	5 577	*
Samtliga Styrelseledamöter och ledande befattningshavare tillsammans. (15 personer, men innefattar inte Sheehan <sup>(5)</sup> )	3 615 546 <sup>(7)</sup>	524 842	*

\* Mindre än 1%.

(1) Inkluderar innehav om 1 157 aktier på Breschs 401(k) konto och innehav om 200 000 aktier i en så kallad *grantor retained annuity trust* där Bresch är ensam förvaltare.

(2) Inkluderar innehav om 4 957 aktier på Courys 401(k) konto och innehav om 1 000 000 aktier i en så kallad *grantor retained annuity trust* där Coury är ensam förvaltare.

(3) Inkluderar innehav om 74 000 aktier av Higgins make.

(4) Inkluderar innehav om 5 574 aktier på Mauros 401(k) konto.

(5) Sheehan pensionerades från Mylan den 1 april 2016.

(6) Inkluderar så kallade *restricted ordinary shares* som emitterades den 10 juni 2015 vid konvertering av SAR:s i enlighet med villkoren för Mylans så kallade *One-Time Special Performance-Based Incentive Program* som implementerades under 2014. De så kallade *restricted ordinary shares* är fortfarande föremål för förverkande och ytterligare intjäningsvillkor, inklusive uppnåendet av ett justerat resultat per aktie efter utspädning om 6,00 US-dollar och fortsatt anställning samt övriga villkor för programmet.

(7) Inkluderar innehav om 11 688 aktier på de ledande befattningshavarnas 401(k) konton.

## Ytterligare information om styrelsen och de Ledande Befattningshavarna

Samtliga ledamöter av Mylans Styrelse och Ledande Befattningshavare som inte är styrelseledamöter kan nå på adressen till Mylans huvudkontor, Building 4, Trident Place, Mosquito Way, Hatfield, Hertfordshire, AL10 9UL England. Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de Ledande Befattningshavarna som inte är styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot i Mylans Styrelse eller Ledande Befattningshavare som inte är styrelseledamot har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter ( däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller Ledande Befattningshavare som inte är styrelseledamot har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de Ledande Befattningshavarna som inte är styrelseledamöter har några privata intressen som kan stå i strid med Mylans intressen. Enligt vad som angetts ovan har däremot flera ledamöter av Styrelsen och flera av de Ledande Befattningshavarna som inte är styrelseledamöter finansiella intressen i Mylan genom sina innehav av Mylan-aktier (eller aktierelaterade finansiella instrument). Några av styrelseledamöterna i Mylan har ingått, eller har familjemedlemmar som har ingått, avtal med Mylan. Se "Transaktioner med närstående".

Vissa Ledande Befattningshavare kan ha rätt till avgångsvederlag vid uppsägning från Mylans sida.

## Revisor

Deloitte & Touche LLP (One PPG Place, Suite 2600, Pittsburgh, PA 15222, USA) är Mylans publika och registrerade oberoende revisionsbolag. Deloitte & Touche LLP bedriver sin revision i enlighet med regelverket i Public Company Accounting Oversight Board (USA). Deloitte & Touche LLP är registrerat i U.S. Public Company Accounting Oversight Board och revisorn som agerar för deras räkning är medlem i American Institute of Certified Public Accountants ("AICPA").

## Aktier och ägarstruktur

### Aktieinformation

Mylan-aktierna är stamaktier som är kontobaserade med ett nominellt värde om 0,01 euro per aktie. Mylan-aktien är upptagen till handel och handlas på NASDAQ och TASE, i båda fallen i US-dollar och under symbolen "MYL". Mylan-aktierna är överlåtbara enligt Mylans Bolagsordning. En överlåtelse av Mylans preferensaktier

kräver godkännande av Mylans Styrelse. Mylan-aktiens CUSIP-nummer (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) är N59465109. ISIN-koden är NL0011031208. Mylan-aktien är inte och det finns ingen avsikt för dem att tas upp till handel och handlas på en reglerad marknad inom EES. Samtliga aktier som utgör Mylans aktiekapital har en röst per aktie, vilket innebär att aktieägarna har lika många röster som antal aktier. Det finns för närvarande inga pågående offentliga uppköpserbjudanden eller tvångsinlösenförfaranden från någon tredje part med avseende på Mylans aktier, inte heller har Mylan varit föremål för någon sådan bud inom det gångna verksamhetsåret. Per den 31 mars 2016 fanns det 491 359 852 Mylan-aktier emitterade och utestående, varje med ett nominellt värde om 0,01 euro. Per den 31 mars 2016 var samtliga Mylan-aktier fullt betalda. Det fanns inga emitterade och utestående preferensaktier i Mylan per den 31 mars 2016. Tabellen nedan visar förändringar i antalet utestående Mylan-aktier sedan den 1 januari 2013.

År	Händelse	Förändring i antal Mylan-aktier <sup>(1)</sup>	Förändring i sammanlagt kvotvärde/nominellt värde (miljoner)	Totalt antal Mylan-aktier	Sammanlagt kvotvärde/nominellt värde (miljoner)
2013	Antal per den 1 januari 2013 – första dagen för räkenskapsåret	–	–	539 664 386	\$269,8
2013	Utnyttjande av aktieoptioner, aktier lämnade som vederlag	4 313 644	\$ 2,2	543 978 030	\$272,0
2014	Utnyttjande av aktieoptioner, aktier lämnade som vederlag	2 680 477	\$ 1,3	546 658 507	\$273,3
2015	Utnyttjande av aktieoptioner, aktier lämnade som vederlag	6 086 450	\$ 1,3 <sup>(2)</sup>	552 744 957 <sup>(2)</sup>	\$274,6
2015	Byte av Mylan Inc. stamaktier till Mylan-aktier	(378 388 431)	\$(189,2)	174 356 526	\$ 85,4
2015	Emission av stamaktier i Mylan	378 388 431	\$ 4,2	552 744 957	\$ 89,6
2015	Emission av Mylan-aktier i samband med EPD-transaktionen	110 000 000	\$ 1,3	662 744 957	\$ 90,9
2015	Makulerande av Mylan Inc.'s egna ägda aktier, netto	(170 816 862)	\$ (85,4)	491 928 095 <sup>(2)(3)</sup>	\$ 5,5
2016	Antal per den 31 mars 2016 – sista dagen på första kvartalet av räkenskapsåret	742 950 <sup>(4)</sup>	–	492 671 045	\$ 5,5

<sup>(1)</sup> Den 27 februari 2015, i samband med EPD-transaktionen, var varje emitterad och utestående stamaktie i Mylan Inc., med ett kvotvärde om 0,50 US-dollar, makulerad och automatiskt omvandlad till och gav en rätt till en Mylan-aktie, varje med ett nominellt värde om 0,01 euro. Alla hänvisningar till Mylan-aktier i tabellen ovan hänförliga till tiden innan 27 februari 2015 avser stamaktier i Mylan Inc. och alla hänvisningar till Mylan-aktier i tabellen ovan hänförliga till tiden efter 27 februari 2015 avser Mylan-aktier.

<sup>(2)</sup> Vissa optioner utnyttjades för Mylan Inc. med ett nominellt värde om 0,50 US-dollar och för Mylan N.V. med ett nominellt värde om 0,01 euro.

<sup>(3)</sup> Exklusive 1,3 miljoner Mylan-aktier ägda av Mylan N.V.

<sup>(4)</sup> Aktieoptioner justerat för aktier som förvärvats för betalning.

Notera: Den 23 juli 2015, som en motåtgärd på Tevas ovälkomnade uttalade intresse att förvärva Mylan utnyttjade Stiftelsen sina Optioner (som definieras nedan) i enlighet med villkoren i ett Aktieoptionsavtal och förvärvade 488 388 431 preferensaktier i Mylan, varje med ett nominellt värde om 0,01 euro. Den 31 december 2015 fanns det 488 388 431 preferensaktier i Mylan emitterade och utestående. Den 7 januari 2016 höll Mylan en extra bolagsstämma på vilken det beslutades att lösa in alla emitterade preferensaktier i Mylan. Inlösen av preferensaktierna i Mylan var avslutad den 17 mars 2016.

## Större aktieägare

I nedanstående tabell redovisas namnen på de aktieägare som Mylan känner till som ägde mer än fem procent av de utestående Mylan-aktierna den 9 juni 2016 (baserat på 508 364 554 emitterade och utestående Mylan-aktier per detta datum).

Namn på ägare	Antal aktier	Procentandel av aktier och röster
Dotterbolag till Abbott Laboratories <sup>(1)</sup>	69 750 000 <sup>(2)</sup>	13,7 %
Wellington Management Company LLP och närstående	44 793 344 <sup>(3)</sup>	8,8 %
BlackRock, Inc.	33 735 289 <sup>(4)</sup>	6,6 %

<sup>(1)</sup> Abbott och dess dotterbolag som äger Mylan-aktier omfattas av villkoren i Abbotts Aktieägaravtal daterat den 27 februari 2015 mellan Mylan, Abbott, Laboratoires Fournier S.A.S. ("Abbott France"), Abbott Established Products Holdings (Gibraltar) Limited ("Abbott Gibraltar") och Abbott Investments Luxembourg S.à.r.l. ("Abbott Luxembourg" som, tillsammans med Abbott France och Abbott Gibraltar, benämns "Abbott-dotterbolagen"). Enligt punkt 4 i Schedule 13D/A som lämnats in till SEC av Abbott den 10 augusti 2015 distribuerade Abbott Gibraltar 62 782 018 Mylan-aktier till Abbott Products ("Abbott Products") den 28 juli 2015 ("Distributionen"). Samtidigt som Distributionen ägde rum blev Abbott Products part till Abbotts Aktieägaravtal genom ett anslutningsavtal till detta. Som en följd av Distributionen äger Abbott Gibraltar inte längre Mylan-aktier. Abbotts Aktieägaravtal upphör att gälla när Abbott inte längre äger några Mylan-aktier som emitterades till Abbott i samband med EPD-transaktionen. Så länge Abbott äger åtminstone fem procent av Mylan-aktierna måste Abbott för varje röstberättigat värdepapper i Mylan rösta (a) till fördel för samtliga personer som nominerats och rekommenderats till styrelsedamöter eller till att ingå i någon av styrelsens kommittéer, och (b) i förhållande till andra åtgärder, förslag eller ärenden som aktieägarna ska rösta om (inklusive åtgärder som kräver skriftligt samtycke), i enlighet med förslag från Mylans Styrelse eller tillämplig styrelsekommitté. Abbott är emellertid fritt att rösta efter eget gottfinnande avseende förslag som underställs aktieägarna i Mylan och som angår (a) emission av aktierrelaterade värdepapper i samband med sammanslagning, konsolidering eller rörelseförvärv av Mylan, (b) sammanslagning, konsolidering eller rörelseförvärv av Mylan, eller (c) försäljning av samtliga eller en väsentlig del av Mylans tillgångar, förutom då ett sådant förslag inte har godkänts eller föreslagits av Mylans Styrelse i vilket fall Abbott måste rösta emot förslaget.

<sup>(2)</sup> Baserat på Schedule 13 D/A som lämnats in till SEC den 10 augusti 2015 av Abbott, Abbott Luxembourg och Abbott Products har Abbott ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 69 750 000 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 69 750 000 aktier; Abbott France har ensam rösträtt, delad rösträtt, ensamt dispositivt inflytande och delat dispositivt inflytande över 0 aktier; Abbott Luxembourg har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 6 967 982 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 6 967 982 aktier; och Abbott Products har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 62 782 018 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 62 782 018 aktier.

<sup>(3)</sup> Baserat på Schedule 13 G/A som lämnats in till SEC den 11 februari 2016 av Wellington Management Group LLP, Wellington Group Holdings LLP, Wellington Investment Advisors Holdings LLP och Wellington Management Company LLP har Wellington Management Group LLP ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 13 546 750 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 44 793 344 aktier; Wellington Group Holdings LLP har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 13 546 750 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 44 793 344 aktier; Wellington Investment Advisors Holdings LLP har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 13 546 750 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 44 793 344 aktier; och Wellington Management Company LLP har ensam rösträtt över 0 aktier, delad rösträtt över 12 489 471 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 0 aktier och delat dispositivt inflytande över 42 867 413 aktier. Baserat på Schedule 13 G/A är de värdepapper som Schedule 13 G/A avser ägda genom registrering av klienter till en eller flera investeringsrådgivare som identifieras däri, och direkt eller indirekt ägt av Wellington Management Group LLP. Dessa klienter har rätt att ta emot, eller rätt att styra mottagandet av, utdelningar från, eller

intäkter från försäljning av, dessa värdepapper. Ingen av dessa klienter är kända att ha någon sådan rätt avseende mer än fem procent av detta slag av värdepapper.

<sup>(4)</sup> Baserat på Schedule 13G som lämnats in till SEC den 9 februari 2016 av BlackRock, Inc. har BlackRock, Inc. ensam rösträtt över 30 656 253 aktier, delad rösträtt över 0 aktier, ensamt dispositivt inflytande över 33 735 289 aktier och delat dispositivt inflytande över 0 aktier.

## Aktiekursutveckling

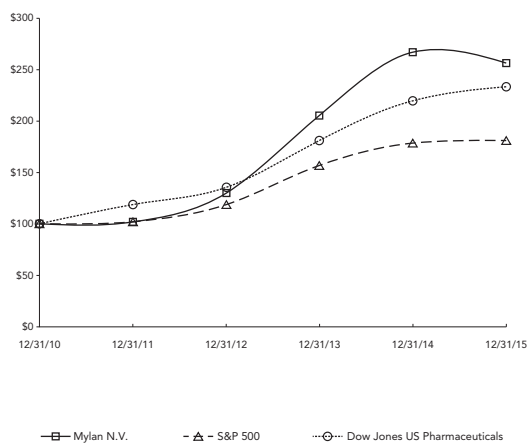
Mylan-aktierna är noterade och handlas på NASDAQ och TASE, i båda fallen under symbolen "MYL". I nedanstående tabell visas Mylan-aktiernas högsta och lägsta försäljningspris för angiven tidsperiod enligt vad som rapporterats på Nasdaq.

	Högsta	Lägsta
Första kvartalet 2016	54,44 USD	40,04 USD
Fjärde kvartalet 2015	55,51 USD	37,59 USD
Tredje kvartalet 2015	73,91 USD	39,16 USD
Andra kvartalet 2015	76,69 USD	57,46 USD
Första kvartalet 2015	65,63 USD	52,21 USD
Fjärde kvartalet 2014	59,60 USD	45,02 USD
Tredje kvartalet 2014	53,05 USD	44,80 USD
Andra kvartalet 2014	55,30 USD	44,74 USD

Källa: NASDAQ

## Aktieutvecklingsdiagram

Nedanstående diagram visar en jämförelse av den ackumulerade totala avkastningen (med utdelningen återinvesterad) i US-dollar för kalenderåren 2011, 2012, 2013, 2014 och 2015 med 100 US-dollar som investerades den 31 december 2010 i Mylan-aktier, Standard & Poor's 500 Index och Dow Jones U.S. Pharmaceutical Index.



<sup>(1)</sup> Mylan Inc. före den 27 februari 2015.

## Central värdepappersdepå

Mylan-aktierna är registrerade hos DTC i USA. Registrator och överlåtelseagent för Mylan-aktien är American Stock Transfer & Trust Company, LLC, 6201 15th Ave., Brooklyn, New York 11219, USA, ("AST"). Mylan-aktier som levereras som vederlag i Erbjudandet kommer att registreras i aktieägarens namn. Inga aktiebrev kommer att utfärdas för aktierna. Aktierna levereras genom Euroclears system till de aktieägare i Meda som accepterar Erbjudandet.

## Aktieägaravtal

I samband med förvärvet av EPD-verksamheten ingick Mylan och Abbotts Aktieägare den 27 februari 2015 Abbotts Aktieägaravtal. Abbotts Aktieägaravtal innehåller vissa begränsningar för Abbotts Aktieägare, bland annat ett förbud mot att överlåta Mylan-aktier till Mylans konkurrenter och aktivistinvestorer, vilka definieras i Abbotts Aktieägaravtal, samt ett moratorium som gäller så länge Abbott-aktieägarnas (och deras kontrollerade filialers) totala aktieinnehav i Mylan uppgår till eller överstiger 5 procent. Abbotts Aktieägare (och deras kontrollerade filialer) förbinder sig att rösta i enlighet med rekommendationerna från Mylans Styrelse, med förbehåll för vissa undantag rörande betydande företagstransaktioner. Abbottaktieägarna omfattas också av sedvanliga bestämmelser om registreringsrätt.

I samband med Erbjudandet ingick Mylan den 10 februari 2016 aktieägaravtal med Stena och Fidim. Mer information finns under "*Erbjudandet – Åtaganden att acceptera erbjudandet och aktieägaravtalen*".

## Styrelsebemyndiganden

Mylans Bolagsstämma har utsett Mylans Styrelse till det bolagsorgan med behörighet att besluta om att emittera ytterligare Mylan-aktier, upp till det antal aktier som godkänts och inte är utestående enligt Mylans Bolagsordning, från tid till annan. Bolagsstämman har även bemyndigat Mylans Styrelse att begränsa eller exkludera samtliga företrädesrätter i samband med emission av Mylan-aktier. Dessa bemyndiganden löper ut den 27 februari 2020. Följaktligen kräver emissionen av Mylan-aktier i samband med Erbjudandet inte godkännandet av Mylans bolagsstämma.

Under förutsättning att samtliga villkor för fullföljande av Erbjudandet uppfylls och Erbjudandet fullföljs, har Mylans Styrelse godkänt emissionen av Mylan-aktier i samband med Erbjudandet.

## Legala frågor och kompletterande information

### Allmän företagsinformation

Mylans fullständiga firma och handelsbeteckning är Mylan N.V. Mylan är ett aktiebolag (*naamloze vennootschap*) bildat och verksamt enligt nederländsk rätt. Bolaget har sitt säte (*statutaire zetel*) i Amsterdam, Nederländerna, och huvudkontoret har adress Building 4, Trident Place, Mosquito Way, Hatfield, Hertfordshire, AL10 9UL England. Mylan N.V. har sitt globala koncernhuvudkontor på 1000 Mylan Blvd., Canonsburg, PA 15317, USA. Telefonnummer till huvudkontoret är +44 (0) 1707853000. Telefonnummer till det globala koncernhuvudkontoret för Mylan N.V. är +1 (724) 5141800. Mylan-aktierna handlas på NASDAQ och TASE, i båda fallen under symbolen "MYL".

### Ansvarsförklaring

Härmed åtar sig Mylan ansvaret för informationen i denna Erbjudandehandling, vilken, efter att ha vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Erbjudandehandlingen, så vitt Mylan vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Medas Styrelse har medverkat vid upprättandet av redogörelsen av Meda på sidorna 187-221 i denna Erbjudandehandling och riskfaktorerna för Meda på sidorna 51-57 i denna Erbjudandehandling.

I de fall information i denna Erbjudandehandling kommer från en tredje part (inklusive, men utan begränsning till, Meda och Medas Styrelse), har sådan information återgivits korrekt och så vitt Mylan känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgiva informationen felaktig eller missvisande.

Hatfield, Hertfordshire, England, 16 juni 2016

**Mylan N.V.**

### Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (utöver de avtal som ingåtts som en del av den löpande verksamheten) som antingen Mylan eller dess dotterbolag ingått under de två år som närmast föregår datumet för denna Erbjudandehandling, samt en sammanfattning av andra avtal (som inte ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten) som antingen Mylan eller dess dotterbolag har ingått och som innehåller skyldigheter eller rättigheter som är väsentliga för Mylan vid tidpunkten för denna Erbjudandehandling.

- Ändrat och omformulerat köp- och leveransavtal från den 27 januari 2015 mellan MPI, som leverantör, och Mylan Securitization, som köpare ("**Leveransavtalet**"). Leveransavtalet omfattar den Kundfordringsfacilitet som beskrivs ovan, se "*Information om Mylan – Kortfristig upplåning*", och reglerar försäljning eller leverans, i förekommande fall, från MPI till Mylan Securitization, av alla rättigheter, äganderätt och intresse med avseende på vissa kundfordringar, vissa tillhörande tillgångar och rätt till medel som inbetalas på de kundfordringarna.
- Köptionsavtal från den 3 april 2015 ("**Köptionsavtalet**"), mellan Mylan och Stichting Preferred Shares Mylan ("**Stiftelsen**"). Enligt villkoren i Köptionsavtalet beviljar Mylan Stiftelsen en köption att till inlösenkursen 0,01 EUR per aktie förvärva preferensaktier i Mylan upp till ett maximalt antal som motsvarar det totala antalet Mylan-aktier som är emitterade vid en sådan tidpunkt. Stiftelsen leds av en styrelse vars ledamöter är oberoende av Mylan. Se "*Konstituerande dokument och legal jämförelse – Avtal om rättigheter / preferensaktier*" som börjar på sidan 180 i denna Erbjudandehandling.
- Nedanstående väsentliga avtal beskrivs på annan plats i Erbjudandehandlingen, se "*Erbjudandet – Åtaganden att acceptera erbjudandet och aktieägaravtal*" där det finns en beskrivning av de oåterkalleliga åtagandena och aktieägaravtalet som verkställs i samband med Erbjudandet mellan Mylan och Stena respektive Fidim, se "*Aktieägaravtal*" där det finns en beskrivning av aktieägaravtalet med Abbotts aktieägare. Se även "*Översikt*" där det finns en beskrivning av de avtal som ingåtts i samband med förvärvet av EPD-verksamheten, och "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information*" där det finns en sammanfattning av vissa väsentliga avtal avseende Mylans utestående skuldsättning.

### Rättsprocesser och skiljeförfaranden

#### Rättsprocesser

Mylan är inblandat i olika tvister, utredningar och rättsprocesser med statliga organ och/eller tillsynsmyndigheter och andra parter, varav vissa beskrivs nedan. Mylan är också part i ett antal processer där Merck KGaA eller Strides Arcolab har förbundit sig att hålla Mylan skadeslöst enligt respektive sälj- och köpavtal.

Mylan anser att Bolaget har goda chanser att försvara sig gentemot olika anspråk och kommer att försvara sin position, men utgången av olika rättstvister är alltid osäker och det går inte att förutsäga utfallet. Om något av fallen nedan skulle få en negativ utgång eller om Merck KGaA, Strides Arcolab eller något annat företag

eller försäkringsbolag skulle underlåta att betala ut ersättning enligt plan kan det få en väsentlig negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller aktiekurs. Om inte annat beskrivs nedan kan Mylan inte förutsäga utfallet av respektive rättsprocess eller göra en rimlig uppskattning av förlusten. Juridiska kostnader redovisas när de uppkommer och klassificeras som försäljnings- och administrationskostnader i Mylans koncernresultaträkning.

#### Lorazepam och Clorazepate

Den 1 juni 2005 avkunnades domen mot Mylan, MPI samt deras medsvarende Cambrex Corporation och Gyma Laboratories i U.S. District Court för District of Columbia och skadeståndsbeloppet blev cirka 12,0 miljoner US-dollar, vilket Mylan gjort avsättningar för. Juryn fann att Mylan och dess medsvarende hade brutit mot konkurrenslagarna i Massachusetts, Minnesota och Illinois i samband med leveransavtal avseende API som ingåtts 1997 mellan Mylan och dess API-leverantör (Cambrex) och mellanhand (Gyma) när det gäller två läkemedel, Lorazepam and Clorazepate, och den påföljande prisökningen på dessa läkemedel 1998. Talan hade väckts av fyra försäkringsbolag som valde att inte godta förlikningen efter en grupp-talan 2001, och utgör den sista återstående konkurrensklagan rörande Mylans prishöjningar 1998 på Lorazepam och Clorazepate. Efter domen överklagade Mylan och begärde en ny rättegång, att två av försäkringsbolagen skulle uteslutas och att skadeståndsbeloppet skulle sättas ned. Mylans överklaganden avvisades den 20 december 2006 respektive den 24 januari 2008. Kärandena begärde efter rättegången att skadeståndet skulle tredubblas, vilket domstolen godkände den 24 januari 2008. Den 6 februari 2008 dömdes Mylan och dess medsvarende att betala totalt cirka 69,0 miljoner US-dollar, vilket för tre av de kärande innebär en tredubbling av skadeståndet i ursprungsdomen (cirka 11,0 miljoner US-dollar totalt) och för den fjärde käranden speglade dess andel av skadeståndet från den första domen, plus en fördubbling av det ideella skadeståndet för var och en av de svarande (cirka 58,0 miljoner US-dollar totalt), varav en viss del eller allt kan omfattas av skadeslöshetsskyldigheter från Mylans sida. Käranden kräver även ersättning för advokatkostnader och rättegångskostnader med okända belopp och ränta med cirka 8,0 miljoner US-dollar. Mylan och dess medsvarende överklagade till U.S. Court of Appeals for the D.C. Circuit och har ifrågasatt domen på flera legala grunder. Överklagan sköts upp i väntan på ett domslut i frågan om räntan, som beviljades. Mylan har överklagat detta beslut, beslutet om ansvar och skadestånd i en

överklagan till Court of Appeals for the D.C. Circuit. Den 18 januari 2011 skickade överklagningsinstansen tillbaka fallet till den första instansen, District Court, på grund av att kändanden saknade viss mångfald. Den 13 juni 2011 skickade Mylan en begäran till U.S. Supreme Court om en granskning av D.C. Circuits domslut. Begäran avslogs den 3 oktober 2011. Målet befinner sig nu i District Court. Efter att ha genomfört den jurisdiktionsgenomgång som domstolen begärt ändrade kändanden sin klagan den 14 januari 2013, på grundval av faktiska påståenden om mångfalden i parternas medborgarskap, tillsammans med en begäran om att frivilligt avföra 775 (av 1 387) egenfinansierade kunder eftersom det skulle kunna påverka District Court i frågan om jurisdiktion. Kändanden begärde också att skadeståndet skulle sänkas med cirka 8,1 miljoner US-dollar. Mylan svarade på de nya faktiska påståendena den 13 februari 2013. Den 29 juli 2014 godkände domstolen kändandens begäran om att ändra klagan och om att avföra 775 egenfinansierade kunder.

I februari 2008 lämnade Mylan i samband med sin överklagan en borgensförbindelse garanterad av ett tredjepartsförsäkringsbolag på 74,5 miljoner US-dollar. Den 30 maj 2012 beslutade District Court att beloppet skulle sänkas till 66,6 miljoner US-dollar.

### **Prissättning och Medicaid**

Dey L.P. (numera känt som Mylan Specialty), som är ett helägt dotterbolag till Mylan, har varit part i flera grupptalanprocesser som väckts av konsumenter och tredjepartsbetalare. Mylan Specialty nådde en förlikning i dessa processer, som godkändes av domstolen, och alla övriga yrkanden har avvisats. En kändande väckte en hemligstämplad talan som ombud för United States of America mot Mylan Specialty i augusti 1997. I augusti 2006 lämnade regeringen in en så kallad *complaint-in-intervention* och sekretessen hävdades i september 2006. Regeringen bedömde att Mylan Specialty var gemensamt ansvarig med en medsvarende och krävde återbetalning av påstådda överbetalningar, tillsammans med tredubbla skadestånd, böter och ersättning (En. *equitable relief*). Mylan Specialty nådde en förlikning i målet i december 2010. Samtliga fall har grundat sig på anklagelser om att Mylan Specialty lämnat felaktig prisinformation rörande vissa läkemedel som marknadsförs av Mylan Specialty, vilket lett till felaktiga ersättningsbegäranden till Medicaid och Medicare, som i sin tur lett till för höga ersättningar.

Enligt villkoren i köpavtalet med Merck KGaA ska Mylan hållas skadeslös för yrkandena ovan och Merck KGaA har rätt till skattefordringar som Mylan erhåller som avdrag för belopp som betalas i samband med förlikningen. Merck KGaA är ansvarigt för alla förliknings-

och juridiska kostnader och därför påverkar detta inte Mylans koncernresultaträkning. Den 31 mars 2016 uppgick Mylans övriga kortfristiga skulder till cirka 63,3 miljoner US-dollar, vilket representerar en uppskattning av de återstående skattefordringar som tillhör Merck KGaA. I stor sett samtliga kända anspråk mot Mylan Specialty avseende priser har reglerats.

### **Modafinils antitrustprocess och FTC:s undersökning**

Med början i april 2006 utpekades Mylan och fyra andra läkemedelstillverkare som svarande i civilprocesser som inletts vid eller överförts till U.S. District Court för Eastern District of Pennsylvania av en rad kändande som hävdade att de företrädde direkta och indirekta köpare av läkemedlet modafinil, och i en process som inletts av Apotex, Inc., som tillverkar generiska läkemedel. Enligt talan hade amerikansk federal och delstatlig antitrustlagstiftning överträtts i samband med svarandens (tillverkaren av generiska läkemedel) uppgörelse om en patenttvist med Cephanol rörande modafinil. Utredningen har avslutats. Den 23 juni 2014 biföll domstolen svarandens yrkande på en delvis summarisk rättegång (och avlog kändandens motsvarande yrkande) samt avvisade kändandens yrkande att svaranden hade inlett en allmän sammansvärjning för att begränsa handeln. Den 28 januari 2015 avlog District Court svarandens yrkanden om summarisk rättegång baserat på faktorer i Supreme Courts beslut om *Actavis*. Den 1 juni 2015 avlog District Court yrkandet om grupptalan från kändandena som var indirekta köpare. Dessa ansökte om prövningstillstånd för beslutet om godkännande, vilket avslogs av Court of Appeals for the Third Circuit den 21 december 2015. Den 27 juli 2015 biföll District Court yrkandet om godkännande för grupptalan från kändandena som är direkta köpare. Den 9 oktober 2015 biföll Third Circuit svarandens ansökan om prövningstillstånd för beslutet avseende grupptalan. Den 16 oktober 2015 yrkade svaranden på att ställa in rättegången om ansvar, som var planerad att inledas den 2 februari 2016 och där District Court avvaktade överklagandet av beslutet om att godkänna de direkta köparna som grupp. Yrkandet avslogs den 17 december 2015. Den 17 december 2015 godkände District Court utformningen av meddelandet till de direkta köparna som godkänts för grupptalan. Meddelandet sändes sedan ut till gruppen. Den 21 december 2015 lämnade svaranden ett yrkande till Court of Appeals for the Third Circuit om att rättegången skulle ställas in. Yrkandet bifölls den 25 januari 2016. Rättegången är nu inställd och målet är vilande. Överklagan blev fullt genomgången den 28 april 2016 och är fortfarande inte avgjord. Den 24 mars 2015 nådde Mylan en

principuppgörelse med de förment indirekta köparna och den 20 november 2015 träffade Mylan ett förlikningsavtal med de förment indirekta köparna. Kärandena har ännu inte föreslagit något preliminärt godkännande av uppgörelsen. Den 31 mars 2016 hade Mylan avsatt cirka 16,0 miljoner US-dollar i anslutning till uppgörelsen. Den 29 juni 2015 ingav City of Providence, Rhode Island, stämningsansökan mot samma parter som utpekades som svarande i den oavgjorda tvisten i Eastern District of Pennsylvania, däribland Mylan, och framförde yrkanden enligt statens lagstiftning baserat på samma underliggande anklagelser. Samtliga svarande, inklusive Mylan, avfärdade stämningsansökan den 15 oktober 2015. Yrkandet är nu fullständigt utrett och den 10 juli 2015 framförde Louisiana Attorney General yrkanden mot Mylan och tre andra läkemedelstillverkare enligt statens lagstiftning baserat på samma underliggande anklagelser som framfördes i den oavgjorda tvisten i Eastern District of Pennsylvania. Ett antal av Mylans yrkanden (*declinatory exception of no personal jurisdiction and peremptory exceptions of no cause of action, no right of action och prescription*) är fortfarande inte avgjorda. Förhandlingar om undantaget är planerade till den 16 maj 2016. Den 20 april 2016 lämnade State of Louisiana in ett yrkande om slå samman pågående prövningen med fyra andra prövningar mot andra läkemedelstillverkare rörande produkter som inte har något samband med modafinil. Mylan förbereder ett svar på detta yrkande.

Genom skrivelse av den 11 juli 2006 informerades Mylan dessutom av Federal Trade Commission ("FTC") om en undersökning rörande avgörandet av patenttvisten om modafinil. I skrivelsen bad FTC om vissa uppgifter från Mylan, MPI och Mylan Technologies, Inc. rörande patenttvisten och avgörandet av densamma. Den 29 mars 2007 utfärdade FTC en stämning och den 26 april 2007 en begäran om civil utredning till Mylan och begärde ytterligare information från Mylan i anslutning till utredningen. Mylan har samarbetat fullt ut med den statliga utredningen och besvarat samtliga krav på information. Den 13 februari 2008 inledde FTC en process mot Cephalon i U.S. District Court för District of Columbia och målet överfördes sedan till U.S. District Court för Eastern District of Pennsylvania. Den 1 juli 2010 utfärdade FTC en tredjepartsstämning mot Mylan och begärde handlingar i anslutning till processen mot Cephalon. Mylan har besvarat stämningen. Processen mot Cephalon avgjordes och domstolen beslutade om ett permanent förbud (En. "*Stipulated Order for Permanent Injunction*") och ekonomisk ersättning (En. "*Equitable Monetary Relief*") den 17 juni 2015.

### **Minocycline**

Med början i juli 2013 utpekades Mylan och Mylan Laboratories Limited, tillsammans med andra läkemedelstillverkare, som svarande i civilprocesser som inletts av en rad kärande i U.S. District Court för Eastern District of Pennsylvania, District of Arizona och District of Massachusetts. Dessa processer förenades i U.S. District Court för District of Massachusetts. Kärandena påstår sig företräda direkta och indirekta köpare av varumärkesprodukten eller den generiska produkten Solodyn®, och hävdar att amerikansk federal och delstatlig lagstiftning har överträtts, inbegripet anklagelser i anslutning till Medicis separata uppgörelser med var och en av de övriga svarandena kring patenttvister om generisk Solodyn®. Kärandenas gemensamma och ändrade besvär inlämnades den 12 september 2014. Mylan och Mylan Laboratories Limited utpekades inte längre som svarande i det gemensamma ändrade besväret.

### **Pioglitazone**

Med början i december 2013 utpekades Mylan, Takeda och flera andra läkemedelstillverkare som svarande i civilprocesser som förenats i U.S. District Court för Southern District of New York, av kärande som påstår sig företräda indirekta köpare av varumärkesprodukten eller den generiska produkten Actos® och Actoplus Met®. I dessa processer anklagas svaranden för att ha överträtt amerikansk delstatlig och federal konkurrenslagstiftning i anslutning till uppgörelser i en patenttvist 2010 om Actos och Actoplus Met®. Kärandena lämnade in ett ändrat besvär den 22 augusti 2014. Mylan och övriga svarande hemställde den 10 oktober 2014 att det ändrade besväret skulle ogillas. Kärandena lämnade sedan in ytterligare två besvär där man gjorde anspråk på att företräda grupper av direkta köpare av varumärkesprodukterna eller de generiska produkterna Actos® and Actoplus Met®. Den 23 september 2015 biföll District Court slutgiltigt svarandenas hemställan att ogilla de indirekta köparnas ändrade besvär. De indirekta köparna lämnade in en överklagandeskrivelse den 22 oktober 2015, men sedan dess har de dock övergett och avfärdat deras överklagande av District Courts avisande av yrkanden mot Mylan. Den förmenta gruppen av direkta köpare lämnade in ett ändrat besvär den 8 januari 2016. Svarandens yrkande på avisande lämnades in den 28 januari 2016 och genomgången är avslutad men beslut är ännu inte fattat.



### **Aktieägarnas grupptalan**

Den 11 juni 2015 lämnade City of Riviera Beach General Employees Retirement System och Doris Arnold (gemensamt kallade "**Riviera-käranden**") en påstådd grupptalan om besvär mot Mylan och styrelseledamöterna för Mylan Inc. ("**Mylan Inc.-styrelseledamöterna**") till Washington County, Pennsylvania, Court of Common Pleas ("**Pennsylvania Court**"), för vissa tidigare aktieägare i Mylan Inc. Besväret gällde både överträdelse av styrelseledamöternas förvaltningsuppdrag och Mylans och Mylan Inc.-styrelseledamöternas kontraktsbrott, hänförliga till vissa offentliga redovisningar i samband med EPD-transaktionen och inrättande av, och Köptionsavtalet med, Stiftelsen. *Riviera-kärandena* bad Pennsylvania Court att fastställa att Mylan Inc.-styrelseledamöterna hade överträtt sina förvaltningsuppdrag och att Mylan och Mylan Inc.-styrelseledamöterna brutit mot det påstådda kontraktet, upphäva beslutet från Mylan Inc.:s tidigare aktieägare där man godkände EPD-transaktionen, bevilja skadeersättning och bevilja kärandena ersättning för sina kostnader i anslutning till processen. Den 22 juni 2015 överförde Mylan och Mylan Inc.-styrelseledamöterna målet till U.S. District Court för Western District of Pennsylvania ("**District Court**"). *Riviera-kärandena* lämnade in ett ändrat besvär till District Court den 10 juli 2015, med samma grunder för talan, och begärde gottgörelse, drog tillbaka anklagelser mot vissa av Mylan Inc.-styrelseledamöterna som namngavs i den ursprungliga talan och hävdade att yrkandet om kontraktsbrott inte gällde för den påstådda gruppen av tidigare aktieägare i Mylan Inc, utan för den påstådda undergruppen av dessa aktieägare som innehade Mylan-aktier kontinuerligt för en specifik period, efter att EPD-transaktionen hade genomförts. Den 21 juli 2015 lämnades en andra påstådd grupptalan, mot samma svarande och med samma grunder för talan, med krav på samma grundläggande gottgörelse för samma påstådda grupp och undergrupp, av en annan kärande i District Court. Den 28 augusti 2015 förenade District Court de två processerna och den 4 september 2015 lämnade kärandena i de förenade processerna ett gemensamt ändrat besvär ("**Gemensamt Ändrat Besvär**") mot samma svarande med samma grunder för talan och med krav på samma grundläggande gottgörelse för samma påstådda grupp och undergrupp, men hävdade att yrkandet när det gällde kontraktsbrott endast gällde Mylan. Den 30 september 2015 lämnade två av kärandena i det gemensamma besväret ett yrkande om partiell summarisk rättegång, om besväret rörande kontraktsbrottet mot Mylan ("**Yrkande om Partiell Summarisk Rättegång**"). Den 23 oktober 2015 godkände

District Court det frivilliga avförandet av en tredje påstådd grupptalan, som inleddes den 28 augusti 2015, mot Mylan och Mylan Inc.-styrelseledamöterna, avseende federala värdepapper och yrkanden om kontraktsbrott mot alla svarande, samt yrkanden om överträdelse av förvaltningsuppdrag mot Mylan Inc.-styrelseledamöterna, samtliga baserade på samma påstådda fakta. De krävde också samma grundläggande gottgörelse för vissa tidigare aktieägare i Mylan Inc. Den 25 november 2015 lämnade svarandena ett yrkande om att avvisa det Gemensamt Ändrade Besväret, och Mylan invände mot yrkandet på Partiell Summarisk Rättegång och yrkandet på att avvisa en summarisk rättegång. Den 21 december 2015 slog District Court samman talan med en fjärde påstådd grupptalan, som inleddes den 24 november 2015 av, bland andra, käranden i den tredje talan, mot samma svarande, och endast hävdade kontraktsbrott baserat på samma grundläggande påstådda fakta, samt krävde samma grundläggande gottgörelse för vissa tidigare aktieägare i Mylan Inc. Genom att slå samman processerna beslutade District Court, bland annat, att det Gemensamt Ändrade Besväret skulle förbli det giltiga besväret i den sammanslagna talan och att Yrkandet om Partiell Summarisk Rättegång, yrkandet på ogillande och yrkandet på att avvisa den summariska rättegången, inte kränktes av sammanslagningen. Genomgången av de tre yrkandena avslutades den 15 januari 2016. Mylan anser att yrkandena i processen saknar grund och avser att fortsätta att kraftfullt bestrida dem.

### **SEC-utredning**

Den 10 september 2015 mottog Mylan N.V. ett åläggande från SEC som begärde handlingar rörande vissa frågor kring närstående parter. Mylan samarbetar med SEC i utredningen och har för närvarande inte möjlighet att förutspå resultatet av undersökningen.

### **Ärenden relaterade till prissättning av läkemedel**

*Ålägganden från Department of Justice/Connecticut* Den 3 december 2015 mottog ett dotterbolag till Mylan N.V. ett åläggande från antritrustavdelningen vid det amerikanska justitiedepartementet ("**DOJ**") som begärde information om marknadsföring, prissättning och försäljning av Mylans generiska Doxycycline-produkter och eventuell kontakt med konkurrenter om dessa produkter. Mylan samarbetar fullt ut med DOJ i undersökningen.

Den 21 december 2015 mottog Mylan ett åläggande och skriftliga frågor från Connecticut Office of the Attorney General som begärde information om marknadsföring, prissättning och försäljning av vissa av Mylans generiska produkter (bland annat Doxycycline)

och kontakt med konkurrenter om dessa produkter. Mylan samarbetar fullt ut med Connecticut i undersökningen.

### *Stämningen i United States District Court for the Eastern District of Pennsylvania*

Under mars 2016 påbörjades sju förmodade grupptalan genom att de lämnades in till United States District Court for the Eastern District of Pennsylvania av indirekta köpare mot Mylan Inc., Mylan Pharmaceuticals Inc. samt andra läkemedelstillverkare, avseende att de samarbetat för att sätta, höja, bibehålla och stabilisera priset för vissa produkter av Doxycycline och Digoxin samt för att ha delat upp marknader och kunder för dessa produkter. Mylan och dess dotterbolag avser att neka till ansvar och att med kraft försvara sig mot dessa stämningar.

### *Förfaranden i Europeiska kommissionen* *Perindopril*

Omkring den 8 juli 2009 förklarade Kommissionen att den hade inlett antitrustförhandlingar i enlighet med artikel 11.6 i förordning nr 1/2003 och artikel 2.1 i förordning nr 773/2004 för att undersöka om Laboratoires Servier ("**Servier**") hade överträtt artiklarna 81 och 82 EG och artiklarna 53 och 54 i avtalet om Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, samt om Mylans indiska dotterbolag Mylan Laboratories Limited, hade överträtt artikel 81 EG, tillsammans med fyra andra företag, som alla hade träffat överenskommelser med Servier om produkten Perindopril. Den 30 juli 2012 utfärdade Kommissionen ett meddelande om invändningar till Servier SAS, Servier Laboratories Limited, Les Laboratoires Servier, Adir, Biogaran, Krka, d.d. Novo mesto, Lupin Limited, Mylan Laboratories Limited, Mylan, Niche Generics Limited, Teva UK Limited, Teva Pharmaceutical Industries Ltd., Teva Pharmaceuticals Europe B.V. och Unichem Laboratories Limited. Mylan Inc. och Mylan Laboratories Limited svarade på meddelandet om invändningar. Den 9 juli 2014 utfärdade Kommissionen ett beslut som innebar att Mylan Laboratories Limited och Mylan, liksom de ovan angivna företagen (med undantag för Adir, ett dotterbolag till Servier), hade brutit mot Europeiska unionens konkurrensregler och dömde Mylan Laboratories Limited till att betala cirka 17,2 miljoner euro i böter, inklusive cirka 8,0 miljoner euro där de är solidariskt ansvariga tillsammans med Mylan Inc. Mylan betalade cirka 21,7 miljoner euro i ärendet under fjärde kvartalet 2014. I september 2014 överklagade Mylan Kommissionens beslut till EU-domstolen. Genomgången av överklagandet har avslutats och Mylan inväntar datum för förhandlingarna.

### *Citalopram*

Den 19 mars 2010 informerades Mylan och Generics [U.K.] Limited, ett helägt dotterbolag till Mylan, om att Kommissionen hade inlett ett förfarande mot Lundbeck rörande påstådd ensidig praxis och/eller överenskommelser rörande Citalopram inom EES. Den 25 juli 2012 utfärdades ett meddelande om invändningar till Lundbeck, Merck KGaA, Generics [U.K.] Limited, Arrow, Resolution Chemicals, Xelia Pharmaceuticals, Alpharma, A.L. Industrier och Ranbaxy. Generics [U.K.] Limited svarade på meddelandet om invändningar och försvarade sig kraftfullt mot påståendena i meddelandet. Den 19 juni 2013 utfärdade Kommissionen ett beslut som innebar att Generics [U.K.] Limited, liksom ovan angivna företag, hade överträtt Europeiska unionens konkurrensregler och dömde Generics [U.K.] Limited att betala böter om cirka 7,8 miljoner euro solidariskt tillsammans med Merck KGaA. Generics [U.K.] Limited har överklagat Kommissionens beslut till EU-domstolen. Genomgången av överklagandet har avslutats och förhandlingar genomfördes den 8 oktober 2015. Mylan har avsatt cirka 9,5 miljoner US-dollar och cirka 9,8 miljoner US-dollar per den 31 mars 2016 respektive 31 december 2015, i ärendet. Det är inte omöjligt att Mylan kommer att drabbas av ytterligare förluster utöver det avsatta beloppet men Mylan kan för närvarande inte bedöma omfattningen av den eventuella förlusten. Det finns emellertid inga garantier för att överenskommelser som nås och/eller eventuella ogynnsamma domslut inte överstiger de avsatta beloppen. Generics [U.K.] Limited har också sökt skadeersättning från Merck KGaA rörande andelen om 7,8 miljoner euro av de böter för vilka Merck KGaA och Generics [U.K.] Limited var solidariskt ansvariga. Merck KGaA har ställt motkrav till Generics [U.K.] och krävt samma skadeersättning.

### *Brittiska konkurrens- och marknadsmyndigheten* *Paroxetine*

Den 12 augusti 2011 erhöll Generics [U.K.] Limited ett meddelande om att den brittiska konkurrensmyndigheten (Office of Fair Trading) (senare ändrat till konkurrens- och marknadsmyndigheten, Competition and Markets Authority ("**CMA**") skulle inleda en undersökning om eventuell överträdelse av Competition Act från 1998 och artikel 101 och 102 i Fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, rörande påstådda överenskommelser om Paroxetine. Den 19 april 2013 utfärdades ett meddelande om invändningar till Beecham Group plc, GlaxoSmithKline UK Limited, GlaxoSmithKline plc och SmithKline Beecham Limited (tidigare SmithKline Beecham plc) (tillsammans "**GlaxoSmithKline**"), Generics [U.K.] Limited, Merck KGaA, Actavis UK Limited (tidigare

Alpharma Limited), Xellia Pharmaceuticals ApS (tidigare Alpharma ApS) och Alpharma LLC (tidigare, Zoetis Products LLC, Alpharma LLC, och Alpharma Inc.) (tillsammans "Alpharma"), och Ivax LLC (tidigare Ivax Corporation) och Norton Healthcare Limited (som tidigare verkade under namnet Ivax Pharmaceuticals UK) (tillsammans "Ivax"). Generics [U.K.] Limited besvarade meddelandet om invändningar och försvarade sig mot anklagelserna. CMA utfärdade ett kompletterande meddelande ("SSO") till ovanstående parter den 21 oktober 2014 och förhandlingar rörande detta ägde rum den 19 december 2014. CMA utfärdade ett beslut den 12 februari 2016 som innebar att GlaxoSmithKline, Generics [U.K.] Limited, Merck KGaA och Alpharma ansågs ha överträtt konkurrensreglerna i EU och Storbritannien. Merck KGaA och Generics [U.K.] Limited dömdes att betala böter om cirka 5,8 miljoner GBP, där Merck KGaA är ansvariga för hela beloppet, och av detta belopp är Generics [U.K.] solidariskt ansvarigt för cirka 2,7 miljoner GBP, som avsattes den 31 mars 2016. Generics [U.K.] Limited har överklagat beslutet.

### Produktansvar

Mylan är involverat i ett antal processer om produktansvar och yrkanden rörande påstådda personskador på grund av vissa produkter som tillverkas och/eller distribueras av Mylan. Även om ingen av Mylans pågående processer om produktansvar, vilka i huvudsak är hänförliga till dess Fentanyl Transdermal System, Phenytoin, Propoxyphene och Alendronate, var för sig inte är väsentliga för Mylan, kan sådana processer sammantaget vara väsentliga för Mylan. Mylan anser att de har berättigade invändningar mot dessa processer och yrkanden och försvarar sig kraftfullt. Mylan har ibland accepterat att göra upp vissa processer och yrkanden om villkor som ligger i dess intresse. Mylan har avsatt cirka 9,5 miljoner US-dollar den 31 mars 2016 och 31 december 2015. Det är praktiskt möjligt att Mylan kommer att drabbas av ytterligare förluster och avgifter utöver det avsatta beloppet men Mylan kan för närvarande inte bedöma omfattningen av denna eventuella förlust eller juridiska kostnader hänförliga till dessa tvister. Det finns emellertid inga garantier för att överenskommelser som nås och/eller eventuella ogynnsamma domslut inte överstiger de avsatta beloppen.

### Immateriella rättigheter

Historiskt har Mylan använt sig av, och Mylan kan i vissa situationer i framtiden komma att använda sig av, en affärsmässig bedömning för att besluta om en så kallad *at-risk launch*. Mylan anser inte att risken för negativa utfall avseende enskilda tidigare beslut att på så sätt

marknadsföra och sälja produkter är väsentliga för dess verksamhet och har inga hänförliga pågående stämningar. Sådana risker kan dock vara väsentliga för Mylans verksamhet när de slås samman med tanke på risken att på så sätt marknadsföra och sälja produkter kan bli betydande eftersom de rättsmedel som är tillgängliga för patentinnehavaren vid överträdelse kan innefatta en rimlig royalty på försäljning eller skador som bedöms i förhållande till patentinnehavarens förlorade intäkter. Vid avsiktlig överträdelse, vilket delvis är en subjektiv definition, kan dessa skador öka upp till tre gånger. På grund av den rabattprissättning som normalt förekommer när det gäller bioekvivalenta produkter innebär patenterade varumärkesprodukter i allmänhet en avsevärt högre vinstmarginal än bioekvivalenta produkter. Ett negativt beslut kan få en väsentlig negativ påverkan på Mylans verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöde och/eller stamaktiekurs. Se "*Risikfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet – Mylans konkurrenter, däribland tillverkare av varumärkesläkemedel, och/eller tredje parter, kan komma att påstå att Mylan och/eller dess leverantörer gör intrång i deras immateriella rättigheter, inklusive vid en "at-risk launch", vilket skulle kunna påverka Mylans förmåga att lansera en produkt, och/eller förmåga att fortsätta marknadsföra en produkt, och/eller tvinga Mylan att lägga betydande resurser på en rättstvist, vars utgång är oviss.*"

### Övriga processer

Mylan är involverat i flera andra rättsliga förfaranden som anses normala för verksamheten, inklusive men inte begränsat till, vissa förfaranden till följd av förvärvet av Mercks generikaverksamhet, Agila och EPD-verksamheten. Mylan har avsatt cirka 10 miljoner US-dollar hänförliga till dessa olika övriga processer. Även om det inte är möjligt att förutse det slutliga resultatet av dessa övriga förfaranden förväntas de för närvarande inte ha någon väsentlig negativ påverkan på Mylans finansiella ställning, rörelseresultat, kassaflöden och/eller stamaktiekurs.

### Transaktioner med närstående

Mylans Styrelse granskar årligen, som en del av bedömningen av varje styrelseledamots obereonde, vissa relationer och närståendetransaktioner avseende styrelseledamöter. Baserat på en granskning av transaktioner mellan Mylan och dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare, deras direkta familjemedlemmar och närstående bolag, har Mylan fastställt att det, sedan början av 2015, varit part i följande transaktioner i vilka beloppet översteg 120 000 US-dollar och i vilka någon av Mylans styrelseledamöter, ledande

befattningshavare, eller en aktieägare vars innehav överstiger fem procent, eller någon av deras direkta familjemedlemmar eller närstående, har eller hade ett direkt eller indirekt väsentligt intresse:

Mylan har, som tidigare offentliggjorts, anlitat Coury Financial Group, LP ("**CFG**"), Coury Investment Advisors, Inc ("**CIA**") och Coury Consulting, L.P. ("**Coury Consulting**"), vars huvudmän är bröder till Robert J. Coury, styrelseordförande, för att tillhandahålla vissa tjänster till Mylan. CFG, CIA och Coury Consulting tillhandahåller bl.a. strategisk affärsrådgivning och rådgivning och tjänster avseende ersättningsfrågor (En. *strategic business consulting and corporate benefits advice and services*). Sedan cirka 1995 har CFG och CIA agerat som mäklare i samband med flera av Mylans ersättningsprogram för anställda. Med ikraftträdande den 1 januari 2015, föreskriver Mylans avtal med CFG och CIA om en fast grundavgift om 37 500 US-dollar per månad som ska betalas av Mylan för en period om tre år, motsvarande villkoren för avtal som har förhandlats med vissa tillhandahållare av ersättningsprogram och med en maximavgift för den tidsperioden. Däremot kommer, när det krävs enligt lag, CFG och CIA att fortsätta erhålla provision direkt från vissa avtal med vissa andra tillhandahållare av ersättningsprogram, och erhöll, under 2015 och tidigt under 2016, betalningar uppgående till totalt cirka 311 000 US-dollar i provision för dessa tjänster direkt från försäkringsbärare (inkluderat betalningar för 2014 års verksamhet som betalats 2015).

Sedan cirka 2000 har Coury Consulting från tid till annan anlitats för att tillhandahålla specialistkonsultation och rådgivningstjänster för Mylan. Senast har Mylan anlitat Coury Consulting för att tillhandahålla konsultation och rådgivningstjänster i samband med Mylans personalavdelningsfunktion såväl som vissa av Mylans kompensations-, ersättnings- och sjukvårdsrelaterade program. Mylan har, med start den 1 januari 2015, betalat 40 000 US-dollar per månad under 12 månader till Coury Consulting med möjlighet till betalning utefter prestation i slutet av perioden utefter Mylans bedömning. Under 2016 gjorde Mylan en betalning utefter prestation om 500 000 US-dollar för den kontraktperioden baserat på bl.a. utfört väsentligt arbete, utökning av verksamhetsomfattning, utmärkt prestation och resultat. Mylan har förnyat avtalet med Coury Consulting med ikraftträdande den 1 januari 2016 med ett pris om 80 000 US-dollar per månad under 18 månader. Det förnyade avtalet omfattar inte betalning utefter prestation.

Den 27 februari 2015 blev EPD-transaktionen fullbordad, varefter Mylan N.V. emitterade 110 000 000 Mylan-aktier (värda cirka 6,31 miljarder US-dollar) till olika närstående till Abbott och varefter Abbott blev ägare av över fem procent

av utestående Mylan-aktier. Som tidigare offentliggjorts ingick vid avslutandet av EPD-transaktionen Mylan, Abbott och vissa av deras närstående även ett sidoavtal omfattande tillhandahållande av övergångstjänster, produktionsrelationer och licensavtal. Utöver dessa sidoavtal har Mylan och Abbott, sedan början av 2015, ingått eller genomfört i den dagliga verksamheten, transaktioner på affärsmässiga grunder. Från den 1 januari 2015 fram till tidigt 2016 har Mylan erhållit varulager och tjänster från Abbott i enlighet med de sidoavtal, och även erhållit varulager och tjänster i enlighet med separata affärsmässiga transaktioner som en del av den dagliga verksamheten, uppgående till cirka 183 miljoner US-dollar (av vilket i huvudsak allt är relaterat till sidoavtalen). Under denna tidsperiod har Mylan även tillhandahållit varulager och tjänster i enlighet med sidoavtalen till Abbott uppgående till cirka 55 miljoner US-dollar.

Som varje styrelseledamot i Mylans Styrelse är Piatt part i skadelöshetsavtal med Mylan. Mylan gjorde, i enlighet med sådana avtal, betalningar om cirka 63 000 US-dollar under 2015 och tidigt 2016 avseende skriftliga anspråk på återbetalning eller förskottsbetalning för kostnader som uppvisats av Piatt relaterat till den tidigare offentliggjorda SEC-utredningen (se "*Information om Mylan – Rättsprocesser*") och förväntar sig göra ytterligare sådana betalningar om cirka 275 000 US-dollar för advokatarvoden och kostnader ådragna under 2015 fram till tidigt 2016. Mylan förväntar sig att Piatt kommer att göra ytterligare skriftliga anspråk för återbetalning eller förskottsbetalning för kostnader under pågåendet av SEC-utredningen och förväntar sig göra betalningar för samtliga sådana anspråk.

Under 2013 godkände Mylans Styrelse en skriftlig närståendetransaktions-policy som fastslår riktlinjer för granskning och godkännande av transaktioner som innefattar någon styrelseledamot eller vissa befattningshavare och där (1) det totala beloppet i fråga kommer eller kan förväntas komma överstiga 25 000 US-dollar; (2) Mylan eller en närstående till Mylan är deltagare; och (3) någon närstående part har eller kommer att ha direkt eller indirekt intresse.

### Rådgivare

Mylan har utsett Centerview Partners LLC till finansiell rådgivare, Handelsbanken Capital Markets till svensk finansiell rådgivare, Cravath, Swaine & Moore LLP till juridisk rådgivare, Advokatfirman Vinge till svensk juridisk rådgivare och NautaDutilh N.V. till nederländsk juridisk rådgivare i samband med Erbjudandet. Inga av dessa rådgivare har ett väsentligt motstående intresse i Erbjudandet och var och en av dessa rådgivare kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning från Mylan

i samband med Erbjudandet. Arvoden som ska betalas till Centerview Partners LLC är delvis villkorade av att Transaktionen fullbordas.

## Konstituerande dokument och legal jämförelse

Mylan är ett publikt aktiebolag (naamloze vennootschap) bildat och verksamt i enlighet med nederländsk rätt. Rättigheterna för Mylans aktieägare regleras av nederländsk lag, vilket inkluderar Dutch Civil Code, den nederländska koden för bolagsstyrning (bestämmelserna i den Nederländska Koden tillämpas för Mylan enligt principen följ eller förklara) och Mylans konstituerande dokument, inklusive Mylans Bolagsordning. Meda är ett publikt aktiebolag bildat och verksamt i enlighet med svensk rätt. Rättigheterna för Medas aktieägare regleras av svenska lagar och föreskrifter, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")(bestämmelserna i Koden tillämpas för Meda enligt principen följ eller förklara) och av Medas Bolagsordning.

Efter att Transaktionen genomförts kommer aktieägare i Meda att bli aktieägare i Mylan och deras rättigheter kommer därmed bli underkastade bestämmelserna i nederländsk rätt, vilket inkluderar Dutch Civil Code, den nederländska koden för bolagsstyrning och Mylans konstituerande dokument inklusive Mylans Bolagsordning. Det bör noteras att Mylan inte är underkastat bestämmelserna om bolagsstyrning i aktiebolagslagen eller Koden.

Detta avsnitt sammanfattar de väsentliga skillnader som föreligger mellan rättigheterna för Mylans och Medas aktieägare. Den följande sammanfattningen är inte en fullständig beskrivning av rättigheterna för aktieägare i något av de två bolagen eller en fullständig beskrivning av de specifika bestämmelser som refereras till nedan. Denna sammanfattning kvalificerar sig i sin helhet som en referens till Dutch Civil Code, den nederländska koden för bolagsstyrning, aktiebolagslagen, Koden och Mylan och Medas respektive konstituerande dokument, vilka du härmed uppmanas att läsa noggrant.

	Meda	Mylan
Tillåtet aktiekapital	Medas Bolagsordning föreskriver att Medas aktiekapital lägst ska utgöra 200 000 000 kronor och högst 800 000 000 kronor samt att det i bolaget ska finnas lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 aktier. Enligt aktiebolagslagen ska ett bolags bolagsordning ange aktiekapitalet eller, om detta utan ändring av bolagsordningen ska kunna bestämmas till ett lägre eller högre belopp, minimikapitalet och maximikapitalet (varvid minimikapitalet inte får vara mindre än en fjärdedel av maximikapitalet). Bolagsordningen ska också ange antalet aktier eller, om det i bolagsordningen har angetts ett minimikapital och ett maximikapital, ett lägsta och högsta antal aktier, varvid relationen mellan minimikapitalet och det lägsta antalet aktier ska vara densamma som relationen mellan maximikapitalet och det högsta antalet aktier. Enligt aktiebolagslagen får ett bolag utfärda olika aktieslag under förutsättning att dessa aktieslag föreskrivs i bolagsordningen och att det högsta antalet aktier i bolagsordningen inte överskrids.	Det tillåtna nominella aktiekapitalet för Mylan är 24 000 000 € fördelat på 1 200 000 000 Mylan-aktier, med ett nominellt värde om 0,01 € per aktie, samt 1 200 000 000 Mylan preferensaktier, med ett nominellt värde om 0,01 € per aktie.
Föremål för bolagets verksamhet	Enligt artikel 3 i Medas Bolagsordning är föremålet för Medas verksamhet att idka handel med och tillverkning av produkter för hälsovård, sjukvård och friskvård samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även äga och förvalta fast och lös egendom, däribland aktier och andelar i andra företag.	Enligt artikel 3 i Mylans Bolagsordning är föremålet för bolagets verksamhet att: <ul style="list-style-type: none"> <li>a. delta i, finansiera, samarbeta med och bedriva ledarskap över bolag, verksamheter och andra företag samt rådge och tillhandahålla tjänster till dessa,</li> <li>b. förvärva, äga, driva och använda, att sälja, tilldela, överföra eller på annat sätt disponera eller pantsätta, belåna, upplåta företagshypotek (En. <i>hypothecate</i>) eller på annat sätt belasta några tillgångar, fastigheter eller andra rättigheter, inklusive immateriella rättigheter och fast och lös egendom, vare sig de är materiella eller immateriella,</li> <li>c. inneha och investera kontanter, värdepapper eller andra fondmedel,</li> <li>d. tillhandahålla garantier, säkerheter eller annat kreditstöd för skulder och skyldigheter för juridiska personer, rättssubjekt eller bolag med vilka Mylan hör samman med i en "koncern" (som definierat i artikel 2:24b Dutch Civil Code) eller tredje parter, och</li> </ul>

	Meda	Mylan
Bemyndiganden och ökning av aktiekapitalet	<p>Enligt aktiebolagslagen fattas beslut om emission av aktier av aktieägarna på bolagsstämman. På bolagsstämman kan aktieägarna även bemyndiga styrelsen att emittera nya aktier under förutsättning att bemyndigandet ryms inom bolagsordningens gränser avseende antalet aktier och aktiekapitalet. Vidare kan styrelsen besluta om att emittera nya aktier utan ett sådant bemyndigande förutsatt att beslutet är villkorat av aktieägarnas godkännande på bolagsstämman samt att beslutet ryms inom bolagsordningens gränser för antalet aktier och aktiekapitalet. Enligt aktiebolagslagen kräver en ändring av bolagsordningen som ändrar gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet ett beslut av bolagsstämman. Det röstantal som krävs för ett giltigt beslut beror på vilken typ av ändring som avses. I vilket fall krävs dock att beslutet biträts av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.</p> <p>På årsstämman den 6 maj 2015 bemyndigades Medas Styrelse att emittera högst 36 546 737 nya aktier vid ett eller flera tillfällen under perioden intill nästa årsstämma i Meda.</p>	<p>e. vidta varje och alla åtgärder som relaterar till, i samband med eller i främjandet av det föregående i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämplig lag. Inom ramen för och i syfte att uppnå sådana ändamål kan Mylan driva, leda, delta i och kontrollera en eller flera bolag som bedriver verksamhet eller är verksamma inom bland annat verksamhetsområden så som läkemedels- och hälsovårdsindustrin.</p> <p>Till den 27 februari 2020 kan Mylans Styrelse besluta om att emittera aktier (inklusive tillhörande teckningsrätter) upp till det maximalt tillåtna aktiekapitalet för Mylan. Från och med 27 februari 2020 kommer bolagsstämman ha behörigheten och befogenheten att på förslag från Mylans Styrelse godkänna emission av aktier (inklusive tillhörande teckningsrätter) upp till det maximalt tillåtna aktiekapitalet för Mylan vid tidpunkten för en sådan emission, under förutsättning att bolagsstämman kan delegera och förse Mylans Styrelse med behörigheten och befogenheten att besluta, från tid till annan, om emission av aktier upp till ett sådant maximalt belopp (som emellertid inte får överskrida det tillåtna aktiekapitalet i Mylan vid tidpunkten för en sådan emission) och för en sådan period (som emellertid inte får överskrida en period om fem år) som bolagsstämman kan bestämma. Varje sådan delegering av bolagsstämman kan förlängas från tid till annan under förutsättning att ingen förlängning resulterar i att en sådan delegation överskrider fem år, vilket är den längsta perioden som tilläts av tillämplig nederländsk lag. Om inte annat är uttryckligt förseskrivet däri ska en sådan delegering av behörigheten och befogenheten från bolagsstämman till Mylans Styrelse att besluta om emissioner av aktier vara oåterkallelig. Betalning för de eventuella aktier som emitteras (inklusive tillhörande teckningsrätter), och som beslutats av bolagsstämman eller Mylans Styrelse, som tillämpligt, och villkoren för en sådan emission av aktier kommer vara i enlighet med beslutet från bolagsstämman eller Mylans Styrelse, som tillämpligt, av dem som beslutar om emissionen av dessa.</p>
Rösträtt	<p>Enligt aktiebolagslagen kan olika aktieslag medföra olika rösträtt. Ingen aktie kan dock ha en rösträtt som överstiger tio gånger röstvärdet för någon annan aktie. Medas Bolagsordning tillåter A-aktier, med en röst per aktie, och B-aktier, med en tiondels röst per aktie. Det finns inga utgivna B-aktier i Meda.</p>	<p>Varje Mylan-aktie samt Mylan preferensaktie ger rätt till en röst vid bolagsstämman. Således motsvarar antalet röster en aktieägare kan lägga det antal aktier en sådan aktieägare innehar. Enligt nederländsk rätt och Mylans Bolagsordning har aktieägare inte kumulativ rösträtt.</p>
Antal styrelseledamöter	<p>Medas Styrelse har 9 ledamöter.</p>	<p>Mylans Styrelse har 13 ledamöter.</p>
Styrelsens mandattid	<p>Enligt svensk rätt väljs styrelseledamöter för perioden fram till och med slutet av nästa årsstämma om inte en längre period om upp till maximalt fyra räkenskapsår har angetts i bolagsordningen. Medas Bolagsordning föreskriver att varje styrelseledamot i Meda är förmål för omval vid varje årsstämma.</p>	<p>Nederländsk rätt tillåter att styrelsen tillsätts, vid tidpunkten för tillsättningen, på längre mandattider (En. <i>staggering terms</i>). Mylan har inte infört en omlottstyrelse (En. <i>staggered board</i>). Styrelseledamöter väljs därmed för en tid om ett år och hela Mylans Styrelse ställs inför omval vid varje årsstämma.</p>

	Meda	Mylan
Nominering av styrelseledamöter	Enligt svensk rätt ska styrelsen, med undantag för eventuella arbetstagarrepresentanter, utses av årsstämman, såvida inte annat anges i bolagsordningen. Medas Bolagsordning anger inte annat. Koden innehåller vissa krav på styrelseledamöters oberoende, enligt vilka mer än hälften av styrelsens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget. Två av de oberoende ledamöterna ska också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. De bolag för vilka Koden är tillämplig ska ha en valberedning. Utöver att utse styrelseledamöter ska valberedningen nominera styrelseordförande och revisorer samt föreslå ersättning till styrelseledamöterna och revisorerna. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till stämman och på bolagets webbplats.	Mylans styrelseledamöter utses av bolagsstämman utifrån en bindande nominering av Mylans Styrelse. Bolagsstämman kan endast upphäva den bindande nomineringen genom ett beslut som biträts av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna förutsatt att en sådan majoritet representerar mer än hälften av det emitterade aktiekapitalet. Om bolagsstämman upphäver en bindande nominering av en styrelseledamot kommer Mylans Styrelse omgående framställa en ny bindande nominering som framläggs vid en senare bolagsstämma. Om Mylans Styrelse underlåter att utöva sin rätt att framlägga en bindande nominering av en styrelseledamot eller inte lyckas göra så i rätt tid kan bolagsstämman nominera och tillsätta en styrelseledamot (med minst två tredjedelars majoritet av de avgivna rösterna som representerar mer än hälften av Mylans emitterade aktiekapital), förutsatt att den/de nominerade är namngivna i dagordningen för mötet eller i de tillhörande förklarande noterna.
Styrelseledamöters avgång	Styrelseledamöter kan av Medas bolagsstämma avsättas från sitt uppdrag med eller utan anledning.	Styrelseledamöter kan av bolagsstämman närsomhelst stängas av eller avsättas med eller utan anledning. Mylans Bolagsordning stadgar att ett beslut av bolagsstämman att stänga av eller avsätta en styrelseledamot med anledning av och i enlighet med ett förslag av Mylans Styrelse kräver en absolut majoritet av de avgivna rösterna. Ett beslut av bolagsstämman att stänga av eller avsätta en styrelseledamot på annat sätt än med anledning av och i enlighet med ett förslag från Mylans Styrelse kräver två tredjedelars majoritet av de avgivna rösterna som representerar mer än hälften av det emitterade aktiekapitalet.
Vakanser i bolagsstyrelsen	Enligt aktiebolagslagen ska övriga styrelseledamöter, om en styrelseledamots uppdrag avslutas i förtid och det inte finns en tillgänglig styrelsesuppleant att ersätta denne, vidta åtgärder för att tillsätta en ny styrelseledamot för den resterande mandattiden. Sådana åtgärder behöver dock inte vidtas om den avgående styrelseledamoten var en arbetstagarrepresentant. Vidare är åtgärderna som kan vidtas begränsade av bestämmelserna för tillsättningen av styrelseledamöter i aktiebolagslagen, vilka föreskriver att alla tillsättningar av styrelseledamöter ska ske av bolagsstämman om inte bolagets bolagsordning föreskriver annat. Medas Bolagsordning föreskriver inte andra sätt att tillsätta styrelseledamöter. Följaktligen krävs att alla Medas styrelseledamöter tillsätts av Medas bolagsstämma och att den enda åtgärd som är tillgänglig för Medas Styrelse för att fylla en vakans i styrelsen är att kalla till bolagsstämma för att tillsätta en ny styrelseledamot.	Mylans Bolagsordning föreskriver att Mylans Styrelse fortsätter att vara beslutsför vid en vakans och att Mylans Styrelse kan välja en ny styrelseledamot som tillfälligt kan ersätta en sådan vakans fram till nästa bolagsstämma och tillsättningen av en ny styrelseledamot av bolagsstämman. I det fall alla icke verkställande styrelseledamöter är frånvarande eller förhindrade att agera kommer de verkställande ledamöterna bemyndigas att tillfälligt anförtro de icke verkställande styrelseledamöternas uppgifter och skyldigheter till en eller flera andra personer. I det fall alla styrelseledamöter är frånvarande eller förhindrade att agera kommer den senaste ordföranden i Mylans Styrelse och/eller sådana personer som han eller hon utser tillfälligt anförtros de icke verkställande styrelseledamöternas uppgifter och skyldigheter fram till nästa bolagsstämma där nya icke verkställande styrelseledamöterna tillsätts och sådana personer kommer bemyndigas att tillfälligt anförtro de verkställande styrelseledamöternas uppgifter och skyldigheter till en eller flera andra personer fram till nästa bolagsstämma där en eller flera nya verkställande styrelseledamöter tillsätts.
Styrelseledamöters skyldigheter	Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets organisation och förvaltning av bolagets verksamhet. Styrelsen ska regelbundet bedöma bolagets finansiella ställning och, om bolaget är ett moderbolag i en koncern, koncernens finansiella ställning. Därtill ska styrelsen säkerställa att bolagets organisation är strukturerad på sådant sätt att redovisning, förvaltning av bolagets medel samt bolagets finanser i övrigt övervakas på ett tillfredsställande sätt.	Enligt nederländsk rätt är styrelsen kollektivt ansvarig för bolagets generella angelägenheter och de verkställande styrelseledamöterna ansvariga för bolagets dagliga ledning och verksamhet. Icke-verkställande styrelseledamöter är ansvariga för att tillhandahålla råd till styrelsen, övervaka styrelseledamöternas fullgörande av sina uppgifter och ansvara för allmän tillsyn av verksamheten. Styrelseledamöter måste agera till förmån för bolaget och dess verksamhet, strategi och målsättning, med hänsyn tagen till alla intressenter, såsom aktieägare, kreditgivare, arbetstagare, kunder, leverantörer, relevanta patientgrupper och samhällen där Mylan verkar samt vikten av långsiktig framgång för bolagets verksamhet. Styrelseledamöter får inte ägna sig åt egen verksamhet ( <i>Self-dealing</i> ), vidta åtgärder som ej är affärsmässiga eller bryter mot bolagets styrande dokument.



	Meda	Mylan
Intressekonflikter för styrelseledamöter	Enligt svensk rätt får en styrelseledamot inte handlägga en fråga om (1) ett avtal mellan styrelseledamoten och bolaget, (2) ett avtal mellan bolaget och en tredje man, om styrelseledamoten i frågan har ett väsentligt intresse som kan strida mot bolagets eller (3) ett avtal mellan bolaget och en juridisk person som styrelseledamoten ensam eller tillsammans med någon annan får företräda.	Enligt nederländsk rätt kan en styrelseledamot inte delta i överläggningar och beslutsfattande om han eller hon har ett direkt eller indirekt personligt intresse i ärendet som står i motsats till intresset för bolaget och dess verksamhet. Nederländsk rätt föreskriver vid en sådan situation att övriga styrelseledamöterna blir bemyndigade att fatta ett relevant beslut. Om samtliga styrelseledamöter har ett personligt intresse i ärendet föreskriver Mylans Bolagsordning att ett beslut ändå kan fattas av Mylans Styrelse.
Ansvarsbegränsningar för styrelseledamöter	Skadeståndstalan mot styrelseledamot kan under vissa omständigheter föras för skador som har åsamkats bolaget. En sådan talan kan föras om ett beslut på bolagsstämman i frågan har biträtts av majoriteten, eller en minoritet representerande minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Skadestånd till förmån för bolaget kan föras av aktieägare som företräder åtminstone en tiondel av samtliga aktier.	Enligt nederländsk rätt kan inte styrelseledamöter för ett nederländskt publikt aktiebolag ( <i>naamloze vennootschap</i> ) hållas kollektivt eller enskilt ansvariga mot bolaget för skador om inte styrelseledamoten bryter mot hans eller hennes skyldigheter och en sådan styrelseledamot kan klandras allvarligt. Styrelseledamöter kan hållas ansvariga mot tredje man för eventuella handlingar som kan vara skadeståndsgrundande.
Skadeslöshet för styrelseledamöter och ledande befattningshavare	Aktiebolagslagen innehåller inga särskilda bestämmelser som kräver att bolagsordningen föreskriver att styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra personer hålls skadeslösa. Medas Bolagsordning föreskriver inte någon skadeersättning. Det är dock inte ovanligt med särskilda arrangemang för försäkringskydd till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i publika bolag.	Utan att det påverkar ersättningen till vilken en sådan person i övrigt kan vara berättigad till och i den utsträckning som tilläts av tillämplig nederländsk lag, föreskriver Mylans Bolagsordning att bolaget kommer hålla varje styrelseledamot skadeslös eller ledande befattningshavare skadeslös som var eller är i sin egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, en part eller hotas av att bli en part i ett överhängande, pågående eller avklarat åtal, stämning eller process vare sig det är civil-, straff- eller offentligrättsligt eller varje åtal, stämning eller process i syfte att erhålla information (i annat fall än vid ett åtal, stämning eller process väckt av eller på uppdrag av Mylan), för eventuella och samtliga skulder inklusive utgifter (inkluderat utgifter för juridiska ombud), domar, böter, förlikningsbelopp, och andra finansiella förluster, som faktiskt och troligt ådragits av honom i samband med ett sådant åtal, stämning eller process. Ingen person kommer att hållas skadeslös för krav, fråga eller ärende där en sådan person har funnits ansvarig i ett slutligt icke-överklagbart domstolsavgörande av en nederländsk domstol funnits ansvarig för uppsåtlig vårdslöshet eller försummelse i utförandet av hans skyldigheter gentemot bolaget om inte en sådan domstol fastslår att en sådan person är rättvist och skäligt berättigad till en sådan ersättning trots att personen funnits ansvarig, eller i den mån eventuella relaterade kostnader och förluster har varit försäkrade och ersatts till en sådan person under någon tillämplig försäkringspolicy.
Ersättning till styrelseledamöter	Enligt aktiebolagslagen ska ersättning till styrelsen beslutas av årsstämman och anges för varje enskild styrelseledamot. För bolag som följer Kodex ska valberedningens förslag till årsstämman innehålla förslag om ersättning till varje styrelseledamot.	Nederländsk rätt kräver att Mylan har en policy som reglerar ersättningen för styrelseledamöter och Mylans Bolagsordning föreskriver att en sådan policy endast antas av bolagsstämman på rekommendation och förslag av Mylans Styrelse. Den individuella ersättningen för varje verkställande ledamot bestäms av Mylans Styrelse med iakttagande av ersättningspolicy. De verkställande ledamöterna får inte delta i överläggningen och beslutsprocessen i Mylans Styrelse om det rör ersättningen av en verkställande ledamot. Den individuella ersättningen för icke verkställande ledamöter bestäms av Mylans Styrelse med iakttagande av ersättningspolicy. Förslag gällande program eller arrangemang i form av Mylan-aktier eller rätt att teckna Mylan-aktier kommer läggas fram av Mylans Styrelse till bolagsstämman. Förslaget måste innehålla det högsta antalet Mylan-aktier och/eller optioner som kan beviljas till styrelseledamöter i enlighet med programmet och vilka kriterium som tillämpas för beviljandet av sådana Mylan-aktier eller optioner, alternativt för hur dessa arrangemang kan ändras.

	Meda	Mylan
<b>Krav på mångfald i styrelsen</b>	Enligt svensk rätt finns inga krav på mångfald i styrelsen gällande könsfördelning. Dock ska styrelsen enligt Koden ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Koden stadgar även att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.	Enligt nederländsk rätt finns inga krav på mångfald i styrelsen gällande könsfördelning. Dock rekommenderar den Nederländska Koden att Mylans Styrelse ska ha en profil vars storlek och sammansättning också tar hänsyn till aspekter som mångfald i sammansättningen av Mylans Styrelse i den utsträckning det är relevant för Mylan samt föreskriver vilka ändamål som ska eftersträvas av Mylans Styrelse avseende mångfald.
<b>Årsstämma</b>	Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman hållas på den ort där styrelsen har sitt säte. I bolagsordningen får det dock föreskrivas att stämman ska eller kan hållas på annan angiven ort i Sverige. Medas Bolagsordning föreskriver att bolagsstämma ska hållas i Solna, Stockholm, Göteborg eller Malmö. Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Koden stadgar att styrelseordföranden tillsammans med beslutsför styrelse samt den verkställande direktören ska närvara vid bolagsstämma. Stämmans ordförande ska nomineras av valberedningen och väljas av stämman. Stämmoprotokollet ska finnas tillgängligt på bolagets webbplats senast två veckor efter stämman.	Mylans Bolagsordning föreskriver att årsstämman ska hållas inom sex månader från slutet på räkenskapsåret i Amsterdam, Rotterdam, Haag, Bunschoten–Spakenburg, Haarlemmermeer ( <i>Schiphol</i> ), Schiermonnikoog, Groningen eller Leeuwarden. Mylans Styrelse eller Mylans styrelseordförande kallar till årsstämma på det sätt som följer av, och med hänvisning till, tillämpliga bestämmelser i nederländsk lag.
<b>Extra bolagsstämma</b>	Extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen om styrelsen anser att det finns skäl att hålla en stämma före nästa ordinarie stämma. Styrelsen ska även sammankalla extra bolagsstämma om en revisor eller aktieägare som innehar mer än en tiondel av aktierna i bolaget skriftligen begär att stämma ska hållas för att behandla ett specifikt ärende.	Nederländsk rätt föreskriver att en eller flera aktieägare som representerar lägst en tiondel av Mylans emitterade aktiekapital kan begära att nederländska domstolar ska bestämma att en bolagsstämma ska hållas och kan på deras begäran ges behörighet av domstolen att kalla till bolagsstämma. Domstolen kommer avslå begäran om inte ansökandena innan ansökan inlämnats har begärt att styrelsen ska kalla till bolagsstämma och Mylans Styrelse har tagit nödvändiga steg för att bolagsstämman ska kunna hållas inom sex veckor efter begäran. Dessutom stadgar Mylans Bolagsordning att Mylans styrelseordförande kan kalla till extra bolagsstämmor i enlighet med vad som föreskrivs i Mylans styrelseregler. Mylans styrelseregler kräver att en extra bolagsstämma sammankallas om det föreligger två tredjedelars majoritet vid sådan omröstning i Mylans Styrelse.
<b>Avstämningsdag</b>	Enligt aktiebolagslagens bestämmelser tillämpliga för bolag med aktier registrerade hos en central värdepappersförvaltare så som Euroclear (en nödvändig förutsättning för alla bolag med aktier noterade på en reglerad marknad så som Nasdaq Stockholm) ska alla som är listade som aktieägare i ett utdrag eller annan presentation av aktieboken fem veckodagar före bolagsstämman vara berättigade att delta på bolagsstämman. Bolagsordningen kan innehålla bestämmelser om att en aktieägare måste meddela bolaget senast datumet som föreskrivs i kallelsen till bolagsstämman för att ha rätt att delta på bolagsstämman. Det datumet får inte vara en söndag, en allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än fem veckodagar före bolagsstämman.	Nederländsk rätt föreskriver att avstämningsdagen för en bolagsstämma, om någon, är 28 dagar före datumet för en sådan bolagsstämma.
<b>Kallelse till bolagsstämma</b>	Medas Bolagsordning föreskriver att kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse till bolagsstämma i Meda har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.	Mylans Bolagsordning föreskriver att Mylans Styrelse eller Mylans styrelseordförande kallar till bolagsstämma på det sätt som följer av, och med hänvisning till, tillämpliga lagar och börsregler.

	Meda	Mylan
Rutiner för föransökan av förslag från aktieägare eller nominering av styrelseledamot	En aktieägare som vill ha ett ärende upptaget till behandling på bolagsstämman ska inge en skriftlig ansökan härom till styrelsen. Ärendet ska behandlas på stämman förutsatt att ansökan inkom till styrelsen (i) senast en vecka före den första dag på vilken kallelse till stämman får utfärdas, eller (ii) efter den dag som angivits under (i) men i tillräcklig tid för att ärendet ska kunna tas in i kallelsen till stämman. En aktieägare som önskar nominera en person till styrelsen eller lämna förslag om andra ärenden som handläggs av valberedningen ska inkomma med ett förslag till valberedningen i enlighet med instruktioner som tillhandahålls på bolagets webbplats.	Mylans Bolagsordning föreskriver att punkter på dagordningen eller förslag till beslut inom aktieägarnas behörighet endast får framställas av en eller flera aktieägare representerande minst tre procent av Mylans emitterade aktiekapital och ska överlämnas till Mylan senast 60 kalenderdagar före bolagsstämman samt ska i övrigt vara i enlighet med tillämplig lag.
Omröstning på bolagsstämma	Enligt aktiebolagslagen är aktieägare som är registrerade i aktieägarregistret på avstämningsdagen berättigade att rösta på bolagsstämma (personligen eller genom att utse ett ombud). Aktieägare som har sin aktier registrerade genom en förvaltare och som önskar utöva sin rösträtt på en bolagsstämma måste instruera sin förvaltare om att tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn. Aktieägare måste även, om det föreskrivs i bolagsordningen, anmäla sig till bolaget om att de önskar närvara på bolagsstämman.	Samtliga Mylan-aktier, inklusive de som emitteras i samband med Erbjudandet, är registrerade med AST, emissionsinstitut för Mylan-aktier, samt återspeglas i AST:s register som utgör en del av Mylans aktieägarregister. Slutliga ägare av Mylan-aktier som inte handlas på TASE och som hålls genom en broker, bank, förvaltarbolag eller annan förvaltare eller genom Euroclear Sweden (se nedan) kan inte rösta för de underliggande Mylan-aktierna på en Bolagsstämma om de inte först erhåller (i de fall det är tillämpligt, genom relevant broker, bank, förvaltarbolag eller annan förvaltare eller genom Euroclear Sweden, vilket som nu är tillämpligt) en underskriven fullmakt från den relevanta aktieägaren som är registrerad i AST:s register. Slutliga aktieägare av Mylan-aktier som handlas på TASE kan inte rösta för underliggande Mylan-aktier på en Bolagsstämma om de inte först erhåller ett certifikat på sitt ägande från en Tel Aviv Stock Exchange Clearing House Ltd.-medlem genom vilken Mylan-aktier är registrerade och som indikerar den slutliga aktieägaren av sådana Mylan-aktier. Mylan-aktierna som emitteras i samband med Erbjudandet kommer registreras hos Euroclear Sweden genom Cede & Co, som agerar som förvaltare åt DTC, och Euroclear Sweden kommer emittera ett motsvarande antal värdepapper ("Euroclear-registrerade Aktier") till de aktieägare i Meda som har rätt att erhålla Mylan-aktier i samband med Erbjudandet. För Mylan-aktier emitterade i samband med Erbjudandet kommer Euroclear Sweden, inte DTC, utgöra central värdepappersdepå och arrangemang kommer upprättas med Euroclear Sweden som kommer möjliggöra för innehavare av Euroclear-registrerade Aktier att rösta för de underliggande Mylan-aktierna på Bolagsstämma. Se " <i>Riskfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet – Riskfaktorer hänförliga till Erbjudandet – Dubbel anslutning till värdepapperscentraler kan vara logistiskt och tekniskt utmanande för de aktieägare som innehar aktier registrerade hos Euroclear</i> ".
Aktieägares handlande genom skriftligt samtycke	Det finns ingen rätt för aktieägare att handla genom skriftligt medgivande såvida inte samtliga aktieägare samtycker.	Enligt nederländsk rätt är beslut av aktieägare utanför bolagsstämman möjliga om bolagsordningen tillåter det och vissa andra villkor är uppfyllda. Mylans Bolagsordning tillåter aktieägare att handla genom samtliga aktieägares skriftliga samtycke.
Aktieägares beslutsförhet	Enligt svensk rätt tillämpas särskilda majoritets- och beslutsförhetskrav för vissa beslut. Vid bolagsstämmans ordinära beslutfattande, om inte bolagsordningen föreskriver annat (vilket Medas Bolagsordning inte gör), tillämpas generellt enkel majoritet av de avgivna rösterna. Om det uppkommer lika röstetal har styrelseordföranden utslagsröst.	Mylans Bolagsordning föreskriver att, om nederländsk rätt eller Mylans Bolagsordning inte föreskriver annat, måste beslut av bolagsstämman fattas med absolut majoritet av avgivna röster på bolagsstämman där lägst en tredjedel av det emitterade aktiekapitalet är närvarande eller representerat. Enligt nederländsk rätt och Mylans Bolagsordning tillämpas särskilda majoritets- och beslutsförhetskrav för vissa specifika beslut.

	Meda	Mylan
Derivative Shareholder Suits	<p>Så kallade derivative shareholder suits är inte tillåtna i Sverige. Dock kan aktieägare som representerar lägst en tiondel av alla aktier i bolaget väcka en skadeståndstalan i deras eget namn för bolagets räkning mot bland annat en stiftare, styrelseledamot, verkställande direktör, revisor, allmän granskare eller särskild granskare som när denne fullgör sitt uppdrag uppsätligen eller av oaktsamhet skadar bolaget.</p>	<p>Så kallade derivative shareholder suits är inte tillåtet i Nederländerna. Om en person är ersättningskyldig gentemot ett nederländskt aktiebolag (<i>naamloze vennootschap</i>) kan endast bolaget väcka civilrättslig talan mot den personen. Enskilda aktieägare har inte rätt att väcka talan för ett bolags räkning i vilket de är aktieägare. Om en styrelseledamot är ersättningskyldig gentemot bolaget exempelvis på grund av felaktigt utförande av sina uppgifter kan endast bolaget väcka civilrättslig talan mot den styrelseledamoten. Enskilda aktieägare har inte rätt att väcka talan mot styrelseledamoten.</p> <p>En aktieägare kan väcka en skadeståndstalan i eget namn för direkta skador, exempelvis skador som inte kan härledas från skador för bolaget. Nederländsk rätt möjliggör för aktieägare att initiera en sådan talan kollektivt. En stiftelse eller organisation vilkens syfte är att skydda rättigheterna för en grupp personer med liknande intressen (en "Klass") kan inleda en grupptalan ("SPV"). Hittills kan en sådan grupptalan endast resultera i en fastställelse (en <i>verklaring voor recht</i>). Regeringen har däremot nyligen lagt ett lagförslag som möjliggör kollektiv gottgörelse på initiativ av en SPV även kan ta formen av ett krav på skadestånd. Om en uppgörelse är nådd med en SPV, kan en nederländsk domstol slå fast att uppgörelsen är bindande för alla medlemmar för den relevanta Klassen på opt-out basis.</p> <p>Enligt nederländsk rätt kan aktieägare som uppfyller vissa tröskelkrav samt vissa andra av bolagets intressenter initiera en utredningsprocess med Bolagskammaren (En. <i>Enterprise Chamber</i>). Käranden kan begära en utredning av bolagets policy och bedrivande av verksamheten. Bolagskammaren inleder endast en undersökning om den finner välgrundade anledningar att tvivla på bolagets policy eller bedrivande av verksamheten. Förfarandet kan endast initieras efter att käranden dessförinnan har gett bolagets styrelse en skriftlig underrättelse om sina anmärkningar på bolagets policy eller hur verksamheten bedrivs. Tillräckligt med tid bör ges till bolaget för att undersöka anmärkningarna och åtgärda de påstådda problemen. Under hela förfarandet kan Bolagskammaren införa omedelbara interimistiska åtgärder, exempelvis en tillfällig avvikelse från bolagsordningen och/eller utnämna tillfälliga styrelseledamöter.</p>
Inspektion av bokföring och handlingar	<p>Enligt svensk rätt ska styrelsen hålla redovisningshandlingar och revisionsberättelse, eller kopior av dessa handlingar, tillgängliga hos bolaget för aktieägarna under minst tre veckor närmast före årsstämman. Kopior av handlingarna ska genast och utan kostnad för mottagaren sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Handlingarna ska hållas tillgängliga på bolagets webbplats under minst tre veckor närmast före årsstämman och dagen för stämman. De ska även läggas fram på bolagsstämman. Ordföranden ska se till att det förs protokoll vid bolagsstämman. Senast två veckor efter bolagsstämman ska protokollet hållas tillgängligt hos bolaget för aktieägarna. En kopia av protokollet ska sändas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress så väl som hållas tillgängligt på bolagets webbplats under minst tre år.</p>	<p>Enligt nederländsk rätt är Mylans Styrelse skyldig att tillhandahålla bolagsstämman all information som aktieägarna kräver för att utöva sina befogenheter såvitt detta inte står i motsats till Mylans främsta intresse. Mylans Styrelse är skyldig att överlämna Mylans lagstadgade nederländska årsredovisningar till bolagsstämman för fastställande. Mylans Styrelse kommer föra register över alla tagna beslut på bolagsstämman och registret kommer hållas tillgängligt på Mylans kontor för granskning av aktieägarna. Varje aktieägare ska på begäran förses med en kopia av registret. Enligt nederländsk rätt ska registret över aktieägare hållas tillgängligt för inspektion av aktieägare.</p>
Ändring av styrande dokument	<p>Enligt aktiebolagslagen kräver en ändring av bolagsordningen ett beslut av bolagsstämman. Det antal röster som krävs för ändringen beror på vilken typ av ändring som är ifråga. I vilket fall kräver dock en giltig ändring av bolagsordningen att beslutet biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna på bolagsstämman. Styrelsen är inte behörig att ändra bolagsordningen.</p>	<p>På förslag av Mylans Styrelse kommer bolagsstämman bli generellt behörig att besluta om att ändra Mylans Bolagsordning genom en absolut majoritet av avgivna röster på bolagsstämman där minst en tredjedel av emitterade aktier är närvarande eller representerade. Emellertid får beslut av bolagsstämman att ändra vissa uppräknade bestämmelser endast tas genom en majoritet på minst 75 procent av avgivna röster representerat av mer än halva det emitterade aktiekapitalet. Detta speciella röstkrav blir tillämpligt på ändringar av bestämmelser i Mylans Bolagsordning som (i) kräver beslut av bolagsstämman antagna endast i enlighet med ett förslag av Mylans Styrelse i syfte att minska det emitterade aktiekapitalet, emittera Mylan-aktier eller preferensaktier, bevilja rättigheter att teckna stamaktier eller preferensaktier, begränsa eller avstå</p>

## Meda

## Mylan

## Aktieägares godkännande av sammanslagning av verksamheter

Enligt svensk rätt kan vissa beslut, såsom en legal fusion eller om bolaget upplöses, kräva ett godkännande av bolagsstämman. Särskilt om ett beslut strider mot föremålet för bolagets verksamhet, så som det definieras i bolagsordningen, krävs en ändring av verksamhetsföremålet och därmed även en ändring av bolagsordningen. En sådan ändring av bolagsordningen kräver att ett beslut av bolagsstämman biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av avgivna röster såväl som representerade aktier.

från företrädesrätten avseende varje emission av, eller beviljande av, rättigheter att teckna stamaktier och preferensaktier, eller att delegera behörigheten och befogenheten att vidta tidigare nämnda åtgärder; (ii) godkänna varje legal fusion eller delning, likvidera eller upplösa Mylan, utdelning från Mylans vinst eller reserver, eller begära att Mylans Styrelse ansöker om Mylans konkurs, (iii) föreskriver att styrelseledamöterna är valda enligt Mylans Styrels bindande nominering, (iv) sörjer för att stänga av eller avsätta styrelseledamöter, (v) reglerar ändringar av bolagsordningen i Mylan, (vi) fastställer att behöriga domstolar för Amsterdam, Nederländerna som enda och exklusiva forumet för talan väckt mot ledande befattningshavare och styrelseledamöter, och (vii) kräver att vissa transaktioner mellan Mylan och en närstående person (En. "interested person") måste godkännas av en majoritet om minst 75 procent av de avgivna rösterna representerande mer än hälften av det emitterade aktiekapitalet på bolagsstämman.

Mylans Styrelse kan besluta om att ändra Mylans styrelse regler genom en enkel bekräftande majoritet vid en omröstning.

Enligt nederländsk rätt måste beslut av en bolagsstyrelse gällande en väsentlig förändring av identiteten eller karaktären av bolaget eller dess verksamhet godkännas av bolagsstämman. Sådana beslut omfattar under alla förhållanden överföring av verksamhet eller en betydande del av denna, ingående eller uppsägning av långvariga samarbetsavtal med tredje part, och försäljning eller förvärv av ett bolag eller andel i ett bolag med ett värde av en tredjedel av tillgångarna i bolaget (enligt den senast antagna årsredovisningen plus de förklarande noterna till den balansräkningen).

Mylans Bolagsordning föreskriver att bolagsstämman endas får anta vissa beslut på rekommendation och förslag av Mylans Styrelse. Dessa beslut gäller bland annat, (a) varje ändring av Mylans Bolagsordning, (b) varje fusion av bolaget, (c) varje delning, eller (d) varje upplösning av Mylan.

Mylans Bolagsordning föreskriver att följande transaktioner kräver godkännande av lägst 75 procent av de avgivna rösterna representerande mer än halva det emitterade aktiekapitalet på bolagsstämman, om de inte under vissa omständigheter godkännts av Mylans Styrelse: (i) varje fusion i vilken Mylan och en närstående person är parter, (ii) varje delning i vilken Mylan och en närstående person är parter, (iii) varje försäljning, hyra, utbyte, eller annan disposition av alla eller väsentligen alla av Mylans fastigheter eller tillgångar till en närstående person, (iv) antagandet av varje plan eller förslag till Mylans likvidation eller upplösning under vilka rättigheterna för en närstående person skiljer sig från dem hänförliga till andra innehavare av Mylan-aktier, eller (v) varje transaktion med en beskaffenhet som beskrivs i (i), (ii), (iii), eller (iv) involverar ett dotterbolag eller anställd till en närstående person eller en anställd till varje sådan dotterbolag.

## Köp och återköp av aktier

Enligt aktiebolagslagen kan ett bolag med aktier upptagna till handel på en reglerad marknad så som Nasdaq Stockholm, förvärva högst tio procent av samtliga utestående aktier i bolaget, förutsatt att bolagsstämman har fattat ett beslut om återköp med kvalificerad majoritet. Bolagsstämman kan också fatta beslut om inlösen av bolagets aktier. Förvärv av egna aktier eller inlösen får endast genomföras om det finns tillräcklig täckning för bolagets bundna egna kapital efter att betalning av köpeskilling eller lösenbelopp har skett samt om sådan betalning är försvarlig med hänsyn till det kapital som krävs för bolagets verksamhet, bolagets konsolideringsbehov och likviditet samt bolagets finansiella ställning i övrigt.

Enligt nederländsk rätt får ett bolag inte teckna sig för sina egna nyemitterade aktier. Om inte annat framgår av bestämmelser i nederländsk rätt och Mylans Bolagsordning får Mylan förvärva fullt betalda egna aktier för betalning som bestäms av Mylans Styrelse.

Mylan kan återköpa Mylan-aktier upp till och med 1 miljarder \$ under dess nuvarande återköpsprogram som offentliggjordes 16 november 2015, men de är inte skyldiga att förvärva något särskilt belopp Mylan-aktier och programmet löper ut 27 augusti 2016.

	Meda	Mylan
Företrädesrätter	<p>Enligt aktiebolagslagen har aktieägare företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata fram till en viss avstämningsdag för nyemissionen. Företrädesrätt saknas vid emissioner som betalas med annat än pengar (apportemission), eller vid emissioner av aktier enligt villkor vid tidigare emission av konvertibler eller teckningsoptioner emitterade av bolaget. Företrädesrätten kan även avvika från genom ett beslut av bolagsstämman med två tredjedelar av avgivna röster såväl som representerade aktier.</p>	<p>Mylans aktieägare har företrädesrätt vid emission av Mylan-aktier i proportion till det sammanlagda antalet Mylan-aktier innehavda av en sådan aktieägare. Mylans aktieägare har ingen företrädesrätt vid emission av preferensaktier i Mylan. Det finns heller ingen företrädesrätt vid emission av aktier (i) mot betalning i annat än pengar, (ii) till Mylans anställda eller dess dotterbolag, eller (iii) till en part som utövar sin tidigare förvärvade rättighet att teckna aktier.</p> <p>Till den 27 februari 2020 kan Mylans Styrelse begränsa eller exkludera alla företrädesrätter vid en emission av aktier (inklusive tillhörande teckningsrätter). Från den 27 februari 2020 kan företrädesrätter begränsas eller exkluderas vid alla sådana emissioner av aktier genom ett beslut av bolagsstämman på förslag i vederbörlig ordning av Mylans Styrelse, eller genom ett beslut av Mylans Styrelse om behörigheten och befogenheten att begränsa eller exkludera företrädesrätter har blivit delegerat till Mylans Styrelse av bolagsstämman för en sådan period (som emellertid inte får överskrida fem år) som bolagsstämman kan fastställa. Varje sådan delegering av bolagsstämman kan förlängas från tid till annan och därmed, förutsatt att ingen förlängning av en sådan delegering överskrider fem år, vilket är den längsta tillåtna perioden enligt tillämplig bestämmelse i nederländsk lag.</p> <p>Om inte annat är uttryckligen föreskrivet i delegeringen kommer alla sådana delegeringar av bolagsstämman vara oåterkalleliga. Ett beslut av bolagsstämman att delegera behörighet och befogenhet till Mylans Styrelse att begränsa eller exkludera företrädesrätter kan endast antas enligt ett i vederbörlig ordning framlagt förslag av Mylans Styrelse.</p> <p>Ett beslut av bolagsstämman att begränsa eller exkludera företrädesrätter eller att delegera behörigheten och befogenheten till Mylans Styrelse att begränsa eller exkludera företrädesrätter kräver generellt godkännande av en majoritet av de avgivna rösterna på bolagsstämman. Om mindre än hälften av de emitterade aktiekapitalet är representerat på stämman krävs godkännande av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna på bolagsstämman.</p>
Försvarsåtgärder	<p>Enligt svensk rätt, om styrelsen eller verkställande direktören i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier i bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får bolaget endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder, som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får dock söka efter alternativa erbjudanden.</p>	<p>Enligt nederländsk rätt är olika försvarsåtgärder tillåtna. Mylans bolagsstyrningsarrangemang inkluderar flera bestämmelser som kan ha effekten av att göra en takeover svårare eller mindre attraktiv, vilket inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mylans utfärdande av teckningsoptioner för preferensaktier till Stiftelsen som vid utnyttjande kan avskräcka, förhindra eller försena en potentiell takeover eller möjliggöra för Mylan att vidare föra diskussioner med en potentiell förvärvare om dess framtida planer för Mylan samt för att söka strategiska alternativ;</li> <li>• krav på att vissa angelägenheter, inklusive förändringarna av Mylans Bolagsordning, endast kan framställas till bolagsstämman för omröstning på ett förslag av Mylans Styrelse; och</li> <li>• att tillsättningen av Mylans styrelseledamöter förutsätter en bindande nominering av Mylans Styrelse.</li> </ul>
Avtal om rättigheter / preferensaktier	<p>Enligt svensk rätt finns det inga arrangemang gällande köpoptioner eller avtal om andra rättigheter att användas som försvarsåtgärder förutom vad som sägs ovan (se "Försvarsåtgärder").</p>	<p>Nederländsk rätt tillåter ett bolag att till en nederländsk stiftelse ställa ut en köpoption för att förvärva preferensaktier som, om den utövas, kan avskräcka, förhindra eller försena en potentiell takeover eller tillåta ett sådant företag att föra vidare diskussioner med en potentiell förvärvare om dess framtidsplaner för företaget såväl som att söka efter strategiska alternativ. Mylan har ställt ut en köpoption till Stiftelsen för preferensaktier i Mylan. Stiftelsens innehav av preferensaktier är begränsad på så sätt att, efter att en köpoption utnyttjas, dess innehav inte kommer överstiga det antal vid tidpunkten utställda Mylan-aktier. Se nedan för en beskrivning av vissa nyligen vidtagna åtgärder av Stiftelsen.</p>

## Meda

## Mylan

Stiftelsen är självständig enhet med dess egna självständiga ledamöter och rådgivare och kommer att genom sin egen självständiga och fria bedömning besluta, med de begränsningar som finns i dess styrande dokument och tillämplig nederländsk lag, om den kommer att utnyttja köpoptionen och någon därigenom förvärvad rösträtt. Stiftelsens styrande dokument och Köpoptionsavtalet mellan Mylan och Stiftelsen föreskriver att köpoptionen och Stiftelsens därigenom eventuella röstinflytande kommer att utövas endast för att främja Stiftelsens begränsade skyddsändamål. Detta begränsade skyddsändamål anges i Stiftelsens styrande dokument som stadgar att Stiftelsen ska skydda Mylans vid var tid gällande intressen, dess verksamhet och intressenter mot varje inflytande som kan hota strategin, målsättningen, oberoendet, fortlevnaden, och/eller Mylans identitet och dess verksamhet och som står i motsats till Mylans vid var tid gällande intressen, dess verksamhet och intressenter (inkluderat aktieägare, anställda, kreditgivare, kunder, leverantörer, relevanta patientgrupper och samhällen där Mylan verkar). Stiftelsens begränsade skyddsändamål inkluderar att förhindra ett oönskat bud på Mylan-aktier eller förändringar i Mylans Styrelses sammansättning, utan att Mylans Styrelse har möjligheten att i tillräcklig utsträckning beakta konsekvenser av och utforska alternativ till ett sådant bud eller förändringar. Stiftelsens oberoende styrelse bestämmer efter en egen skälig bedömning, agerande förnuftigt inom de gränser som föreskrivs av Stiftelsens styrande dokument, Köpoptionsavtalet och nederländsk rätt (som beskrivs närmare nedan), om eller inte den uppfattar att ett sådant hot existerar och, om så är fallet, om eller inte det krävs att den agerar genom att utnyttja köpoptionen och genom att rösta (eller inte rösta) för preferensaktierna i Mylan.

Stiftelsens agerande är föremål för och begränsad av den grundläggande principen i nederländsk rätt, som utvecklats av och bekräftats i nederländsk rättspraxis, att alla försvarsgärder som antas måste vara en adekvat och proportionell respons till det uppfattade hotet. Givet denna grundläggande princip i nederländsk rätt och Stiftelsens styrande dokument är Stiftelsen (i) tillåten att förvärva och rösta för Mylans preferensaktier endast i den utsträckning dessa handlingar främjar det begränsande skyddsändamålet och (ii) hindrat från att utöva alla rösträtter om det inte är en adekvat och proportionell respons till ett hot som rimligt uppfattats av Stiftelsen. Stiftelsen är därigenom begränsad att utöva dess rösträtter till en situation där en eller flera parter som utgör ett sådant hot faktiskt skulle kunna rösta (eller kontrollera röstningen) för Mylan-aktier och i ett antal inte större än röstvärdet för parten eller parterna som utgör hotet.

Stiftelsen skulle också, som en fråga för nederländsk rätt, förväntas kräva att Mylan ska annullera dess preferensaktier när det uppfattade hotet mot Mylan och dess intressenter har avlägsnats eller minskat tillräckligt alternativt neutraliserats. Med föremål för samma begränsningar som beskrivits ovan skulle Stiftelsen fortsätta ha rätten att utöva köpoptionen i framtiden, från tid till annan, som svar på ett nytt hot mot Mylans intressen, dess verksamhet och dess intressenter.

Den 23 juli 2015 som svar på Tevas oönskade uttalade intresse att förvärva Mylan, utnyttjade Stiftelsen köpoptionen och förvärvade 488 388 431 av Mylans preferensaktier (som den 24 juli 2015 representerade 100 procent av aktieklassen preferensaktier i Mylan) enligt villkoren i köpoptionsavtalet. Varje Mylan-aktie och preferensaktie är berättigad till en röst i varje ärende som på ett vederbörligt sätt framlagts på den extra bolagsstämman. Den 27 juli 2015 tillkännagav Teva ingåendet av ett avtal att förvärva Generic Drug Unit of

	Meda	Mylan
		<p>Allergan plc och återkallandet av dess önskade icke-bindande uttalande intresse att förvärva Mylan.</p> <p>Den 19 september 2015 begärde Stiftelsen inlösen av Mylans preferensaktier emitterade den 23 juli 2015, och informerade Mylan om att den var skälig övertygad om att influenserna som skulle kunna negativt påverka eller hota strategin, målsättningen, oberoendet, fortlevnaden och/eller Mylans identitet och dess verksamhet på ett sätt som är motsatt till Mylans intresse, dess verksamhet och dess intressenter har blivit tillräckligt åtgärdat. Innehavare av Mylan-aktier godkände inlösen av preferensaktierna i Mylan den 7 januari 2016 på en extra bolagsstämma för Mylans aktieägare. Inlösen av preferensaktierna i Mylan var avslutad den 17 mars 2016. Stiftelsen kommer även fortsättningsvis ha rätten att när som helst i framtiden utnyttja köpoptionen som svar på ett nytt hot för Mylans intressen, dess verksamhet och intressenter.</p>
Utdelning	<p>Enligt aktiebolagslagen kan endast ett beslut vid bolagsstämman berättiga till utbetalning av utdelning. Ett beslut att betala utdelning kan, med vissa undantag, inte överstiga beloppet som rekommenderats av styrelsen. Utdelning kan endast ske om det efter utdelningen finns tillräcklig täckning för bolagets bundna egna kapital och betalningen av utdelningen är försvarlig, med hänsyn till hur stort eget kapital som krävs för bolagets verksamhetstyp, bolagets konsolideringsbehov och likviditet samt bolagets finansiella ställning i övrigt. Varje person som på avstämningsdagen för utdelning som beslutats av bolagsstämman (vanligtvis den andra bankdagen efter bolagsstämman) är registrerad som aktieägare i aktieboken som förs av Euroclear har rätt att erhålla utdelning. Utdelningar utbetalas i allmänhet till aktieägare genom Euroclears system. Om en aktieägare inte kan nå genom Euroclears system ska aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbeloppet komma att förbli i kraft och endast begränsas i tid i enlighet med de allmänna svenska reglerna om en tioårig preskriptionsfrist för fordringar. Om en fordran preskriberas ska utdelningen tillkomma bolaget.</p>	<p>Enligt nederländsk rätt kan värdeöverföringar endast ske i den mån som aktieägarnas kapital överstiger beloppet av den inbetalda och fakturerade delen av det emitterade aktiekapitalet och reserverna som måste hållas i enlighet med nederländsk rätt eller Mylans Bolagsordning. Utdelningar kan beslutas om efter fastställande av årsredovisningen av bolagsstämman på rekommendation och förslag från Mylans Styrelse. Resultatet som det framgår av årsredovisningen kommer att fördelas enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• för det första, om det finns utestående preferensaktier i Mylan, kommer en utdelning betalas till dessa preferensaktier i enlighet med Mylans Bolagsordning;</li> <li>• för det andra, kommer Mylans Styrelse att besluta om den andel av den kvarvarande vinsten efter en sådan eventuell utdelning till preferensaktier som ska reserveras; och</li> <li>• för det tredje, i den omfattning som inte utbetalats som utdelningen till Mylans preferensaktier och/eller reserverats som beskrivet ovan, kommer vinsten vara tillgänglig för att delas ut till innehavare av Mylan-aktier, förutsatt att alla sådana utdelningar måste godkännas av Mylans Styrelse.</li> </ul>
Tröskelvärde för tvångsinlösen	<p>Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som äger mer än 90 procent av aktierna i ett bolag rätt att förvärva återstående aktier från de övriga aktieägarna i bolaget. På motsvarande sätt har en minoritetsaktieägare i en sådan situation rätt att kräva att majoritetsägarna köper hans eller hennes aktier.</p>	<p>Enligt nederländsk rätt kan en aktieägare som för sin egen räkning kontrollerar minst 95 procent av bolagets emitterade aktiekapital inleda en process mot bolagets minoritetsaktieägare för att överföra deras aktier till sökanden. Processen hålls inför Bolagskammaren. Bolagskammaren kan bifalla ansökan om tvångsinlösen i förhållande till samtliga minoritetsaktieägare och kommer bestämma det pris som ska betalas för aktierna, om nödvändigt efter att en eller tre experter utsetts och som till Bolagskammaren kommer att lämna ett yttrande om det värde som ska betalas för minoritetsaktieägarnas aktier. När överföringsbeslutet blivit slutligt inför Bolagskammaren ska personen som förvärvat aktierna ge en skriftlig anmälan till innehavarna av aktierna som ska förvärfas, till de med kända adresser, om datum och plats för betalningen samt priset för aktierna. Om inte samtliga adresser är kända för den förvärvande personen, krävs att personen ifråga offentliggör samma information i en dagstidning med ett nationellt spridningsområde.</p>



	Meda	Mylan
Kontantersättning för minoritetsaktieägare	Det finns inga arrangemang för kontantersättning gällande minoritetsägares rättigheter enligt svensk rätt. Som beskrivits ovan (se "–Tröskelvärde för tvångsinlösen") har dock aktieägare vissa rättigheter vid tvångsinlösen.	Det finns inga arrangemang gällande konstantersättning för minoritetsägares rättigheter enligt nederländsk rätt. Som ovan beskrivits har dock (se "–Tröskelvärde för tvångsinlösen") aktieägare viss rätt till tvångsinlösen i fusionssammanhang. Dessutom ger nederländsk rätt, i den utsträckning som det förvärvande bolaget i en gränsöverskridande fusion är verksamt enligt lagstiftningen i en annan EU medlemstat, en aktieägare i ett nederländskt upplösande bolag som har röstat mot den gränsöverskridande fusionen en rätt att ansöka om ersättning hos det nederländska bolaget för kompensation. En eller flera självständiga experter kommer att besluta om sådan kompensation. Dessa aktieägares aktier, vilka är föremål för sådan ansökan, kommer att upphöra att existera vid tidpunkten för den gränsöverskridande fusionen.
Upplösning/Likvidation	Enligt aktiebolagslagen kan bolagsstämman besluta om att ett bolag ska gå i frivillig likvidation. Ett bolag kan även tvångslikvideras om Bolagsverket eller allmän domstol beslutar om att bolaget ska tvångslikvideras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen ska samtliga aktier äga lika rätt vid likvidation om inte annat föreskrivs i bolagsordningen. Medas Bolagsordning föreskriver ingen avvikelse och således äger samtliga aktier lika rätt vid en likvidation.	Ett beslut om att upplösa Mylan kan föreslås av Mylans Styrelse och antas genom absolut majoritet av stämmans avgivna röster under förutsättning att minst en tredjedel av Mylans emitterade aktiekapital är närvarande eller representerat. Om Mylan upplöses, kommer Mylans tillgångar att användas för betalning av skulder. Efter betalning av skulderna och likvidationskostnaderna kommer betalning först att ske till innehavare av utestående preferensaktier i enlighet med vad som anges i Mylans Bolagsordning och nedan, samt återstående saldo av Mylans tillgångar kommer att utbetalas till innehavare av Mylan-aktier i proportion till deras innehav. Om Mylans preferensaktier är utestående vid tidpunkten för upplösningen kommer, före utdelningen till innehavare av Mylan-aktieägare, ett belopp att betalas till innehavare av Mylans preferensaktieägare motsvarande inlösenbeloppet, ökat med: (i) varje utebliven betalning av utdelning enligt Mylans Bolagsordning och (ii) ett belopp som motsvarar den procentsats som anges i Mylans Bolagsordning om det tvångsbelopp som ska betalas för preferensaktier, beräknat för den period som startar med den första dagen efter det senaste hela räkenskapsåret för vilket bolaget före likvidationen har antagit en årsredovisning och till och med dagen för betalningen för preferensaktier som nämnts ovan och eventuella upplupna och obetalda utdelningar avseende perioder före sådan period, med viss efterrättelse för det faktum att någon eller alla utdelningar och/eller övriga utbetalda värdeöverföringar för preferensaktier hänförliga till sådana perioder kommer att dras av från betalningen.
Val av forum	Enligt svensk rätt är huvudregeln att tvistemålsforumet är i den ort där styrelsen har sitt säte.	Om inte Mylan skriftligen samtycker till ett alternativt forum, kommer behörig domstol i Amsterdam, Nederländerna att vara exklusivt forum avseende samtliga yrkanden som grundar sig i styrelseledamots, ledande befattningshavares eller annan anställds på Mylan pliktöverträdelse (inkluderat även före detta styrelseledamöter, före detta ledande befattningshavare och före detta annan anställd på Mylan om sådana yrkanden har föranletts av en sådan styrelseledamots, ledande befattningshavares eller annan anställds överträdelse under den tid denne har varit verksam hos Mylan) mot Mylan eller Mylans aktieägare; samtliga yrkanden till följd av eller annars baserat på någon reglering i nederländsk rätt eller Mylans Bolagsordning; samtliga yrkanden som tvingande för nederländsk rätt att handläggas; eller till den omfattning tillåtet enligt nederländsk rätt, någon av Mylan vidtagen handling eller förfarande, i varje sådant fall mål för sådan domstol som har egen jurisdiktion över indispositiva parter som är att anse som tilltalade.

## Historisk finansiell information Införlivande genom hänvisning

Mylans reviderade koncernredovisning samt revisionsberättelse för åren som avslutades 31 december 2015, 2014, och 2013 är en del av denna Erbjudandehandling och bör läsas som en del av denna. Koncernredovisningen återfinns i Mylans årsredovisning på Form 10-K för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013, där hänvisningar är som följer.

- Mylan N.V.:s årsredovisning på Form 10-K för året som avslutades 31 december 2015, vilken lämnades in till SEC den 16 februari 2016: sidan 90 (koncernbalansräkning), sidan 91 (koncernresultaträkning), sidan 92 (rapport över totalresultat för koncernen), sidan 94 (kassaflödesanalys för koncernen), sidorna 95-163 (noter till koncernredovisningen) och sidan 88 (revisionsberättelse),
- Mylan Inc. årsredovisning på Form 10-K för året som avslutades 31 december 2014, vilken lämnades in till SEC den 2 mars 2015 (som ändrats den 30 april 2015 och som uppdaterats av Mylans Current Report på Form 8-K som lämnades in till SEC den 11 juni 2015, inklusive revisionsberättelsen inkluderad på sidan 4 av Exhibit 99.1) (revisionsberättelsen som inkluderats i en sådan inlämning har ersatts av revisionsberättelserna som inkluderats i Mylan N.V.:s årsredovisning på Form 10-K som lämnats in den 16 februari 2016): sidan 82 (koncernbalansräkning), sidan 83 (koncernresultaträkning), sidan 84 (rapport över totalresultat för koncernen) sidan VD86 (kassaflödesanalys för koncernen), sidorna 87-129 (noter till koncernredovisningen),
- Mylan Inc. årsredovisning på Form 10-K för året som avslutades 31 december 2013, som lämnades in till SEC den 27 februari 2014 (som uppdaterades av Mylans Current Report på Form 8-K som lämnats in till SEC den 11 juni 2015, inklusive Item 8 på sidorna 1-63 och revisionsberättelsen inkluderad på sidan 4 av Exhibit 99.1) (revisionsberättelsen som inkluderats i en sådan inlämning har ersatts av revisionsberättelserna som inkluderats i Mylan N.V.:s årsredovisning på Form 10-K som lämnats in till SEC den 16 februari 2016): sidan 73 (koncernbalansräkning), sidan 74 (koncernresultaträkning), sidan 75 (rapport över totalresultat för koncernen), sidan 78 (kassaflödesanalys för koncernen), sidorna 79-119 (noter till koncernredovisningen), sidan 71 (som uppdaterats av Mylans Current Report på Form 8-K som lämnats in till SEC den 11 juni 2015, inklusive Item 8 på sidorna 1-63 och revisionsberättelsen inkluderad på sidan 4 av Exhibit 99.1) (revisionsberättelsen som inkluderats i en sådan inlämning har ersatts av revisionsberättelserna som

inkluderats i Mylan N.V.:s årsredovisning på Form 10-K som lämnats in till SEC den 16 februari 2016);

- Mylan N.V.:s delårsrapport på Form 10-Q för de tre månader som avslutades 31 mars 2016: sidan 3 (koncernresultaträkning), sida 4 (rapport över totalresultat för koncernen), sida 5 (koncernbalansräkning), sida 6 (kassaflödesanalys för koncernen) och sidorna 7-43 (noter till koncernredovisningen);
- Mylan N.V.:s nederländska lagstadgade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2015, som publicerad i Mylan N.V.:s lagstadgade styrelserapport så som publicerad på Mylan N.V.:s webbplats; och
- New Moon B.V. (föregångare till Mylan N.V.) nederländska lagstadgade årsredovisning för perioden 7 juli 2014 till och med 31 december 2014, som den lämnades in till Dutch Trade Registry.

De delar av Mylans årsredovisning på Form 10-K för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 samt Mylans delårsrapport på Form 10-Q för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 som inte är införlivade genom hänvisning innehåller information som har presenterats på annat ställe i Erbjudandehandlingen eller som inte är relevant för investerare och därmed inte ingår i Erbjudandehandlingen. Mylans koncernredovisning för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 har granskats av Deloitte & Touche LLP och revisionsberättelserna har, om tillämpligt, bifogats till årsredovisningen på Form 10-K för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013.

Förutom Mylans reviderade koncernredovisning för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 samt utvald historisk finansiell information på sidorna 113-119 i denna Erbjudandehandling, har ingen information häri reviderats, granskats eller undersökts av Mylans revisorer.

Förutom den oreviderade proformaredovisningen på sidorna 84-97 och Mylan 2016 Outlook Summary på sidorna 131-132, har ingen information häri undersökts av Mylans rapporterande revisorer.

### Tillgängliga handlingar

Under de tolv månader som följer efter dagen för denna Erbjudandehandling kan följande dokument erhållas kostnadsfritt från Mylans webbplats [www.mylan.com](http://www.mylan.com):

- Mylans Bolagsordning; och
- alla rapporter, brev, och andra dokument, historisk finansiell information, värderingar och redogörelser upprättade av eventuella experter på begäran av Mylan i den omfattning en eventuell del därav inkluderats eller refererats till i denna Erbjudandehandling; och
- den historiska finansiella informationen för Mylan och dess dotterbolag för vardera av de två föregående

- räkenskapsåren före dagen för denna Erbjudandehandling.

Mylan har hos SEC lämnat in Registration Statement för att registrera erbjudandet och försäljningen av Mylan-aktierna som emitteras i samband med Erbjudandet. Mylan har även lämnat in EU-prospektet till AFM. Investerare och värdepappersinnehavare i Meda uppmanas att noggrant och i helhet läsa, beroende på vad som är tillämpligt, dokument inlämnade till Finansinspektionen, SEC, AFM eller någon annan behörig myndighet inom EU (om och när de blir tillgängliga) innan ett investeringsbeslut fattas eftersom de kommer innehålla viktig information om Mylan, Meda och Erbjudandet. Sådana dokument kommer vara tillgängliga kostnadsfritt via den webbplats som tillhandahålls av SEC [www.sec.gov](http://www.sec.gov), på Mylans webbplats [www.medatransaction.mylan.com](http://www.medatransaction.mylan.com) eller, för vad som lämnas in till AFM, via den webbplats som tillhandahålls av AFM [www.afm.nl](http://www.afm.nl), eller genom en direkt förfrågan till Mylan på +1 (724) 514-1813 eller [investor.relations@mylan.com](mailto:investor.relations@mylan.com). Eventuellt material inlämnat av Mylan, till Finansinspektionen, SEC, AFM eller någon annan behörig myndighet inom EU och som behöver skickas till aktieägare i Meda kommer också att skickas till sådana aktieägare.

## **Oberoende revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information Till styrelsen i Mylan N.V.**

Vi har granskat historisk finansiell information i sammandrag för Mylan N.V. och dess dotterbolag ("Företaget") på s. 113-119 i Erbjudandehandlingen, som omfattar den period om tre år som slutar den 31 december 2015.

### **Företagsledningens ansvar för de finansiella rapporterna**

Företagsledningen ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag i Erbjudandehandlingen har återgivits korrekt och är hämtad ifrån årsredovisningarna för den period om tre år som slutar den 31 december 2015. Företagsledningen ansvarar även för att den finansiella historiska informationen i sammandrag tas fram och presenteras i enlighet med kraven i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm.

### **Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att uttala oss om den historiska finansiella informationen i sammandrag på grundval av vår granskning, som utförts i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler. Vårt system för kvalitetskontroll är jämförbart med International Standard on Quality Control 1 och vi har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### **Uttalande**

Vi anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella informationen i sammandrag för den period om tre år som slutar den 31 december 2015 har återgivits korrekt ifrån Företagets årsredovisningar.

Årsredovisningarna för år 2015, 2014 och 2013 har reviderats av oss i enlighet med standarder utgivna av Public Company Accounting Oversight Board (USA). Vi har lämnat revisionsberättelser enligt standardutformningen för de årsredovisningarna.

Pittsburgh, Pennsylvania den 16 juni 2016

Deloitte & Touche LLP

# Information om Meda

*Nedanstående sammanfattande diskussion avseende Medas verksamhet och ledning återspeglar Medas åsikter och bör läsas tillsammans med den utvalda historiska finansiella informationen för Meda samt riskfaktorer relaterade till Medas verksamhet, vilka återfinns på andra ställen i denna Erbjudandehandling.*

## Översikt

Meda är ett ledande specialty pharma-företag med en väldiversifierad produktportfölj. Medas produktportfölj delas in i två huvudområden:

- Receptbelagda (Rx), vilket stod för 62 procent av försäljningen under 2015. Inom produktområdet ingår receptbelagda originalläkemedel och specialistprodukter med fokus på terapiområdena astma/allergi, dermatologi, smärta och inflammation, och
- Receptfria (Cx/OTC), vilket stod för 36 procent av försäljningen under 2015. Cx/OTC innefattar receptfria läkemedel, vilka är ett vanligt första behandlingssteg inom egenvård och förebyggande hälsovård.
- Övrig försäljning stod för 2 procent av försäljningen under 2015.

## Medas verksamhet i världen

Medas huvudkontor ligger i Solna, Sverige. Meda har sin produkttillverkning förlagd till sex tillverkningsenheter i Irland, Frankrike, Tyskland, Italien och USA. Under 2015 svarade Västeuropa (bestående av västra Europa med undantag för Baltikum, Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern) för 62 procent av Medas försäljning, USA stod för 17 procent av Medas försäljning, tillväxtmarknader stod för 19 procent av Medas försäljning och övrig försäljning stod för 2 procent av Medas försäljning. Tillväxtmarknader är den snabbast växande marknaden med en organisk tillväxt av försäljning på 7 procent under 2015.

## Affärsidé och strategi

Medas affärsidé är att erbjuda kostnadseffektiva och medicinskt välmotiverade produkter. Med utgångspunkt i en bred produktportfölj och starkt kassaflöde har Meda kunnat identifiera, säkra tillgång till, integrera och kommersialisera läkemedelsprodukter inom sina utvalda terapiområden (framför allt astma/allergi, dermatologi och smärta och inflammation) samt inom Cx- och OTC-segmentet.

## Marknadsföring och försäljning

Meda anser att en av sina starkaste förmågor är att snabbt och effektivt kunna integrera förvärvade verksamheter och kommersialisera nya produkter

globalt. Nyckelaktiviteter är framför allt utveckling av befintliga produkter, tillverkning och distribution samt marknadsföring och försäljning,

## Förvärv och vidareutveckling av produkter

Meda bedriver ingen egen, tidig läkemedelsutveckling och är framför allt aktiv i sen klinisk utvecklingsfas. Meda förvärvar i huvudsak nya produkter genom förvärv av bolag, produkt rättigheter och samarbeten med andra läkemedelsföretag. Meda arbetar dock med att förbättra egenskaperna hos befintliga läkemedel eller substanser på olika sätt:

- Nya förbättrade beredningar, exempelvis en penna som ett komplement till bomullstopps för VårtFri, som innehåller en myrsyralösning för behandling av vårtor.
- Utveckling av kombinationsprodukter som Dymista® (azelastin och flutikason propionat) för behandling av allergisk rinit.
- Introduktion och regulatoriskt godkännande av godkända läkemedel som Novolizer®, Acnatac®, Zyclara® och Dymista®, i nya länder och regioner.

Medas utvecklingsarbete kan beskrivas som marknads- och patientanpassad produktutveckling i sen klinisk fas.

## Tvådelad tillväxtstrategi

Medas tillväxtstrategi vilar på en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Förvärv har historiskt varit den starkaste drivkraften bakom Medas expansion och förvärven har löpande stöttats av Medas investeringar i organisk produkt- och marknadsutveckling. Det samlade resultatet är en betydande produktportfölj inom astma/allergi, dermatologi, smärta och inflammation samt Cx/OTC.

Mellan åren 2000 och 2015 gjorde Meda mer än 30 större förvärv av företag och produkt rättigheter. Mellan åren 2005 och 2008 genomfördes flera strategiska förvärv, bland dem den tyska läkemedelskoncernen Viatris, 3M:s europeiska läkemedelsdivision, det amerikanska specialty pharma-företaget MedPointe samt den europeiska läkemedelsverksamheten inom Valeant. Under 2010 förvärvades det amerikanska specialty pharma-företaget Alaven och därefter införlivades under 2011 det nordiska OTC-bolaget Antula. Under 2013 förvärvades det amerikanska utvecklingsbolaget Acton

Pharmaceuticals Inc., vilket inkluderade den patentskyddade produkten Aerospan®. Vidare förvärvade Meda alla globala rättigheter till EB24® genom sitt förvärv av ZpearPoint AS.

Under 2014 genomförde Meda förvärvet av Rottapharm S.p.A. ("Rottapharm").

### **Ökat fokus på organisk tillväxt**

Sedan 2012 har Meda, utöver Cx-/OTC-portföljen och tillväxtmarknader, fokuserat på ett antal utvalda terapiområden, framför allt astma/allergi, dermatologi och smärta och inflammation. Av detta följer också ett ökat fokus på organisk tillväxt. Under 2012 och 2013 lanserades nya produkter, så som Dymista® och Zyclara®, inom dessa terapeutiska fokusområden.

Flera produkter i den nordiska OTC-portföljen lanserades på nya marknader under 2012. Under 2015 ökade Meda också sina marknadsinvesteringar för att expandera inom Cx- och OTC-området samt för att öka tillväxten på tillväxtmarknader med anledning av förvärvet av Rottapharm.

### **Produkter**

#### **Receptbelagda läkemedel–tre primära terapiområden**

Meda fokuserar primärt på tre terapiområden – astma/allergi, dermatologi och smärta och inflammation. Meda har uttyckt att dess produkter tillgodoser ett växande behov hos patienter och vårdgivare. Behovet drivs bland annat av den tilltagande utbredningen av allergier, främst i Västeuropa och Nordamerika, men även på tillväxtmarknader. Dermatologi innefattar sjukdomar som hudcancer och dess förstadier, akne och eksem, alla vanliga sjukdomar med ökande förekomst. Detta är delvis till följd av miljöbetingande faktorer som till exempel solexponering. Inom smärta och inflammation är det flera olika indikationer som ökar och orsakar högre kostnader för kunder.

Smärta och inflammation är ett område som påverkar allt fler människor med anledning av ökningarna i förväntad livslängd. De vanligaste tillstånden är rygg- och nacksmärtor samt knäartros.

#### **Astma/allergi–15 procent försäljningen under 2015 (Rx, Cx och OTC)**

Allergisk rinit är en allergiform som anses vara en global epidemi. Den påverkar cirka 500 miljoner människor världen över, varav omkring 180 miljoner finns i Västeuropa, USA och Japan.

Astma är en kronisk sjukdom som drabbar luftvägarna och lungorna. Det är den vanligaste kroniska sjukdomen bland barn. Astma påverkar omkring 300 miljoner individer världen över.

#### **Dermatologi–22 procent av försäljningen under 2015 (Rx, Cx och OTC)**

Huden är människokroppens största organ och har många livsviktiga funktioner, som bland annat skydd mot mikrober. Hudsjukdomar är vanliga i alla åldersgrupper och i alla delar av världen. Några av de vanligaste hudsjukdomarna är eksem, psoriasis, akne och hudcancer.

#### **Smärta och inflammation–14 procent av försäljningen under 2015 (Rx, Cx och OTC)**

Inflammation är en process där kroppens vita blodkroppar och de substanser dessa producerar skyddar oss från infektion med främmande ämnen, till exempel bakterier och virus.

Smärta är kanske inte ett primärt, men livskvalitetspåverkande, symptom på ett inflammatoriskt tillstånd eftersom många organ saknar många smärtekänsliga nerver.

#### **Receptfria produkter (Cx)**

Medas portfölj av egenvårdsprodukter (Cx), som kan förskrivas eller rekommenderas av läkare och apotekspersonal, har stöd av kliniska data som stärker trovärdigheten och anseendet bland sjukvårdsaktörer.

Cx-produkter tenderar vara mindre känsliga för den prispress som Rx-produkter utsätts för på grund av referensprissättning, åtstramningar av statliga sjukvårdssystem och ökad generikakonkurrens.

#### **Receptfria läkemedel (OTC)**

Andelen receptfria läkemedel är högre på tillväxtmarknader än på mogna marknader, ofta beroende på att konsumenterna på dessa marknader har sämre tillgång till kvalificerad sjukvård. Receptfria läkemedel kan då ersätta receptbelagda. På de mer utvecklade marknaderna drivs efterfrågan för receptfria läkemedel av det ökande intresset för egenvård, friskvård och ökad livskvalitet.

#### **Produktion och distribution**

Meda kombinerar egen produktion och kontraktstillverkning av läkemedel. Medas egna produktion svarade för cirka 40 procent av den totala produktförsörjningen per den 31 mars 2016. Per den 31 mars 2016 hade Meda nedan angivna produktionsenheter:

- **Merignac** (Frankrike) med omkring 260 anställda–producerar vätskor och lösningar, så som Betadine®
- **Köln** (Tyskland) med omkring 260 anställda–producerar olika beredningsformer, så som Novolizer®
- **Decatur** (Illinois, USA) med omkring 90 anställda–producerar olika beredningsformer, så som Soma®, Astepro® och Geritol®

- **Dublin** (Irland) med omkring 160 anställda–producenter glukosaminsulfat (API), tabletter och droppar, så som Dona®, Zyma® och Plantaben®
- **Troisdorf** (Tyskland) med omkring 240 anställda–producenter många olika tabletter, vätskor, geler och granulater, så som Legalon, Reparil och Agiolax
- **Confianza** (Italien) med omkring 80 anställda–producenter olika beredningsformer, så som Soma, Astepro och Geritol.

## Kunder

Medas kundstruktur utgörs av flera olika kundgrupper. Med avseende på receptbelagda läkemedel utgörs den viktigaste målgruppen av läkare, sköterskor och annan sjukvårdspersonal på specialistkliniker och allmänläkarmottagningar. I takt med att Meda i allt högre utsträckning väljer att fokusera på specialisläkemedel blir också marknadsföringen allt mer riktad mot specialister.

För Cx- och OTC-läkemedel riktas marknadsföringen i hög grad direkt till slutkunden (det vill säga till patienten). Apotek och andra inrättningar som tillhandahåller läkemedel är viktiga försäljningskanaler för Cx- och OTC-läkemedel. Där i synnerhet deras personal har en central roll då de ofta utgör en rådgivande funktion åt kunderna.

## Organisation och anställda

Meda hade per den 31 mars 2016 en bred produktportfölj och egen försäljningsorganisation i närmare 60 länder. Inräknat de marknader där distributörer sköter försäljningen såldes Medas produkter i mer än 150 länder per den 31 mars 2016. Meda är moderbolag för ett antal dotterbolag ("Meda-koncernen") och huvudkontoret ligger i Solna utanför Stockholm, Sverige. Medas medarbetare är i huvudsak indelade i fyra olika områden:

- Marknadsföring och försäljning
- Produktutveckling
- Tillverkning
- Administration

Huvuddelen av Medas medarbetare finns inom marknadsföring och försäljning, vilka utgjorde 60 procent av samtliga medarbetare per den 31 mars 2016. Totalt antal anställda i Meda-koncernen per den 31 mars 2016 uppgick till 4 668 personer, varav 428 var kontraktsanställda. Medas verksamhet och antal anställda har vuxit snabbt, främst genom förvärv.

## Marknadsföring och försäljning

Medas marknadsföringsorganisation utgjordes per den 31 mars 2016 av 2 729 medarbetare, varav 67 procent var verksam på den Västeuropeiska marknaden, 22 procent på tillväxtmarknader och 11 procent på den

amerikanska marknaden. På marknader där Meda inte har egen representation ansvarar exportorganisationen ITB, International Trade Business, för verksamheten. Medas marketing centers utgör central stödfunktion inom prioriterade terapiområden och upprätthåller också relationer med internationella organisationer.

## Produktutveckling

Meda hade per den 31 mars 2016, 461 medarbetare som arbetar med utveckling, kliniska prövningar och registrering av läkemedel. Meda har uttryckt att det i linje med sin positionering som ett specialty pharma-företag valt att avstå från de kapitalintensiva tidiga skedena i läkemedelsutvecklingen. Meda fokuserar istället på utvecklingsarbete i sen klinisk fas, till exempel registrering av nya beredningsformer eller nya indikationer för befintliga läkemedel. Genom att arbeta aktivt med förbättringar och vidareutveckling av befintliga produkter och kända substanser bedöms Meda kunna försvara och stärka sin marknadsposition inom befintliga terapiområden.

## Tillverkning

Tillverkningsfunktionen ska se till att produktflödet till Medas marknadsbolag säkerställs. Leverans av färdiga produkter kommer dels från egna produktionsenheter, dels från kontraktstillverkning. Meda har sex egna produktionsenheter i Irland, Frankrike, Tyskland, Italien och i USA. För mer information om produktion, se rubriken "Information om Meda–Produktion och distribution" ovan.

## Historik

Meda etablerades 1954. Grunden till Medas plattform som specialty pharma-företag etablerades under åren 2000-2002 då Meda lade fast en strategi att bygga sin framtid på egna produkter. Kundbehoven skulle mötas genom att verka kostnadseffektivt med medicinsk kvalitet som ledprincip. Arbetet inriktades i hög grad på identifiering av förvärvsobjekt och möjligheter att inlicensiera produkter.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

### Styrelseledamöter

#### Martin Svalstedt (ordförande)

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1963.

Utbildning: Civilekonom.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Stena Adactum AB och Stena Sessan AB. Styrelseordförande i Gunnebo AB, Ballingslöv International AB, Envac AB och Stena Renewable AB. Styrelseledamot i Stena Adactum AB och Stena Sessan Rederi AB.

Aktieinnehav i Meda: 40 016.

**Luca Rovati (vice ordförande)**

Styrelseledamot sedan 2014.  
Född: 1962.  
Utbildning: Business Economics.  
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i GWM REll S.p.A. och Fidim Servizi S.r.l. Vice ordförande i Greentech Energy Systems AS och Armònia Holding S.r.l. Styrelseledamot i Nuove Partecipazioni S.p.A., RRL Immobiliare S.p.A. och Fenice S.r.l.  
Aktieinnehav i Meda: 33 016 286 (vilka kontrolleras av närstående bolaget Fidim S.r.l.).

**Peter Claesson**

Styrelseledamot sedan 2009.  
Född: 1965.  
Utbildning: Civilekonom.  
Andra pågående uppdrag: Finansdirektör i Stena AB. Styrelseledamot i Stena Line Holding BV, Stena Drilling Ltd, Stena Fastigheter AB, Sveriges Ångfartygs Assurans Förening, Handelsbanken Regionbank Västra Regionen och Wisent Oil PLC.  
Aktieinnehav i Meda: 5 500.

**Peter von Ehrenheim**

Styrelseledamot sedan 2011.  
Född: 1955.  
Utbildning: Civilingenjör KTH.  
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Biolin Scientific AB, Denator AB och Robustus Wear Components AB. Styrelseledamot i Biotage AB, Boule Diagnostics AB, VBN Components AB och Kontigo Care AB.  
Aktieinnehav i Meda: 16 500.

**Kimberly Lein-Mathisen**

Styrelseledamot sedan 2015.  
Född: 1972.  
Utbildning: Civilingenjör, University of Illinois och MBA, Harvard Business School.  
Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Orkla Home & Personal Care. Styrelseledamot i NHST Meda Group.  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Lillie Li Valeur**

Styrelseledamot sedan 2015.  
Född: 1970.  
Utbildning: MBA and BSc. in Medicine.  
Andra pågående uppdrag: Vice President för Arla Southeast Asia. Styrelseledamot i AAK AB.  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Guido Oelkers**

Styrelseledamot sedan 2014.  
Född: 1965.  
Utbildning: PhD i strategisk management och Master i ekonomi.  
Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i BSN Group.  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Karen Sörensen**

Styrelseledamot sedan 2013.  
Född: 1962.  
Utbildning: Civilingenjör och MBA.  
Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Philips Norden och ansvarig för Philips Healthcare i Norden. Styrelseledamot i flera Philipsbolag samt Danmarks Tekniska Universitet – SCION.  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Lars Westerberg**

Styrelseledamot sedan 2012.  
Född: 1948.  
Utbildning: Civilekonom och civilingenjör.  
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Volvo AB, Sandvik AB, SSAB och Stena AB.  
Aktieinnehav i Meda: 242 000 (inklusive närståendes innehav).

**Ledande befattningshavare**

**Dr. Jörg-Thomas Dierks**

CEO  
Anställd sedan 2005.  
Född: 1960.  
Utbildning: Läkare.  
Tidigare uppdrag: Senior Vice President för Commercial Operations och Chief Operating Officer i Viatrix och dessförinnan inom Novo Nordisk och Asta-Medica.  
Other current positions:–  
Aktieinnehav i Meda: 195 000.

**Esfandiar Faghfour**

Executive Vice President, Region East.  
Anställd sedan 2005.  
Född: 1962.  
Utbildning: Apotekare.  
Tidigare uppdrag: Medicinsk representant, produktchef, chef för affärsenheten.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 3 500.



**Ton van 't Hullenaar**

Executive Vice President, Region West.  
Anställd sedan 2007.  
Född: 1955.  
Utbildning: Business school.  
Tidigare uppdrag: Healthcare Manager 3M Germany,  
European Manager 3M Pharmaceuticals.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 3 850.

**Enzo Lacchini**

Executive Vice President, Supply Chain.  
Anställd sedan 2014.  
Född: 1953.  
Utbildning: Chemistry and Pharmaceutical Technology.  
Tidigare uppdrag: Rottapharm | Madaus.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Joachim Maus**

Executive Vice President, Scientific Affairs  
Anställd sedan 2005.  
Född: 1967.  
Utbildning: Läkare.  
Tidigare uppdrag: Chef för Human Pharmacology och  
chef för klinisk forskning  
vid ASTA Medica / VIATRIS; Specialist i internmedicin.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 3 000.

**Henrik Stenqvist**

CFO, Executive Vice President, Finance & Procurement  
Anställd sedan 2003.  
Född: 1967.  
Utbildning: Civilekonom.  
Tidigare uppdrag: Chief Financial Officer i dotterbolag  
inom AstraZeneca.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 192 605.

**Hans-Jürgen Tritschler**

Executive Vice President,  
Global Marketing.  
Anställd sedan 2005.  
Född: 1962.  
Utbildning: Ph.D i biokemi.  
Tidigare uppdrag: Medical Affairs, marknadsföring,  
affärsutveckling, tillväxtmarknader.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 1 000.

**Rainer Weiss**

Executive Vice President, HR & IT  
Anställd sedan 2005.  
Född: 1962.  
Utbildning: Master of Business and Administration.  
Tidigare uppdrag: Chef för Human Resources Marketing  
& Sales, chef för Human Resources Commercial  
Operations.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 5 725.

**Mårten Österlund**

Executive Vice President, Business Development/ Legal  
& IP  
Anställd sedan 2005.  
Född: 1957.  
Utbildning: Filosofie doktor i molekylär biologi vid  
Uppsala universitet.  
Tidigare uppdrag: Har forskat vid Pasteurinstitutet i Paris  
och har erfarenhet från  
utvecklingsbolag bl.a. i ledande position inom Karo-Bio.  
Andra pågående uppdrag:–  
Aktieinnehav i Meda: 108 000.

**Utökad ledningsgrupp****Paula Treutiger**

Vice President, Corporate Communications and  
Sustainability.  
Anställd sedan 2011.  
Född: 1967.  
Utbildning: BSc in Business and Economics.  
Tidigare uppdrag: Alfred Berg och Gambro.  
Andra pågående uppdrag: –  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Magnus Kjellberg**

Vice President, Corporate Strategy and M&A  
Anställd sedan 2011.  
Född: 1973.  
Utbildning: BSc in Business and Economics.  
Tidigare uppdrag: Morgan Stanley.  
Andra pågående uppdrag: –  
Aktieinnehav i Meda: 0.

**Revisorer**

Till revisor omvaldes vid årsstämman 2016  
PricewaterhouseCoopers AB, org. nr. 550906-3016, med  
den auktoriserade revisorn Mikael Eriksson som  
huvudansvarig revisor. Postadressen till  
PricewaterhouseCoopers AB är 113 97 Stockholm.  
PricewaterhouseCoopers AB har även varit revisor  
under räkenskapsåren 2012, 2013, 2014 och 2015.

### **Övriga upplysningar**

Avgångsvederlag för verkställande direktören  
Vid uppsägning av verkställande direktörens anställningsavtal gäller ömsesidig uppsägningstid på 12 månader. I det fall företaget säger upp anställningsavtalet utgår fast och rörlig ersättning under uppsägningstiden samt ett avgångsvederlag motsvarande ett års fast ersättning och ett års full rörlig ersättning. Vid ett ägarbyte definierat som att en aktieägare förvärvar mer än 50 procent av samtliga utestående aktier i bolaget (i) gäller en uppsägningstid på 24 månader vilken reduceras pro rata per månad under 12 månader efter ägarbytet, tills den ömsesidiga uppsägningstiden åter är 12 månader (ii) verkställande direktören erhåller då en ersättning motsvarande två års fast ersättning och två års full rörlig ersättning. Vid uppsägning som initierats av endera parten inom tre månader från ett ägarbyte erhåller verkställande direktören en ersättning motsvarande två års full rörlig ersättning tre månader efter ägarbytet. För ersättning enligt ovan tillkommer pensionsavsättning på 35 procent. Verkställande direktörens totala avgångsvederlag skall sammantaget inte överstiga två års fast ersättning och fyra års full rörlig ersättning med tillhörande pensionsavsättning.

### **Avgångsvederlag för Executive Vice Presidents (EVP)**

Lön och avgångsvederlag under uppsägningstid ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande två års fast- och rörlig ersättning. Mot bakgrund av ett eventuellt ägarbyte under 2016 omfattas EVPs av ett ersättningsprogram under 2016 vilket ger dem rätt till en ersättning motsvarande 18 månadslöner vid ett ägarbyte. Om ett ägarbyte inte skulle äga rum under 2016 erhålls en ersättning motsvarande 6 månadslöner.

## Utvald historisk finansiell information för koncernen

Den finansiella informationen nedan är baserad på Medas reviderade årsredovisning för åren 2015, 2014 och 2013 samt Medas oreviderade delårsrapport för januari – mars 2016. Medas reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 har, enligt

årsredovisningen för respektive år, upprättats i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och tolkningar av IFRS Intepretations Committee (IFRS IC), årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings standard RFR 1 Kompletterande regler för koncerner. Om inte annat anges är samtliga belopp angivna i kronor.

### Resultaträkning för koncernen

MSEK	januari-mars		Helår		
	2016	2015	2015	2014	2013
Nettoomsättning	4 315	4 583	19 648	15 352	13 114
Kostnader för sålda varor	-1 628	-1 750	-7 525	-6 083	-5 087
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 687</b>	<b>2 833</b>	<b>12 123</b>	<b>9 269</b>	<b>8 027</b>
Övriga intäkter	–	–	22	42	–
Försäljningskostnader	-1 010	-1 049	-4 359	-3 718	-2 993
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-1 083	-967	-4 086	-3 223	-2 794
Administrationskostnader	-245	-281	-981	-883	-692
<b>Rörelseresultat</b>	<b>349</b>	<b>536</b>	<b>2 719</b>	<b>1 487</b>	<b>1 548</b>
Finansiella intäkter	6	32	37	8	22
Finansiella kostnader	-258	-501	-1 452	-913	-567
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>97</b>	<b>67</b>	<b>1 304</b>	<b>582</b>	<b>1 003</b>
Skatt	194	159	-112	-180	-198
<b>Nettoresultat</b>	<b>291</b>	<b>226</b>	<b>1 192</b>	<b>402</b>	<b>805</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	291	226	1 176	399	807
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	16	3	-2
	<b>291</b>	<b>226</b>	<b>1 192</b>	<b>402</b>	<b>805</b>
<b>Resultat per aktie</b>					
Före utspädning, SEK	0,80	0,62	3,22	1,23	2,57
Efter utspädning, SEK	0,80	0,62	3,22	1,23	2,57
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Före utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	323 397	313 672
Efter utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	323 397	313 672
<b>Antal aktier på balansdagen</b>					
Före utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	365 467	313 672
Efter utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467	365 467	313 672
Utdelning per aktie (SEK)			2,50	2,50	2,50

<sup>1</sup> För 2014 och 2013 har omräkning skett med hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

## Balansräkning för koncernen

MSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december		
			2015	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Materiella anläggningstillgångar	1 475	1 665	1 504	1 692	848
Immateriella anläggningstillgångar	46 541	50 710	47 478	50 798	29 666
Derivatinstrument	-	-	-	25	-
Uppskjutna skattefordringar	1 765	1 612	1 812	1 640	918
Finansiella tillgångar som kan säljas	22	44	23	45	5
Andra långfristiga fordringar	188	301	262	305	13
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49 991</b>	<b>54 332</b>	<b>51 079</b>	<b>54 505</b>	<b>31 450</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	3 017	3 276	2 876	2 988	1 982
Kundfordringar	4 185	4 223	4 295	4 151	2 151
Övriga fordringar	366	512	320	480	196
Skattefordran	262	276	225	203	106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	329	379	290	266	181
Derivatinstrument	240	199	149	208	49
Likvida medel	977	1 624	1 612	2 311	178
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 376</b>	<b>10 489</b>	<b>9 767</b>	<b>10 607</b>	<b>4 843</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>59 367</b>	<b>64 821</b>	<b>60 846</b>	<b>65 112</b>	<b>36 293</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital	365	365	365	365	302
Övrigt tillskjutet kapital	13 788	13 788	13 788	13 788	8 865
Andra reserver	187	551	375	401	-415
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	6 739	6 374	6 431	6 142	6 491
	21 079	21 078	20 959	20 696	15 243
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-19	-3	-16	-32
<b>Summa eget kapital</b>	<b>21 076</b>	<b>21 059</b>	<b>20 956</b>	<b>20 680</b>	<b>15 211</b>
<b>SKULDER</b>					
<b>Långfristiga skulder</b>					
Upplåning	21 359	22 845	22 507	26 817	7 792
Derivatinstrument	19	19	19	22	33
Uppskjutna skatteskulder	4 249	5 137	4 708	5 278	2 211
Pensionsförpliktelser	2 445	2 411	2 273	2 430	1 107
Övriga långfristiga skulder	19	2 454	2 474	2 464	32
Övriga avsättningar	326	411	337	375	209
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>28 417</b>	<b>33 277</b>	<b>32 318</b>	<b>37 386</b>	<b>11 384</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder	1 347	1 476	1 696	1 542	883
Aktuella skatteskulder	597	442	515	483	464
Övriga skulder	2 715	342	240	495	195
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 548	1 870	1 553	1 731	1 343
Derivatinstrument	161	102	205	284	113
Upplåning	2 563	5 370	2 355	1 391	6 304
Övriga avsättningar	943	883	1 008	1 120	396
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 874</b>	<b>10 485</b>	<b>7 572</b>	<b>7 046</b>	<b>9 698</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>38 291</b>	<b>43 762</b>	<b>39 890</b>	<b>44 432</b>	<b>21 082</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>59 367</b>	<b>64 821</b>	<b>60 846</b>	<b>65 112</b>	<b>36 293</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	januari-mars		Helår		
	2016	2015	2015	2014	2013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	97	67	1 304	582	1 003
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	803	1 009	3 373	2 668	2 246
Nettoförändring av pensioner	-10	-17	-45	-46	-19
Nettoförändring av övriga avsättningar	-41	-243	-112	601	116
Betalda inkomstskatter	-126	-67	-803	-551	-390
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>723</b>	<b>749</b>	<b>3 717</b>	<b>3 254</b>	<b>2 956</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>					
Varulager	-154	-273	-198	182	-97
Fordringar	55	-132	-96	-536	-225
Skulder	-270	-13	-99	142	211
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>354</b>	<b>331</b>	<b>3 324</b>	<b>3 042</b>	<b>2 845</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18	-56	-220	-116	-136
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-28	-35	-79	-74	-1 123
Förvärv av verksamhet	-	-149	-149	-8 744	-
Avyttring av verksamhet	-	-6	695	-25	-
Köp av finansiella tillgångar som kan säljas	-	0	-	-2	-
Avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas	1	0	12	-	-
Ökning av finansiella fordringar	-2	0	0	0	0
Minskning av finansiella fordringar	-	0	3	-	1
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	55	3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-47</b>	<b>-246</b>	<b>262</b>	<b>-8 906</b>	<b>-1 255</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	207	323	2 107	21 433	997
Amortering av lån	-1 135	-1 087	-5 464	-14 770	-1 902
Nyemission	-	-	-	2 014	-
Minskning av finansiella skulder	-11	-40	-1	-7	-12
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-	-	-914	-756	-680
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-939</b>	<b>-804</b>	<b>-4 272</b>	<b>7 914</b>	<b>-1 597</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-632</b>	<b>-719</b>	<b>-686</b>	<b>2 050</b>	<b>-7</b>
Likvida medel vid årets början	1 612	2 311	2 311	178	194
Kursdifferens i likvida medel	-3	32	-13	83	-9
<b>Livida medel vid årets slut</b>	<b>977</b>	<b>1 624</b>	<b>1 612</b>	<b>2 311</b>	<b>178</b>
<b>Erhållna och erlagda räntor</b>					
Erhållna räntor	2	5	29	5	22
Erlagda räntor	-216	-127	-1 071	-736	-423
<b>Summa</b>	<b>-214</b>	<b>-122</b>	<b>-1 042</b>	<b>-731</b>	<b>-401</b>

## Nyckeltal

MSEK SAMMANFATTANDE RESULTATRÄKNING	januari-mars		Helår		
	2016	2015	2015	2014	2013
<b>RESULTATRELATERADE NYCKELTAL</b>					
Bruttomarginal, %	62,3	61,8	61,7	60,4	61,2
Rörelsemarginal, %	8,1	11,7	13,8	9,7	11,8
Vinstmarginal, %	2,2	1,5	6,6	3,8	7,6
EBITDA, MSEK	1 135	1 346	6 003	3 990	3 734
EBITDA-marginal, %	26,3	29,4	30,6	26,0	28,5
EBITDA exklusive engångseffekter, MSEK	1 256	1 403	6 482	4 700	3 734
EBITDA-marginal, exklusive engångseffekter, %	29,1	30,6	33,0	30,6	28,5
<b>KAPITALSTRUKTUR OCH AVKASTNING</b>					
Eget kapital, MSEK	21 076	21 059	20 956	20 680	15 211
Justerat eget kapital, MSEK			20 042	19 766	14 455
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,0	3,8	5,4	3,6	5,1
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>2)</sup>	6,0	2,0	5,7	2,2	5,4
Nettolåneskuld, MSEK	25 373	28 949	25 505	28 244	15 025
Nettoskultsättningsgrad, ggr	1,2	1,4	1,2	1,4	1,0
Nettoskultsättning/justerad EBITDA	4,20	5,13	4,11	5,20	4,07
Soliditet, %	35,5	32,5	34,4	31,8	41,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	1,1	1,9	1,7	2,8
Direktavkastning, %			2,3	2,2	3,1
Eget kapital per aktie	57,7	57,6	57,3	56,6	50,3
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	0,80	0,62	3,22	1,23	2,67
Resultat per aktie, exklusive engångseffekter, SEK <sup>1)</sup>	0,46	0,59	4,14	3,64	2,57
Justerat resultat per aktie, SEK	2,01	2,18	10,57	9,29	7,67
Utdelning per aktie, SEK			2,50	2,50	2,50

<sup>1</sup> För 2014 har omräkning gjorts för att ta hänsyn till fondemissionselementet i nyemissionen 2014.

<sup>2</sup> Räntabilitet på eget kapital för januari-mars 2016 och 2015 baseras på resultatet för de senaste tolv månaderna delat på genomsnittligt eget kapital under denna period.

## ANSTÄLLDA

Medelantal anställda			4 209	3 482	3 066
----------------------	--	--	-------	-------	-------

## Definitioner

**Justerat eget kapital**–Redovisat eget kapital minskat med (föreslagen) utdelning.

**Medelantal anställda**–Summan av antalet arbetade timmar dividerat med årsarbetstiden.

**Utdelning per aktie**–Aktieutdelning per aktie. Delas ut under nästföljande räkenskapsår.

**Direktavkastning**–Utdelning per aktie dividerat med slutkursen för aktien på årets sista börsdag.

**Resultat per aktie**–Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare per aktie

**Räntetäckningsgrad**–Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

**EBITDA**–Rörelseresultat före avskrivningar.

**EBITDA-marginal**–Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning.

**Soliditet**–Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Bruttomarginal**–Bruttoresultat i procent av nettoomsättning. Bruttoresultatet motsvarar nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

**Nettolåneskuld**–Nettot av räntebärande skulder och räntebärande avsättningar minus likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och räntebärande finansiella anläggningstillgångar.

**Nettoskultsättningsgrad**–Nettolåneskuld dividerat med eget kapital.

**Rörelsemarginal**–Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

**Vinstmarginal**–Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.

**Räntabilitet på sysselsatt kapital**–Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Räntabilitet på eget kapital**–Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

## Aktiekapital och ägarförhållanden

### Aktieinformation

Medas aktier är sedan 1995 noterade på Stockholmsbörsen och sedan 2006 på Nasdaq Stockholm under segmentet Large Cap. Aktierna är noterade under symbolen MEDA-A med ISIN-kod SE0000221723.

Enligt Medas Bolagsordning ska aktier av serie A, som medför en röst per aktie, och aktier av serie B, som medför en tiondels röst per aktie kunna utges. Per dagen för denna Erbjudandehandling har inga aktier av serie B emitterats. Medas aktiekapital uppgår till 365 467 371 SEK, fördelat mellan 365 467 371 aktier, vilket innebär ett kvotvärde om 10 SEK per dagen för denna Erbjudandehandling. Samtliga utestående aktier i Meda är till fullo betalda.

## Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar aktiekapitalets utveckling i Meda sedan 2000.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring i aktiekapitalet, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Aktiens kvotvärde
2000				4 933 261	49 332 610	10
2001	Nyemission	1 644 420	16 444 200	6 577 681	65 776 810	10
2003	Nyemission	1 644 420	16 444 200	8 222 101	82 221 010	10
2003	Apportemission	482 759	4 827 590	8 704 860	87 048 600	10
2003	Inlösen av optioner	3 180	31 800	8 708 040	87 080 400	10
2004	Inlösen av optioner	78 400	784 000	8 786 440	87 864 400	10
2005	Inlösen av optioner	100 700	1 007 000	8 887 140	88 871 400	10
2005	Nyemission	3 554 856	35 548 560	12 441 996	124 419 960	10
2005	Inlösen av optioner	95 527	955 270	12 537 523	125 375 230	10
2005	Split 5:1	50 150 092	100 300 184	62 687 615	125 375 230	10
2005	Nyemission	41 791 743	83 583 486	104 479 358	208 958 716	2
2006	Inlösen av optioner	15 000	30 000	104 494 358	208 988 716	2
2007	Nyemission	11 610 484	23 220 968	116 104 842	232 209 684	2
2007	Inlösen av optioner	13 720	27 440	116 118 562	232 237 124	2
2007	Split 2:1	116 118 562	116 118 562	232 237 124	232 237 124	1
2007	Inlösen av optioner	54 127	54 127	232 291 251	232 291 251	1
2007	Inlösen av optioner	72 863	72 863	232 364 114	232 364 114	1
2007	Apportemission	17 362 775	17 362 775	249 726 889	249 726 889	1
2007	Apportemission	137 225	137 225	249 864 114	249 864 114	1
2007	Inlösen av optioner	20 818	20 818	249 884 932	249 884 932	1
2007	Inlösen av optioner	1 069 426	1 069 426	250 954 358	250 954 358	1
2007	Inlösen av optioner	24 993	24 993	250 979 351	250 979 351	1
2007	Apportemission	5 700 000	5 700 000	256 679 351	256 679 351	1
2008	Inlösen av optioner	2 386 134	2 386 134	259 065 485	259 065 485	1
2008	Nyemission	43 177 580	43 177 580	302 243 065	302 243 065	1
2014	Apportemission	30 000 000	30 000 000	332 243 065	332 243 065	1
2014	Nyemission	33 224 306	33 224 306	365 467 371	365 467 371	1

Det skedde inte någon förändring av aktiekapitalet under 2015.

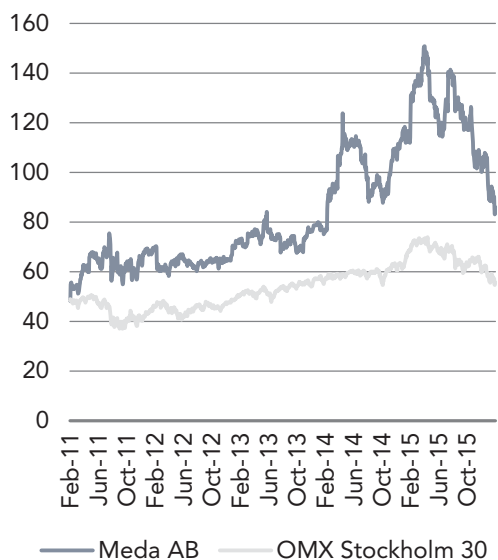
### Aktieägarförhållanden

Tabellen nedan visar de 15 största aktieägarna i Meda per den 31 mars 2016. Antal aktieägare uppgick till 22 201 per den 31 mars 2016.

Aktieägare	Antal aktier
Stena Sessan Rederi AB	75 652 948
FIDIM SRL	33 016 286
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD, W8IMY	17 774 654
J P MORGAN CLEARING CORP, W9	15 501 828
GOLDMAN SACHS & CO, W9	15 175 977
Swedbank Robur fonder	12 341 437
UBS AG LDN BRANCH A/C CLIENT, IPB	10 168 479
JP Morgan Fonder	7 855 210
CBNY-NORGES BANK	6 494 615
SIX SIS AG, W8IMY	6 335 068
BNY GCM CLIENT ACC (E) L RG ITIC	5 644 077
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8-IMY	5 413 520
MORGAN STANLEY AND CO LLC, W9	4 991 723
Handelsbanken fonder	4 938 950
BNY GCM CLIENT ACCOUNTS (E) ISG	4 270 000

### Kursutveckling

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Medas aktie under de senaste fem åren före offentliggörandet av Erbjudandet (10 februari 2011 – 10 februari 2016, jämfört med OMX Stockholm 30 under samma period.



### Euroclear-anslutning

Medas Bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Medas aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som värdepapperscentral (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Medas aktiebok förs av Euroclear. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för Medas aktier. Aktierna av serie A i Meda har ISIN-kod SE0000221723.

### Aktieägaravtal m.m.

Såvitt Medas Styrelse känner till, föreligger inte några aktieägaravtal mellan Medas aktieägare.

### Utdelning och utdelningspolicy

Medas Styrelse har beslutat föreslå en utdelning på 2,50 SEK per aktie för 2015, vilket motsvarar 60 procent av årets resultat exklusive engångseffekter och 22 procent av fritt kassaflöde per aktie.

Meda har som målsättning att skapa en långsiktig värdeökning för aktieägarna och Medas Styrelsens avsikt är att föreslå en utdelning som speglar Medas uthålliga resultatutveckling med hänsyn tagen till expansionsmöjligheter och finansiella ställning.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

#### Långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTI-program")

Per den 31 mars 2016 har Meda två utestående LTI-program som godkänts av Medas årsstämma 2014 respektive 2015, ("LTI 2014" respektive "LTI 2015"). Programmen omfattar ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Meda-koncernen. Deltagarna delas in i fyra grupper: verkställande direktör, övrig koncernledning samt två grupper bestående av landchefer och övriga ledande befattningshavare. Deltagarna ges möjlighet till vederlagsfri tilldelning av serie A-aktier i Meda.

Medas Styrelse anser det vara till fördel för Meda att nyckelpersoner i Meda-koncernen har ett långsiktigt intresse av en stark utveckling på Medas aktier. Programmen ska också öka Meda-koncernens attraktionskraft som arbetsgivare på den globala marknaden och främja Meda-koncernens möjligheter att behålla och rekrytera nyckelpersoner.

Varje program är utformat för att ha en löptid på tre år och intjänning och överlåtelse av aktier kan ske i maj 2017 för LTI 2014 och i maj 2018 för LTI 2015, under förutsättning att vissa finansiella kriterier som beskrivs nedan är uppfyllda under det första räkenskapsåret som LTI-programmet är aktivt och att personen är fast anställd i Meda-koncernen vid överlåtelsestillfället. Undantag från kravet på anställning kan ske under vissa omständigheter, såsom vid deltagarens bortgång, invaliditet, pensionering, vid avyttring av den enhet i vilken deltagaren är anställd eller vissa andra omständigheter fastställda av Meda Styrelsens ersättningskommitté. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas ska deltagarna erhålla kompensation motsvarande den utdelning som beslutats efter tilldelningstidpunkten och vilken har betalats under den treåriga intjäningsperioden fram till överlåtelsestidpunkten.



Per den 31 mars 2016 omfattar LTI 2014 83 deltagare och LTI 2015 98 deltagare. Tilldelningen av aktier enligt programmen bestäms utifrån deltagarens befattning enligt ovan fyra grupper, marknadsvärdet för aktierna samt utfallet av tre måltal beträffande; 1) nettoomsättning och organisk tillväxt 2) EBITDA-marginal 3) fritt kassaflöde. Respektive måltal har delats upp i tre nivåer, totalt nio nivåer med lika stor vikt, motsvarande 11,1 procent per nivå. Måltalen justeras för vissa engångseffekter i enlighet med villkoren för programmen.

Antal aktier tilldelade till deltagarna i LTI 2014 och till deltagarna i LTI 2015 är per dagen för denna Erbjudandehandling 343 586 respektive 595 812,<sup>30</sup> även om intjäningen är villkorad av fortsatt anställning till och med maj 2017 respektive maj 2018.

Vid en ägarförändring kan Medas ersättningskommitté fatta ett beslut om att LTI 2014 samt LTI 2015 ska avslutas och att deltagarna ska ersättas genom en kontantersättning.

### *Incitamentsprogram i USA*

Det långsiktiga incitamentsprogram som introducerades för anställda i USA under 2008 och som justerades 2011 löpte ut den 31 december 2015. Incitamentsprogrammet stängde i slutet av 2011 och inkluderade syntetiska optioner. Premien för de syntetiska optionerna är 0 US-dollar och utnyttjande- eller inlösenpriset per syntetisk option motsvarar 100 procent av Meda-aktiens genomsnittliga betalkurs för januari 2011. Den totala kostnaden för 2015 vilken redovisats i resultaträkningen uppgår till 0 (7) MSEK.

### *Bemyndiganden och innehav av egna aktier*

Årsstämman 2016 beslutade att bemyndiga Medas Styrelse att för tiden intill årsstämman 2016, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier av serie A och/eller serie B. Bemyndigandet omfattar högst 36 546 737 aktier (motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 10 procent av aktiekapital och röster baserat på det totala antalet röster i Meda vid tidpunkten för årsstämman 2016).

Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om betalning genom apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket sjätte punkten i aktiebolagslagen, om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt om andra eventuella villkor för emissionen. Bemyndigandet omfattar inte rätt för styrelsen att besluta om kontantemission. Emissionskursen ska fastställas enligt rådande marknadsförhållanden.

Skälet till bemyndigandet att avvika från företrädesrätten och att besluta om emission med eller utan bestämmelser som anges i kapitel 13, avsnitt 5, punkt 1, punkt 6 i aktiebolagslagen är att Meda ska kunna emittera aktier som köpeskillingslikvid i samband

med förvärv av andra företag, delar av företag, produkt rättigheter eller andra tillgångar som Medas Styrelse bedömer vara av värde för Medas verksamhet.

Årsstämman 2016 beslutade även att bemyndiga styrelsen att för tiden intill årsstämman 2017, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie A enligt följande: Förvärv får endast ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Förvärv får ske av högst så många aktier att Meda innehar högst tio procent av det totala antalet aktier och röster i Meda. Egna aktier får överlätas på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Överlåtelse får ske av så många egna aktier som Meda vid var tid innehar. Syftet med bemyndigandet är att kunna anpassa Medas kapitalstruktur och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Per dagen för denna Erbjudandehandling äger Meda inga egna aktier.

### *Väsentliga avtal*

Meda är part i följande avtal vars villkor påverkas vid ett förändrat ägande:

- Syndikerat banklån om 25 000 MSEK med nio svenska och utländska banker med förfall 2018–2020.
- Bilateralt lån om 2 000 MSEK med förfall 2017.
- Obligationslån om 1 750 MSEK med förfall 2016, 2018 samt 2019.
- Avtal med Fidim S.r.l. gällande ovillkorad uppskjuten köpeskillning om 275 MEUR med förfall i Januari 2017.

### *Bolagsordning*

#### **§ 1**

Bolagets firma är Meda Aktiebolag (publ.). Bolaget är publikt.

#### **§ 2**

Styrelsen skall ha sitt säte i Solna, Stockholms län.

#### **§ 3**

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att idka handel med och tillverkning av produkter för hälsovård, sjukvård och friskvård samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget skall även äga och förvalta fast och lös egendom, däribland aktier och andelar i andra företag.

#### **§ 4**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst tvåhundramiljoner (200 000 000) kronor och högst åttahundramiljoner (800 000 000) kronor.

#### **§ 5**

I bolaget skall finnas lägst tvåhundramiljoner (200 000 000) aktier och högst åttahundramiljoner (800 000 000) aktier.

<sup>31</sup> Antalet aktier inkluderar extra aktier med anledning av kompensation för utdelning.

Aktier skall kunna utges av två slag, dels av serie A, som skall medföra en röst, dels av serie B, som skall medföra en tiondels röst. Aktier av serie A skall kunna utges till ett antal av högst hundra hundradelar (100/100) av samtliga aktier och aktier av Serie B skall kunna utges till ett antal av högst hundra hundradelar (100/100) av samtliga aktier.

Vid kontant- eller kvittningsemission skall aktie av serie A berättiga till teckning av ny aktie av serie A och aktie av serie B berättiga till teckning av ny aktie av serie B. Aktier som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna skall erbjudas samtliga aktieägare. Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta ej kan ske, genom lottning.

Vid fondemission skall nya aktier av serie A respektive serie B emitteras i förhållande till det antalet aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall aktie av serie A berättiga till ny aktie av serie A och aktie av serie B berättiga till ny aktie av serie B.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut teckningsrätter eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätter respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som angivits ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## § 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst sex suppleanter, Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

## § 7

En eller två revisorer skall väljas på årsstämman. Till revisor kan väljas registrerat revisionsbolag.

## § 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 9

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman,
2. upprättande och godkännande av röstlängd,
3. upprättande och godkännande av dagordning,
4. val av en eller två justeringsmän,

5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. beslut om
  - a. fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b. dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen,
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör,
8. bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall utses av stämman,
9. fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer,
10. val av styrelse och revisorer,
11. val av styrelsens ordförande,
12. utseende av valberedning,
13. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad röst för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. Bolagsstämma skall hållas i Solna, Stockholm, Göteborg eller Malmö.

## § 10

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande valts.

## § 11

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 12

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 13

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## Delårsrapport för januari – mars 2016

Meda är ett ledande internationellt specialty pharma-företag med en bred produktportfölj och egen försäljningsorganisation i över 60 länder. Inräknat de marknader där distributörer sköter försäljningen säljs Medas produkter i mer än 150 länder. Meda AB är moderbolag i koncernen och huvudkontoret ligger i Solna utanför Stockholm. Meda är noterat under Large Cap på Nasdaq Stockholm.



## Delårsrapport januari – mars 2016

### Januari – mars 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 4 315 (4 583) MSEK vilket motsvarar en minskning med 6% och en organisk försäljningsutveckling på -2% jämfört med föregående år.
- EBITDA exklusive engångseffekter uppgick till 1 256 (1 403) MSEK, vilket motsvarar en marginal på 29,1 (30,6)%.
- Engångseffekter relaterade till budet från Mylan belastade resultatet före skatt med 121 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 291 (226) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,80 (0,62) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 0,46 (0,59) SEK.
- Fritt kassaflöde per aktie uppgick till 0,90 (0,74) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 1,36 (1,94) SEK.

Webbsänd presentation av rapporten 3 maj kl. 10.00.

Presentationen nås via webbsidan [www.meda.se/sv/investerare](http://www.meda.se/sv/investerare), där en inspelad version också finns kvar tills dess att nästa rapport presenteras.

Frågor angående rapporten besvaras av:

Paula Treutiger, VP Corporate Communications & Sustainability, [paula.treutiger@meda.se](mailto:paula.treutiger@meda.se), 0733-666 599.

Om ej annat anges i denna delårsrapport avses koncernen. Angivna siffror avser den period som styckets rubrik anger, siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. För ytterligare information om läkemedel och utvecklingsprojekt, se [www.meda.se](http://www.meda.se) och 2015 års årsredovisning. För definitioner se sidan 20 eller Årsredovisning för 2015.

## VD:s kommentar

2016 utvecklas i enlighet med våra planer.

Emerging markets fortsatte att visa en stabil utveckling under kvartalet. Stark försäljning i Östeuropa, Turkiet, Mellanöstern och Mexiko kompenserade väl för lägre försäljning i delar av Asien, där vi såg en kortsiktig negativ effekt främst relaterat till variationer i distributörers inköpsmönster. Försäljningen för Emerging markets uppgick till 810 MSEK för Q1.

Försäljningen för vår västeuropeiska verksamhet visade en varierad bild under det första kvartalet. Merparten av länderna uppvisade god utveckling och försäljningen stärktes av större produkter såsom Dymista och Betadine. Som väntat visade Tyskland en lägre försäljning jämfört med föregående år medan Sydeuropa (Spanien, Portugal och Italien) samt de nordiska marknaderna utvecklades starkt.

Särskilt positivt för kvartalet var Italien, där vi såg de första tecknen på en vändning med en positiv utveckling av försäljningen av Cx-produkter, framför allt Saugella och Armolipid. I vår senaste kvartalsrapport upplyste vi om några av de problem som vi stött på i den italienska verksamheten och förklarade då att vi skulle vidta åtgärder. Vi har, och kommer att fortsätta att vidta åtgärder. Jag är särskilt nöjd med Cx-verksamhetens vändning i Italien som återigen visar tillväxt motsvarande 9% jämfört med samma period föregående år.

Vi ser också viss effekt från den ompositionering som vi har genomfört för SB12 – ökad försäljning med 6%. Även Armolipid, en Cx-produkt, som vi har för avsikt att lansera internationellt, visade en stark försäljningsökning på 33%. Sammanlagt uppgick försäljningen i Västeuropa till 2 801 MSEK under kvartalet.

I USA fortsatte våra tillväxtprodukter sin positiva utveckling, framför allt Dymista som visade en tillväxt på 13% enligt IMS jämfört med samma period föregående år. Detta motverkades som väntat av störningar i verksamheten till följd av en potentiell avyttring av den amerikanska verksamheten under hösten och tuffare jämförelsesiffror för produkter som Felbatol. Därtill tillkommer en negativ effekt av lägre royalties från Valeant på grund av de specifika villkor i avtalet som halverade intäkterna detta kvartal jämfört med samma period förra året, och slutligen ytterligare generisk konkurrent för fyra av våra befintliga produkter. Försäljningen för USA uppgick till 669 MSEK för kvartalet.

Sammantaget visade våra tillväxtprodukter en tillväxt på 6% jämfört med samma period föregående år. För det första kvartalet uppgick försäljningen till 4 315 MSEK och EBITDA exklusive engångseffekter till 1 256 MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 29,1%. Det fria kassaflödet exklusive engångseffekter uppgick till 496 MSEK för kvartalet.

Vi kommer att fortsätta att arbeta mot målen i vår affärsplan, då vi har goda förhoppningar om fortsatt återhämtning i Italien, samt förväntar oss att USA förbättras under resterande del av året.

Med det attraktiva erbjudandet från Mylan kommer 2016 att bli ett spännande år för Meda och våra intressenter. Erbjudandet från Mylan skapar inte bara nya möjligheter för vårt företag och våra anställda, utan säkerställer också vår position som ett ledande europeiskt specialty pharma-företag.

Jörg-Thomas Dierks

Koncernchef och VD

## Försäljning

För information om försäljningsutveckling för större produkter, se tabell på sidan 17. Definitioner avseende geografiska områden samt produktkategorier framgår av sidan 20.

### Januari – mars

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4 315 (4 583) MSEK vilket motsvarar en minskning med 6%. I fasta växelkurser minskade omsättningen med 4%. Försäljningen jämfört med föregående år påverkades negativt av minskade royalties enligt avtalet med Valeant samt avyttringen av tillverkningsenheten Euromed. Den organiska tillväxten för perioden uppgick till -2%. Positiv försäljningsutveckling på Emerging markets kunde inte kompensera för lägre försäljning i USA. Försäljningen i Västeuropa var något lägre än föregående år. För de 20 största produkter var den organiska tillväxten för perioden 0%.

## Försäljning per geografiskt område

### Januari – mars

Försäljningen i **Västeuropa** för perioden uppgick till 2 801 (2 865) MSEK, motsvarande en minskning med 2% och 1% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt uppgick till -1%. Svag försäljningsutveckling i Tyskland, Storbritannien, Danmark och Nederländerna kompenseras inte fullt ut av den positiva utvecklingen på resterande marknader, framför allt Spanien, Finland, Portugal och Sverige.

Försäljningen i **USA** uppgick till 669 (786) MSEK motsvarande en minskning med 15% och 16% i fasta växelkurser. Den organiska tillväxten var -11%. Flera produkter uppvisade lägre försäljning jämfört med föregående år men mest utmärkande var Felbatol, Astepro, Astelin och Soma. Licensintäkterna från samarbetsavtalet med Valeant minskade till 43 (92) MSEK.

Försäljningen på **Emerging markets** uppgick till 810 (819) MSEK motsvarande en minskning 1%. I fasta växelkurser uppvisade Emerging markets en ökning på 5% och den organiska tillväxten var 4%. Flera marknader i regionen hade en bra försäljningsutveckling, främst Turkiet där efterfrågan på marknaden för våra produkter var mycket stark. Försäljningstillväxten hölls dock tillbaka av lägre försäljning i Hong Kong och Taiwan, främst relaterat till variationer i distributörers inköpsmönster.

**Övrig försäljning** minskade till att uppgå till 35 (113) MSEK till följd av försäljningen av Euromed.

### Försäljning per geografiskt område

MSEK	Januari - mars				
	2016	2015	Index	Index <sup>1)</sup>	Index <sup>2)</sup>
Västeuropa	2 801	2 865	98	99	99
USA	669	786	85	84	89
Emerging markets	810	819	99	105	104
Övrig försäljning	35	113	31	31	84
<b>Total försäljning</b>	<b>4 315</b>	<b>4 583</b>	<b>94</b>	<b>96</b>	<b>98</b>

<sup>1)</sup> Fasta växelkurser <sup>2)</sup> Organisk tillväxt

## Försäljning per produktkategori

### Januari – mars

Försäljningen inom receptbelagda produkter (**Rx**) uppgick till 2 609 (2 820) MSEK motsvarande en minskning med 6% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt för perioden uppgick till -5%. Lägre försäljning av Rx produkter i USA, Tyskland och Storbritannien (drivet av lägre försäljning för EpiPen) var huvudanledningen till den tröga utvecklingen. Dymista fortsatte att uppvisa tillväxt på 19% och Legalon växte med 22%.

Försäljningen inom receptfria produkter (**Cx/OTC**) uppgick till 1 671 (1 650) MSEK motsvarande en ökning med 3% i fasta växelkurser. Organisk tillväxt för perioden uppgick till 3%. Saugella, Armolipid, Betadine och Reparil var de produkter som främst drev den positiva utvecklingen. Försäljningen av Dona minskade

med 15% främst beroende på variationer i distributörers inköpsmönster i Hong Kong och Taiwan. Försäljningen av SB12 vände och växte med 6%.

**Övrig försäljning** uppgick till 35 (113) MSEK.

Försäljning per produktkategori

MSEK	Januari - mars				
	2016	2015	Index	Index <sup>1)</sup>	Index <sup>2)</sup>
Rx	2 609	2 820	93	94	95
Cx/OTC	1 671	1 650	101	103	103
Övrig försäljning	35	113	31	31	84
<b>Total försäljning</b>	<b>4 315</b>	<b>4 583</b>	<b>94</b>	<b>96</b>	<b>98</b>

<sup>1)</sup> Fasta växelkurser <sup>2)</sup> Organisk tillväxt

## Resultat

### Rörelseresultat

Januari – mars

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 349 (536) MSEK och EBITDA uppgick till 1 135 (1 346) MSEK motsvarande en marginal om 26,3 (29,4)%. Exklusive engångseffekter uppgick rörelseresultatet till 470 (593) MSEK och EBITDA till 1 256 (1 403) MSEK vilket motsvarar en marginal på 29,1 (30,6)%.

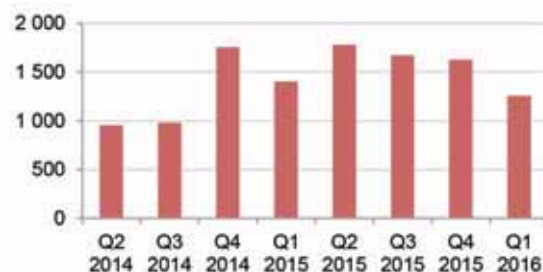
Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 2 338 (2 297) MSEK och inkluderar transaktionskostnader på 121 MSEK relaterade till budet från Mylan. Rörelsekostnaderna exklusive engångseffekter uppgick därmed till 2 217 (2 240) MSEK.

Försäljningskostnaderna för perioden uppgick till 1 010 (1 049) MSEK.

Medicin- och affärsutvecklingskostnader, inklusive transaktionskostnader på 121 MSEK relaterade till budet från Mylan, uppgick till 1 083 (967) MSEK.

Administrationskostnaderna för perioden uppgick till 245 (281) MSEK.

EBITDA (MSEK)\*



\*Exklusive engångseffekter

## Finansnetto, skatt och resultat per aktie

### Januari – mars

Finansnetto uppgick till -252 (-469) MSEK vilket motsvarar en minskning med 18% jämfört med föregående år exklusive engångseffekter i Q1 2015 på 161 MSEK. Minskningen är relaterad till lägre räntekostnader som ett resultat av den lägre nettoskulden.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 97 (67) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 194 (159) MSEK. Skatt påverkades positivt av omvärdering av vissa uppskjutna skatter samt engångseffekter. Exklusive engångseffekter uppgick skattekostnaden till 50 (68) MSEK, motsvarande en skattesats på 23,0 (23,8)%.

Nettoreultatet uppgick till 291 (226) MSEK.

Resultatet per aktie uppgick till 0,80 (0,62) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick resultat per aktie till 0,46 (0,59) SEK.

## Kassaflöde

### Januari – mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 723 (749) MSEK.

Rörelsekapitalbindningen påverkade kassaflödet med -369 (-418) MSEK. Kassaflöde från varulager uppgick till -154 MSEK, delvis på grund av lageruppbyggnad av säsongprodukter och delvis på grund av variationer i tidpunkten för lagerinköp. Fordringar hade en positiv effekt på 55 MSEK på kassaflödet. Skulder hade en negativ effekt på 270 MSEK på kassaflöde till följd av betalning av brygglager som förvärvades i slutet av Q4 2015 samt fluktuationer i betalningar av leverantörsskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 354 (331) MSEK.

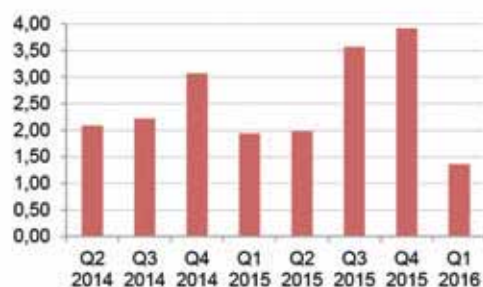
Fritt kassaflöde uppgick till 330 (269) MSEK. Under perioden betalades transaktionskostnader relaterade till budet från Mylan på 100 MSEK samt omstrukturingskostnader på 66 MSEK. Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter uppgick därmed till 496 (709) MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie för perioden uppgick till 0,90 (0,74) SEK. Exklusive engångseffekter uppgick fritt kassaflöde per aktie till 1,36 (1,94) SEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -47 (-246) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -939 (-804) MSEK.

Fritt kassaflöde per aktie (SEK)\*



Fritt kassaflöde/EBITDA (%)\*



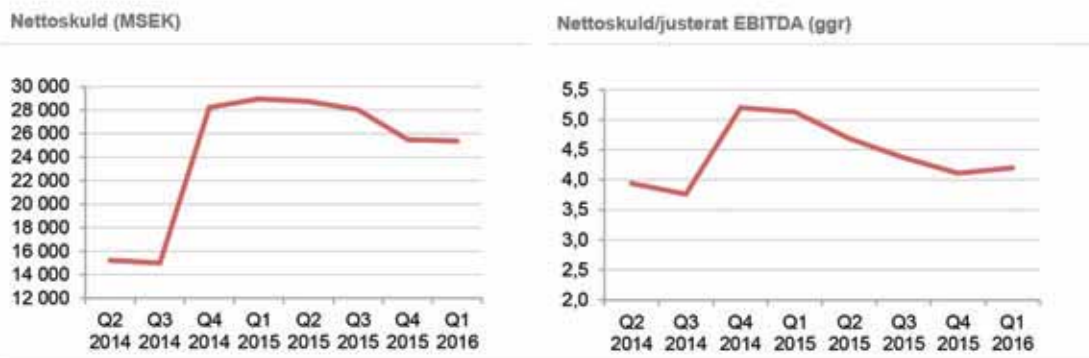
\* Exklusive engångseffekter

## Finansiering

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars till 21 076 MSEK mot 20 956 MSEK vid årets början, vilket motsvarar 57,7 (57,3) SEK per aktie. Soliditeten var 35,5% jämfört med 34,4% vid årets början.

Nettoskuldsättning uppgick per den 31 mars till 25 373 MSEK jämfört med 25 505 MSEK vid årets början. Den genomsnittliga kostnaden för skuldportföljen inklusive pensionsskuld per den 31 mars 2016 uppgick till 3,0%.

Utvecklingen av nettoskuld samt nettoskuld/justerat EBITDA för de åtta senaste kvartalen framgår av graferna nedan.



## Avtal och viktiga händelser

Mylan N.V., ett bolag registrerat i Nederländerna och vars aktier är noterade på NASDAQ Global Select Market och Tel Aviv Stock Exchange offentliggjorde den 10 februari 2016 ett rekommenderat offentligt erbjudande till aktieägarna i Meda AB att överlåta sina aktier i Meda AB till Mylan N.V. mot ett vederlag som består av en kombination av kontanter och stamaktier i Mylan N.V.. Vänligen se Mylan N.V.s separata pressmeddelande rörande Meda ABs separata pressmeddelande rörande Meda AB:s styrelses rekommendation av erbjudandet.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Verksamheten exponeras för finansiella risker, hanteringen av dessa beskrivs i Årsredovisningen för 2015 på sidorna 94-96. Verksamhetsrelaterade risker beskrivs i Årsredovisningen för 2015 på sidorna 70-72.

## Redovisningsprinciper

Koncernen följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Närmare information om koncernens redovisnings- och värderingsprinciper framgår av not 1 på sidorna 90-94 i Årsredovisningen för 2015. Moderbolaget tillämpar RFR 2, Redovisning i juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2015. Nya och ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som trätt i kraft från och med 1 januari 2016 har inte haft någon betydande påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna.



Stockholm den 3 maj 2016

Martin Svalstedt  
Styrelseordförande

Luca Rovati  
Vice styrelseordförande

Peter Claesson  
Styrelseledamot

Peter von Ehrenheim  
Styrelseledamot

Kimberly Lein-Mathisen  
Styrelseledamot

Guido Oelkers  
Styrelseledamot

Karen Sörensen  
Styrelseledamot

Lillie Li Valeur  
Styrelseledamot

Lars Westerberg  
Styrelseledamot

Jörg-Thomas Dierks  
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

#### Meda AB

Pipers väg 2A, Box 906, 170 09 Solna, Tel: 08-630 19 00 Fax: 08-630 19 50,  
E-post: [info@meda.se](mailto:info@meda.se), [www.meda.se](http://www.meda.se), Org. nr: 556427-2812

#### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-juni

21 juli 2016

Delårsrapport januari-september

26 oktober 2016

#### Framtidsdeklaration

Denna rapport utgör inte ett erbjudande om att sälja aktier eller en uppmaning om att köpa aktier i Meda. Denna rapport innehåller även vissa framåtblickande uttalanden med avseende på vissa framtida händelser, planer och Medas möjliga finansiella utveckling. Framåtblickande uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella fakta och kan ibland innefatta orden "kan", "ska", "har för avsikt att", "förväntas", "beräknas", "uppskattas", "föresätts", "planeras", "prognostiseras", "tros" eller jämförbara uttryck. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt uttalandena görs, men görs med förbehåll för en mängd olika risker och osäkerhetsmoment. Om sådana risker eller osäkerhetsmoment förverkligas kan Medas resultat påverkas väsentligt. Riskerna och osäkerhetsmomenten inkluderar, men är inte begränsade till, risker förknippade med osäkerhet kring läkemedelsforskning och produktutveckling, tillverkning och kommersialisering, inverkan av konkurrerande produkter, patent, rättsliga utmaningar, statliga regleringar och godkännanden, Medas förmåga att säkra nya produkter för kommersialisering och/eller utveckling samt andra risker och osäkerhetsmoment som från tid till annan framgår av Medas kvartals- eller årsrapporter, prospekt eller pressmeddelanden. Åhörare och läsare uppmanas notera att inget framåtblickande uttalande utgör någon garanti för framtida resultat och att faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från dem som beskrivs i det framåtblickande uttalandet. Meda har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.

Meda AB offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 maj 2016 kl. 08:00.

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	4 315	4 583	19 648
Kostnad för sålda varor	-1 628	-1 750	-7 525
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 687</b>	<b>2 833</b>	<b>12 123</b>
Övriga intäkter	-	-	22
Försäljningskostnader	-1 010	-1 049	-4 359
Medicin- och affärsutvecklingskostnader <sup>1)</sup>	-1 083	-967	-4 086
Administrationskostnader	-245	-281	-981
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>349</b>	<b>536</b>	<b>2 719</b>
Finansnetto	-252	-469	-1 415
<b>Periodens resultat efter finansnetto (EBT)</b>	<b>97</b>	<b>67</b>	<b>1 304</b>
Skatt	194	159	-112
<b>Nettoresultat</b>	<b>291</b>	<b>226</b>	<b>1 192</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	291	226	1 176
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	16
<b>Nettoresultat</b>	<b>291</b>	<b>226</b>	<b>1 192</b>
<sup>1)</sup> Varav avskrivningar på produkträttigheter	-731	-751	-3 040
EBITDA	1 135	1 346	6 003
Avskrivningar produkträttigheter	-731	-751	-3 040
Avskrivningar övrigt	-55	-59	-244
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>349</b>	<b>536</b>	<b>2 719</b>
EBITDA, exklusive engångseffekter	1 256	1 403	6 482

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
<b>Nettoresultat</b>	<b>291</b>	<b>226</b>	<b>1 192</b>
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och liknande planer, netto efter skatt	-124	-19	55
	<b>-124</b>	<b>-19</b>	<b>55</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Omräkningsdifferens	-45	97	-376
Omräkningsdifferenser återförda till resultatet	-	0	-3
Säkring av nettoinvestering, netto efter skatt	-21	70	308
Kassafödessäkringar, netto efter skatt	3	3	-1
Finansiella tillgångar som kan säljas, netto efter skatt	-1	-1	-9
	<b>-64</b>	<b>169</b>	<b>-81</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-188</b>	<b>160</b>	<b>-26</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>103</b>	<b>376</b>	<b>1 166</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	103	376	1 150
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	16
<b>Summa totalresultat</b>	<b>103</b>	<b>376</b>	<b>1 166</b>

## Aktiedata

	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,80	0,62	3,22
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,80	0,62	3,22
Resultat per aktie, före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	0,46	0,59	4,14
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	0,46	0,59	4,14
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
Före utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467
Efter utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467
<b>Antal aktier på balansdagen</b>			
Före utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467
Efter utspädning (tusental)	365 467	365 467	365 467

<sup>1)</sup> Resultat per aktie exklusive engångseffekter.

## Koncernens balansräkning

MSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 december 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
- Materiella	1 475	1 665	1 504
- Immateriella <sup>1)</sup>	46 541	50 710	47 478
- Övriga anläggningstillgångar	1 975	1 957	2 097
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>49 991</b>	<b>64 332</b>	<b>61 079</b>
Omsättningstillgångar			
- Varulager	3 017	3 276	2 876
- Kortfristiga fordringar	5 382	5 589	5 279
- Likvida medel	977	1 624	1 612
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>9 376</b>	<b>10 489</b>	<b>9 767</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>59 367</b>	<b>64 821</b>	<b>60 846</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>21 076</b>	<b>21 059</b>	<b>20 966</b>
Långfristiga skulder			
- Upplåning	21 359	22 845	22 507
- Pensionsförpliktelser	2 445	2 411	2 273
- Uppskjutna skatteskulder	4 249	5 137	4 708
- Övriga långfristiga skulder	364	2 884	2 830
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>28 417</b>	<b>33 277</b>	<b>32 318</b>
Kortfristiga skulder			
- Upplåning	2 563	5 370	2 355
- Övriga kortfristiga skulder	7 311	5 115	5 217
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>9 874</b>	<b>10 485</b>	<b>7 572</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>59 367</b>	<b>64 821</b>	<b>60 846</b>
<sup>1)</sup> Varav goodwill	25 337	25 807	25 524

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Resultat efter finansiella poster	97	67	1 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	803	1 009	3 373
Nettoförändring av pensioner	-10	-17	-45
Nettoförändring av övriga avsättningar	-41	-243	-112
Betalda inkomstskatter	-126	-67	-803
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>723</b>	<b>749</b>	<b>3 717</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Varulager	-154	-273	-198
Fordringar	55	-132	-96
Skulder	-270	-13	-99
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>354</b>	<b>331</b>	<b>3 324</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-47</b>	<b>-246</b>	<b>262</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-939</b>	<b>-804</b>	<b>-4 272</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-632</b>	<b>-719</b>	<b>-686</b>
Likvida medel vid periodens början	1 612	2 311	2 311
Kursdifferens i likvida medel	-3	32	-13
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>977</b>	<b>1 624</b>	<b>1 612</b>
Fritt kassaflöde, MSEK	330	269	3 095
Fritt kassaflöde, exklusive engångseffekter, MSEK	496	709	4 172
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	0,90	0,74	8,47
Fritt kassaflöde per aktie, exklusive engångseffekter, SEK	1,36	1,94	11,41

## Koncernens förändring i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balans- erade vinst- medel inklusive periodens resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b>	<b>365</b>	<b>13 788</b>	<b>401</b>	<b>6 142</b>	<b>20 696</b>	<b>-16</b>	<b>20 680</b>
Totalresultat för perioden	-	-	150	226	376	0	376
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-	-3	-3
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med eget kapitalinstrument	-	-	-	6	6	-	6
<b>Utgående eget kapital 2015-03-31</b>	<b>365</b>	<b>13 788</b>	<b>551</b>	<b>6 374</b>	<b>21 078</b>	<b>-19</b>	<b>21 059</b>
<b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b>	<b>365</b>	<b>13 788</b>	<b>375</b>	<b>6 431</b>	<b>20 959</b>	<b>-3</b>	<b>20 956</b>
Totalresultat för perioden	-	-	-188	291	103	0	103
Aktierelaterade ersättningar, reglerade med eget kapitalinstrument	-	-	-	17	17	-	17
<b>Utgående eget kapital 2016-03-31</b>	<b>365</b>	<b>13 788</b>	<b>187</b>	<b>6 739</b>	<b>21 079</b>	<b>-3</b>	<b>21 076</b>

## Verkligt värde – finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan omfattar koncernens finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde.

Ränteswappar och valutaterminer redovisas i nivå 2 och används för säkringsändamål. Värdering till verkligt värde för ränteswappar beräknas genom diskontering med hjälp av observerbara marknadsdata. Värdering till verkligt värde för valutaterminer baseras på publicerade terminskurser.

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i nivå 1 och 2. Nivå 1 består av noterade räntebärande värdepapper och värdering till verkligt värde baseras på noterade priser på en aktiv marknad. Nivå 2 består i huvudsak av innehav i fonder där värdering till verkligt värde baseras på observerbar marknadsdata.

Koncernens derivat omfattas av kvittningsrätt mellan tillgångar och skulder mot samma motpart. Kvittning av tillgångar och skulder har ej tillämpats. Redovisade derivat på tillgångssidan och skuldsidan framgår av tabellen nedan.

Det har ej skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under perioden.

MSEK	Januari - mars		Januari - mars		Helår	
	2016		2015		2015	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 1	Nivå 2
<b>Tillgångar</b>						
Valutaterminer	-	240	-	199	-	149
Finansiella tillgångar som kan säljas	6	16	17	27	6	17
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>256</b>	<b>17</b>	<b>226</b>	<b>6</b>	<b>166</b>
<b>Skulder</b>						
Ränteswappar <sup>1)</sup>	-	19	-	19	-	23
Valutaterminer	-	161	-	102	-	201
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>224</b>

<sup>1)</sup> Kassafödessäkring



## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 351 (1 497) MSEK, varav koncernintern omsättning uppgick till 851 (1 019) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -40 (131) MSEK och finansnettot uppgick till 18 (-53) MSEK.

Investeringar i immateriella rättigheter för perioden uppgick till 11 (14) MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 (24) MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2016 uppgick till 38 546 MSEK, jämfört med 40 224 MSEK vid utgången av föregående år. Likvida medel uppgick till 290 (968) MSEK.

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Januari - mars	
	2016	2015
Nettoomsättning	1 351	1 497
Kostnad för sålda varor	-815	-928
<b>Bruttoresultat</b>	<b>536</b>	<b>569</b>
Försäljningskostnader	-133	-101
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	-377	-282
Administrationskostnader	-66	-55
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-40</b>	<b>131</b>
Finansnetto	18	-53
<b>Periodens resultat efter finansnetto (EBT)</b>	<b>-22</b>	<b>78</b>
Bokslutsdispositioner och skatt	113	117
<b>Nettoresultat</b>	<b>91</b>	<b>196</b>

## Moderbolagets balansräkning

	31 mars	31 december
	2016	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar		
- Immateriella	4 271	4 459
- Materiella	45	45
- Finansiella	38 546	40 224
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>42 862</b>	<b>44 728</b>
Omsättningstillgångar		
- Varulager	584	535
- Kortfristiga fordringar	1 906	1 725
- Kassa och bank	290	968
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 780</b>	<b>3 228</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45 642</b>	<b>47 956</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	3 540	3 540
Fritt eget kapital	12 753	12 623
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 293</b>	<b>16 163</b>
Obeskattade reserver	1 381	1 520
Avsättningar	77	75
Långfristiga skulder	23 125	24 075
Kortfristiga skulder	4 766	6 123
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>45 642</b>	<b>47 956</b>

## Försäljning

Försäljningen för periodens tjugo största produkter utvecklades enligt nedan.

MSEK	Januari - mars			
	2016	2015	Index	Index <sup>1)</sup>
Dymista	229	193	119	119
Betadine	206	189	109	110
Dona	182	223	82	85
Tambocor	127	141	90	91
Saugella	126	98	128	129
Elidel <sup>2)</sup>	98	115	85	88
EpiPen	95	129	74	75
Aldara/Zyclara	84	88	95	97
Legalon	73	63	116	122
Astelin	72	107	67	69
Armolipid	72	54	132	133
Calcium	70	66	106	107
SB12	69	66	104	106
Reparil	68	59	115	118
Mestinon	61	60	102	105
Felbatol	60	87	69	68
Minitran	57	47	121	122
Solco	56	56	101	110
Proctofoam	56	53	106	104
Muse/Bondil	54	55	98	97

<sup>1)</sup> Index i fasta växelkurser

<sup>2)</sup> Avser försäljning utanför Nordamerika

## Information om segment

### Extern nettoomsättning

MSEK	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Västeuropa	2 801	2 865	12 213
USA	669	786	3 354
Emerging markets	810	819	3 660
Övrig försäljning	35	113	421
<b>Extern nettoomsättning Totalt</b>	<b>4 315</b>	<b>4 583</b>	<b>19 648</b>

### EBITDA

MSEK	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Västeuropa	1 012	941	4 247
USA	204	308	1 432
Emerging markets	284	296	1 281
Övrig försäljning	-365	-199	-957
<b>EBITDA Totalt</b>	<b>1 135</b>	<b>1 346</b>	<b>6 003</b>

### EBITDA exklusive engångseffekter

MSEK	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
Västeuropa	1 012	961	4 476
USA	204	308	1 432
Emerging markets	284	322	1 294
Övrig försäljning	-244	-188	-720
<b>EBITDA Totalt</b>	<b>1 256</b>	<b>1 403</b>	<b>6 482</b>

## Nyckeltal

	Januari - mars		Helår
	2016	2015	2015
<b>Resultatrelaterade</b>			
Försäljning, MSEK	4 315	4 583	19 648
- Tillväxt, totalt	-6%	36%	28%
- Tillväxt, fasta växelkurser	-4%	24%	21%
- Tillväxt, organisk	-2%	-5% *)	-1% *)
Bruttomarginal	62,3%	61,8%	61,7%
EBITDA, MSEK	1 135	1 346	6 003
EBITDA marginal	26,3%	29,4%	30,6%
EBITDA exklusive engångseffekter, MSEK	1 256	1 403	6 482
EBITDA marginal exklusive engångseffekter	29,1%	30,6%	33,0%
Resultat per aktie, SEK	0,80	0,62	3,22
Resultat per aktie exklusive engångseffekter, SEK	0,46	0,59	4,14
Justerat resultat per aktie, SEK	2,01	2,18	10,57
<b>Kassaflödesrelaterade</b>			
Fritt kassaflöde, MSEK	330	269	3 095
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	0,90	0,74	8,47
Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter, MSEK	496	709	4 172
Fritt kassaflöde per aktie exklusive engångseffekter, SEK	1,36	1,94	11,41
<b>Avkastning/Effektivitet</b>			
Justerat fritt kassaflöde/sysselsatt kapital	9,7%	10,0%	10,3%
Fritt kassaflöde/eget kapital	19,0%	17,6%	20,1%
Rörelsekapital (netto)/nettoomsättning	25%	25%	22%
Fritt kassaflöde/EBITDA	29%	20%	52%
Fritt kassaflöde exklusive engångseffekter/EBITDA exklusive engångseffekter	39%	51%	64%
<b>Balansrelaterade</b>			
Nettoskuld, MSEK	25 373	28 949	25 505
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,4	1,2
Eget kapital per aktie (vid periodens slut), SEK	57,7	57,6	57,3
Soliditet	35,5%	32,5%	34,4%
<b>Övrigt</b>			
Nettoskuld/justerat EBITDA	4,20	5,13	4,11

\*) Avser organisk tillväxt proforma

## Definitioner avseende försäljningskommentarer

### Försäljning per geografiskt område

**Västeuropa** – västra Europa exklusive Baltikum, Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern.

**USA** – inklusive Kanada.

**Emerging markets** – östra Europa inklusive Baltikum, Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern, Turkiet, Mellanöstern, Mexiko samt övriga utomeuropeiska marknader.

**Övrig försäljning** – intäkter från kontraktstillverkning, tjänster samt övriga intäkter.

### Försäljning per produktkategori

**Rx** - receptbelagda läkemedel och specialistprodukter.

**Cx/OTC** – receptfria produkter.

**Övrig försäljning** – intäkter från kontraktstillverkning, tjänster samt övriga intäkter.

## Definitioner av nyckeltal

### Resultatrelaterade

**Tillväxt, totalt** – försäljningsutveckling i förhållande till motsvarande period föregående år.

**Tillväxt, fasta växelkurser** – försäljningsutveckling i förhållande till motsvarande period föregående år rensat för valutaeffekter.

**Tillväxt, organisk** – försäljningsutveckling rensat för valutaeffekter, förvärv, avyttringar, avslutade produkter och intäkter från samarbetsavtalet med Valeant.

**Organisk tillväxt proforma** – försäljningsutveckling i förhållande till motsvarande period föregående år inklusive produktförvärv samt förvärvad verksamhet, rensat för valutaeffekter.

**Resultat per aktie** – periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier för perioden. I förekommande fall har jämförelseperioder räknats om avseende eventuella fondemissionselement.

**Justerat resultat per aktie** – resultat per aktie justerat för engångseffekter samt avskrivningar på produkträttigheter och därtill hänförlig skatt.

### Kassaflödesrelaterade

**Fritt kassaflöde** – kassaflöde från den löpande verksamheten reducerat med kassaflöde från investeringsverksamheten (exklusive förvärv av verksamhet och produkträttigheter).

**Fritt kassaflöde per aktie** – periodens fria kassaflöde i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier för perioden. I förekommande fall har jämförelseperioder räknats om avseende eventuella fondemissionselement.

### Avkastning/Effektivitet

**Sysselsatt kapital** – balansomslutningen minskat med likvida medel, avsättningar för skatter och ej räntebärande skulder.

**Justerat fritt kassaflöde/sysselsatt kapital** – fritt kassaflöde rullande 12 månader exklusive engångseffekter samt betalda räntor i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Fritt kassaflöde/eget kapital** – fritt kassaflöde rullande 12 månader exklusive engångseffekter i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

**Rörelsekapital (netto)/nettoomsättning** – omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder i förhållande till nettoomsättning rullande 12 månader proforma.

#### Balansrelaterade

**Nettoskuld** – nettot av räntebärande skulder och räntebärande avsättningar minus likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar och räntebärande finansiella anläggningstillgångar.

**Nettoskuldssättningsgrad** – nettoskuld dividerat med eget kapital.

**Soliditet** – eget kapital i procent av balansomslutningen.

#### Övrigt

**Nettoskuld/justerat EBITDA** – Nettoskuld i förhållande till EBITDA rullande 12 månader proforma exklusive förvärvsrelaterade omstrukturings- och transaktionskostnader.

### **Redogörelse från styrelsen för Meda**

Redogörelsen för Meda på sidorna 51-57 och 187-221 i denna Erbjudandehandling har granskats av Medas Styrelse. Det är Medas Styrelses uppfattning att denna kortfattade beskrivning av Meda ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Meda.



# Skattefrågor

## Väsentliga skattefrågor

Sammanfattningen nedan summerar vissa aspekter av de väsentliga skattekonsekvenserna av Erbjudandet för innehavare av Meda-aktier och efterföljande innehav och avyttringar av Mylan-aktier.

**SKATTEKONSEKVENSERNA SOM BESKRIVS I DE FÖLJANDE AVSNITTEN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION. VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**

## Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar Meda-aktier och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ("Svenska Aktieägare"), om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning i Sverige och är avsedd endast som generell information för den period under vilken Meda-aktier handlas på Nasdaq Stockholm och Mylan-aktier handlas på NASDAQ och TASE.

Sammanfattningen behandlar inte:

- skattekonsekvenserna av en tvångsinlösen,
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga exempelvis då investeraren innehar aktier motsvarande mer än 10 procent av rösterna eller kapitalet eller innehar aktier som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- de speciella skatteregler avseende valutakursvinster och – förluster som kan vara tillämpliga,
- avräkning av utländsk skatt,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje aktieägare beror på dennes speciella situation.

## Avyttring av vissa Meda-aktier mot kontant ersättning

För aktieägare i Meda som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar vissa av sina aktier mot kontant ersättning, kommer kapitalvinstbeskattning att ske. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet, och ska redovisas i inkomstdeklarationen.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom Meda-aktierna får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

## Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom Meda-aktier, får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder), eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett

visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som har gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokföringsskyldighet upphört). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

### Avyttring av vissa Meda-aktier mot Mylan-aktier

Svenska Aktieägare som accepterar Erbjudandet och förvärvar nya Mylan-aktier mot vissa Meda-aktier bör anses ha avyttrat dessa Meda-aktier. Förutsatt att försäljningen av Meda-aktier till Mylan kommer att ske på marknadsmässiga villkor samt att Mylan vid utgången av det kalenderår under vilket avyttringen av aktier i Meda genomförs innehar aktier i Meda motsvarande mer än sammanlagt 50 procent av det totala antalet röster i Meda, bör reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten vara tillämpliga för fysiska personer och uppskovsgrundande andelsbyten tillämpliga för juridiska personer. Förutsatt att Erbjudandet genomförs, avser Mylan att inneha aktier i Meda på så sätt att dessa förutsättningar är uppfyllda.

### Fysiska personers innehav

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige bör anses ha förvärvat Mylan-aktierna för ett pris som motsvarar omkostnadsbeloppet för Meda-aktierna om reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga. Det kan noteras att själva andelsbytet inte behöver deklarerars.

Om en fysisk person upphör att vara bosatt eller stadigvarande vistas inom EES-området, och reglerna om framskjuten beskattning har tillämpats, blir en "fiktiv" kapitalvinst hänförlig till aktiebytet skattepliktig. En kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet av Mylan-aktier som erhålls vid tidpunkten för avyttringen och omkostnadsbeloppet för avyttrade Meda-aktier. Mylan avser att göra en begäran till Skatteverket för fastställande av marknadsvärdet av Mylan-aktier vid tidpunkten för avyttring. Information om värdet kommer att tillhandahållas på Mylans och Medas respektive webbplatser, [www.mylan.com](http://www.mylan.com) och [www.meda.se](http://www.meda.se).

### Aktiebolag

Aktiebolag som önskar uppskov med beskattningen av kapitalvinsten måste redovisa vinsten i sin deklaration

samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. En kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på Mylan-aktier som erhålls vid tidpunkten för avyttringen och omkostnadsbeloppet för avyttrade Meda-aktier. Mylan avser att göra en begäran till Skatteverket för fastställande av marknadsvärdet på Mylan-aktier vid tidpunkten för avyttring. Information om värdet kommer att tillhandahållas på Mylans och Medas respektive webbplatser, [www.mylan.com](http://www.mylan.com) och [www.meda.se](http://www.meda.se).

Om ett aktiebolag har begärt uppskov avseende kapitalvinst hänförlig till avyttrade aktier i Meda ska den uppskjutna kapitalvinsten återföras till beskattning senast när erhållna Mylan-aktier avyttras. Om detta bolag redan ägde Mylan-aktier av samma slag och sort före acceptandet av Erbjudandet eller förvärvar Mylan-aktier efter acceptandet av Erbjudandet, tillämpas en särskild turordning. Mylan-aktierna ska anses ha avyttrats i följande ordning.

1. Aktier förvärvade före Erbjudandet.
2. Aktier förvärvade genom Erbjudandet.
3. Aktier förvärvade efter Erbjudandet.

### Beskattning av aktieägare i Mylan efter slutförändret av Erbjudandet

#### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas och kvittas på samma sätt enligt vad som beskrivits ovan under "Avyttring av vissa Meda-aktier mot kontant ersättning". Detta gäller också sådana kapitalvinster eller förluster på mottagna andelar av Mylan-aktier som läggs samman med andra andelar och avyttras för aktieägarens räkning. Omkostnadsbeloppet för varje andel av en aktie i Mylan bör pro rata motsvara omkostnadsbeloppet av en Mylan-aktie.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelning om utbetalning sker från Euroclear eller annan juridisk person med hemvist i Sverige, inklusive en svensk filial till ett utländskt bolag. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt med ett så stort belopp att den tillsammans med eventuell skatt som dras av i utlandet uppgår till 30 procent på utdelningen.

#### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas och kvittas på samma sätt enligt vad som beskrivits ovan under "Avyttring av vissa Meda-aktier mot kontant ersättning".

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

**SAMMANFATTNINGEN AV SVENSKA SKATTEFRÅGOR OVAN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION. VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**

## Federala skattefrågor i USA

### Omfattning av sammanfattningen

Sammanfattningen nedan avser de nuvarande bestämmelserna i den amerikanska inkomstskattelagstiftningen (*Internal Revenue Code*) från 1986, i dess gällande lydelse ("**Internal Revenue Code**"), tillämpliga amerikanska skatteföreskrifter samt administrativa avgöranden och domstolsutslag gällande från dagens datum samt inkomstskatteavtalet mellan Storbritannien och USA ("**Skatteavtalet**"). Dessa regler, föreskrifter och praxis kan ändras, även med retroaktiv verkan. Varje sådan förändring kan innebära andra skattekonsekvenser för innehavare av Meda-aktier och Mylan-aktier än de som beskrivs här. Sammanfattningen nedan behandlar inte några lokala, delstatliga eller icke-amerikanska skattekonsekvenser och inte heller några andra amerikanska federala skattekonsekvenser än amerikanska federala inkomstskattekonsekvenser (följaktligen behandlas inte skattekonsekvenser som kan vara tillämpliga på en aktieinnehavare rörande t.ex. fastigheter, gåvoskatt eller US Medicare contribution).

Sammanfattningen nedan är begränsad till amerikanska innehavare och icke-amerikanska innehavare som innehar Meda-aktier eller Mylan-aktier som kapitaltillgångar enligt avsnitt 1221 av *Internal Revenue Code* (generellt investeringar). Denna sammanfattning är endast en summering av de väsentliga amerikanska federala inkomstskattekonsekvenserna av Erbjudandet och tvångsinlösen samt innehav och avyttring av Mylan-aktier och avser inte att utgöra en fullständig eller uttömmande analys över alla eventuella skatteeffekter som är

relevanta för ett beslut om att acceptera Erbjudandet. Beskattningen av innehavare kommer att variera beroende på respektive innehavares särskilda situation och, om inte annat anges, behandlar denna sammanfattning inte alla amerikanska federala inkomstskatterättsliga överväganden som kan vara relevanta för vissa innehavare med hänsyn till deras särskilda omständigheter. Exempelvis innehavare som är värdepappersförmedlare, som är föremål för den alternativa minimibeskattningen i *Internal Revenue Code*, som utgör banker, finansiella institut, försäkringsbolag eller skattebefriade organisationer, som, faktiskt eller implicit, äger 10 procent eller mer av de kvarvarande Meda-aktierna eller Mylan-aktierna, som inte innehar Meda-aktierna eller Mylan-aktierna som kapitaltillgångar, som förvärvat Meda-aktier eller Mylan-aktier i samband med optioner eller incitamentsprogram eller annars som ersättning för arbete, som innehar Meda-aktier eller Mylan-aktier som en del av en säkrad transaktion (Eng: *straddle*) omfattande Meda-aktier och Mylan-aktier, samt andra situationer, eller som innehar Meda-aktier eller Mylan-aktier med förbehåll för bestämmelserna i avsnitt 1259 av *Internal Revenue Code*.

Om ett handelsbolag (eller en enhet som klassificeras som ett handelsbolag i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende) innehar Meda-aktier eller Mylan-aktier kommer dessutom beskattningen för en delägare i allmänhet vara beroende av delägarans status samt handelsbolagets verksamhet. Delägare i handels- eller kommanditbolaget som innehar Meda-aktier eller Mylan-aktier rekommenderas att konsultera sina egna skatterådgivare.

I det följande avses med en "**Amerikansk innehavare**" en rättmätig ägare av Meda-aktier eller Mylan-aktier, som i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende är:

- (i) en fysisk person som är medborgare i eller bosatt i USA,
- (ii) ett amerikanskt företag eller annan enhet som är skattskyldigt som ett amerikanskt företag,
- (iii) ett dödsbo vars inkomst omfattas av amerikansk federal inkomstskatt, oavsett inkomstkälla, eller
- (iv) en stiftelse (x) vars administration är underställd huvudsaklig tillsyn av en amerikansk domstol eller (y) som har en eller flera amerikanska personer med behörighet att kontrollera alla viktiga beslut som fattas av stiftelsen.

I det följande avses med en "**Icke-amerikansk innehavare**" en rättmätig ägare av Meda-aktier eller Mylan-aktier, som inte är en Amerikansk innehavare eller ett handelsbolag (eller en enhet som klassificeras som ett handelsbolag i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende).

Som beskrivs under "**Riskfaktorer – Mylan förväntar sig att behandlas som ett företag som inte omfattas av**

*federal inkomstskatt i USA. Eventuella förändringar i skattelagar eller andra lagar ( däribland gällande inkomstskattefördrag), förordningar, regler eller tolkningar som gäller inverterade företag och deras närstående, oavsett om de sker före eller efter EPD-transaktionen, kan få en väsentligt negativ inverkan på Mylan", förväntar sig Mylan att behandlas som ett icke-amerikanskt bolag i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och denna sammanfattning förutsätter att Mylan också kommer att behandlas så. De amerikanska federala inkomstskattekonsekvenserna av att motta eller inneha Mylan-aktier kommer vara väsentligt annorlunda än de som beskrivs i detta avsnitt, oaktat Mylans förväntningar, om Mylan skulle komma att behandlas som ett amerikanskt företag från ett amerikanskt inkomstskatteperspektiv.*

### **Skattekonsekvenser av Erbjudandet och tvångsinlösen för innehavare av Meda aktier Amerikanska innehavare**

Mottagandet av Mylan-aktier och kontanter i utbyte mot Meda-aktier i enlighet med Erbjudandet eller kontanter i utbyte mot Meda-aktier i enlighet med tvångsinlösen är en skattepliktig transaktion för de amerikanska innehavarna ur ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. I allmänhet kommer en kapitalvinst eller-förlust för en Amerikansk innehavare av Meda-aktier att beräknas som skillnaden mellan (i) försäljningsersättningen enligt beskrivningen i följande mening, och (ii) innehavarens justerade omkostnadsbelopp i Meda-aktier som utbyttes.

Försäljningsersättningen beräknas i allmänhet som summan av marknadsvärdet för Mylan-aktier och den kontanta ersättning som mottagits i enlighet med Erbjudandet eller den kontanta ersättning som mottogs vid en tvångsinlösen. Marknadsvärdet för de Mylan-aktier som mottagits avgörs på Erbjudandets likviddag, om det rör sig om en Amerikansk innehavare som beskattas enligt kontantprincipen, och på försäljningsdagen, om det rör sig om en Amerikansk innehavare som beskattas enligt redovisningsmässiga grunder. En Amerikansk innehavare som beskattas enligt redovisningsmässiga grunder kan, om denne så önskar, fastställa försäljningsersättningens värde i USD genom att omräkna det mottagna beloppet med avistavalutakursen på Erbjudandets likviddag. Om en Amerikansk innehavare som beskattas enligt redovisningsmässiga grunder inte väljer detta alternativ, kan denna innehavare få en valutakursvinst eller valutakursförlust på skillnaden i valutakurs USD/SEK på försäljningsdagen och på likviddagen. Dessa eventuella valutakursvinster eller valutakursförluster skulle behandlas som vanlig inkomst eller förlust och skulle vara i tillägg till den amerikanske innehavarens vinst eller förlust från avyttringen av Mylan-aktierna. Förutom vad beträffar en utländsk

valutakursvinst eller valutakursförlust skulle dessa eventuella vinster eller förluster generellt utgöra kapitalvinst.

Amerikanska innehavare som inte är företag (inklusive fysiska personer) är berättigade till reducerade amerikanska skattesatser på långsiktiga kapitalvinster om den Amerikanske innehavaren har innehaft Meda-aktier under mer än ett år till och med tidpunkten för Erbjudandet eller tvångsinlösen. Möjligheten till avdrag för kapitalförluster är föremål för begränsningar.

En Amerikansk innehavares justerade omkostnadsbelopp för Meda-aktier ska i allmänhet motsvara innehavarens anskaffningskostnad för aktierna, som justerats med hänsyn till fondemissioner, aktiesplittar eller liknande transaktioner.

Om en Amerikansk innehavare har förvärvat olika aktier vid olika tidpunkter eller till olika priser, måste den Amerikanske innehavaren bestämma dessas omkostnadsbelopp och innehavsperiod separat med hänsyn till varje enskilt förvärv.

En Amerikansk innehavare som erhåller Mylan-aktier genom Erbjudandet kommer ha ett totalt omkostnadsbelopp för dessa aktier motsvarande marknadsvärdet av Mylan-aktierna vid dagen för Erbjudandet och innehavstiden för Mylan-aktierna kommer att räknas från dagen efter Erbjudandet. Även om det inte är helt klart hur lagstadgad ränta som löper från dagen då tvångsinlösenförfarandet initieras kommer att behandlas i amerikanskt federalt skattehänseende, antas i denna sammanfattning att sådan behandlas som ränta. En Amerikansk innehavare kommer att beskattas som vanlig inkomst för belopp som behandlas som ränta som löper från den dag då ett tvångsinlösenförfarande inleds.

Med undantag för vissa företag eller andra undantagna innehavare, kan Mylan-aktier och/eller kontanter mottagna av en Amerikansk innehavare genom Erbjudandet eller tvångsinlösen bli föremål för amerikanska rapporteringskrav och ett särskilt skatteavdrag kan innehållas (Eng: *backup withholding*) om inte den Amerikanske innehavaren tillhandahåller ett korrekt identifikationsnummer för skattebetalare på ett korrekt ifyllt US Internal Revenue Service ("IRS") formulär W-9 (eller tillämpligt formulär som ersätter detta) och intygar att undantag från sådant skatteavdrag inte har förlorats. Eventuellt kan sådant skatteavdrag återbetalas eller avräknas från innehavarens amerikanska inkomstskatt, under förutsättning att IRS förses med viss fastställd information i tid.

### **Icke-amerikanska innehavare**

En Icke-amerikansk innehavare kommer i allmänhet inte omfattas av amerikansk federal inkomstskatt på vinst realiserad vid byte i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen om inte:

- Vinsten har ett "verkligt samband" med den icke-amerikanska innehavarens bedrivande av handel eller näringsverksamhet i USA och, om så utgör en förutsättning enligt tillämpligt inkomstskatteavtal för att göra innehavaren till föremål för amerikansk federal inkomstskatt på nettoinkomstbas, vinsten är hänförlig till den icke-amerikanska innehavarens amerikanska fasta driftställe; eller
- Den icke-amerikanska innehavaren är en fysisk person som vistas i USA i 183 dagar eller mer under beskattningsåret för avyttringen och vissa andra villkor är uppfyllda.

Vinst som realiserar av en icke-amerikansk innehavare, på så sätt som beskrivs under den första punkten ovan, kommer att bli föremål för skatt enligt de regler som beskrivs ovan som om det vore en Amerikansk Innehavare och, i det fall det rör ett icke-amerikanskt företag, kan bli föremål för en ytterligare vinstskatt för filialer med en skattesats på 30 procent (eller sådan lägre skattesats som gäller enligt tillämpligt skatteavtal). En fysisk person som är en icke-amerikansk innehavare av Meda-aktier och vistas i USA under 183 dagar eller mer under beskattningsåret då Erbjudandet eller tvångsinlösen äger rum, samt uppfyller vissa andra villkor, kommer att bli föremål för amerikansk federal inkomstskatt med en skattesats på 30 procent (eller sådan lägre skattesats som gäller enligt tillämpligt skatteavtal) på vinsten, vilket kan kvittas mot den icke-amerikanska innehavarens amerikanska kapitalförluster så länge den icke-amerikanska innehavaren lämnat in amerikanska federala inkomstskattedeclarationer avseende sådana förluster i tid.

En icke-amerikansk innehavare kommer normalt sett inte bli föremål för amerikansk federal skatt på inkomster som mottas i samband med tvångsinlösenförfarandet, som karakteriseras som upplupen ränta, om inte sådan inkomst har ett verkligt samband med den icke-amerikanska innehavarens bedrivande av handel eller näringsverksamhet i USA eller under andra särskilda omständigheter.

En icke-amerikansk innehavare kommer inte att vara föremål för särskilt skatteavdrag (Eng: *backup withholding*) om intyg på icke-amerikansk status på ett korrekt ifyllt W-8BEN eller W-8BEN-E (eller på annat tillämpligt formulär) tillhandahålls. Belopp som hålls inne enligt reglerna om särskilt skatteavdrag kommer att avräknas eller återbetalas mot en icke-amerikansk innehavares amerikanska skattepliktiga inkomster, under förutsättning att den begärda informationen är ingiven till IRS i tid.

Om en icke-amerikansk innehavare är medborgare eller bosatt i, eller på annat sätt beskattas i, ett annat land än USA, så beror de icke-amerikanska

skattekonsekvenserna av mottagandet av Mylan-aktier och kontanter på grund av Erbjudandet eller kontanter på grund av tvångsinlösen på den tillämpliga skattelagstiftningen i det landet. Mylan rekommenderar att icke-amerikanska innehavare konsulterar egna skatterådgivare beträffande skattekonsekvenserna av att ta emot Mylan-aktier och kontanter på grund av Erbjudandet eller kontanter mottagna på grund av tvångsinlösen.

### Skattekonsekvenser av att inneha Mylan-aktier Amerikanska innehavare

*Utdelningar.* Bruttobeloppet av utdelningen på Mylan-aktier (inklusive eventuella belopp som hållits inne på grund av skatter) kommer att vara skattepliktigt som utdelning i den utsträckning den betalas ut av nuvarande eller ackumulerade inkomster och vinster, som fastställts enligt amerikanska federala inkomstskatteprinciper. Sådana inkomster inkluderas i en Amerikansk innehavares bruttoinkomst som vanlig inkomst på dagen som den faktiskt togs emot eller anses ha tagits emot. Sådana utdelningar kommer inte att vara berättigade till avdrag för gjord utdelning som företag tillåts göra enligt Internal Revenue Code.

Med undantag för vissa kortsiktiga och risksäkrade positioner kan icke-amerikanska innehavare som inte är företag (inklusive fysiska personer) vara berättigade till reducerade skattesatser avseende "kvalificerad inkomst av utdelning" på vissa utdelningar om (i) Mylan är berättigad till förmånerna av ett omfattande inkomstskatteavtal med USA som det amerikanska finansdepartementet bedömer vara tillfredsställande för syftena med de kvalificerade utdelningsreglerna och som innehåller ett informationsutbytesprogram och (ii) Mylan inte under beskattningsåret före utdelningen var, och inte under beskattningsåret för utdelningen är, ett passivt utländskt investmentbolag ("PFIC") enligt avsnitt 1297 i Internal Revenue Code. Det amerikanska finansdepartementet har bedömt att Skatteavtalet möter dessa krav, och Mylan anser sig vara berättigat till förmånerna av Skatteavtalet. Såsom förklaras nedan, anser Mylan att det inte kommer att vara en PFIC under innevarande beskattningsår, och räknar inte med att bli en PFIC under något kommande beskattningsår.

Förutom om vissa undantag gäller, kommer utdelning från Mylan utgöra utländska källinkomster och kommer, beroende på vilka förhållanden som gäller för den Amerikanska innehavaren, vara antingen "passiva" eller "allmänna" inkomster vid avräkningen av den utländska skatten som medges innehavaren. Avräkning kommer inte att medges för utländsk källskatt på utdelning, som påförts en Amerikansk innehavare för vissa kortsiktiga eller risksäkrade aktiepositioner i Mylan. Reglerna för avräkning av utländsk skatt är komplicerade och Mylan

rekommenderar Amerikanska innehavare att rådfråga sina egna skatterådgivare om vilka konsekvenser dessa regler kan få mot bakgrund av deras särskilda omständigheter.

I den mån som det utdelade beloppet överstiger nuvarande och ackumulerade inkomster och vinster för ett beskattningsår, som fastställts enligt amerikanska federala inkomstskatteprinciper, kommer utdelningen först att behandlas som en skattefri avkastning på kapital, vilket medför en reduktion (dock inte till under noll) i det justerade omkostnadsbeloppet av den Amerikanska innehavarens Mylan-aktier, och till den del storleken på utdelningarna överstiger sådant justerat omkostnadsbelopp, ska överskottet beskattas som kapitalvinst från en försäljning eller ett byte.

*Kapitalvinster.* Från ett federalt amerikanskt inkomstskatteperspektiv kommer en vinst eller förlust uppstå för en Amerikansk Innehavare vid försäljning eller utbyte av en Mylan-aktie till ett belopp som motsvarar skillnaden mellan försäljningsbeloppet och dess justerade omkostnadsbelopp. Den vinst eller förlust som redovisas av en Amerikansk Innehavare genom försäljning eller byte kommer i allmänhet ses som kapitalvinst eller kapitalförlust. Kapitalvinster från en Amerikansk Innehavare som inte är ett företag (inklusive från en fysisk person) kommer att vara berättigade till reducerade amerikanska federala inkomstskattesatser tillämpliga på kapital på långsiktiga kapitalvinster om den Amerikanska innehavaren har haft sina Mylan-aktier i mer än ett år till och med dagen för försäljning eller byte. Avdragsrätten för kapitalförluster är föremål för begränsningar.

*Passiv Foreign Investment Company.* Amerikanska innehavare skulle bli föremål för särskilda, negativa amerikanska federala inkomstskatteregler (som skulle skilja sig i vissa avseenden från de som beskrivits ovan) om Mylan var, eller skulle bli, en PFIC från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. Även om Mylan anser att det inte kommer att utgöra en PFIC för innevarande år och att det är osannolikt att det kommer att bli en PFIC, görs fastställandet av huruvida ett icke-amerikanskt företag är en PFIC årligen, och på så sätt kan deras status komma att ändras. IRS eller en domstol kan komma till en annan slutsats och Mylan kan inte garantera Amerikanska innehavare att Mylan kommer att undvika PFIC-status i framtiden. Mylan rekommenderar Amerikanska innehavare att rådgröra med sina egna skatterådgivare om de negativa amerikanska federala inkomstskattekonsekvenserna som följer av att äga aktier i ett PFIC och att göra de val som står till buds för att minska sådana negativa konsekvenser.

*CFC.* Om en eller flera amerikanska personer, som vardera äger, faktiskt eller implicit, 10 procent eller mer av rösterna i Mylan (envar en "CFC-aktieägare"), äger (faktiskt eller implicit) mer än 50 procent av Mylan (av

rösterna eller kapitalet), skulle Mylan i allmänhet betraktas som ett utländskt bolag (ett "CFC"). CFC-aktieägare behandlas som om de tar emot löpande utdelningar i förhållande till deras respektive andel av vissa inkomster från ett CFC utan hänsyn till faktiska utdelningar. CFC-aktieägare är föremål för vissa betungande amerikanska federala inkomstskattekonsekvenser och administrativa krav (men generellt omfattas de inte av de krav som i allmänhet gäller för amerikanska aktieägare i en PFIC). Dessutom kan en Amerikansk innehavare som är eller har varit CFC-aktieägare få redovisa utdelningsintäkter och inte kapitalvinster vid avyttring av aktier i CFC. Amerikanska innehavare som inte är CFC-aktieägare skulle inte bli föremål för ytterligare amerikanska federala inkomstskattekonsekvenser i händelse av att Mylan blir ett CFC i framtiden. Mylan anser att det inte är ett CFC och förväntar sig inte att bli ett CFC i framtiden.

*Informationsrapportering och innehållande av skatt.* Med undantag för vissa företag eller andra undantagna innehavare, kan utdelning mottagen av en Amerikansk innehavare bli föremål för amerikanska rapporteringskrav och ett särskilt skatteavdrag kan innehållas (Eng: *backup withholding*) om inte den amerikanske innehavaren tillhandahåller ett korrekt identifikationsnummer för skattebetalare på ett korrekt ifyllt IRS formulär W-9 (eller tillämpligt formulär som ersätter detta) och intygar att undantag från sådant skatteavdrag inte har förlorats. Eventuellt kan sådant skatteavdrag återbetalas eller avräknas från innehavarens amerikanska inkomstskatt, under förutsättning att IRS förses med viss fastställd information i tid.

*Särskilda utländska finansiella tillgångar.* Enskilda Amerikanska innehavare som äger "särskilda utländska finansiella tillgångar" med ett sammanlagt värde på över USD 50.000 behöver i allmänhet lämna in ett informationsuttalande tillsammans med sina deklarationer, för närvarande på IRS Form 8938, avseende sådana tillgångar. Som "utländska finansiella tillgångar" omfattas samtliga ekonomiska konton vid ett utländskt finansiellt institut, samt värdepapper utgivna av en utländsk emittent (vilket skulle inkludera Mylan-aktier) som inte innehas på konton som upprätthålls av finansiella institutioner. Högre beloppströsklar gäller för vissa fysiska personer som lever utomlands och vissa gifta personer. Förordningar har föreslagits som skulle utvidga detta rapporteringskrav för vissa enheter som behandlas såsom etablerade för eller som tjänar till att inneha direkta eller indirekta intressen i särskilda utländska finansiella tillgångar baserat på vissa objektiva kriterier. Amerikanska innehavare som inte rapporterar den information som krävs kan bli föremål för betydande påföljder. Mylan rekommenderar Amerikanska innehavare att rådfråga sina egna skatterådgivare om

tillämpningen av dessa regler på deras investeringar i Mylan, och även tillämpningen av reglerna på deras särskilda omständigheter.

### **Icke-amerikanska innehavare**

**Utdelningar.** Icke-amerikanska innehavare kommer i allmänhet inte omfattas av amerikansk federal inkomstskatt (inklusive den amerikanska federala källskatten) på utdelning avseende Mylan-aktier. Innehavare vars utdelning har ett verkligt samband med utförandet av näringsverksamhet i USA (och, om så krävs enligt ett tillämpligt skatteavtal, är hänförligt till ett fast driftställe eller stadigvarande plats för verksamheten som drivs av en Icke-amerikansk innehavare i USA) kommer att bli föremål för federal inkomstskatt på en nettobasis på samma sätt som om den Icke-amerikanska innehavaren var en Amerikansk innehavare och, i fallet med ett icke-amerikanskt företag, kan bli föremål för en ytterligare vinstskatt för filialer med en skattesats på 30 procent (eller sådan lägre skattesats som gäller enligt tillämpligt skatteavtal) på samma sätt som en Amerikansk innehavare, som beskrivits ovan.

**Kapitalvinst.** En Icke-amerikansk innehavare kommer inte heller i allmänhet att omfattas av amerikansk federal inkomstskatt eller källskatt på vinst vid försäljning, utbyte eller annan disposition av andelar såvida inte:

- Vinsten har ett "verkligt samband" med den Icke-amerikanska Innehavarens bedrivande av handel eller näringsverksamhet i USA och, om så utgör en förutsättning enligt tillämpligt inkomstskatteavtal för att göra innehavaren till föremål för amerikansk federal inkomstskatt på nettoinkomstbas, vinsten är hänförlig till den Icke-amerikanska innehavarens amerikanska fasta driftställe; eller
- Den Icke-amerikanska innehavaren är en fysisk person som vistas i USA i 183 dagar eller mer under beskattningsåret för avyttringen och vissa andra villkor är uppfyllda.

Vinst som realiserar av en Icke-amerikansk innehavare, på så sätt som beskrivs under den första punkten ovan, kommer att bli föremål för skatt enligt de regler som beskrivs ovan som om det vore en Amerikansk innehavare och, i det fall det rör ett icke-amerikanskt företag, kan bli föremål för en ytterligare vinstskatt för filialer med en skattesats på 30 procent (eller sådan lägre skattesats som gäller enligt tillämpligt skatteavtal). En Icke-amerikansk innehavare av Meda-aktier, som är en fysisk person, som vistas i USA under 183 dagar eller mer under beskattningsåret då Erbjudandet äger rum, samt uppfyller vissa andra villkor kommer att bli föremål för amerikansk federal inkomstskatt med en skattesats på 30 procent (eller sådan lägre skattesats som gäller enligt tillämpligt skatteavtal) på vinsten, vilket kan kvittas mot den Icke-amerikanska innehavarens amerikanska

kapitalförluster så länge den Icke-amerikanska innehavaren i tid har inlämnat de amerikanska federala inkomstskattedeclarationerna avseende sådana förluster.

Om en Icke-amerikansk innehavare är medborgare eller bosatt i, eller på annat sätt beskattas i ett annat land än USA, kommer de utländska skattekonsekvenserna av att äga och avyttra aktier bero på tillämplig skattelagstiftning i det landet. Mylan rekommenderar att Icke-amerikanska innehavare rådfrågar sina egna skatterådgivare om skattekonsekvenser av att äga och avyttra Mylan-aktier. Icke-amerikanska innehavare kan behöva uppfylla certifieringar och identifieringsförfaranden för att kunna fastställa ett undantag från informationsrapportering och särskilt skatteavdrag (Eng: *backup withholding*).

### **FATCA**

Bestämmelserna i avsnitt 1471 till 1474 av Internal Revenue Code och tillämpliga amerikanska finansförordningar, som vanligtvis kallas "FATCA", kan medföra 30 procent källskatt på vissa transaktioner (Eng: *withholdable payments*) och i framtiden kan de påföras en sådan källskatt på "utländska genomströmningsbetalningar" som görs av ett "utländskt finansiellt institut" ("foreign financial institution", såsom definierats i Internal Revenue Code) som har ingått ett avtal med IRS att utföra vissa identifierings- och rapporteringsskyldigheter med avseende på de utländska finansiella institutionernas konton (ett "deltagande utländskt finansiellt institut" eller "PFFI"). Även om Mylan inte förväntar sig att bli behandlad som ett "utländskt finansiellt institut" när det gäller FATCA, är det möjligt att innehållande enligt FATCA kan åläggas utdelning från Mylan om, till exempel, sådan utdelning betalas till ett förmedlande utländskt finansiellt institut som inte är en PFFI eller om utdelningen betalas till en mottagare som har underlåtit att uppfylla vissa rapporteringsskyldigheter enligt FATCA (en så kallad "motsträvig kontoinnehavare"). Mylan rekommenderar att potentiella investerare rådfrågar sina egna skatterådgivare om de potentiella effekterna av FATCA och främmande lagstiftning eller en utländsk mellanstatlig överenskommelse att implementera FATCA på deras innehav av Mylan-aktier.

**SAMMANFATTNINGEN AV FEDERALA SKATTEFRÅGOR I USA SOM DISKUTERATS OVAN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION. VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**

### **Skattefrågor i Nederländerna Omfattning av sammanfattningen**

Följande är en allmän sammanfattning av vissa väsentliga nederländska skattekonsekvenser av Erbjudandet och

tvångsinlösen samt innehav och avyttring av Mylan-aktier. Denna sammanfattning gör inte anspråk på att uttömmande beskriva möjliga skattefrågor eller konsekvenser som kan vara relevanta för samtliga kategorier av investerare, varav en del kan vara föremål för särskild behandling i enlighet med gällande lagstiftning (t.ex. stiftelser eller andra liknande arrangemang), och med tanke på dess allmänna karaktär, bör den behandlas med motsvarande försiktighet.

Samtliga innehavare av Meda-aktier och innehavare av Mylan-aktier bör rådgöra sina egna skatterådgivare när det gäller de skattemässiga konsekvenserna av Erbjudandet och tvångsinlösen samt innehav eller avyttring av Mylan-aktier. Sammanfattningen nedan inkluderas endast i syfte att ge allmän information.

Observera att denna sammanfattning inte beskriver skatteöverväganden för:

- (i) innehavare av Meda-aktier och innehavare av Mylan-aktier om dessa innehavare och, avseende fysiska personer, hans eller hennes partner eller vissa av deras släktingar genom blodsband eller äktenskap i rakt nedstigande led (inklusive fosterbarn), har ett väsentligt intresse eller kan anses ha ett väsentligt intresse i Meda eller i Mylan enligt den nederländska inkomstskattelagen 2001 (NI: *Wet inkomstenbelasting 2001*). Generellt sett anses en innehavare av värdepapper i ett företag ha ett väsentligt intresse i ett sådant företag om mottagaren ensam eller, när det gäller fysiska personer, tillsammans med hans eller hennes partner (rättsligt definierat), direkt eller indirekt, innehar (i) 5 procent eller mer av det totala emitterade och utestående aktiekapitalet i bolaget eller 5 procent eller mer av det emitterade och utestående kapitalet i en viss aktieklass i bolaget; eller (ii) rätten att förvärva, direkt eller indirekt, sådant innehav; eller (iii) vissa vinstdelningsrätter i bolaget som hänför sig till 5 procent eller mer av bolagets årliga vinst och/eller till 5 procent eller mer av bolagets likvidationslikvid. Ett förmodat väsentligt intresse kan uppstå om ett väsentligt intresse (eller del därav) i ett bolag har avyttrats, eller kan anses ha sålts på en icke-erkänd grund;
- (ii) innehavare av Meda-aktier och innehavare av Mylan-aktier som kvalificerar eller tidigare kvalificerats som deltagande enligt nederländska bolagsskattelagen 1969 (NI: *Wet op de vennootschapsbelasting 1969*). I allmänhet kvalificerar en skattskyldigs innehav av 5 procent eller mer i ett företags nominella inbetalda aktiekapital som deltagande. En innehavare kan också bedömas vara deltagande även om mottagaren inte har 5 procent av aktierna, om en närstående (rättsligt definierat) har en deltagande eller om företaget där aktier innehas är närstående (rättsligt definierat);
- (iii) innehavare av Meda-aktier som är fysiska personer för vilka Meda-aktierna eller någon förmån som härrör från Meda-aktierna utgör en ersättning eller kan anses utgöra en ersättning för aktiviteter som utförts av innehavarna eller vissa personer med anknytning till innehavarna (enligt definitionen i nederländska inkomstskattelagen 2001);
- (iv) innehavare av Mylan-aktier som är fysiska personer för vilka Mylan-aktierna eller någon förmån som härrör från Mylan-aktierna utgör en ersättning eller kan anses utgöra en ersättning för aktiviteter som utförts av innehavarna eller vissa personer med anknytning till innehavarna (enligt definitionen i nederländska inkomstskattelagen 2001);
- (v) pensionsfonder, fiskala värdepappersinstitut (NI: *fiscale beleggingsinstelling*), undantagna värdepappersinstitut (NI: *vrijgestelde beleggingsinstelling*) och andra enheter som helt eller delvis inte omfattas av, eller är undantagna från bolagsskatt i Nederländerna, samt enheter som är befriade från bolagsskatt i sitt bosättningsland, om bosättningslandet är en annan stat i Europeiska unionen, Norge, Liechtenstein, Island eller någon annan stat som Nederländerna har avtal om informationsutbyte med som är i linje med internationella standarder.

De behöriga myndigheterna i Storbritannien och Nederländerna har konstaterat att Mylan är skatterättsligt hemmahörande endast i Storbritannien inom ramen för det Nederländsk-Brittiska skatteavtalet och har fått ett bindande beslut som bekräftar denna behandling. Mylan kommer därför att vara skattemässigt hemmahörande endast i Storbritannien så länge de uppgifter och de omständigheter som angetts i de relevanta ansökningsbrev som skickats till dessa myndigheter förblir korrekta. Trots att Mylan har fått ett bindande beslut, kan den tillämpliga skattelagstiftningen eller tolkningar av denna komma att ändras, eller de antaganden som sådana avgöranden byggde på kan skilja sig från de faktiska omständigheterna, och om sådana förändringar sker kan det innebära att innehållet i detta avsnitt inte längre är giltigt, och innehållet kommer inte att uppdateras för att återspegla en sådan ändring.

Om inget annat anges behandlar denna sammanfattning endast nederländsk skattelagstiftning och publicerade föreskrifter, varmed Nederländerna åsyftar den del av Konungariket Nederländerna i Europa, som är gällande vid dagens datum och som tolkas i den publicerade rättspraxis fram till detta datum, utan hänsyn till att eventuella ändringar införs eller träder i kraft vid ett senare tillfälle och genomförs med eller utan retroaktiv verkan.



### Skattekonsekvenser av Erbjudandet och tvångsinlösen för innehavare av Meda-aktier-skatter på inkomst och kapitalvinster

#### Fysiska personer bosatta i Nederländerna

Om en innehavare av Meda-aktier är bosatt eller kan anses vara bosatt i Nederländerna i nederländskt skattehänseende ("Fysiska personer bosatta i Nederländerna"), och någon förmån härrör eller kan anses härröra från utbytet av en sådan innehavares Meda-aktier mot Mylan-aktier och kontanter i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen så är detta skattepliktigt enligt den progressiva inkomstskattesatsen (med maximalt 52 procent), om:

- (a) Meda-aktierna är hänförliga till ett företag som den i Nederländerna bosatta fysiska personen mottar andel av vinsten från, antingen som en entreprenör eller som en person som har en andelsrätt i nettovärdet (NI: *medalj gerechtigd tot het vermogen*) av ett sådant företag, utan att vara en entreprenör eller en aktieägare, som definieras i nederländska inkomstskattelagen 2001; eller
- (b) innehavaren av Meda-aktierna anses utföra aktiviteter avseende Meda-aktier som går utöver normal kapitalförvaltning (NI: *normaal, Actief vermogensbeheer*) eller mottar förmåner från aktier i Meda som är skattepliktiga som förmåner från andra verksamheter (NI: *resultaat uit Overige werkzaamheden*).

Om de ovanstående villkoren (a) och (b) inte gäller för den enskilda innehavaren av Meda-aktier ska Meda-aktierna redovisas som investeringstillgångar och ingå som sådana i en sådan innehavares nettoinvesteringstillgångsmassa (NI: *rendementsgrondslag*). En sådan innehavare kommer att beskattas årligen på en schabloninkomst om 4 procent av sina nettoinvesteringar under året med en skattesats på 30 procent. Nettoinvesteringstillgångar för året är det verkliga marknadsvärdet av tillgångar, minus tillåtna skulder per den 1 januari det aktuella kalenderåret. En skattefri ersättning kan vara tillgänglig. Faktisk ersättning som härrör från Meda-aktierna som sådana omfattas inte av nederländsk inkomstskatt.

#### Enheter med hemvist i Nederländerna

Varje ersättning som härrör eller anses kunna härledas från de Meda-aktier som innehas av juridiska personer med hemvist eller som anses ha hemvist i Nederländerna i nederländskt skattehänseende ("Enheter med hemvist i Nederländerna"), inklusive eventuella kapitalvinster vid utbyte av Meda-aktier för Mylan-aktier och kontanter i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen, kommer i allmänhet att bli föremål för nederländsk bolagsskatt om 25 procent (en bolagsskatt på 20 procent gäller med avseende på skattepliktiga inkomster upp till EUR 200.000).

#### Innehavare ej bosatta/utan hemvist i Nederländerna

En innehavare av Meda-aktier kommer inte att bli föremål för nederländska skatter på inkomster eller på kapitalvinster i fråga om utbetalning på Meda-aktier eller någon vinst som realiseras vid utbytet av Meda-aktier mot Mylan-aktier och kontanter i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen, under förutsättning att:

- (i) en sådan innehavare varken är bosatt/har hemvist eller kan anses vara bosatt/ha hemvist i Nederländerna i ett nederländskt skattehänseende;
- (ii) en sådan innehavare inte har ett intresse i ett företag eller ett presumtivt företag (definierat begrepp) som helt eller delvis, antingen faktiskt förvaltas i Nederländerna eller genom ett fast driftställe, ett presumerat fast driftstället eller en permanent representant i Nederländerna och som företag eller del av ett företag som Meda-aktier anses vara hänförliga till; och
- (iii) för det fall att en sådan innehavare är en fysisk person, får en sådan innehavare inte utföra någon verksamhet i Nederländerna när det gäller Meda-aktier som går utöver vanlig kapitalförvaltning och får inte motta ersättning på Meda-aktier som är skattepliktiga som förmåner från annan verksamhet i Nederländerna.

### Skattekonsekvenser av att inneha Mylan-aktier-Källskatt

#### Innehavare bosatta/med hemvist i Nederländerna

Utdelning från Mylan till Fysiska personer bosatta i Nederländerna och Enheter med hemvist i Nederländerna är i allmänhet föremål för nederländsk källskatt om 15 procent. Uttrycket "utdelning" innefattar bland annat:

- utdelningar i kontanter eller i natura, förtäckta och implicita utdelningar och återbetalningar av inbetalt kapital som inte redovisas för nederländska källskatteändamål;
- likvidationslikvid, vinst vid inlösen av Mylan-aktier, eller intäkter från återköp av Mylan-aktier av Mylan eller något av dess dotterbolag eller andra närstående företag i den mån sådana intäkter överstiger genomsnittligt inbetalt kapital av de Mylan-aktier som medges inom ramen för Nederländernas källskatt på utdelning;
- ett belopp som motsvarar det nominella värdet på Mylan-aktier som emitterats eller en ökning av det nominella värdet av Mylan-aktier, i den mån det inte visas att ett tillskott, som medges inom ramen för Nederländernas källskatt på utdelning har gjorts eller kommer att göras; och
- partiell återbetalning av det inbetalda kapitalet, som medges inom ramen för nederländsk källskatt på utdelningar, om och i den mån som Mylan har

nettovinst (NI: *zuivere winst*), om inte innehavarna av Mylan-aktier i förväg på en bolagsstämma beslutat att en sådan återbetalning ska göras och det nominella värdet av de berörda Mylan-aktierna har minskats motsvarande i form av en ändring av Mylans Bolagsordning.

Fysiska personer bosatta i Nederländerna och Enheter med hemvist i Nederländerna kan i allmänhet kvitta nederländsk källskatt mot sin tjänstinkomstskatt eller sin bolagsskatt.

Mylan kommer generellt behöva betala in alla belopp som hålls inne som nederländsk källskatt till de nederländska skattemyndigheterna. Under vissa omständigheter kan Mylan dock reducera det belopp som ska överföras till de nederländska skattemyndigheterna genom att överföra det lägsta av:

- 3 procent av den del av utdelningen som betalas av Mylan som är föremål för nederländsk källskatt; och
- 3 procent av utdelningen och vinstutdelningen, före avdrag för utländsk källskatt, som tas emot av Mylan från kvalificerade utländska dotterbolag under innevarande kalenderår (fram till den dag då Mylan gjorde utdelningen) och de två föregående kalenderåren, i den mån utdelningen och vinstutdelningen ännu inte har beaktats vid beräkning av den ovan nämnda minskningen.

Även om denna reduktion minskar storleken på den nederländska källskatt som Mylan behöver betala in till den nederländska skattemyndigheten, minskar inte det skattebelopp som Mylan måste hålla inne på vid utgiven utdelning.

I enlighet med lagstiftning för att motverka "dividend stripping" (försäljning med utdelningsrätt och återköp utan utdelningsrätt), ska en reduktion, befrielse, avräkning eller återbetalning av nederländsk källskatt nekas om mottagaren av utdelningen inte är den faktiska betalningsmottagaren såsom definieras i den nederländska kupongskattelagen 1965. Denna lagstiftning avser i allmänhet situationer där en aktieägare behåller sina ekonomiska intressen i aktierna men minskar kupongskattkostnaderna för utdelning genom en transaktion med en annan part. För att dessa regler ska gälla krävs det inte att mottagaren av utdelningen är medveten om att en "dividend stripping"-transaktion ägde rum.

### **Innehavare ej bosatta/utan hemvist i Nederländerna**

Betalningar från Mylan för Mylan-aktier till innehavare av Mylan-aktier som varken är Fysiska personer bosatta i Nederländerna eller Enheter med hemvist i Nederländerna kan göras utan nederländsk källskatt.

### **Skattekonsekvenser av innehav av Mylan-aktier – inkomstskatter och kapitalvinster**

#### **Fysiska personer bosatta i Nederländerna**

Om en innehavare av Mylan-aktier är en Fysisk person bosatt i Nederländerna, är en ersättning som härrör eller kan anses härröra från aktierna beskattningsbar med den progressiva inkomstskattsatsen (med maximalt 52 procent), om:

- (a) Meda-aktierna är hänförliga till ett företag som den i Nederländerna bosatta fysiska personen mottar andel av vinsten från, antingen som en entreprenör eller som en person som har en andelsrätt i nettovärdet (NI: *medalj gerechtigd tot het vermogen*) av ett sådant företag, utan att vara en entreprenör eller en aktieägare, som definieras i nederländska inkomstskattelagen 2001; eller
- (b) innehavaren av Mylan-aktierna anses utföra aktiviteter avseende Mylan-aktier som går utöver normal kapitalförvaltning (NI: *normaal, Actief vermogensbeheer*) eller mottar ersättning på aktier i Meda som är skattepliktiga som förmåner från andra verksamheter (NI: *resultaat uit Overige werkzaamheden*).

*Inkomster från sparande och investeringar:* Om de ovanstående villkoren (a) och (b) inte gäller för den enskilda innehavaren av Mylan-aktier ska Mylan-aktierna redovisas som investeringstillgångar och ingå som sådana i en sådan innehavares nettoinvesteringstillgångsmassa (NI: *rendementsgrondslag*). En sådan innehavare kommer att beskattas årligen på en schabloniserad inkomst om 4 procent av sina nettoinvesteringar under året med en skattesats på 30 procent. Nettoinvesteringstillgångar för året är det verkliga marknadsvärdet av tillgångar, minus tillåtna skulder per den 1 januari det aktuella kalenderåret. En skattefri ersättning kan vara tillgänglig. Faktisk ersättning som härrör från Mylan-aktierna som sådana omfattas inte av nederländsk inkomstskatt.

En ny lag har antagits, enligt vilken beskattning av inkomster från sparande och investeringar kommer att ändras och inte längre fastställas till en schabloniserad inkomst om 4 procent, utan från och med den 1 januari 2017, enligt befintligt förslag, tillämpas istället en variabel schabloniserad inkomst mellan 2,9 procent och 5,5 procent (beroende på den enskilda innehavarens nettoinvesteringstillgångar för året). På begäran från det nederländska parlamentet kommer det nederländska finansministeriet, under 2016, även att granska om beskattning av inkomster från sparande och investeringar kan baseras på faktisk inkomst och/eller realiserad vinst avseende Mylan-aktier istället för en schabloniserad inkomst.

### *Enheter med hemvist i Nederländerna*

Varje ersättning som härrör eller anses kunna härledas från de Mylan-aktier som innehas av Enheter med hemvist i Nederländerna, inklusive eventuella kapitalvinster vid avyttring av dessa, kommer i allmänhet att bli föremål för nederländsk bolagsskatt om 25 procent (en bolagsskatt på 20 procent gäller med avseende på skattepliktiga inkomster upp till EUR 200.000).

### *Innehavare ej bosatta/utan hemvist i Nederländerna*

En innehavare av Mylan-aktier kommer inte att bli föremål för nederländska skatter på inkomst eller på kapitalvinster i fråga om en utbetalning från Mylan-aktier eller någon vinst som realiseras vid avyttring eller antagen avyttring av Mylan-aktier, under förutsättning att:

- (i) en sådan innehavare varken är bosatt/har hemvist eller kan anses vara bosatt/ha hemvist i Nederländerna i ett nederländskt skattehänseende;
- (ii) en sådan innehavare inte har ett intresse i ett företag eller ett presumtvt företag (definierat begrepp) som helt eller delvis, antingen faktiskt förvaltas i Nederländerna eller genom ett fast driftställe, ett presumerat fast driftstället eller en permanent representant i Nederländerna och som företag eller del av ett företag Mylan-aktier är hänförliga till; och
- (iii) för det fall att en sådan innehavare är en fysisk person, får en sådan innehavare inte utföra någon verksamhet i Nederländerna när det gäller Mylan-aktier som går utöver vanlig kapitalförvaltning och får inte motta ersättning på Mylan-aktier som är skattepliktiga som förmåner från annan verksamhet i Nederländerna.

### **Andra skatter och avgifter**

Ingen nederländsk moms och ingen nederländsk registreringskatt, stämpelskatt eller annan liknande dokumentationsskatt eller avgift ska betalas av innehavare av Meda-aktier eller en innehavare av Mylan-aktier på betalningar som utgör ersättning för byte av Meda-aktier mot Mylan-aktier och kontanter i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen eller för innehav eller avyttring av Mylan-aktier.

**SAMMANFATTNINGEN AV NEDERLÄNDSKA SKATTEFRÅGOR SOM DISKUTERATS OVAN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION. VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**

### **Skattefrågor i Storbritannien** **Skattekonsekvenser av Erbjudandet och tvångsinlösen för innehavare av Meda-aktier** **Omfattning av sammanfattningen**

Sammanfattningen nedan summerar vissa aspekter av den brittiska skattebehandlingen för vissa innehavare av Meda-aktier av Erbjudandet och tvångsinlösen, och gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av samtliga skatteöverväganden avseende Erbjudandet och tvångsinlösen. Sammanfattningen är baserad på den nuvarande brittiska lagstiftningen och vad som uppfattas vara aktuell HM Revenue and Customs ("HMRC") praxis, som båda kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

Sammanfattningen är avsedd att vara allmän vägledning och inte avsedd att behandla vissa kategorier av innehavare av Meda-aktier som exempelvis välgörenhetsorganisationer, värdepappersförmedlare, personer som har, eller skattemässigt kan behandlas som om de har, förvärvat sina andelar på grund av sin anställning, kollektiva investeringsprogram, personer som är föremål för begränsad brittisk beskattning, försäkringsbolag och personer som innehar mer än 5 procent av aktierna (antingen ensamma eller tillsammans med personer med anknytning till dem).

Hänvisningarna nedan till "Brittiska innehavare" är innehavare av Meda-aktier som är skattemässigt bosatta i Storbritannien, som innehar sina Meda-aktier som en investering (förutom i form av ett personligt aktieprogram eller på ett individuellt sparkonto) och som är de faktiska rättmätiga ägarna till sina Meda-aktier. "Icke-brittiska innehavare" är personer som inte är bosatta i Storbritannien i skattehänseende, och som inte under de senaste fem åren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Storbritannien i skattehänseende och inte bedriver handel (eller yrke eller sysselsättning) i Storbritannien.

### **Beskattning av skattepliktiga vinster–Brittiska Innehavare**

I den mån som en Brittisk innehavare erhåller Mylan-aktier i enlighet med villkoren för Erbjudandet eller tvångsinlösen, anses han inte ha gjort en avyttring av sina Meda-aktier ur ett kapitalvinstbeskattningshänseende. Istället bör de Mylan-aktier som mottas på så sätt i allmänhet betraktas som samma tillgångar, förvärvade samtidigt och för samma ersättning som Meda-aktierna.

I den mån en Brittisk innehavare erhåller kontant ersättning i enlighet med villkoren för Erbjudandet eller tvångsinlösen bör han behandlas som att han gjort en avyttring eller en delavyttring av de berörda Meda-aktierna i kapitalvinstbeskattningshänseende som kan, beroende på dennes individuella omständigheter (inklusive möjligheten till undantag, skattelättnader och avdragsgilla förluster), ge upphov till en skattepliktig kapitalvinst.

### **Beskattning av skattepliktiga vinster – Icke-brittisk innehavare**

Icke-brittiska innehavare bör inte vara föremål för kapitalvinstbeskattning avseende Erbjudandet eller tvångsinlösen.

### **Stämpelskatt och Stamp Duty Reserve Tax ("SDRT")**

Ingen stämpelskatt eller SDRT bör påföras innehavare av Meda-aktier i samband med Erbjudandet eller tvångsinlösen.

### **Skattekonsekvenser av att inneha Mylan-aktier Omfattning av sammanfattningen**

Sammanfattningen nedan summerar vissa aspekter av den brittiska skattebehandlingen av vissa innehavare av Mylan-aktier efter Erbjudandet eller tvångsinlösen och gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av samtliga skatteöverväganden avseende Mylan-aktier. De är baserade på den nuvarande brittiska lagstiftningen och vad som uppfattas vara aktuell praxis från HMRC, som båda kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

Sammanfattningen nedan är avsedd som en allmän vägledning och gäller endast för innehavare av Mylan-aktier som är bosatta i Storbritannien ur skattehänseende, som innehar sina Mylan-aktier som en investering (förutom i form av ett personligt aktieprogram eller på ett individuellt sparkonto) och som är de faktiska rättmätiga innehavarna till sina Mylan-aktier. Sammanfattningen behandlar inte vissa kategorier av innehavare av Mylan-aktier som exempelvis välgörenhetsorganisationer, värdepappersförmedlare, personer som har, eller skattemässigt kan behandlas som om de har, förvärvat sina andelar på grund av sin anställning, kollektiva investeringsprogram, personer som är föremål för begränsad brittisk beskattning och försäkringsbolag. Sammanfattningen utgår ifrån att Mylan har, och kommer att fortsätta att ha, skattemässig hemvist endast i Storbritannien (även vad gäller under tillämpliga skatteavtal).

### **Beskattning av utdelning–Fysiska personer**

De bestämmelser som tillkännagavs i den brittiska sommarbudgeten 2015 och som ingår i budgetpropositionen som publicerades av den brittiska regeringen den 24 mars 2016, kommer, om den godkänns av det brittiska parlamentet, förändra beskattningen av utdelningar till innehavare på utdelningar som betalas ut den 6 april 2016 eller senare.

### **Allmänt**

Förutsatt att de relevanta bestämmelserna antas utan väsentliga ändringar, kommer beskattning av sådan utdelning att ske på följande sätt.

- Utdelning kommer inte att medföra en rätt till avräkning av skatt.
- All utdelning till en enskild aktieägare från Mylan (eller från andra källor) kommer, utom i den utsträckning som de intjänas genom ett individuellt sparkonto (Eng: *individual savings account, ISA*), privat pensionsplan eller annan förvaltning som undantar utdelningen från skatt, utgöra en del av innehavarens totala intäkt vid beräkningen av inkomstskatt och kommer att utgöra den högsta delen av den inkomsten.
- En nollskattesats kommer att gälla för de första GBP 5.000 av den beskattningsbara utdelningsinkomsten för en enskild innehavare av Mylan-aktier under ett skatteår ("nollskattesatsbelopp"), oavsett vilken skattesats som annars skulle gälla för den utdelningsinkomsten.
- Varje beskattningsbar utdelningsinkomst en enskild aktieägare mottar under ett beskattningsår som överstiger nollskattesatsbelopp kommer att beskattas med en speciell skattesats, som anges nedan.
- Skatt kommer att påföras på det belopp av utdelningsinkomst en som faktiskt mottagits av enskilda innehavare av Mylan-aktier (i stället för ett uppräknat bruttobelopp).

### **Utdelningsinkomster som överstiger nollskattesatsens belopp**

Om en innehavares beskattningsbara utdelningsinkomster för ett beskattningsår överstiger nollskattesatsens belopp, kommer det överskjutande beloppet (den "relevanta utdelningsinkomsten") att bli föremål för inkomstskatt:

- med en skattesats om 7,5 procent, i den mån de relevanta utdelningsintäkterna understiger tröskeln för högre inkomstskatt;
- med en skattesats på 32,5 procent, i den mån de relevanta utdelningsintäkterna överstiger tröskeln för högre inkomstskatt men håller sig under gränsvärdet för ytterligare förhöjd skattesats; och
- en skattesats på 38,1 procent, i den mån de relevanta utdelningsintäkterna överstiger tröskeln för ytterligare förhöjd skattesats.

För att avgöra om och i så fall i vilken utsträckning den relevanta utdelningsinkomsten överstiger eller understiger tröskeln för högre inkomstskatt eller, i förekommande fall, ytterligare förhöjd skattesats, kommer innehavarens totala beskattningsbara utdelningsinkomst för beskattningsåret i fråga (inklusive den del som faller in under nollskattesatsen), som nämnts ovan, betraktas som den högsta delen av aktieägarens totala intäkter.

### Beskattning av utdelning—Företag

Innehavare av Mylan-aktier som är föremål för brittisk bolagsskatt och som utgör "små företag" (i brittiskt utdelningsbeskattningshänseende) kommer i allmänhet inte att bli föremål för skatt på utdelning på sina aktier.

Andra innehavare av Mylan-aktier som ska betala brittisk bolagsskatt kommer inte att bli föremål för skatt på utdelning på sina Mylan-aktier under förutsättning att (i) utdelningen faller inom en undantagen kategori, (ii) utdelningen inte faller inom vissa skatteflyktsbestämmelser och (iii) innehavare av Mylan-aktier inte har valt att utdelningen inte ska vara undantagen. Det kan normalt förväntas att utdelning på Mylan-aktier skulle falla inom en undantagen kategori, exempelvis utdelning på portföljinnehav (det vill säga där mottagaren äger mindre än 10 procent av betalarens aktiekapital eller någon klass av aktiekapitalet) kommer att göra det.

### Beskattning av vinster

En försäljning eller en avyttring av Mylan-aktier kan, beroende på innehavarens särskilda omständigheter och med förbehåll för tillämpliga undantag eller lättnader, ge upphov till en skattepliktig vinst eller en avdragsgill förlust ur kapitalvinstbeskattningshänseende.

### Individer

En innehavare av Mylan-aktier som är en fysisk person med skatterättslig hemvist i Storbritannien och vars totala skattepliktiga vinster och inkomster under ett visst beskattningsår, inklusive eventuella vinster som görs vid försäljning eller en avyttring av Mylan-aktier, uppgår till mindre än eller lika med övre gränsen för basinkomstskattesatsen som gäller under det beskattningsåret (Eng: *Band Limit*) kommer i allmänhet att vara föremål för kapitalvinstbeskattning med en platt skattesats om 10 procent för varje vinst som uppstår vid försäljning eller avyttring av hans aktier.

En innehavare av Mylan-aktier som är en fysisk person med skatterättslig hemvist i Storbritannien och vars totala skattepliktiga vinster och inkomster under ett visst beskattningsår, inklusive eventuella vinster som görs vid försäljning eller avyttring av Mylan-aktier, överstiger the Band Limit är i allmänhet föremål för kapitalvinstbeskattning med en platt skattesats om 10 procent för varje vinst som uppstår vid en försäljning eller avyttring av Mylan-aktier (i den utsträckning där, när de läggs till innehavarens övriga skattepliktiga vinster och intäkter under samma beskattningsår, vinsten är lägre än eller lika med the Band Limit) och en platt skattesats om 20 procent tillämpas när det gäller resten av den vinst som uppstår vid försäljning eller avyttring av Mylan-aktier.

Inget indexeringsbidrag (Eng: *indexation allowance*) kommer att finnas tillgängligt för en enskild innehavare av Mylan-aktier vad avser försäljning eller avyttring av

Mylan-aktier. Dock har varje fysisk person ett årligt undantag, innebärande att kapitalvinst endast tas ut på vinster som uppkommer från alla källor under skatteåret och som överstiger detta belopp. Det årliga undantagna beloppet är GBP 11.100 för beskattningsåret 2016/2017.

### Företag

För innehavare av Mylan-aktier inom tillämpningsområdet för brittisk bolagsskatt, kan ett indexeringsbidrag vara tillgängligt under en innehavsperiod av Mylan-aktier (tillsammans med en eventuell föregående innehavsperiod av Meda-aktier) i syfte att minska en eventuell beskattningsbar vinst som uppstår (men inte för att skapa eller öka någon avdragsgill förlust).

### Stämpelskatt och SDRT

Ingen SDRT kommer att påföras överföringar av, eller avtal om att överföra, Mylan-aktier efter Erbjudandet eller tvångsinlösen, förutsatt att de inte är registrerade i ett register som förs i Storbritannien av eller på uppdrag av Mylan. Under förutsättning att alla dokument för överföring effektueras utanför Storbritannien och inte relaterar till fastigheter belägna, eller någon angelägenhet som är utförd eller kommer att utföras, i Storbritannien, kommer ingen stämpelskatt uppstå i fråga om en överlåtelse av Mylan-aktier efter Erbjudandet eller tvångsinlösen.

**SAMMANFATTNINGEN AV BRITTISKA SKATTEFRÅGOR SOM DISKUTERATS OVAN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION. VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**

### Skattefrågor i Danmark

#### Omfattning av sammanfattningen

Nedan följer en sammanfattning av vissa väsentliga danska skattefrågor med anledning av Erbjudandet till fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Danmark (om inte annat anges) och som innehar aktier i Meda. Denna sammanfattning är baserad på gällande lagstiftning i Danmark vid dagen för denna Erbjudandehandling och med förbehåll för eventuella ändringar i lagstiftning och tolkning och tillämpning av dessa, förändringar av vilka kan göras med retroaktiv verkan.

Följande sammanfattning är inte avsedd att vara en heltäckande beskrivning av alla skattefrågor som kan vara relevanta för innehavare av Meda-aktier eller Mylan-aktier och gör inte anspråk på att beröra samtliga skattekonsekvenser som gäller för alla olika kategorier av aktieägare. Varje aktieägare bör rådfråga sin egen skatterådgivare om de skattekonsekvenser som hänför

sig till dennes speciella situation och som kan uppstå på grund Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive förordningar) och bestämmelser i skatteavtal.

### Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag;
- pensionsfonder och pensionssparare föremål för beskattning enligt den danska lagen om beskattning av pensionsavkastning (Dk: *pensionsafkatbeskatningsloven*);
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga, exempelvis då investeraren innehar aktier motsvarande mer än 10 procent av rösterna eller kapitalet eller innehar aktier som anses vara näringsbetingade (skattemässigt);
- avräkning av utländska skatter,
- utländska företag som bedriver verksamhet genom ett fast driftställe i Danmark.

### Avyttring av Meda-aktier mot kontant ersättning

Aktieägare i Meda som accepterar Erbjudandet och därigenom avyttrar sina aktier i Meda kommer att bli föremål för kapitalvinstbeskattning.

#### *Fysiska personer*

För fysiska personer med skatterättslig hemvist i Danmark beskattas vinster på marknadsnoterade aktier som aktieinkomst (Dk: *aktieindkomst*). Aktieinkomster beskattas med en skattesats om 27 procent upp till 50 600 (2016) danska kronor ("DKK") (för gifta par sammanlagt DKK 101 200), och därutöver med en skattesats om 42 procent.

Förluster på marknadsnoterade aktier kan kvittas mot vinster och utdelningar från andra noterade aktier. Eventuell överstigande förlust kan sparas till kommande år utan begränsning i tiden.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan ersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman oberoende av förvärvstidpunkten och beräknas gemensamt med den så kallade genomsnittsmetoden (Dk: *gennemsnits metoden*).

#### *Aktiebolag*

För aktiebolag ingår vinster och förluster på de noterade aktierna i Meda i beräkningen av den beskattningsbara inkomsten i enlighet med mark-to-market-principen. Skattesatsen är 22 procent.

En vinst eller förlust beräknas som skillnaden mellan värdet på aktierna i början och slutet av inkomståret, med utgångspunkt i skillnaden mellan anskaffningskostnaden för aktierna och värdet på aktierna i slutet av samma inkomståret. Vid avyttring av aktierna är den beskattningsbara inkomsten för det inkomståret lika med skillnaden mellan värdet på aktierna i början av inkomståret och värdet på aktierna vid avyttringen med avdrag för försäljningskostnaderna. Om aktier har förvärvats och avyttrats under samma inkomståret motsvarar den beskattningsbara inkomsten skillnaden mellan förvärvssumman och värdet vid avyttringen.

### Avyttring av aktier i Meda mot aktier i Mylan *Innehavaren är fysisk person*

Fysiska personer med skatterättslig hemvist i Danmark som accepterar Erbjudandet och förvärvvar Mylan-aktier mot aktier i Meda ska anses ha avyttrat sina aktier i Meda.

Emellertid anses ingen potentiell kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust uppstå vid avyttringen enligt reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyte. Baserat på antagandet att försäljningen av aktierna i Meda till Mylan kommer att ske på marknadsmässiga villkor och att Mylan, vid utgången av det kalenderår under vilket avyttringen av aktierna i Meda fullföljdes, kommer att inneha aktier i Meda som representerar mer än sammanlagt 50 procent av det totala antalet röster i Meda, bör reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten tillämpas. Fysiska personer med skatterättslig hemvist i Danmark bör under sådana omständigheter generellt anses ha förvärvat aktier i Mylan för en köpeskilling och vid en anskaffningstidpunkt som motsvarar anskaffningsvärdet och anskaffningstidpunkten för aktierna i Meda.

#### *Aktiebolag*

Aktiebolag med skatterättslig hemvist i Danmark som äger aktier i Meda och accepterar Erbjudandet att förvärva Mylan-aktier mot aktier i Meda ska anses ha avyttrat sina aktier i Meda.

Vinster och förluster på de noterade aktierna i Meda ingår i beräkningen av den beskattningsbara inkomsten i enlighet med mark-to-market-principen och framtida vinster och förluster på marknadsnoterade aktier i Mylan beskattas också i enlighet med mark-to-market-principen. Detta gäller oavsett om uppskov med beskattning av aktiebytet medgivits. Följaktligen bör inte ett allmänt uppskov med beskattningen påverka beskattning av danska hemmahörande aktiebolag eftersom både aktier i Meda och de förvärvade aktierna i Mylan beskattas baserat på mark-to-market-principen.

## Beskattning av innehavare av Mylan-aktier efter slutförandet av Erbjudandet

### Fysiska personer

För fysiska personer med skatterättslig hemvist i Danmark beskattas efterföljande vinster på de förvärvade Mylan-aktierna som aktieinkomst. Aktieinkomst beskattas med en skattesats på 27 procent upp till 50 600 (2016) DKK (för gifta par sammanlagt 101 200 DKK) och därutöver med en skattesats på 42 procent.

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas och kvittas på samma sätt som beskrivits ovan under "Avyttring av aktier i Meda mot kontant ersättning". Förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning är tillämpliga för en fysisk person i samband med förvärv av Mylan-aktier så anses de aktierna förvärvade för en köpeskilling och vid en anskaffningstidpunkt som motsvarar anskaffningsvärdet och anskaffningstidpunkten för aktierna i Meda.

För fysiska personer med skatterättslig hemvist i Danmark som erhåller utdelning innehålls normalt en preliminär skatt på denna utdelning och om den preliminära skatten som innehålls överskrider källskattesatsen enligt tillämpligt skatteavtal, kan aktieägaren begära återbetalning av den källskatt som överstiger den skattesats som tillämpas på grund av ett skatteavtal.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas efterföljande vinster eller förluster på de förvärvade Mylan-aktierna i enlighet med mark-to-market-principen på samma sätt som beskrivits ovan under "Avyttring av aktier i Meda mot kontant ersättning".

### Andra skatter och avgifter

Ingen dansk moms och ingen dansk registreringsavgift, stämpelskatt eller annan liknande dokumentationsskatt eller avgift kommer att påföras innehavare av aktier i Meda eller en innehavare av Mylan-aktier på betalningar som görs för utbyte av aktier i Meda mot Mylan-aktier och kontanter i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen eller för innehav eller avyttring av Mylan-aktier.

### Aktieägare som inte är skattemässigt bosatta i Danmark

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Danmark kapitalvinstbeskattas i allmänhet inte i Danmark vid avyttring av aktier om inte aktierna kan härledas till ett fast driftställe i Danmark tillhörande den utländska aktieägaren. Endast investering i aktier utgör inte ett fast driftställe för utländska investerare.

**SAMMANFATTNINGEN AV DANSKA SKATTEFRÅGOR SOM DISKUTERATS OVAN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION.**

**VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**

## Irländska skattefrågor

### Omfattning av sammanfattningen

Följande sammanfattning beskriver de väsentliga irländska skattekONSEKVENSERNA av (a) Erbjudandet och tvångsinlösen som kan vara tillämpliga på vissa rättmätiga ägare av Meda-aktier och (b) avyttring av Mylan-aktier mottagna i den föreslagna transaktionen. Sammanfattningen är baserad på irländska skattelagar och praxis för den irländska skattemyndigheten som är gällande vid tidpunkten för denna Erbjudandehandling. Ändringar i lagstiftning och/eller praxis kan leda till förändringar av de skatteöverväganden som beskrivs nedan. Sammanfattningen utgör inte skatterådgivning och är endast avsedd som allmän vägledning.

Diskussionen är inte heller uttömmande och aktieägare bör konsultera sina egna skatterådgivare om de irländska skattekONSEKVENSERNA (och skattekONSEKVENSER enligt lagstiftningen i andra relevanta jurisdiktioner) avseende transaktioner samt förvärv, ägande och avyttring av Mylan-aktier. Sammanfattningen gäller endast de aktieägare som äger Meda-aktier som kapitaltillgångar och som kommer äga Mylan-aktier, som mottagits genom Erbjudandet eller genom tvångsinlösen, som kapitaltillgångar och gäller inte för andra kategorier av aktieägare, såsom värdepappersförmedlare, förvaltare, försäkringsbolag, kollektiva investeringsprogram, pensionsfonder eller aktieägare som har, eller som bedöms ha förvärvat sina Meda-aktier eller Mylan-aktier med stöd av irländsk anställning (som utförts eller bedrivits på Irland).

### Irländsk kapitalvinstbeskattning Erbjudandet och tvångsinlösen–Irländska innehavare

Innehavare som i skattehänseende är bosatta eller stadigvarande vistas på Irland eller som innehar sina aktier i samband med närings- eller affärsverksamhet som bedrivs av sådan aktieägare på Irland genom en filial eller agentur refereras till häri som en "Irländsk innehavare".

Innehavare av Meda-aktier som är Irländska innehavare kommer att bli föremål för irländsk kapitalvinstbeskattning avseende Erbjudandet eller tvångsinlösen.

Då reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten bör gälla för de Mylan-aktier som emitterats i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen bör:

- en Irländsk innehavares Mylan-aktier som mottagits i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen

behandlas som samma tillgång förvärvad samtidigt och för samma ersättning som innehavet av de Meda-aktier som innehades av den Irländska innehavaren omedelbart före Erbjudandet eller tvångsinlösen; och

- en Irländsk innehavare ska anses ha gjort en delayttring av sitt innehav av Meda-aktier mot kontant ersättning som mottagits i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen (inklusive kontant ersättning, som mottagits i samband med andelsrätt) som, med förbehåll för den Irländska innehavarens individuella omständigheter och alla tillgängliga undantag eller skattelättnader, ger upphov till en skattepliktig vinst (eller avdragsgill förlust) när det gäller irländsk kapitalvinstbeskattning.

Hur mycket irländsk kapitalvinstskatt, om någon, som ska betalas till följd av Erbjudandet eller tvångsinlösen av en Irländsk innehavare beror på hans eller hennes egen personliga skattesituation. Ingen irländsk kapitalvinstskatt bör utgå på skattepliktig vinst som uppstår till följd av Erbjudandet eller tvångsinlösen om storleken på den beskattningsbara vinsten för en Irländsk innehavare, när sammanräknad med den Irländska innehavarens andra beskattningsbara vinster under året i fråga (och efter att ha tagit hänsyn till avdragsgilla förluster), inte överstiger det årliga undantagna beloppet (EUR 1.270 under 2016). Generellt kommer eventuella vinster som överstiger detta belopp beskattas med 33 procent. Indexeringsbidrag (Eng: *indexation allowance*) kommer inte att vara tillämpligt avseende utgifter på eller efter den 1 januari 2003, eller i fråga om perioder av ägande efter den 31 december 2002.

För att beräkna irländsk kapitalvinstskatt måste vanligtvis belopp i EUR användas. Om en Irländsk innehavare har betalat eller tagit emot ett belopp i någon annan valuta än EUR för att förvärva eller för att avyttra tillgångar, måste sådana belopp fastställas i EUR med utgångspunkt i den relevanta växelkursen vid tidpunkten för den aktuella kapitalvinstbeskattningsbara händelsen. En Irländsk innehavare som mottar ett belopp i USD genom Erbjudandet eller en annan avyttring av Mylan-aktier kommer därför att vara tvungen att omvandla detta belopp till EUR med utgångspunkt i den relevanta växelkursen vid tidpunkten då Erbjudandet träder i kraft i enlighet med dess villkor.

### **Erbjudandet och tvångsinlösen–Icke-irländska innehavare**

Innehavare av Meda-aktier som inte är Irländska innehavare bör inte vara föremål för irländsk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av sina Meda-aktier eller vid mottagandet av Mylan-aktier och kontant ersättning i enlighet med Erbjudandet eller tvångsinlösen.

### **Efter Erbjudandet eller tvångsinlösen Irländska innehavare**

Innehavare av Mylan-aktier som är Irländska innehavare kommer att bli föremål för irländsk kapitalvinstbeskattning på en framtida avyttring av sina Mylan-aktier. Om en Irländsk innehavare avyttrar Mylan-aktier och dessa Mylan-aktier mottogs genom Erbjudandet eller tvångsinlösen bör, för irländska kapitalvinständamål, anskaffningskostnaden som "rullades över" från Meda-aktier till Mylan-aktier finnas som ett avdrag vid beräkningen av vinsten vid sådan avyttring.

### **Icke-irländska innehavare**

Innehavare av Mylan-aktier som inte är Irländska innehavare bör inte vara skattskyldiga för irländsk kapitalvinstskatt som realiserats på en efterföljande avyttring av Mylan-aktierna.

### **Stämpelskatt**

Ingen irländsk stämpelskatt kommer att påföras Meda-innehavare avseende Erbjudandet eller en tvångsinlösen. Ingen irländsk stämpelskatt kommer att påföras en kontant försäljning av Mylan-aktier efter Erbjudandet eller tvångsinlösen.

**SAMMANFATTNINGEN AV IRLÄNSKA SKATTEFRÅGOR SOM DISKUTERATS OVAN ÄR AVSEDD ENBART SOM GENERELL INFORMATION. VARJE INNEHAVARE AV MEDA-AKTIER ELLER MYLAN-AKTIER BÖR RÅDFRÅGA SIN EGEN SKATTERÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA KONSEKVENSER SOM ERBJUDANDET OCH TVÅNGSINLÖSEN KAN MEDFÖRA FÖR DENNES DEL.**



---

# Bilaga I

## Finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP

### Översikt

Denna Erbjudandehandling inkluderar presentation och diskussion av viss finansiell information som skiljer sig mot vad som rapporteras enligt US GAAP. Dessa finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP, inklusive tredjepartsförsäljning, netto, i konstant valuta och totala intäkter, justerad kostnad för sålda varor, justerad bruttomarginal, justerat resultat, justerat resultat per aktie efter utspädning, kombinerad justerad EBITDA för 2015, tillfället att nå en ökning (accretion) av justerat resultat per aktie efter utspädning för 2017 hänförligt till Transaktionen, skulder pro forma i förhållande till justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen pro forma, justerat resultat pro forma, justerat fritt kassaflöde pro forma och justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutades den 31 december 2016, presenteras för att komplettera Medas aktieägares, Medas investerares och andra läsares förståelse och bedömning av Mylans finansiella prestation och finansiella ställning samt, under förutsättning att transaktionen genomförs, det Sammanslagna Bolaget. Sådana finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP kan delas in i två kategorier, historiska nyckeltal och framåtriktade nyckeltal.

Historiska nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP är hämtade från historisk finansiell information för Mylan och Meda samt inkluderar tredjepartsförsäljning, netto, i konstant valuta och totala intäkter, justerad kostnad för sålda varor, justerad bruttomarginal, justerat resultat, justerat resultat per aktie efter utspädning samt kombinerad justerad EBITDA för 2015. Se nedan för kvantitativa grunder för dessa historiska finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP och nyckeltal som inte upprättats i enlighet med IFRS och hur dessa förhåller sig till närmsta jämförbara finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med US GAAP eller IFRS.<sup>31</sup>

Framåtriktade nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP är hämtat från Mylans eller det Sammanslagna Bolagets uppskattade framtida rörelseresultat och finansiella ställning och inkluderar tillfället att nå en ökning (accretion) av justerat resultat per aktie efter utspädning för 2017 hänförligt till Transaktionen, skulder pro forma i förhållande till justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen pro forma, justerat resultat pro forma, justerat fritt kassaflöde pro forma och justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutades den 31 december 2016. Mylan har som anges nedan tillhandahållit en kvantitativ grund för justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutas 31 december 2016 och, av de anledningar som indikerats, kvantitativa grunder för tillfället att nå en ökning (accretion) av justerat resultat per aktie efter utspädning för 2017 hänförligt till Transaktionen, skulder pro forma i förhållande till justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen pro forma, justerat resultat pro forma och justerat fritt kassaflöde pro forma.

Mylans ledning använder och, om Transaktionen genomförs, kommer ledningen för det Sammanslagna Bolaget att använda finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP internt för prognoser, budgetering och för att mäta verksamhetens prestation. Mylans Styrelse använder också bland annat finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP för att utvärdera Transaktionen. Se "*Bakgrund och motiv*".

Mylan anser, i huvudsak med anledning av förvärvsaktivitet, att en utvärdering av Mylans pågående verksamhet (och jämförelse av dess nuvarande verksamhet med historiska och framtida verksamhet) skulle vara svår om utlämnandet av dess finansiella resultat begränsades till finansiella nyckeltal upprättade endast i enlighet med US GAAP. Mylan anser också att inkluderandet av EBITDA och andra kompletterande justeringar som tillämpas vid presentationen av justerad EBITDA i enlighet med Mylans låneavtal är lämpligt för att tillhandahålla ytterligare information till investerare för att påvisa Mylans förmåga att efterleva finansiella lånevillkor (vilka beräknas på ett liknande sätt som justerad EBITDA) och bedöma Mylans förmåga att ytterligare belåna sig. Faktiskt internt och prognostiserat rörelseresultat samt årlig

---

<sup>31</sup> Siffror för det Sammanslagna Bolaget är oreviderade och avser en sammanslagning av Mylans siffror hämtade från finansiell information upprättad i enlighet med US GAAP och siffror för Meda hämtade från finansiell information upprättad i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och återspeglar inte proformajusteringar (inkluderat inga eliminerings av transaktioner mellan Mylan och Meda).

budgetering inkluderar justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning, samt att Mylans finansiella prestation mäts utav den högsta ledningen på denna grund tillsammans med andra prestationsmått. Ledningens årliga incitamentsersättning är delvis baserad på måtten justerat resultat per aktie efter utspädning och justerat fritt kassaflöde. Medas aktieägare, investerare och andra läsare uppmanas att granska de relaterade finansiella nyckeltalen som upprättats i enlighet med US GAAP och grunderna för de finansiella nyckeltalen som inte upprättats i enlighet med US GAAP i förhållande till deras närmsta jämförbara finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med US GAAP som anges nedan, och Medas aktieägare, investerare och andra läsare ska se finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP endast som ett komplement till, och inte som en ersättning för eller som ett överordnat nyckeltal i förhållande till, finansiella nyckeltal upprättade i enlighet med US GAAP. I och med att nyckeltalen inte är upprättade i enlighet med US GAAP har finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP ingen standardiserad innebörd fastställd enligt US GAAP vilket således kan innebära att de inte är jämförbara med beräkningen av liknande nyckeltal för andra företag. Därutöver bör de finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP läsas tillsammans med Medas historiska finansiella information inkluderad i, och Mylans historiska finansiella information inkluderad i och införlivad genom hänvisning i, denna Erbjudandehandling, avsnittet "Oreviderad proformaredovisning i sammandrag" i denna Erbjudandehandling och riskerna diskuterade under avsnitten "Riskfaktorer relaterade till Mylan och Erbjudandet", "Riskfaktorer relaterade till Meda" och "Framåtriktad information" i denna Erbjudandehandling.

## Grunder

### Tillfälle att nå en ökning (accretion) om 0,35 – 0,40 US-dollar i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017

Det angivna framåtriktade finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP, tillfälle att nå en ökning (accretion) om 0,35 - 0,40 US-dollar i justerat resultat per aktie efter utspädning under 2017, är baserat på uppskattat justerat resultat under 2017 för både Mylan och Meda, en uppskattning av verksamhetssynergier att realiseras över en sådan period och uppskattade utestående utspädda Mylan-aktier. På grund av att detta framåtriktade finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP är hämtat från uppskattningar skulle Mylan, för att härleda ett sådant nyckeltal till det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP, behöva uppskattningar för de tillämpliga perioderna eller per de tillämpliga datumen för sådant direkt jämförbar finansiellt nyckeltal som upprättats i enlighet med US GAAP. Med anledning av att ett sådant angivet tillfälle utvecklats av Mylan på en justerad grund har inte Mylan tidigare uppskattat, varken för de tillämpliga perioderna eller per de tillämpliga datumen, för det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP för ökning (accretion) av justerat resultat per aktie efter utspädning för 2017 hänförlig till Transaktionen. Vidare skulle det krävas orimliga ansträngningar för att ta fram sådana uppskattningar, framförallt på grund av svårigheten med att upprätta precisa och detaljerade prognoser och beräkningar av belopp relaterade till förvävsredovisning, eftersom förvävsredovisning är beroende av vissa värderingar och andra studier som måste ha nått ett visst stadie med tillräcklig information för en definitiv mätning. Därutöver är Medas historiska finansiella rapporter inte upprättade i enlighet med US GAAP. Vid fullbordandet av det föreslagna förvärvet av Meda kommer Mylan i detalj att granska Medas redovisningspolicyer, vilket inkluderar att anpassa Medas redovisningspolicyer till US GAAP. Som ett resultat av detta har inte Mylan tillhandahållit en kvantitativ jämförelse med det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP (uppskattad ökning (accretion) av resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP för 2017 hänförlig till Transaktionen), då tillhandahållandet av en sådan jämförelse skulle kräva orimliga ansträngningar.

Mylan har för närvarande inte tillräcklig information för att uppskatta den ökande (accretive) eller utspädande påverkan av Transaktionen på resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP för 2017 eftersom detta nyckeltal lämnas för en räkenskapsperiod som ännu inte har påbörjats och antaganden om en sådan period är därför osäkra. Nyckelfaktorerna som kommer att inverka på om Transaktionen ger ökning (accretion) eller utspädning på en US GAAP basis under 2017 inkluderar den positiva inverkan av realisationen av förväntade verksamhetssynergier på resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP viktat mot den negativa påverkan av förvävsredovisningsjusteringar för Transaktionen, inkluderat transaktionsrelaterade kostnader, en förväntad ökning av nedskrivningar genom förvärv av immateriella tillgångar i Transaktionen och eventuella öknings i kostnad för sålda varor relaterat till uppskrivning av det bokförda värdet av förvärvat lager.

För grunderna för prognostiserat justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutades december 2016 i förhållande till resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP, se "–Guidning för justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutas 31 december 2016" nedan.

## Förhållande mellan skulder och justerad EBITDA (pro forma) om 3,8x vid fullbordande av Transaktionen

Det angivna framåtriktade finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP, förhållande mellan skulder och justerad EBITDA (pro forma) om 3,8x vid fullbordande av Transaktionen baseras på förhållandet mellan (i) proformaskuld den 30 september 2016, det förväntade datumet för Transaktionen för denna beräkning (vars förväntning inkluderar att (x) skuld uppskattats ha ådragits av Mylan i Transaktionen (inklusive refinansiering av Medas befintliga skuld för det principiella utestående beloppet), (y) omsättning av Mylans befintliga skuld och (z) en uppskattning att Mylan kommer att tillgodogöra sig en del av sitt kassamedel i samband med Erbjudandet) till (ii) justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen pro forma (vars uppskattning inkluderar uppskattad justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen för både Mylan och Meda, plus en uppskattning av verksamhetssynergier att realiseras under 2016).

På grund av att detta framåtriktade finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP är hämtat från uppskattningar skulle Mylan, för att härleda ett sådant nyckeltal till det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP, behöva uppskattningar för de tillämpliga perioderna eller per de tillämpliga datumen för ett sådant direkt jämförbart finansiellt nyckeltal som upprättats i enlighet med US GAAP. Med anledning av att detta nyckeltal tagits fram av Mylan på en justerad grund har inte Mylan tidigare uppskattat, varken för de tillämpliga perioderna eller per de tillämpliga datumen, för det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP för skulder pro forma i förhållande till justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna innan fullbordande av Transaktionen pro forma. För att ta fram sådana uppskattningar skulle det vidare krävas orimliga ansträngningar, framförallt på grund av svårigheten att uppskatta skuldnivåer för både Mylan och Meda, osäkerheten gällande påverkan av annan möjlig förvärsaktivitet och tiden för fullbordande av Transaktionen, samt att Medas historiska finansiella rapporter inte upprättats på en US GAAP basis. Vid fullbordandet av det föreslagna förvärvet av Meda kommer Mylan i detalj att granska Medas redovisningspolicyer, vilket inkluderar att anpassa Medas redovisningspolicyer till US GAAP. Som ett resultat av detta har inte Mylan tillhandahållit kvantitativa grunder till det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP (skulder pro forma enligt US GAAP i förhållande till nettoresultatet pro forma hänförligt till Mylan N.V. för de senaste tolv månaderna enligt US GAAP den 30 september 2016), då tillhandahållandet av en sådan jämförelse skulle kräva orimliga ansträngningar.

I och med att EBITDA och justerad EBITDA ofta används som ersättningar för uppskattat kassaflöde från den löpande verksamheten är en annan viktig US GAAP jämförelse att överväga kombinerat kassaflöde från verksamheten enligt US GAAP. Av de anledningar som diskuterats har Mylan inte upprättat uppskattat kassaflöde från verksamheten enligt US GAAP. Emellertid skulle Mylans kassaflöde från verksamheten enligt US GAAP plus Medas kassaflöde från verksamheten enligt IFRS på en kombinerad basis för 2015 vara 2,4 miljarder US-dollar.

## Transaktionen förväntas omedelbart bidra positivt till justerat resultat

Det angivna framåtriktade finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP, justerat resultat pro forma, är baserat på uppskattade justerade resultat för både Mylan och Meda. Med anledning av att Mylan inte kvantifierade beloppet för omedelbart förväntat bidrag till justerat resultat har inte Mylan tillhandahållit en kvantitativ grund för det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP (nettoresultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V.). Se *–Justerat resultat och justerat resultat per aktie* nedan för mer information gällande Mylans historiska justerade resultat, inklusive hur dessa förhåller sig till nettoresultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V.

Som angivet förväntas Transaktionen omedelbart bidra positivt till Mylans justerade resultat, med betydande ökning i bidrag till det justerade resultatet efter det första verksamhetsåret (2017) i takt med att synergier uppnås. Emellertid förväntar sig Mylan att Transaktionen inte omedelbart kommer bidra till nettoresultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V., främst med anledning av den förväntade negativa påverkan på nettoresultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V. av förvärsredovisningsrelaterade justeringar för Transaktionen, inklusive transaktionsrelaterade kostnader, en förväntad ökning av nedskrivningar på grund av förvärv av immateriella tillgångar genom Transaktionen och eventuella ökning i kostnad för sålda varor relaterat till uppskrivning av det bokförda värdet av förvärvat lager.

## Kombinerad justerad EBITDA för 2015 om uppskattningsvis 3,8 miljarder US-dollar

Det angivna historiska finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP, kombinerad justerad EBITDA för 2015, baseras på summan av (i) 3 012,1 miljoner US-dollar i justerad EBITDA för 2015 för Mylan och (ii) 764,9 miljoner US-dollar i justerad EBITDA för 2015 för Meda (omräknad från kronor till US-dollar till en växelkurs om 0,118). Det angivna nyckeltalet representerar en ackumulering av Mylans siffror hämtade från finansiell information

## Bilaga I

upprättad i enlighet med US GAAP och Medas siffror hämtade från finansiell information upprättad i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och reflekterar inte proformajusteringar (inklusive inga eliminerings av transaktioner mellan Mylan och Meda).

Nedan följer en jämförelse av Mylans bidrag till den angivna uppskattningen om 3,8 miljarder US-dollar i justerat EBITDA för 2015 för det Sammanslagna Bolaget i förhållande till det närmsta jämförbara finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med US GAAP (nettoresultat enligt US GAAP hänförlig till Mylan N.V.) för året som avslutades den 31 december 2015 (miljoner):

<i>(USD, miljoner, oreviewerad)</i>	Året som avslutades 31 december 2015
Nettoresultat enligt US GAAP hänförlig till Mylan N.V.	\$ 847,6
Tillagda justeringar:	
Nettobidrag hänförligt till minoritetsintressen och eget-kapitalmetodsinvesteringar	105,2
Inkomstskatter	67,7
Räntekostnader	339,4
Avskrivningar och nedskrivningar	1 032,1
<b>EBITDA</b>	<b>\$2 392,0</b>
Tillägg / (avdrag) justeringar:	
Kostnad för aktiebaserad kompensation	92,8
Förlikningar, netto	(97,4)
Omstrukturering & andra specialposter	624,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>\$3 012,1</b>

Nedan följer grunderna för Medas bidrag till den angivna uppskattningen om 3,8 miljarder US-dollar i justerad EBITDA för 2015 för det Sammanslagna Bolaget i förhållande till det närmast jämförbara nyckeltal som upprättats i enlighet med IFRS (Medas rörelseresultat enligt IFRS för 2015).

	2015			Inklusive omstrukturingskostnader och andra poster som påverkar jämförelsen
	Exklusive omstrukturingskostnader och andra poster som påverkar jämförelsen	Omstrukturingskostnader	Andra poster som påverkar jämförelsen	
Nettoomsättning	19 648	–	–	19 648
Kostnad sålda varor	–7 533	8	–	–7 525
<b>Bruttovinst</b>	<b>12 115</b>	<b>8</b>	<b>–</b>	<b>12 123</b>
Övriga intäkter	–	–	22	22
Försäljningskostnader	–4 132	–227	–	–4 359
Medicin- och affärsutvecklingskostnader	–3 851	–25	–210	–4 086
Administrativa kostnader	–934	–47	–	–981
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 198</b>	<b>–291</b>	<b>–188</b>	<b>2 719</b>
Finansiella nettoposter	–1 196	–	–219	–1 415
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 002</b>	<b>–291</b>	<b>–407</b>	<b>1 304</b>
Skatt	–471	359	–	–112
<b>Nettoresultat</b>	<b>1 531</b>	<b>68</b>	<b>–407</b>	<b>1 192</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 482</b>	<b>–291</b>	<b>–188</b>	<b>6 003</b>
Nedskrivning, produkt rättigheter	–3 040	–	–	–3 040
Avskrivning och nedskrivning, övrigt	–244	–	–	–244
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 198</b>	<b>–291</b>	<b>–188</b>	<b>2 719</b>

Medas samtliga bidrag till det Sammanslagna Bolagets siffror har omräknats till US-dollar till en växelkurs SEK/US-dollar om 0,118.

## Guidning för justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutas 31 december 2016

Jämförelsen nedan är baserad på ledningens uppskattning av justerat nettoresultat och justerat resultat per aktie efter utspädning för året som avslutas 31 december 2016. Mylan förväntar sig vissa kända belopp enligt US GAAP för 2016, som presenteras i jämförelsen nedan. Andra kostnader enligt US GAAP, inklusive sådana som relaterar till potentiella rättsprocesser, nedskrivningar av tillgångar och omstruktureringsprogram som skulle exkluderas från de justerade resultaten är möjliga, men deras belopp är beroende av ett antal faktorer som Mylan för närvarande inte kan förvissa sig om med tillräcklig säkerhet eller är okända i nuläget. Dessa kostnader enligt US GAAP är beroende av framtida händelser och värderingar som ännu inte har inträffat eller utförts. De oreviderade prognostiserade beloppen som presenteras nedan är angivna i miljoner, med undantag för information om resultat per aktie.

	De tolv månader som avslutas 31 december 2016			
	Nedre		Övre	
Nettoresultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V. och resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP	\$1 235	\$2,38	\$1 290	\$2,43
Förvävsrelaterade nedskrivningar	1 000		1 050	
Räntekostnader	60		70	
Förluster före skatt för investeringar i ren energi	90		100	
FoU milstolpesbetalningar	100		125	
Omstrukturerings-, förvävs- och andra specialposter	270		375	
Skatteeffekter av ovanstående poster och andra inkomstskatterelaterade poster	(230)		(285)	
Justerat nettoresultat hänförligt till Mylan N.V. och justerat resultat per aktie efter utspädning	<u>\$2 525</u>	<u>\$4,85</u>	<u>\$2 725</u>	<u>\$5,15</u>

## Signifikant justerat fritt kassaflöde genererat från det Sammanslagna Bolaget

Det angivna framåtriktade finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP, justerat fritt kassaflöde, är baserat på uppskattade justerade fria kassaflöden för både Mylan och Meda. Med anledning av att Mylan inte kvantifierade beloppet av signifikant justerat fritt kassaflöde som kommer genereras från det Sammanslagna Bolaget har Mylan inte tillhandahållit en kvantitativ grund i förhållande till det närmsta jämförbara finansiella nyckeltalet som upprättats i enlighet med US GAAP (nettokassaflöde från den löpande verksamheten enligt US GAAP). Baserat på historiska nivåer av kassaflöden från den löpande verksamheten för Mylan och Meda, förväntas det Sammanslagna Bolaget generera signifikant nettokassaflöde från den löpande verksamheten enligt US GAAP.

Justerat fritt kassaflöde är ett finansiellt nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP beräknat som nettokassaflöde från den löpande verksamheten enligt US GAAP justerat för vissa poster. De signifikanta posterna som exkluderas från justerat fritt kassaflöde inkluderar förlikningar, netto, vissa finansieringskostnader, förvävsrelaterade kostnader, vissa forsknings- och utvecklings- samt inkomstskattposter, investeringar samt intäkter från försäljningar av fastigheter, fabriker och utrustning.

### Tredjepartsförsäljning, netto, i konstant valuta och totala intäkter

Följande tabeller jämför tredjepartsförsäljningen, netto, på en faktisk och konstant valutabasis för varje rapporterat segment och geografisk region inom segmentet Generiska Läkemedel för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 och 2015 och åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013.

(USD, miljoner)	De tre månader som avslutades 31 mars		De tre månader som avslutades Procentuell förändring	
	2016	2015	Faktisk	Konstant valuta
<b>Generiska Läkemedel:</b>				
Tredjepartsförsäljning, netto				
Nordamerika <sup>(1)</sup>	\$ 919,7	\$ 855,0	8%	8%
Europa	587,7	406,2	45%	47%
Övriga Världen <sup>(1)</sup>	420,8	382,3	10%	15%
Summa tredjepartsförsäljning	1 928,2	1 643,5	17%	19%
Övriga tredjepartsintäkter	8,6	11,6		
Summa tredjepartsintäkter	1 936,8	1 655,1		
Internförsäljning	2,6	1,5		
Summa intäkter Generiska Läkemedel	1 939,4	1 656,6		
<b>Specialläkemedel:</b>				
Tredjepartsförsäljning, netto	247,9	211,1	17%	17%
Övriga tredjepartsintäkter	6,6	5,5		
Summa tredjepartsintäkter	254,5	216,6		
Internförsäljning	3,4	2,0		
Summa intäkter Specialläkemedel	257,9	218,6		
Eliminering av internförsäljning	(6,0)	(3,5)		
Konsoliderade totala intäkter	\$ 2 191,3	\$ 1 871,7	17 %	19 %

<sup>(1)</sup> Under första kvartalet 2016 började Mylan omklassificera försäljningen från dess Brasilianska verksamhet från regionen Övriga Världen till regionen Nordamerika. Beloppet som omklassificerades för de tre månader som avslutades 31 mars 2015 uppgick till cirka 10,3 miljoner US-dollar.

(USD, miljoner, förutom procent)	Året som avslutades 31 december			2015 Procentuell förändring		2014 Procentuell förändring	
	2015	2014	2013	Faktisk	Konstant valuta	Faktisk	Konstant valuta
Generiska Läkemedel:							
Tredjepartsförsäljning, netto							
Nordamerika	\$3 895,6	\$3 361,2	\$3 006,6	16%	16%	12%	12%
Europa <sup>(a)</sup>	2 205,6	1 476,8	1 429,7	49%	65%	3%	3%
Övriga Världen	2 056,6	1 621,3	1 438,6	27%	38%	13%	18%
Summa tredjepartsförsäljning, netto <sup>(a)</sup>	8 157,8	6 459,3	5 874,9	26%	33%	10%	11%
Övriga tredjepartsintäkter	40,8	51,1	25,8				
Summa tredjepartsintäkter	8 198,6	6 510,4	5 900,7				
Internförsäljning	6,3	4,7	5,7				
Summa intäkter Generiska Läkemedel	8 204,9	6 515,1	5 906,4				
Specialläkemedel:							
Tredjepartsförsäljning, netto	1 204,8	1 187,2	981,7	1%	1%	21%	21%
Övriga tredjepartsintäkter	25,9	22,0	26,8				
Summa tredjepartsintäkter	1 230,7	1 209,2	1 008,5				
Internförsäljning	10,9	9,0	19,3				
Summa intäkter Specialläkemedel	1 241,6	1 218,2	1 027,8				
Eliminering av internförsäljning	(17,2)	(13,7)	(25,1)				
Konsoliderade totala intäkter (a)	\$9 429,3	\$7 719,6	\$6 909,1	22%	28%	12%	13%

<sup>(a)</sup> För året som avslutades 31 december 2015 uppgick justerad tredjepartsförsäljning, netto, i Europa till totalt 2 222,7 miljoner US-dollar, justerad tredjepartsförsäljning, netto, för segmentet Generiska Läkemedel till totalt 8 174,9 miljoner US-dollar, justerad tredjepartsförsäljning, netto, till totalt 9 379,7 miljoner US-dollar, och justerade totala intäkter uppgick till 9 446,4 miljoner US-dollar. Justerad tredjepartsförsäljning, netto, i Europa, justerad tredjepartsförsäljning, netto, för segmentet Generiska Läkemedel, justerad tredjepartsförsäljning, netto, och justerade totala intäkter är finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP.

## Justerad kostnad för sålda varor och justerad bruttomarginal

Mylan använder det finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP "justerad kostnad för sålda varor" och det relaterade finansiella nyckeltalet som inte upprättats i enlighet med US GAAP "justerad bruttomarginal". Mylan anser att dessa finansiella nyckeltal som inte upprättats i enlighet med US GAAP utgör användbar kompletterande information för dess investerare och betraktad tillsammans med Mylans finansiella nyckeltal upprättade i enlighet med US GAAP samt jämförelsen med närmsta jämförbara finansiella nyckeltal som upprättats i enlighet med US GAAP möjliggör en mer komplett förståelse för de faktorer och trender som påverkar Mylans verksamhet. De huvudsakliga poster som exkluderas från justerad kostnad för sålda varor inkluderar förvävsrelaterade poster och poster för omstrukturering samt andra specialposter, vilka båda beskrivs mer i detalj nedan.

En jämförelse mellan kostnad för sålda varor, som det rapporteras enligt US GAAP, och justerad kostnad för sålda varor samt justerad bruttomarginal för de redovisade perioderna följer:

(USD, miljoner)	De tre månader som avslutades 31 mars	
	2016	2015
Kostnad för sålda varor enligt US GAAP	\$1 284,3	\$1 041,6
Avdrag:		
Förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar	(243,6)	(140,2)
Förvävsredovisningsrelaterade kostnader	(18,5)	(12,3)
Omstrukturerings- och övriga specialposter	(15,2)	(8,0)
Justerad kostnad för sålda varor	\$1 007,0	\$ 881,1
Justerat bruttoresultat <sup>(a)</sup>	\$1 184,3	\$ 990,6
Justerad bruttomarginal <sup>(a)</sup>	54%	53%

<sup>(a)</sup> Justerat bruttoresultat beräknas som justerade totala intäkter med avdrag för justerad kostnad för sålda varor. Justerad bruttomarginal beräknas som justerat bruttoresultat dividerat med justerade totala intäkter.

(USD, miljoner)	Året som avslutades 31 december		
	2015	2014	2013
Kostnad för sålda varor enligt US GAAP	\$5 213,2	\$4 191,6	\$3 868,8
Avdrag:			
Förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar	(885,5)	(403,6)	(369,1)
Förvävsrelaterade, omstrukturings- och övriga specialposter	(134,8)	(113,7)	(54,7)
Justerad kostnad för sålda varor	\$ 4 192,9	\$ 3 674,3	\$ 3 445,0
Justerat bruttoresultat <sup>(a)</sup>	\$ 5 253,5	\$ 4 045,3	\$ 3 464,1
Justerad bruttomarginal <sup>(a)</sup>	56%	52%	50%

<sup>(a)</sup> Justerat bruttoresultat beräknas som justerade totala intäkter med avdrag för justerad kostnad för sålda varor. Justerad bruttomarginal beräknas som justerat bruttoresultat dividerat med justerade totala intäkter.

## Justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning

De signifikanta posterna som exkluderas från justerad kostnad för sålda varor, justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning inkluderar:

### Förvävsredovisningsnedskrivningar och andra förvävsrelaterade poster

Den pågående påverkan av vissa belopp redovisade i samband med förvärv exkluderas från justerad kostnad för sålda varor, justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning. Dessa belopp inkluderar nedskrivningar av immateriella tillgångar och uppskrivning av lager, nedskrivningskostnader för immateriella tillgångar (inklusive pågående processer gällande forskning och utveckling), tillväxt- och verkligt värdejusteringar hänförliga till villkorade köpeskillningar, rådgivnings och legala arvoden samt vissa förvävsfinansieringsrelaterade kostnader. Dessa kostnader exkluderas på grund av att ledningen anser att en exkludering hjälper förståelsen av den underliggande pågående prestationen för verksamheten.



### Omstrukturering och andra specialposter

Kostnader relaterade till omstrukturering och andra åtgärder är exkluderade från justerad kostnad för sålda varor, justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning, som tillämpligt. Dessa belopp inkluderar poster så som:

- Avslutningskostnader i anslutning till stängning och avyttring av fastigheter, inklusive personalkostnader för uppsägningar, nedskrivningskostnader, påskyndad avskrivning, intern produktionsvarians, kostnader för omlokalisering av utrustning och andra avslutningskostnader
- Vissa förvävsrelaterade sanerings- och integration- samt planeringskostnader, såväl som andra kostnader i anslutning till förvärv och andra verksamhetsombildningar och/eller optimeringsinitiativ, som inte är en del av ett formellt omstruktureringsprogram, inklusive personalkostnader för uppsägningar och personalkostnader efter anställning.
- Förlusten före skatt för Mylans investering i ren energi, aktiviteter vilka kvalificerar sig för skatteavdrag enligt Section 45 av IRC-koden; endast inkluderad i justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning är nettoskatteeffekten av verksamhetens aktiviteter;
- Vissa kostnader för att vidare utveckla och optimera Mylans globala affärssystem för resursplanering, verksamhet och leverantörskedja; och
- Vissa kostnader relaterade till nya verksamheter och väsentliga samarbeten/affärsrelationer inklusive vissa förskotts- och/eller milstolpes-, forsknings- och utvecklingsrelaterade kostnader.

Mylan har vidtagit omstrukturerings- och andra optimeringsinitiativ av olika typer, omfattning och belopp under de perioder som omfattas och således bör dessa kostnader inte anses vara icke-återkommande. Emellertid exkluderar ledningen dessa belopp från justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning på grund av att den anser att det hjälper förståelsen av den underliggande pågående prestationen för verksamheten.

### Förlikningar, netto

Kostnader och intäkter relaterade till legala frågor, sådana som diskuteras i not 17 under *Contingencies* i noterna till de finansiella rapporterna för koncernen inkluderade i Mylans delårsrapport på Form 10-Q för de tre månader som avslutades 31 mars 2016 är generellt exkluderade från justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning. Vanligtvis exkluderas inte Mylans pågående försvarskostnader gjorda i den normala verksamheten.

### Grunderna för justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning

En jämförelse mellan nettoresultat hänförligt till de ordinarie aktieägarna i Mylan N.V. och resultat per aktie efter utspädning hänförligt till de ordinarie aktieägarna i Mylan N.V., så som rapporterats under US GAAP, samt justerat resultat och justerat resultat per aktie efter utspädning för de redovisade perioderna följer:

(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)	Tre månader som avslutades 31 mars			
	2016		2015	
Nettoresultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V. och resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP	\$ 13,9	\$0,03	\$ 56,6	\$0,13
Förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar (främst inkluderade i kostnad för sålda varor)	249,3		144,0	
Förlikningar, netto	(1,5)		17,7	
Räntekostnader	5,7		12,2	
Ökning av icke-kontanta skulder från tilläggsköpeskillingar	10,0		9,2	
Förluster före skatt för investeringar i ren energi (a)	25,5		22,5	
Förvävsrelaterade kostnader (främst inkluderade i kostnad för sålda varor och försäljning, generella och administrativa kostnader)	61,6		78,8	
Omstrukturerings- och andra specialposter inkluderade i:				
Kostnad sålda varor	15,2		8,0	
Forsknings- och utvecklingskostnader (b)	66,1		17,9	
Försäljnings-, generella och administrativa kostnader	6,8		7,8	
Övriga kostnader, netto	2,2		7,0	
Skatteeffekten av ovanstående poster och andra inkomstskattsrelaterade poster	(68,5)		(72,6)	
Justerat nettoresultat hänförligt till Mylan N.V. och justerat resultat per aktie efter utspädning	\$386,3	\$0,76	\$309,1	\$0,70
Viktat genomsnitt för utestående stamaktier efter utspädning	509,6		443,8	

<sup>(a)</sup> Justeringar avser exkluderingen av förlusten före skatt relaterat till Mylans investeringar i ren energi, aktiviteter vilka kvalificerar sig för skatteavdrag enligt Section 45 av IRC-koden, i dess gällande lydelse. Beloppet är inkluderat i övrig kostnad, netto i Mylans koncernresultaträkning i sammandrag inkluderad i Mylans delårsrapport på Form 10-Q för de tre månader som avslutades 31 mars 2016.

<sup>(b)</sup> Kostnad för forskning och utveckling inkluderar en 45 miljoner US-dollar förskottsbeläning till Momenta och 15 miljoner US-dollar milstolpesbeläning till Theravance Biopharma.

<i>(USD, miljoner, förutom belopp per aktie)</i>	Året som avslutades 31 december					
	2015		2014		2013	
Nettoreultat enligt US GAAP hänförligt till Mylan N.V. och resultat per aktie efter utspädning enligt US GAAP	\$ 847,6	\$ 1,70	\$ 929,4	\$ 2,34	\$ 623,7	\$ 1,58
Förvävsredovisningsrelaterade nedskrivningar (främst inkluderade i kostnad för sålda varor) <sup>(a)</sup>	900,9		419,0		371,1	
Förlikningar, netto	(97,4)		47,9		(9,9)	
Räntekostnader, främst rabatt från amortering av konvertibla skulder	45,6		46,0		38,0	
Justeringar för icke-kontanta ökningarna och verkligt värde justeringar för skulder från tilläggsköpeskillningar	38,4		35,3		35,4	
Förluster före skatt för investeringar i ren energi <sup>(b)</sup>	93,2		78,9		22,4	
Finansieringsrelaterade kostnader (inkluderade i övriga kostnader (resultat), netto) <sup>(c)</sup>	112,0		33,3		72,6	
Förvävsrelaterade kostnader (främst inkluderade i kostnad för sålda varor och försäljning, generella och administrativa kostnader)	438,0		139,5		49,8	
Förvävsrelaterade kundincitament (inkluderat i tredjepartsförsäljning, netto)	17,1		—		—	
Omstrukturerings- och andra specialposter inkluderade i:						
Kostnad sålda varor	36,3		45,1		49,3	
Forsknings- och utvecklingskostnader	20,3		17,9		51,6	
Försäljnings-, generella och administrativa kostnader	48,3		66,9		70,6	
Övriga intäkter (kostnader), netto	7,2		(10,9)		25,2	
Skatteeffekten av ovanstående poster och andra inkomstskatterelaterade poster <sup>(d)</sup>	(370,1)		(432,0)		(259,9)	
Justerat nettoreultat hänförligt till Mylan N.V. och justerat resultat per aktie efter utspädning	<u>\$2137,4</u>	<u>\$4,30</u>	<u>\$1416,3</u>	<u>\$3,56</u>	<u>\$1139,9</u>	<u>\$2,89</u>
Viktat genomsnitt för utestående stamaktier efter utspädning	<u>497,4</u>		<u>398,0</u>		<u>394,5</u>	

<sup>(a)</sup> Förvävsredovisningsrelaterad nedskrivningskostnad för åren som avslutades 31 december 2015, 2014 och 2013 inkluderar nedskrivningskostnader för immateriella tillgångar på 31,3 miljoner US-dollar, 27,7 miljoner US-dollar respektive 18,0 miljoner US-dollar.

<sup>(b)</sup> Justeringar avser exkluderingen av förlusten före skatt relaterat till Mylans investeringar i ren energi, aktiviteter vilka kvalificerar sig för skatteavdrag enligt Section 45 av IRC-koden. Beloppet är inkluderat i övrig kostnad (intäkt), netto i Mylans koncernresultaträkning inkluderat i Mylans årsredovisning på Form 10-K för året som avslutades 31 december 2015, i ändrad version.

<sup>(c)</sup> Justeringar avser cirka 71,2 miljoner US-dollar relaterat till avslutandet av vissa ränteswappar och kostnader om cirka 40,8 miljoner US-dollar relaterat till inlösen av Mylans 7,875 procent Senior Notes med förfallodag under 2020 under året som avslutades 31 december 2015.

<sup>(d)</sup> Justeringar för andra inkomstskatterelaterade poster inkluderar exkluderingen från justerat nettoreultat av skatteförmåner om cirka 156 miljoner US-dollar relaterat till sammanslagningen av Mylans helägda dotterbolag, Agila Specialties Private Limited och Onco Therapies Limited, till Mylan Laboratories Limited för året som avslutades 31 december 2014.

---

# Adresser

## **Mylan**

### **Mylan N.V.**

Registreringsnummer 61036137

### *Bolagsledningens kontor*

Building 4, Trident Place, Mosquito Way, Hatfield,  
Hertfordshire, AL10 9UL England  
Telefon: +44 (0) 1707-853-000

### *Mylan N.V.-koncernens globala huvudkontor*

1000 Mylan Blvd., Canonsburg, PA, USA 15317  
Telefon: +1 (724) 514-1800

## **Finansiella rådgivare**

### **Centerview Partners LLC**

31 West 52nd Street  
New York, New York 10019  
USA

## **Handelsbanken Capital Markets**

Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm  
Sverige

## **Legala rådgivare**

### **Cravath, Swaine & Moore LLP**

825 Eighth Avenue  
New York, New York 10019  
USA

### **Advokatfirman Vinge KB**

Smålandsgatan 20  
111 87 Stockholm  
Sverige

### **NautaDutilh N.V.**

Strawinskylaan 1999  
1077 XV Amsterdam  
Nederländerna

## **Rapporterande revisor**

### **PricewaterhouseCoopers**

One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

## **Oberoende revisor**

### **Deloitte & Touche LLP**

One PPG Place  
Suite 2600  
Pittsburgh, PA 15222  
USA

Registrerad revisorsfirma hos U.S. Public Company  
Accounting Oversight Board

## **Meda**

### **Meda AB (publ.)**

Pipers väg 2A Box 906  
170 09 Solna, Sverige  
Telefon: 08 630 19 00

## **Finansiella rådgivare**

### **N M Rotschild & Sons Ltd**

New Court  
St Swithin's Lane  
London EC4N 8AL  
Storbritannien

## **Legala rådgivare**

### **Mannheimer Swartling Advokatbyrå**

Box 1711  
111 87 Stockholm  
Sverige

### **Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP**

One Liberty Plaza  
New York, New York 10006  
USA

## **Revisor**

### **PricewaterhouseCoopers AB**

113 97 Stockholm  
Sverige