

Fusionsplan

avseende fusionen mellan

Nordea Bank AB (publ)

och

Nordea Bank Danmark A/S

Merger plan

regarding the merger between

Nordea Bank AB (publ)

and

Nordea Bank Danmark A/S

Fusionsplan

angående fusionen mellem

Nordea Bank AB (publ)

og

Nordea Bank Danmark A/S

Bilagor

- 1 Bolagsordning för det Övertagande Bolaget
- 2 Utredning om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital
- 3 Kopia av det Övertagande Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2012
- 4 Kopia av det Övertagande Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2013
- 5 Kopia av det Övertagande Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014
- 6 Kopia av det Överlåtande Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2012
- 7 Kopia av det Överlåtande Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2013
- 8 Kopia av det Överlåtande Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014

Appendices

- 1 Articles of Association of the Transferee Company
- 2 Description of the assets, liabilities and equity of the Transferor Company
- 3 Copy of the Transferee Company's annual report for the financial year 2012
- 4 Copy of the Transferee Company's annual report for the financial year 2013
- 5 Copy of the Transferee Company's annual report for the financial year 2014
- 6 Copy of the Transferor Company's annual report for the financial year 2012
- 7 Copy of the Transferor Company's annual report for the financial year 2013
- 8 Copy of the Transferor Company's annual report for the financial year

Bilag

- 1 Vedtægter for det Fortsættende Selskab
- 2 Beskrivelse af det Ophørende Selskabs aktiver, passiver og egenkapital
- 3 Kopi af det Fortsættende Selskabs årsrapport for regnskabsåret 2012
- 4 Kopi af det Fortsættende Selskabs årsrapport for regnskabsåret 2013
- 5 Kopi af det Fortsættende Selskabs årsrapport for regnskabsåret 2014
- 6 Kopi af det Ophørende Selskabs årsrapport for regnskabsåret 2012
- 7 Kopi af det Ophørende Selskabs årsrapport for regnskabsåret 2013
- 8 Kopi af det Ophørende Selskabs årsrapport for regnskabsåret 2014

2014					
9	Kopia av det Övertagande Bolagets bokslutskommuniké för perioden den 1 januari–31 december 2015	9	Copy of the Transferee Company's year-end report for the period 1 January–31 December 2015	9	Kopi af det Fortsættende Selskabs årsrapport for perioden 1.januar-31. december 2015
10	Yttrande från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	10	Statement by Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	10	Vurderingsmandserklæring fra Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
11	Yttrande från PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	11	Statement by PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	11	Vurderingsmandserklæring fra PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

1. Deltagande bolag1.1 *Övertagande bolag*

Firma: Nordea Bank
AB (publ)
(**"Övertagande
Bolag"**)

Organisations-
nummer: 516406-0120

Bolagsform: Publikt
bankaktiebolag

Registrerad
adress: 105 71
Stockholm,
Sverige

Säte: Stockholm,
Sverige

Registrerings-
myndighet: Bolagsverket,
851 81
Sundsvall,
Sverige

1. Participating companies1.1 *Transferee company*

Name: Nordea Bank AB
(publ)
(**"Transferee
Company"**)

Registration
number: 516406-0120

Company
form: Public banking
company

Registered
address: SE-105 71
Stockholm,
Sweden

Registered
office: Stockholm,
Sweden

Registration
authority: Bolagsverket,
SE-851 81
Sundsvall, Sweden
(the **"SCRO"**)

1. Deltagende selskaber1.1 *Fortsættende selskab*

Navn: Nordea Bank AB
(publ)
(**"Fortsættende
selskab"**)

Registrerings-
nummer: 516406-0120

Selskabsform: Publikt
bankaktieselskab

Registrerede
adresse: 105 71
Stockholm,
Sverige

Hjemsted: Stockholm,
Sverige

Registrerings-
myndighed: Bolagsverket,
851 81
Sundsvall,
Sverige

1.2 *Överlåtande bolag*

Firma: Nordea Bank
Danmark A/S
(**”Överlåtande Bolag”**)

Bifirmor: Amtssparekassen
Fyn A/S

Andelsbanken
A/S

Fionia Bank A/S

Nordea Bank
A/S

Nordea
Investment
Management
A/S

Privatbanken
A/S

Sparekassen
SDS A/S

Unibank A/S

Organisations- 13522197

1.2 *Transferor company*

Name: Nordea Bank
Danmark A/S
(**”Transferor Company”**)

Secondary names: Amtssparekassen
Fyn A/S

Andelsbanken A/S

Fionia Bank A/S

Nordea Bank A/S

Nordea Investment
Management A/S

Privatbanken A/S

Sparekassen SDS
A/S

Unibank A/S

Registration number: 13522197

Company form: Public limited
liability company

Registered Strandgade 3

1.2 *Ophørende selskab*

Navn: Nordea Bank
Danmark A/S
(**”Ophørende Selskab”**)

Binavne: Amtssparekassen
Fyn A/S

Andelsbanken
A/S

Fionia Bank A/S

Nordea Bank A/S

Nordea
Investment
Management A/S

Privatbanken A/S

Sparekassen SDS
A/S

Unibank A/S

nummer:		address:	DK-1401 Copenhagen K Denmark		
Bolagsform:	Publikt aktiebolag			CVR- nummer:	13522197
Registrerad adress:	Strandgade 3 DK-1401 København K Danmark	Registered office:	Strandgade 3 DK-1401 Copenhagen K Denmark	Selskabsform:	Aktieselskab
Säte:	Strandgade 3 DK-1401 København K Danmark	Registration authority:	The Danish Business Authority (the “DBA”) Langelinie Allé 17, DK-2100 Copenhagen Ø, Denmark	Registrerede adresse:	Strandgade 3 DK-1401 København K Danmark
Registrerings- myndighet:	Erhvervsstyrel- sen Langelinie Allé 17, DK-2100 København Ø, Danmark			Hjemsted:	Strandgade 3 DK-1401 København K Danmark
				Registrerings- myndighed:	Erhvervsstyrelsen Langelinie Allé 17, DK-2100 København Ø,

Danmark

- | | | |
|---|---|---|
| <p>1.3 Det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de ”Fusionerande Bolagen”.</p> | <p>1.3 The Transferee Company and the Transferor Company are below jointly referred to as the “Merging Companies”.</p> | <p>1.3 Det Fortsættende Selskab og det Ophørende Selskab benævnes nedenfor samlet som de ”Fusionerende Selskaber”.</p> |
| <p>1.4 Det Övertagande Bolaget kommer inte att ändra sin firma i samband med Fusionen (enligt definitionen nedan). Det Övertagande Bolaget kommer, genom Fusionen, formellt sett att överta det Överlåtande Bolagets firma och alla dess bifirmor, utom Amtssparekassen Fyn A/S. Dessutom kommer det Överlåtande Bolagets firma och vissa av dess bifirmor att registreras som bifirmor till Filialen (enligt definitionen nedan) hos Erhvervsstyrelsen omedelbart i och med verkställandet av Fusionen i en form som stämmer överens med DABL (enligt definitionen nedan).</p> | <p>1.4 The Transferee Company will not change its name in connection with the Merger (as defined below). The Transferee Company will, by way of the Merger, formally obtain the name of the Transferor Company and all of its secondary names, with the exception of Amtssparekassen Fyn A/S. In addition, the name of the Transferor Company and certain of its secondary names will be registered as secondary names of the Branch (as defined below) with the DBA immediately upon the execution of the Merger in a form which complies with the DCA (as defined below).</p> | <p>1.4 Det Fortsættende Selskab ændrer ikke sit navn i forbindelse med Fusionen (som defineret nedenfor). Det Fortsættende Selskab vil ved Fusionen formelt optage det Ophørende Selskabs navn samt alle dets binavne, undtagen Amtssparekassen Fyn A/S, som nye binavne. Desuden vil det Ophørende Selskabs navn og visse af binavnene blive registreret som binavne af Filialen (som defineret nedenfor) hos Erhvervsstyrelsen umiddelbart efter gennemførelsen af Fusionen i en form, som er i overensstemmelse med SL (som defineret nedenfor).</p> |
| <p>2. Huvuddragen i Fusionen</p> | <p>2. Main features of the Merger</p> | <p>2. Fusionen i hovedtræk</p> |
| <p>2.1 Det Överlåtande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Övertagande</p> | <p>2.1 The Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of the Transferee</p> | <p>2.1 Det Ophørende Selskab er et helejet datterselskab af det Fortsættende</p> |

	Bolaget och bedriver bankrörelse och värdepappersrörelse i Danmark.	Company and conducts banking business and investment services in Denmark.	Selskab og udøver bankvirksomhed og værdipapirhandelsvirksomhed i Danmark.
2.2	I enlighet med vad som närmare beskrivs i denna fusionsplan ska det Övertagande Bolaget överta det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder genom en gränsöverskridande fusion i form av absorption av helägt dotterbolag (" Fusionen ") enligt bestämmelserna i 23 kap. 51 § svenska aktiebolagslagen (2005:551) (" SABL ") (med vidare hänvisningar) och 10 kap. 18–25 b §§ svenska lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt 16 kap. danska aktiebolagslagen, konsoliderad lag nr 1089 av den 14 september 2015, (" DABL ") och 14 kap. 204–206 §§ danska lagen om finansiell verksamhet, konsoliderad lag nr 184 av den 18 februari 2015, i dess ändrade lydelse.	2.2 As further detailed in this merger plan, the assets and liabilities of the Transferor Company shall be transferred to the Transferee Company through a cross-border merger by way of absorption of the Transferor Company (the " Merger ") pursuant to the provisions of Chapter 23, Section 51 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551) (the " SCA ") (with further references) and Chapter 10, Sections 18–25 b of the Swedish Banking and Financing Business Act (SFS 2004:297) as well as Chapter 16 of the Danish Companies Act, consolidated act no. 1089 of 14 September 2015, (the " DCA ") and Chapter 14, Sections 204–206 of the Danish Financial Business Act, consolidated act no. 182 of 18 February 2015, as amended.	2.2 Som närmare beskrevet i denne fusionsplan skal det Fortsættende Selskab overtage aktiverne og passiverne fra det Ophørende Selskab ved en uegentlig grænseoverskridende fusion med et helejet datterselskab (" Fusionen ") i overensstemmelse med kapitel 23, § 51 i den svenske aktieselskabslov (2005:551) (" SSL ") (med yderligere henvisninger) og kapitel 10, §§ 18-25 b i den svenske lov om bank og finansieringsvirksomhed (2004:297) samt kapitel 16 i den danske selskabslov, lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015, (" SL ") og kapitel 14, §§ 204-206 i den danske lov om finansiell virksomhed, lovbekendtgørelse nr. 184 af 18. februar 2015, med senere ændringer
2.3	De oppgifter om det Övertagande	2.3 The information set forth in	2.3 Informationerne om det Fortsættende

Bolaget som anges i punkt 1.1 ovan kommer inte att ändras till följd av Fusionen. Det sammanslagna bolaget efter Fusionen benämns nedan det ”**Fusionerade Bolaget**”.

- 2.4 Tidpunkten för det Överlåtande Bolagets upplösning är planerad till den dag då Bolagsverket enligt 23 kap. 48 § första stycket SABL har registrerat Fusionen i det svenska aktiebolagsregistret, varigenom rättsverkningarna av Fusionen inträder enligt 23 kap. 49 § första stycket SABL, och Erhvervsstyrelsen har mottagit underrättelse om att Fusionen har trätt i kraft i Sverige och registrerat att det Överlåtande Bolaget har upplösts. Denna tidpunkt beräknas infalla den 2 januari 2017.
- I och med registreringen av verkställandet av Fusionen i det svenska aktiebolagsregistret och hos Erhvervsstyrelsen upplöses det Överlåtande Bolaget.

Section 1.1 above regarding the Transferee Company will not change as a result of the Merger. The merged company following the Merger is below referred to as the “**Merged Company**”.

- 2.4 The expected date for the dissolution of the Transferor Company is the date when the SCRO has registered the Merger in the Swedish Companies Register pursuant to Chapter 23, Section 48, first paragraph of the SCA, whereby the legal consequences of the Merger enter into force pursuant to Chapter 23, Section 49, first paragraph of the SCA, and the DBA has received notice that the Merger has entered into force in Sweden and registered that the Transferor Company has been dissolved. This date is expected to occur on 2 January 2017.
- Upon registration of the execution of the Merger in the Swedish Companies Register and by the DBA, the Transferor Company is dissolved.

Selskab anført i punkt 1.1 ovenfor ændres ikke som følge af Fusionen. Det fusionerede selskab efter Fusionen benævnes nedenfor det ”**Fusionerede Selskab**”.

- 2.4 Tidspunktet for det Ophørende Selskabs opløsning forventes at være den dato, hvor Bolagsverket i overensstemmelse med kapitel 23, § 48, stk. 1 i SSL har registreret Fusionen i det svenske selskabsregister, hvorved retsvirkningen af Fusionen indtræder ifølge kapitel 23, § 49, stk. 1 i SSL, og Erhvervsstyrelsen har modtaget underretning om Fusionens ikrafttræden i Sverige samt registreret, at det Ophørende Selskab er opløst. Det forventede tidspunkt for dette er den 2. januar 2017.
- Ved registreringen af gennemførelsen af Fusionen i det svenske selskabsregister samt hos Erhvervsstyrelsen er det Ophørende

- 2.5 Eftersom det Överlåtande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Övertagande Bolaget, kommer något fusionsvederlag inte att utgå.
- 3. Syftet med Fusionen**
- 3.1 Syftet med Fusionen är att förenkla den legala strukturen i den bankkoncern i vilken det Övertagande Bolaget är moderbolag för att på det sättet stärka bolagsstyrningen, minska den administrativa komplexiteten och öka effektiviteten. Detta ska ske genom en s.k. *filialisering*, varigenom den verksamhet som i dag bedrivs genom det Övertagande Bolagets danska, finska och norska bankrörelsedrivande dotterbolag, däribland det Överlåtande Bolaget, kommer att fusioneras in i det Övertagande Bolaget. Den verksamhet som tidigare bedrivits i sådana dotterbolag kommer efter Fusionen att bedrivas genom filialer till det Övertagande Bolaget. Det Övertagande

- 2.5 As the Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of the Transferee Company, no merger consideration will be paid.
- 3. Objective of the Merger**
- 3.1 The objective of the Merger is to simplify the legal structure of the banking group in which the Transferee Company is the parent company in order to strengthen corporate governance, decrease administrative complexity and enhance efficiency. This is to be done through a so-called *branchification*, whereby the business activities which today are conducted by the Transferee Company's Danish, Finnish and Norwegian banking subsidiaries, including the Transferor Company, will be merged into the Transferee Company. The business activities previously conducted through such subsidiaries will after the Merger be conducted through branch offices of the Transferee Company.

Selskab opløst.

- 2.5 Eftersom det Ophørende Selskab er et helejet datterselskab af det Fortsættende Selskab betales der ikke fusionsvederlag
- 3. Formålet med Fusionen**
- 3.1 Formålet med Fusionen er at forenkle selskabsstrukturen i den bankkoncern, hvor det Fortsættende Selskab er moderselskab for at styrke den organisatoriske ledelse, mindske den administrative kompleksitet og øge effektiviteten. Det skal ske gennem en såkaldt filialisering, hvorigennem den bankvirksomhed der i dag udøves i det Fortsættende Selskabs danske, finske og norske datterselskaber, herunder det Ophørende Selskab, vil blive fusioneret ind i det Fortsættende Selskab. Den virksomhed som tidligere blev udøvet i disse datterselskaber vil efter Fusionen blive udøvet gennem filialer til det Fortsættende Selskab. Det Fortsættende Selskab har til dette formål allerede eksisterende filialer i

	Bolaget har för detta ändamål befintliga filialer i vart och ett av de berörda länderna.		For this purpose, the Transferee Company has pre-existing branch offices in each of the relevant countries.		hvert enkelt land.
3.2	Efter verkställandet av Fusionen kommer det Överlåtande Bolagets verksamhet, i den utsträckning den härrör från Danmark, att bedrivas av det Fusionerade Bolaget genom Nordea, Filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige ¹ (CVR nr 25 99 21 80) ("Filialen"). Den svenska verksamhet som i dag bedrivs av det Övertagande Bolaget kommer att fortsätta bedrivas av det Fusionerade Bolaget utan förändringar med anledning av Fusionen.	3.2	After the execution of the Merger, the business activities of the Transferor Company will, to the extent they originate from Denmark, be conducted by the Merged Company through Nordea, Filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige ¹ (CVR No. 25 99 21 80) (the "Branch"). The Swedish business activities which today are conducted by the Transferee Company will continue to be conducted by the Merged Company without any changes due to the Merger.	3.2	Efter gennemførelsen af Fusionen vil virksomheden i det Ophørende Selskab, i den udstrækning den hidrører fra Danmark, blive udøvet af det Fusionerede Selskab gennem Nordea, Filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige ¹ (CVR nr. 25 99 21 80) ("Filialen"). Den svenske virksomhed, som i dag udøves af det Fortsættende Selskab, vil forsat blive udøvet af det Fusionerede Selskab uden forandringer som konsekvens af Fusionen.
4.	Sannolika följder för sysselsättningen	4.	Likely repercussions of the merger on employment	4.	Sandsynlige følger af fusionen for beskæftigelsen
4.1	De Fusionerande Bolagen förväntar sig inte att Fusionen i sig kommer att	4.1	The Merging Companies do not expect that the Merger alone will have a	4.1	De Fusionerende Selskaber forventer ikke, at Fusionen vil påvirke

¹ Vänligen notera att Filialen kan komma att bli föremål för en eventuell firmaändring till "Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige". Please note that the Branch may be subject to a possible name change to "Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige". Bemærk venligst at Filialen muligvis vil ændre navn til "Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige".

	inverka negativt eller positivt på sysselsättningen, vare sig för det Övertagande Bolagets eller för det Överlåtande Bolagets arbetstagare.	negative or positive effect on the employment, either for the Transferee Company's or for the Transferor Company's employees.	beskæftigelsen i positiv eller negativ retning, hverken for medarbejdere i det Fortsættende Selskab eller i det Ophørende Selskab.
4.2	Från och med den dag då Fusionen registreras i det svenska aktiebolagsregistret kommer det Överlåtande Bolagets arbetstagare att vara anställda av det Övertagande Bolaget genom Filialen och således fortsätta vara anställda i Danmark. Från och med samma tidpunkt kommer även det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter med anledning av de anställningsavtal och anställningsförhållanden som föreligger vid tidpunkten för Fusionens ikraftträdande att överföras till det Övertagande Bolaget.	4.2 From and including the date of the registration of the Merger in the Swedish Companies Register, the Transferor Company's employees will be employed by the Transferee Company through the Branch and thereby continue to be employed in Denmark. From and including the same date, the Transferor Company's rights and obligations under the employment agreements and employments in force at the time of the Merger's entering into force will be transferred to the Transferee Company.	4.2 Fra og med datoen hvor Fusionen registreres i det svenske selskabsregister vil medarbejderne i det Ophørende Selskab være ansat i det Fortsættende Selskab igennem Filialen og derved fortsætte deres ansættelse i Danmark. Fra og med samme tidspunkt vil også det Ophørende Selskabs rettigheder og forpligtigelser i henhold til ansættelsesaftaler og ansættelser som foreligger på tidspunktet for Fusionens ikrafttræden overgå til det Fortsættende Selskab.
5.	Bokføringsmæssig gennemførelsetidspunkt	5. Merger date for accounting purposes	5. Regnskabsmæssig virkning
5.1	Enligt dansk rätt genomförs Fusionen med bokföringsmässig verkan från och med den 31 december 2016, från och med vilket datum det Överlåtande	5.1 Under Danish law, the Merger is implemented with effect for accounting purposes as from 31 December 2016, from which date	5.1 I overensstemmelse med dansk ret gennemføres Fusionen med regnskabsmæssig virkning fra og med den 31. december 2016, fra hvilken

	Bolagets rättigheter och skyldigheter, tillgångar och skulder enligt dansk rätt bokföringsmässigt övertas av det Övertagande Bolaget.		the Transferor Company's rights and obligations, assets and liabilities according to Danish law are transferred for accounting purposes to the Transferee Company.		dato det Ophørende Selskabs rettigheder og forpligtigelser, aktiver og passiver ifølge dansk ret regnskabsmæssigt overgår til det Fortsættende Selskab.
5.2	Enligt svensk rätt genomförs Fusionen med bokföringsmässig verkan från och med den 31 december 2016, från och med vilket datum det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter, tillgångar och skulder enligt svensk rätt bokföringsmässigt övertas av det Övertagande Bolaget.	5.2	Under Swedish law, the Merger is implemented with effect for accounting purposes as from 31 December 2016, from which date the Transferor Company's rights and obligations, assets and liabilities according to Swedish law are transferred for accounting purposes to the Transferee Company.	5.2	I overensstemmelse med svensk ret gennemføres Fusionen med regnskabsmæssig virkning fra og med den 31. december 2016, fra hvilken dato det Ophørende Selskabs rettigheder og forpligtigelser, aktiver og passiver ifølge svensk ret regnskabsmæssigt overgår til det Fortsættende Selskab.
6.	Behandling av innehavare av särskilda rättigheter	6.	Treatment of holders of special rights	6.	Behandling af indehavere af særlige rettigheder
	Varken det Överlåtande Bolaget eller det Övertagande Bolaget har några innehavare av aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper med särskilda rättigheter (jfr 272 § första stycket 9 DABL och 23 kap. 38 § första stycket 7 SABL). Det Övertagande Bolaget kommer inte till följd av Fusionen att emittera aktier eller andra värdepapper		Neither the Transferor Company nor the Transferee Company has holders of shares, warrants or other securities with special rights (<i>cf.</i> Section 272, subsection 1, no. 9 of the DCA and Chapter 23, Section 38, first paragraph, item 7 of the SCA). The Transferee Company will not as a consequence of the Merger issue		Hverken det Ophørende Selskab eller det Fortsættende Selskab har indehavere af aktier, tegningsretter eller andre værdipapirer med særlige rettigheder (jf. § 272, stk. 1, nr. 9 i SL og kapitel 23, § 38, stk. 1, nr. 7 i SSL). Det Fortsættende Selskab vil ikke som konsekvens af Fusionen udstede aktier eller andre værdipapirer med særlige

med särskilda rättigheter i det Övertagande Bolaget eller vidta andra särskilda åtgärder till förmån för aktieägare eller andra. Fusionen har inte någon inverkan på det Övertagande Bolagets incitamentsprogram eller för aktieägarna i det Övertagande Bolaget.

7. Arvode eller annan särskild förmån

Inget arvode eller annan särskild förmån eller rättighet ska med anledning av Fusionen utgå eller beviljas till någon oberoende expert, revisor, styrelseledamot, medlem av kontroll- eller tillsynsorgan, verkställande direktör eller annan motsvarande befattningshavare i något av de Fusionerande Bolagen, förutom arvode till revisorn enligt räkning för granskningen av fusionsplanen.

8. Bolagsordning

Det Övertagande Bolagets bolagsordning kommer inte att ändras

shares or other securities with special rights in the Transferee Company or take other special measures to the benefit of shareholders or others. The Merger does not affect the Transferee Company's incentive programmes or the shareholders of the Transferee Company.

7. Fees and other special advantages

No fees or other special advantages or rights shall be payable or granted in connection with the Merger to any independent expert, auditor, board member, member of a control or supervisory body, managing director or other similar executive in any of the Merging Companies, other than fees to the auditor against invoice for the review of the merger plan.

8. Articles of association

The Articles of Association of the Transferee Company will not be

rettigheder i det Fortsættende Selskab eller foretage andre særlige foranstaltninger til fordel for aktionærer eller andre. Fusionen påvirker ikke det Fortsættende Selskabs incitamentsprogrammer eller aktionærer i det Fortsættende Selskab.

7. Honorarer eller andre særlige fordele

Ingen honorarer eller andre særlige fordele eller rettigheder skal i forbindelse med Fusionen betales eller tildeles nogen uafhængig ekspert, revisor, bestyrelsesmedlem, medlem af kontrol- eller tilsynsorgan, administrerende direktør eller anden tilsvarende direktør i nogen af de Fusionerende Selskaber, bortset fra honorar til revisor for gennemgang af fusionsplanen i henhold til faktura.

8. Vedtægter

Det Fortsættende Selskabs vedtægter ændres ikke i forbindelse med

med anledning av Fusionen. Denna bolagsordning biläggs som **Bilaga 1**.

9. Värdering av det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder

En utredning om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital samt om de omständigheter som påverkar värderingen av dessa, om den inverkan som Fusionen förväntas få på det Övertagande Bolagets balansräkning och om de bokföringsmetoder som ska tillämpas på Fusionen framgår av **Bilaga 2**.

10. Räkenskaper som legat till grund för villkoren i Fusionen

Det relevanta datumet för de räkenskaper i vart och ett av de Fusionerande Bolagen vilka legat till grund för fastställandet villkoren för Fusionen är den 31 december 2015.

altered due to the Merger. These Articles of Association are attached as **Appendix 1**.

9. Value of assets and liabilities and valuation considerations

A description of the assets, liabilities and equity of the Transferor Company and of the circumstances that affect the valuation thereof, of the expected effects of the Merger on the balance sheet of the Transferee Company and of the accounting methods that shall be applied to the Merger are set forth in **Appendix 2**.

10. Accounts as the basis for the Merger

The relevant date of the accounts of each of the Merging Companies which have formed the basis for the determination of the terms of the Merger is 31 December 2015.

Fusionen. Disse vedtægter vedlægges som **Bilag 1**.

9. Vurdering af det Ophørende Selskabs aktiver og passiver

En beskrivelse af det Ophørende Selskabs aktiver, passiver og egenkapital samt de omständigheder som påvirker vurderingen af disse, den effekt som Fusionen forventes at få for det Fortsættende Selskabs balance samt de regnskabsprincipper der anvendes ved Fusionen fremgår af **Bilag 2**.

10. Regnskaber som ligger til grund for Fusionen

Den relevante dato for regnskaberne i hvert af de Fusionerende Selskaber som ligger til grund for de fastlagte vilkår for Fusionen er den 31. december 2015.

11. Process för att besluta om formerna för arbetstagarnas medverkan

- 11.1 Enligt den svenska lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner ska de Fusionerande Bolagen så snart som möjligt sedan fusionsplanen offentliggjorts, dock senast tio veckor efter sådant offentliggörande, vidta nödvändiga åtgärder för att en förhandlingsdelegation för arbetstagarna inrättas. Förhandlingsdelegationen ska företräda de Fusionerande Bolagens arbetstagare i förhandlingar med de Fusionerande Bolagen om ett avtal om medverkan i det Övertagande Bolaget.
- 11.2 Styrelsen i det Överlåtande Bolaget består av fyra ledamöter som utsetts av det Övertagande Bolaget i egenskap av ensam aktieägare. Det ingår inga arbetstagarrepresentanter i det Överlåtande Bolagets styrelse.

11. Procedure to determine the arrangement for employee involvement

- 11.1 Pursuant to the Swedish Act (SFS 2008:9) on Employee Participation on Cross-border Mergers, the Merging Companies must as soon as possible after the public announcement of the merger plan, and not later than ten weeks after such public announcement, take necessary steps for the establishment of a special negotiating body for the employees. The purpose of the special negotiating body is to represent the Merging Companies' employees in negotiations with the Merging Companies to reach an agreement regarding participation in the Transferee Company.
- 11.2 The board of directors of the Transferor Company consists of four members appointed by the Transferee Company as the sole shareholder. There are no employee representatives on the board of directors of the

11. Procedure for beslutning om ordning for medarbejderes medbestemmelse

- 11.1 I henhold til den svenske lov (2008:9) om medarbejderes medvirken ved grænseoverskridende fusioner skal de Fusionerende Selskaber så snart som muligt efter fusionsplanens offentliggørelse, dog senest ti uger efter sådan offentliggørelse, iværksætte nødvendige foranstaltninger for at oprette et forhandlingsorgan for medarbejderne. Forhandlingsorganet skal repræsentere de Fusionerende Selskabers medarbejdere i forhandlinger med de Fusionerende Selskaber om en aftale om medbestemmelse i det Fortsættende Selskab
- 11.2 Bestyrelsen i det Ophørende Selskab består af fire medlemmer valgt af det Fortsættende Selskab som eneaktionær. Der er ingen medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen i det Ophørende Selskab

	Transferee Company.				
11.3	Efter verkställandet av Fusionen kommer svensk rätt att tillämpas i fråga om utseende av arbetstagarrepresentanter, med förbehåll för tvingande dansk rätt.	11.3	After the execution of the Merger, appointment of employee representatives will be governed by Swedish law, subject to mandatory Danish law.	11.3	Efter gennemførelsen af Fusionen finder svensk ret anvendelse ved spørgsmål om medarbejderrepræsentation, med forbehold for præceptiv dansk ret.
12.	Kompletterande information	12.	Supplementary information	12.	Supplerende information
12.1	En kopia av det Övertagande Bolagets årsredovisningar för de senaste tre räkenskapsåren bifogas som <u>Bilaga 3–5</u> . En kopia av det Överlåtande Bolagets årsredovisningar för de senaste tre räkenskapsåren bifogas som <u>Bilaga 6–8</u> .	12.1	A copy of the Transferee Company's annual reports for the past three financial years is attached as <u>Appendices 3–5</u> . A copy of the Transferor Company's annual reports for the past three financial years is attached as <u>Appendices 6–8</u> .	12.1	En kopi af det Fortsættende Selskabs årsrapport for de seneste tre regnskabsår vedlægges som <u>Bilag 3–5</u> . En kopi af det Ophørende Selskabs årsrapport for de seneste tre regnskabsår vedlægges som <u>Bilag 6–8</u> .
12.2	En kopia av det Övertagande Bolagets bokslutskommuniké för perioden den 1 januari–31 december 2015 bifogas som <u>Bilaga 9</u> .	12.2	A copy of the Transferee Company's year-end report for the period 1 January–31 December 2015 is attached as <u>Appendix 9</u> .	12.2	En kopi af det Fortsættende Selskabs årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2015 vedlægges som <u>Bilag 9</u> .
13.	Yttrande från revisor/oberoende expert	13.	Statement of auditor/independent expert	13.	Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling
13.1	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har yttrat sig om huruvida Fusionen medför fara för att borgenärerna i det	13.1	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB has issued a statement regarding whether the Merger would jeopardise	13.1	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har afgivet erklæring om hvorvidt kreditorerne i det Fortsættende Selskab

Övertagande Bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Detta yttrande biläggs som **Bilaga 10**.

- 13.2 PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab har yttrat sig om huruvida Fusionen medför fara för att borgenärerna i det Överlåtande Bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Detta yttrande biläggs som **Bilaga 11**.

14. Språk

Denna fusionsplan har upprättats i en svensk och en dansk version tillsammans med översättning till engelska. Den svenska versionen ska vara gällande avseende svenska legala förhållanden. Den danska versionen ska vara gällande avseende danska legala förhållanden.

* * *

Denna fusionsplan har upprättats i två likalydande exemplar, varav de

the payment of claims held by creditors of the Transferee Company. This statement is attached as **Appendix 10**.

- 13.2 PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab has issued a statement regarding whether the Merger would jeopardise the payment of claims held by creditors of the Transferor Company. This statement is attached as **Appendix 11**.

14. Languages

This merger plan has been prepared in a Swedish and a Danish version together with a translation into English. The Swedish version shall be binding with respect to Swedish legal matters. The Danish version shall be binding with respect to Danish legal matters.

* * *

This merger plan has been executed in two identical copies, of which the

må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionen. Denne erklæring vedlægges som **Bilag 10**.

- 13.2 PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab har afgivet erklæring om hvorvidt kreditorerne i det Ophørende Selskab må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionen. Denne erklæring vedlægges som **Bilag 11**.

14. Sprog

Denne fusionsplan er udarbejdet i en svensk og en dansk version sammen med en engelsk oversættelse. Den svenske version skal være gældende i relation til svenske retsforhold. Den danske version skal være gældende i relation til danske retsforhold.

* * *

Denne fusionsplan er udarbejdet i to enslydende eksemplarer, hvor hver af

Fusionerande Bolagen tagit var sitt.

[Separata signatursidor följer]

Merging Companies have taken one each.

[Separate signature pages to follow]

de Fusionerende Selskaber medtager et eksemplar.

[Separate underskriftsider følger]

Stockholm, 4 februari/February/februar 2016

Styrelsen/Board of directors/Bestyrelsen

NORDEA BANK AB (publ)

Björn Wahlroos

Marie Ehrling

Tom Knutzen

Robin Lawther

Lars G Nordström

Sarah Russell

Silvija Seres

Kari Stadigh

Birger Steen

Hans Christian Riise

Kari Ahola

Toni H. Madsen

Köpenhamn/Copenhagen/København, 4 februari/February/februar 2016

Styrelsen/Board of directors/Bestyrelsen

NORDEA BANK DANMARK A/S

Mads G. Jakobsen

Torsten Hagen Jørgensen

Anne Rømer

Søren Dahlgaard