

**Styrelsernas**

i

**Nordea Bank AB (publ)**

och

**Nordea Bank Finland Abp**

**redogörelse för  
fusionens lämplighet**

**Boards of directors'**

of

**Nordea Bank AB (publ)**

and

**Nordea Bank Finland Abp**

**report regarding the  
suitability of the merger**

**Hallitusten**

ja

**Nordea Bank AB (publ)**

**Nordea Bank Finland Abp**

**selvitys sulautumisen  
soveltuvuudesta**

## 1. Inledning

- 1.1 Med anledning av en föreslagen gränsöverskridande fusion mellan Nordea Bank AB (publ) (det ”**Övertagande Bolaget**”) och Nordea Bank Finland Abp (det ”**Överlåtande Bolaget**”) avger styrelserna härmed denna redogörelse enligt 23 kap. 39 § svenska aktiebolagslagen (2005:551) (”**SABL**”) respektive 16 kap. 22 § tredje stycket finska aktiebolagslagen (21.7.2006/624) (”**FABL**”).
- 1.2 Det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de ”**Fusionerande Bolagen**”.
- 1.3 Styrelserna i de Fusionerande Bolagen har upprättat och denna dag undertecknat en gemensam fusionsplan (”**Fusionsplanen**”). I enlighet med vad som närmare beskrivs i Fusionsplanen ska det

## 1. Introduction

- 1.1 In view of a proposed cross-border merger between Nordea Bank AB (publ) (the “**Transferee Company**”) and Nordea Bank Finland Abp (the “**Transferor Company**”), the boards of directors hereby submit the following report pursuant to Chapter 23, Section 39 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551) (the “**SCA**”) and Chapter 16, Section 22, third paragraph, of the Finnish Companies Act (21.7.2006/624) (the “**FCA**”), respectively.
- 1.2 The Transferee Company and the Transferor Company are below jointly referred to as the “**Merging Companies**”.
- 1.3 The boards of directors of the Merging Companies have prepared and this day signed a joint merger plan (the “**Merger Plan**”). As further detailed in the Merger Plan, the assets and liabilities of the Transferor

## 1. Johdanto

- 1.1 Nordea Bank AB (publ) -yhtiön (”**Vastaanottava Yhtiö**”) ja Nordea Bank Finland Abp:n (”**Sulautuva Yhtiö**”) välillä tehtäväksi ehdotetun rajat ylittävän sulautumisen johdosta hallitukset esittävät seuraavan selvityksen Ruotsin osakeyhtiölain (SFS 2005:551) (”**ROYL**”) 23 luvun 39 §:n ja Suomen osakeyhtiölain (21.7.2006/624) (”**SOYL**”) 16 luvun 22 §:n 3 momentin mukaisesti.
- 1.2 Jäljempänä Vastaanottavaan Yhtiöön ja Sulautuvaan Yhtiöön on yhdessä viitattu termillä ”**Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt**”.
- 1.3 Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden hallitukset ovat laatineet ja tänään allekirjoittaneet yhteisen sulautumissuunnitelman (”**Sulautumissuunnitelma**”). Siten kuin Sulautumissuunnitelmassa on

	<p>Övertagande Bolaget överta det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder genom en gränsöverskridande fusion i form av absorption av helägt dotterbolag ("<b>Fusionen</b>") enligt bestämmelserna i 23 kap. 51 § SABL (med vidare hänvisningar) och 10 kap. 18–25 b §§ svenska lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt 16 kap. 19–28 §§ FABL (med vidare hänvisningar) och, i tillämpliga delar, 2 kap. finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform (28.12.2001/1501) (med vidare hänvisningar).</p>	<p>Company shall be transferred to the Transferee Company through a cross-border merger by way of absorption of a wholly-owned subsidiary (the "<b>Merger</b>") pursuant to the provisions of Chapter 23, Section 51 of 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, Sections 19–28 of the FCA (with further references) and Chapter 2, as applicable, of the Finnish Act on Commercial Banks and Other Credit Institutions in the Form of a Limited Company (28.12.2001/1501) (with further references).</p>	<p>tarkemmin esitetty, Sulautuvan Yhtiön varat ja velat siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle täysin omistetun tytäryhtiön rajat ylittävällä absorptiosulautumisella ("<b>Sulautuminen</b>"), joka toteutetaan seuraavien säädösten mukaisesti: ROYL 23 luvun 51 § (viittauksineen) ja Ruotsin pankki- ja rahoitustoiminnasta annetun lain (SFS 2004:297) 10 luvun 18–25 b §:t sekä SOYL:n 16 luvun 19–28 §:t (viittauksineen) ja liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista annetun lain (28.12.2001/1501) 2 luku soveltuvin osin (viittauksineen).</p>		
1.4	<p>Det sammanslagna bolaget efter Fusionen benämns nedan det "<b>Fusionerade Bolaget</b>".</p>	1.4	<p>The merged company following the Merger is below referred to as the "<b>Merged Company</b>".</p>	1.4	<p>Sulautumisen seurauksena syntyvästä sulautuneesta yhtiöstä käytetään jäljempänä nimitystä "<b>Sulautunut Yhtiö</b>".</p>
<b>2.</b>	<p><b>Syftet med Fusionen</b></p>	<b>2.</b>	<p><b>Objective of the Merger</b></p>	<b>2.</b>	<p><b>Sulautumisen tarkoitus</b></p>
2.1	<p>Som anges i Fusionsplanen är syftet med Fusionen att förenkla den legala strukturen i den bankkoncern i vilken</p>	2.1	<p>As follows from the Merger Plan, the objective of the Merger is to simplify the legal structure of the banking</p>	2.1	<p>Kuten Sulautumissuunnitelmassa on esitetty, Sulautumisen tarkoituksena on pankkikonsernin, jonka emoyhtiö</p>

	<p>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. <i>filialisering</i>, 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 Bolaget har för detta ändamål befintliga filialer i vart och ett av de berörda länderna.</p>		<p>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 <i>branchification</i>, 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. For this purpose, the Transferee Company has pre-existing branch offices in each of the relevant countries.</p>		<p>Vastaanottava Yhtiö on, oikeudellisen rakenteen yksinkertaistaminen hyvän hallintotavan vahvistamiseksi, hallinnollisen monimutkaisuuden vähentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi. Tämä on määrä toteuttaa niin kutsutulla <i>sivuliikkeistämisellä</i>, jossa liiketoiminnot, joita nykyisin harjoitetaan Vastaanottavan Yhtiön pankkitoimintaa harjoittavien tanskalaisen, suomalaisen ja norjalaisen tytäryhtiön, mukaan lukien Sulautuva Yhtiö, toimesta, sulautetaan Vastaanottavaan Yhtiöön. Liiketoiminnot, joita aiemmin harjoitettiin tällaisten tytäryhtiöiden kautta, harjoitetaan Sulautumisen jälkeen Vastaanottavan Yhtiön sivuliikkeiden kautta. Tätä tarkoitusta varten Vastaanottavalla Yhtiöllä on olemassa olevat sivuliikkeet kussakin kyseisessä valtiossa.</p>
<p>2.2 Den verksamhet som i dag bedrivs i de danska, finska och norska</p>		<p>2.2 The business activities which today are conducted by the Danish,</p>		<p>2.2 Liiketoiminta, jota nykyisin harjoitetaan tanskalaisen, norjalaisen</p>	

rörelsedrivande dotterbolagen består av bankverksamhet och värdepappersrörelse. Omfattningen av den finska verksamheten framgår av de till Fusionsplanen bifogade årsredovisningarna.

2.3 Efter verkställandet av Fusionen kommer det Överlåtande Bolagets verksamhet, i den utsträckning den härrör från Finland, med undantag för Hypoteksbanksverksamheten (enligt definitionen nedan), att bedrivas av det Fusionerade Bolaget genom Nordea Bank AB (publ), filial i Finland (FO-nummer: 1703218-8) ("Filialen"). Verksamheten i Filialen kommer att skötas lokalt av en särskilt utsedd filialchef med stöd av den lokala finanschefen och representanter från berörda affärsområden och koncernfunktioner.

Norwegian and Finnish operating subsidiaries consist of banking activities and investment services. The scope of the Finnish business activities is set forth in the annual reports attached to the Merger Plan.

2.3 After the execution of the Merger, the business activities of the Transferor Company will, to the extent they originate from Finland, with the exception of the Mortgage Credit Operations (as defined below), be conducted by the Merged Company through Nordea Bank AB (publ), Finnish Branch (Finnish business ID: 1703218-0) (the "Branch"). The business activities of the Branch will be managed locally by a specially appointed branch manager, supported by the local Chief Financial Officer and representatives from the relevant business areas and group functions.

ja suomalaisen operatiivisten tytäryhtiöiden toimesta, muodostuu pankkitoiminnasta ja sijoituspalveluista. Suomen liiketoimintojen laajuus ilmenee Sulautumissuunnitelmaan liitetyistä vuosikertomuksista.

2.3 Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sulautuvan Yhtiön liiketoimintoja, siinä laajuudessa kuin ne juontuvat Suomesta, Kiinnitysluottopankkitoimintoja (kuten määritelty jäljempänä) lukuun ottamatta, harjoitetaan Sulautuneen Yhtiön toimesta Nordea Bank AB (publ), Suomen sivuliikkeen (Suomen Y-tunnus: 1703218-0) ("Sivuliike") kautta. Sivuliikkeen liiketoimintaa johtaa tehtävään erikseen nimitettävä sivuliikkeen johtaja. Paikallinen talousjohtaja, eri liiketoimintalueiden edustajat sekä konsernitoiminnot tukevat sivuliikkeen johtajaa sivuliikkeen johtamisessa

2.4	Den svenska verksamhet som i dag bedrivs av det Övertagande Bolaget kommer att fortsätta bedrivs av det Fusionerade Bolaget utan förändringar med anledning av Fusionen.	2.4	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.	2.4	Ruotsalaisia liiketoimintoja, joita harjoitetaan nykyisin Vastaanottavan Yhtiön toimesta, tullaan jatkossakin harjoittamaan Sulautuneen Yhtiön toimesta ilman Sulautumisesta johtuvia muutoksia.
<b>3.</b>	<b>Väsentliga omständigheter vid bedömningen av Fusionens lämplighet</b>	<b>3.</b>	<b>Circumstances material for the assessment of the suitability of the Merger</b>	<b>3.</b>	<b>Sulautumisen soveltavuuden arvioinnin kannalta olennaiset seikat</b>
3.1	En utgångspunkt vid bedömningen av Fusionens lämplighet är att filialiseringen inte är avsedd att påverka omfattningen av den verksamhet som bedrivs av de Fusionerande Bolagen i dag. Då det Övertagande Bolaget inte är ett finländskt bolag, kommer det emellertid inte att kunna erhålla den nödvändiga koncessionen för utgivande av säkerställda obligationer enligt den finska lagen om hypoteksbanksverksamhet (16.7.2010/688). Som en följd härav kommer hypoteksbanksverksamheten (dvs. tillgångar och skulder hänförliga	3.1	A starting point when assessing the suitability of the Merger is that the branchification is not intended to affect the scope of the business activities which are conducted by the Merging Companies today. However, since the Transferee Company is a non-Finnish company, it will not be able to obtain the necessary covered bond licence pursuant to the Finnish Covered Bond Act (16.7.2010/688). As a consequence, the mortgage credit operations ( <i>i.e.</i> , assets and liabilities pertaining to the issued covered bonds, mortgages in the cover pool as well as supplementary cash collateral)	3.1	Lähtökohta Sulautumisen soveltavuutta arvioitaessa on, että sivuliikkeistämisen ei ole tarkoitettu vaikuttavan liiketoimintojen, joita Sulautumiseen Osallistuvat Yhtiöt nykyisin harjoittavat, laajuuteen. Kuitenkin, koska Vastaanottava Yhtiö ei ole suomalainen yhtiö, se ei voi saada tarvittavaa toimilupaa kiinnitysluottojen antamiseen Suomen kiinnitysluottopankkitoiminnasta annetun lain (16.7.2010/688) mukaisesti. Tämän seurauksena kiinnitysluottopankkitoiminnot (eli annettuihin kiinnitysluottoihin liittyvät varat ja velat, vakuuspooliin

till de utgivna säkerställda obligationerna, in-teckningar i säkerhetsmassan samt kompletterande kontantsäkerheter) (**”Hypoteksbanks-verksamheten”**) och vissa obelastade hypotekslån som inte ingår i säkerhetsmassan före verkställandet av Fusionen att avskiljas från det Överlåtande Bolaget.

- 3.2 Antalet filialkontor kommer inte att ändras till följd av Fusionen, och Filialen kommer att erbjuda samma typer av tjänster och produkter som erbjuds av det Överlåtande Bolaget i dag, förutom Hypoteksbanks-verksamheten. Avsikten är att de Fusionerande Bolagens befintliga kunder i allt väsentligt inte ska påverkas av Fusionen, eftersom den verksamhet som i dag bedrivs av det Överlåtande Bolaget efter Fusionen kommer att bedrivs av och genom Filialen. Vidare förväntas inte Fusionen leda till ändrade avtalsvillkor för det Överlåtande

(the **”Mortgage Credit Operations”**) and certain unencumbered mortgage loans not already in the cover pool will, prior to the execution of the Merger, be separated from the Transferor Company.

- 3.2 The number of branch offices will not change as a result of the Merger, and the Branch will offer the same type of services and products as are offered today by the Transferor Company, except for the Mortgage Credit Operations. The intention is that the Merging Companies’ existing customers will not be materially affected by the Merger as the business which today is conducted by the Transferor Company following the Merger will be conducted by and through the Branch. Furthermore, the Merger is not expected to result in amended terms and conditions for the

kohdistuvat kiinnitykset sekä täydentävät käteisvakuudet) (**”Kiinnitysluottopankkitoiminnot”**) ja tietyt rasitteettomat ja vakuuspooliin kuulumattomat kiinnitysluotot tullaan ennen Sulautumisen täytäntöönpanoa erottamaan Sulautuvasta Yhtiöstä.

- 3.2 Sivuliikkeiden määrä ei muutu Sulautumisen seurauksena, ja Sivuliike tulee tarjoamaan saman tyyppisiä palveluita ja tuotteita kuin Sulautuva Yhtiö tarjoaa nykyisin, lukuun ottamatta Kiinnitysluottopankkitoimintoja. Tarkoituksena on, että Sulautuminen ei olennaisesti vaikuttaisi Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden olemassa oleviin asiakkaisiin, sillä liiketoimintaa, jota nykyisin harjoitetaan Sulautuvan Yhtiön, tullaan Sulautumisen jälkeen harjoittamaan Sivuliikkeen toimesta ja sen kautta. Lisäksi, Sulautumisen ei

	<p>Bolagets kunder annat än sådana som krävs för att återspegla ändringarna i den legala strukturen, bl.a. att kunderna kommer att ha det Övertagande Bolaget, genom Filialen, som sin motpart.</p>	<p>customers of the Transferor Company other than such which are required to reflect the change in legal structure, <i>e.g.</i>, that the customers will have the Transferee Company, through the Branch, as their counterparty.</p>	<p>ennakoida johtavan Sulautuvan Yhtiön asiakkaiden muuttuneisiin sopimusehtoihin muutoin kuin siltä osin kuin oikeudellisessa rakenteessa tapahtuneen muutoksen heijastuminen sitä edellyttää, esimerkiksi asiakkailta tulee olemaan Vastaanottava Yhtiö, Sivuliikkeen kautta, vastapuolenaan.</p>		
3.3	<p>Som angivits i avsnitt 2.1 ovan är syftet med Fusionen 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. Fusionen kommer därför att ha en positiv påverkan på riskhanteringen och hållbarheten för affärsmodellen inom det Övertagande Bolagets koncern. Fusionen kommer också att underlätta den interna styrningen, riskkontrollen och den interna revisionen samt reducera den operativa risken. Den kommer att öka transparensen i det Övertagande</p>	3.3	<p>As set forth in Section 2.1 above, 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. Therefore, the Merger will have a positive impact on the risk management and sustainability of the operating model of the Transferee Company group. The Merger will also facilitate the internal governance, risk control and internal audit as well as reduce the operational risk. It will enhance the transparency in the</p>	3.3	<p>Kuten edellä kohdassa 2.1 on esitetty, Sulautumisen tarkoituksena on pankkikonsernin, jonka emoyhtiö Vastaanottava Yhtiö on, oikeudellisen rakenteen yksinkertaistaminen hyvän hallintotavan vahvistamiseksi, hallinnollisen monimutkaisuuden vähentämiseksi ja tehokkuuden parantamiseksi. Siten Sulautumisella tulee olemaan positiivinen vaikutus Vastaanottavan Yhtiön muodostaman konsernin riskienhallinnalle ja liiketoimintamallin kestävyydelle. Sulautuminen tulee myös helpottamaan sisästä hallintoa, riskien kontrollointia ja sisäistä tarkastusta sekä vähentämään operatiivista riskiä.</p>



Bolagets koncern och reducera antalet beslutsinstanser, och därigenom strömlinjeforma och underlätta en mer enhetlig hantering av kundrutiner, bl.a. anti-penningtvättsåtgärder, IT-system samt risk- och regelefterlevnadsfrågor. Dessutom kommer Fusionen att innebära en förenklad struktur för avtalshantering i det Fusionerade Bolaget.

Transferee Company group and reduce the number of decision-making levels, and thereby streamline and facilitate a more uniform management of customer routines, *inter alia*, anti-money laundering procedures, IT systems and risk and compliance issues. In addition, the Merger will lead to a simplified contract management structure in the Merged Company.

Se tulee parantamaan läpinäkyvyyttä Vastaanottavan Yhtiön muodostamassa konsernissa ja vähentämään päätöksentekotasojen määrää, ja siten virtaviivaistamaan ja helpottamaan yhdenmukaisempaa asiakasrutiinien käsittelyä, muun muassa rahanpesun vastaisia menettelytapoja, IT-järjestelmiä sekä riski- ja compliancekysymyksiä. Lisäksi Sulautuminen tulee johtamaan yksinkertaistettuun sopimushallinnon rakenteeseen Sulautuneessa Yhtiössä.

#### **4. Fusionens sannolika konsekvenser**

##### **4.1 Aktieägare och borgenärer**

4.1.1 Det Överlåtande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Övertagande Bolaget. Som angivits ovan genomförs Fusionen enligt de svenska och finska reglerna om absorption av helägt dotterbolag. Det Överlåtande Bolaget upplöses i och med registreringen av Fusionen i aktiebolagsregistret och uppgår därefter i det Övertagande

#### **4. Likely implications of the Merger**

##### **4.1 Shareholders and creditors**

4.1.1 The Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of the Transferee Company. As set out above, the Merger is carried out pursuant to the Swedish and Finnish rules regarding absorption of a wholly-owned subsidiary. The Transferor Company is dissolved upon registration of the Merger in the Swedish Companies

#### **4. Sulautumisen todennäköisiä seurauksia**

##### **4.1 Osakkeenomistajat ja velkojat**

4.1.1 Sulautuva Yhtiö on Vastaanottavan Yhtiön täysin omistama tytäryhtiö. Kuten edellä on esitetty, Sulautuminen toteutetaan täysin omistetun tytäryhtiön absorptiosulautumista koskevien ruotsalaisten ja suomalaisten säännösten mukaisesti. Kun Sulautuminen rekisteröidään Ruotsin

<p>Bolaget. Något fusionsvederlag kommer inte att utgå. Antalet aktier och värdet av tillgångarna i det Övertagande Bolaget kommer inte att ändras till följd av Fusionen. Styrelserna bedömer därför att Fusionen inte har några konsekvenser för aktieägarna.</p> <p>4.1.2 Vad gäller Fusionens konsekvenser för borgenärerna i de Fusionerande Bolagen bedömer styrelserna att borgenärernas fordringar kommer att vara tillräckligt skyddade och inte påverkas av Fusionen då det Fusionerade Bolaget inte förväntas representera en större kreditrisk än de Fusionerande Bolagen tillsammans. Styrelserna bedömer att den operativa risken kommer att reduceras i och med Fusionen då den nya organisationen förväntas stärka bolagsstyrningen, minska den administrativa komplexiteten och öka effektiviteten.</p>	<p>Register and thereby merged into the Transferee Company. No merger consideration will be paid. The number of shares and the value of the assets in the Transferee Company will not change as a result of the Merger. Consequently, the boards of directors conclude that the Merger will not have any implications for the shareholders.</p> <p>4.1.2 As regards the consequences of the Merger for the creditors in the Merging Companies, the boards of directors conclude that the claims of the creditors will be sufficiently protected and not affected by the Merger as the Merged Company is not expected to represent a higher credit risk than the Merging Companies jointly. The boards of directors conclude that the operational risk will be reduced as a result of the Merger as the new organisation is expected to strengthen corporate governance, decrease administrative complexity</p>	<p>yhtiörekisteriin, Sulautuva Yhtiö purkautuu ja sulautuu Vastaanottavaan Yhtiöön. Sulautumisvastiketta ei makseta. Osakkeiden lukumäärä ja varojen arvo Vastaanottavassa Yhtiössä ei muutu Sulautumisen seurauksena. Näin ollen hallitukset arvioivat, että Sulautumisella ei ole mitään vaikutuksia osakkeenomistajille.</p> <p>4.1.2 Mitä tulee Sulautumiseen seurauksiin Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden velkojille, hallitukset arvioivat, että velkojien saamiset tulevat riittävästi suojatuiksi ja että Sulautuminen ei vaikuta niihin, sillä Sulautuneen Yhtiön ei arvioida edustavan suurempaa luottoriskiä kuin mitä Sulautumiseen Osallistuvilla Yhtiöillä on yhteensä. Hallitukset arvioivat, että operatiivinen riski tulee alenemaan Sulautumisen seurauksena, sillä uuden organisaation odotetaan vahvistavan hyvää hallintotapaa, vähentävän hallinnollista</p>

<p>Styrelserna förväntar sig inte någon förändring av verksamhetens kreditrisk och därför inte någon förändring av kapitalkravet.</p>	<p>and enhance efficiency. The boards of directors do not expect any change of the credit risk of the operations and thereby no change of the capital requirement.</p>	<p>monimutkaisuutta ja parantavan tehokkuutta. Hallitukset ennakoivat, että toiminnan luottoriskit eivät muutu mitenkään, ja että myöskään pääomavaatimukset eivät siten muuttuisi.</p>
<p>4.1.3 Vid verkställandet av Fusionen kommer det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder att övertas av det Övertagande Bolaget utan likvidation.</p>	<p>4.1.3 Upon the execution of the Merger, the assets and liabilities of the Transferor Company will be transferred to the Transferee Company without liquidation.</p>	<p>4.1.3 Sulautumisen täytäntöönpanon myötä Sulautuvan Yhtiön varat ja velat siirtyvät Vastaanottavalle Yhtiölle selvitysmenettelyttä.</p>
<p>4.1.4 Borgenärer vars fordran har uppstått före registreringen av Fusionsplanen ska ha rätt att motsätta sig Fusionen. Vidare ska en borgenär vars fordran kan indrivas utan krav på dom eller beslut, i enlighet med vad som anges i den finska lagen om verkställighet av skatter och avgifter (15.6.2007/706), och vars fordran inte har uppstått senare än på den borgenärsförfallodag som fastställts av Patent- och registerstyrelsen ("PRS"), äga motsvarande rätt att motsätta sig Fusionen.</p>	<p>4.1.4 Creditors of the Transferor Company whose claim has arisen prior to the registration of the Merger Plan shall be entitled to oppose the Merger. Further, a creditor whose receivable may be collected without a judgment or decision being required, as provided in the Finnish Act on Enforcement Measures of Taxes and Public Charges (15.6.2007/706), and whose receivable has arisen no later than on the creditors due date set by the Finnish Patent and Registration Office ("FCRO"), shall likewise have</p>	<p>4.1.4 Niillä Sulautuvan Yhtiön velkojilla, joiden saatava on syntynyt ennen Sulautumissuunnitelman rekisteröimistä, on oikeus vastustaa Sulautumista. Lisäksi velkojalla, jonka saatava voidaan periä ilman tuomiota tai päätöstä niin kuin Suomen verojen ja maksujen täytäntöönpanosta annetussa laissa (15.6.2007/706) säädetään ja jonka saatava on syntynyt viimeistään Suomen Patentti- ja rekisterihallituksen ("PRH") velkojille asettamana määräpäivänä,</p>

		the right to object to the Merger.	on samoin oikeus vastustaa Sulautumista.
4.1.5	På begäran av det Överlåtande Bolaget ska PRS utfärda en kallelse på det Överlåtande Bolagets borgenärer i den finska officiella tidningen, vari borgenärernas rätt att motsätta sig Fusionen ska kungöras.	4.1.5 Upon request of the Transferor Company, the FCRO shall issue a public notice in the Finnish Official Gazette to the creditors of the Transferor Company, in which the creditors' right to oppose the Merger is announced.	4.1.5 PRH:n on Sulautuvan Yhtiön hakemuksesta annettava Sulautuvan Yhtiön velkojille julkinen kuulutus Suomen Virallisessa lehdessä, jossa mainitaan velkojan oikeudesta vastustaa Sulautumista.
4.1.6	Det Överlåtande Bolaget ska skicka en skriftlig underrättelse om kallelsen till sina kända borgenärer vars fordran har uppkommit före registreringen av Fusionsplanen.	4.1.6 The Transferor Company shall send a written notification of the public notice to its known creditors whose claim has arisen prior to the registration of the Merger Plan.	4.1.6 Sulautuvan Yhtiön on lähetettävä julkisesta kuulutuksesta kirjallinen ilmoitus sellaisille tunnetuille velkojilleen, joiden saatava on syntynyt ennen Sulautumissuunnitelman rekisteröintiä.
4.1.7	En borgenär som motsätter sig Fusionen äger rätt att erhålla betalning eller säkerhet för den ifrågavarande fordringen.	4.1.7 A creditor opposing the Merger has the right to receive payment or security for the receivable in question.	4.1.7 Sulautumista vastustavalla velkojalla on oikeus saada maksu tai vakuus kyseessä olevasta saatavasta.
4.1.8	Efter Fusionen kommer det Övertagande Bolaget att ansvara för det Överlåtande Bolagets samtliga skulder.	4.1.8 After the Merger, the Transferee Company will be liable for all the debts of the Transferor Company.	4.1.8 Sulautumisen jälkeen Vastaanottava Yhtiö vastaa Sulautuvan Yhtiön kaikista veloista.

## 4.2 Anställda

- 4.2.1 Efter verkställandet av Fusionen kommer de anställda i det Överlåtande Bolaget att upphöra att vara anställda i det Överlåtande Bolaget och vara anställda av det Övertagande Bolaget genom Filialen. Detta kommer i allt väsentligt inte att påverka anställningsvillkoren för de anställda i det Överlåtande Bolaget utan de kommer att fortsätta vara anställda på samma villkor som de var före Fusionen, med undantag för att deras arbetsgivares legala identitet kommer att ha ändrats.
- 4.2.2 Efter verkställandet av Fusionen kommer det Fusionerade Bolaget att rättsligt sett ansvara för alla förpliktelser som härrör från det Överlåtande Bolagets nuvarande anställningsförhållanden.
- 4.2.3 De anställda i de Fusionerande Bolagen kommer att fortsätta utföra samma typer av arbetsuppgifter på samma platser efter som före

## 4.2 Employees

- 4.2.1 After the execution of the Merger, the employees of the Transferor Company will cease to be employed by the Transferor Company and be employed by the Transferee Company through the Branch. This will essentially not affect the employment terms for the employees of the Transferor Company and they will continue to be employed on the same terms as prior to the Merger, with the exception that the legal identity of their employer will have changed.
- 4.2.2 After the execution of the Merger, the Merged Company will legally be liable for all obligations deriving from the current employments of the Transferor Company.
- 4.2.3 The employees of the Merging Companies will continue to carry out the same types of duties at the same places after as before the Merger.

## 4.2 Työntekijät

- 4.2.1 Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sulautuvan Yhtiön työntekijät lakkaavat olemasta Sulautuvan Yhtiön työntekijöitä, sen sijaan he ovat Vastaanottavan Yhtiön työntekijöitä Sivuliikkeen kautta. Tämä ei vaikuta olennaisesti Sulautuvan Yhtiön työntekijöiden työsuhteiden ehtoihin ja he jatkavat työntekijöinä samoin ehdoin kuin ennen Sulautumista, sillä poikkeuksella, että heidän työnantajansa oikeushenkilöllisyys on muuttunut.
- 4.2.2 Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sulautunut Yhtiö vastaa oikeudellisesti kaikista velvoitteista, jotka johtuvat Sulautuvan Yhtiön nykyisistä työsuhteista.
- 4.2.3 Sulautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden työntekijät tulevat jatkamaan samantyyppisten työtehtävien hoitamista samoissa

Fusionen.

4.2.4 Inget av de Fusionerande Bolagen ska till följd av Fusionen ha rätt till uppsägning av anställningsavtal. Detta ska emellertid inte inverka på eventuell rätt att verkställa uppsägning av sådana andra godtagbara skäl som kan anges i en enskild anställds anställningsavtal eller uppstå till följd av gällande lag.

4.2.5 Mot denna bakgrund bedömer styrelserna att Fusionen i allt väsentligt inte har några negativa konsekvenser för de anställda och att villkoren för deras anställningar inte kommer att påverkas negativt av Fusionen, med beaktande av att de kommer att vara anställda i det Fusionerade Bolaget genom Filialen.

## 5. Vederlag

Eftersom det Överlåtande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Övertagande Bolaget, kommer något

4.2.4 None of the Merging Companies shall have a right to terminate the employment agreements as a result of the Merger. However, this shall not affect the possibility to carry out termination on such other acceptable grounds as may be stated in each individual employee's employment agreement or arise as a result of applicable law.

4.2.5 In view of the above, the boards of directors conclude that the Merger essentially does not have any adverse implications for the employees and that the terms of their employments will not be adversely affected by the Merger, considering that they will be employed by the Merged Company through the Branch.

## 5. Consideration

As the Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of the Transferee Company, no merger

paikoissa kuin ennen Sulautumista.

4.2.4 Kummallakaan Sulautumiseen Osallistuvista Yhtiöistä ei ole oikeutta irtisanoa työsopimuksia Sulautumisen johdosta. Tämä ei kuitenkaan vaikuta mahdollisuuteen toteuttaa irtisanominen muilla sellaisilla hyväksyttävillä perusteilla siten kuin on voitu mainita kunkin yksittäisen työntekijän työsopimuksessa tai siten kuin soveltuvista laeista johtuu.

4.2.5 Edellä esitetyn johdosta hallitukset arvioivat, että Sulautumisella ei olennaisesti ole haitallisia seurauksia työntekijöille ja että Sulautuminen ei vaikuta heidän työsuhteidensa ehtoihin haitallisesti, ottaen huomioon, että he tulevat olemaan Sulautuneen Yhtiön työntekijöitä Sivuliikkeen kautta.

## 5. Sulautumisvastike

Koska Sulautuva Yhtiö on Vastaanottavan Yhtiön täysin omistama tytäryhtiö, ei

fusionsvederlag inte att utgå.

\* \* \*

*[Separata signatursidor följer]*

consideration will be paid.

\* \* \*

*[Separate signature pages to follow]*

sulautumisvastiketta makseta.

\* \* \*

*[Allekirjoitukset seuraavilla sivuilla]*

Stockholm/Tukholma, 4 februari/February/helmikuuta 2016

Styrelsen/Board of directors/Hallitus

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



Helsingfors/Helsinki, 4 februari/February/helmikuuta 2016

Styrelsen/Board of directors/Hallitus

NORDEA BANK FINLAND ABP

---

Heikki Ilkka

---

Erik Ekman

---

Johan Ekwall

---

Carl-Johan Granvik