

Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 och 40 §§ aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelserna i Nordea Holding Abp, org.nr 2858394-9, och Nordea Bank AB (publ), org.nr 516406-0120

Vi har granskat fusionsplanen daterad 2017-10-25, inklusive styrelsernas redogörelse enligt 23 kap. 39 § aktiebolagslagen.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i Nordea Holding Abp och Nordea Bank AB (publ) som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och 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. Vi är oberoende i förhållande till Nordea Holding Abp och Nordea Bank AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder inte är tillämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i Nordea Holding Abp (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för sina fordringar.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är Nordea Holding Abp det övertagande bolaget, medan Nordea Bank ABs (publ) är det överlåtande bolaget vars tillgångar och skulder ska övertas av Nordea Holding Abp genom en s.k. omvänd fusion.

Vederlaget till aktieägarna i Nordea Bank AB (publ) betalas uteslutande i form av aktier i Nordea Holding Abp, varvid som fusionsvederlag ska erhållas en (1) ny aktie i det övertagande bolaget för varje aktie som de äger i det överlåtande bolaget. Det antecknas att Nordea Bank AB (publ) äger en (1) aktie i det övertagande bolaget, vilket motsvarar 100 procent av aktierna i det övertagande bolaget.

Denna aktie som kommer att övertas från det överlåtande bolaget av det övertagande bolaget genom fusionen kommer att dras in vid verkställande av fusionen.

Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:1, så att varje aktie i Nordea Bank AB (publ) med ett kvotvärde om 1 Euro ger rätt till en (1) aktie i Nordea Holding Abp.

Utbytesförhållandet har bestämts mot bakgrund av att det övertagande bolaget är ett helägt dotterbolag till det överlåtande bolaget, utan någon egen verksamhet, varför värdet på samtliga aktier i det övertagande bolaget efter fusionen återspeglar värdet på samtliga aktier i det överlåtande bolaget.

En utredning om det överlåtande bolagets tillgångar, skulder och eget kapital samt de omständigheter som påverkar värderingen av dessa och om den inverkan som fusionen förväntas få på det övertagande bolagets balansräkning m.m. framgår av fusionsplanen. Det överlåtande bolagets tillgångar och skulder per den 30 september 2017 har värderats till bokfört värde enligt följande (EURm):

Nordea Bank AB (publ):	Tillgångar: 449 481	Skulder: 421 788
------------------------	---------------------	------------------

Stockholm den 25 oktober 2017

Revisor av Nordea Bank AB (publ):

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Clemedtson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor



Catarina Ericsson

Auktoriserad revisor