

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion mellem Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S

Til kreditorerne i Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S

I anledning af den påtænkte fusion af Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S med regnskabsmæssig virkning fra 31. december 2016 med Nordea Bank AB (publ) som det fortsættende selskab har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter selskabsloven § 277 om, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende selskaber må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation.

Ved "at være tilstrækkeligt sikret" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen. Fusionen er i øvrigt betinget af de relevante myndigheders godkendelse.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i selskabslovens § 277 og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

Bestyrelserne i de fusionerende selskaber har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S må antages tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. selskabsloven § 277.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. selskabsloven § 277.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisorerers retningslinjer for revisors etiske adfærd (etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Ved vurderingen af kreditorernes sikkerhed efter fusionen har vi med udgangspunkt i udkast til selskabernes årsregnskaber for 2015 vurderet den finansielle stilling, herunder arten af forpligtelser i Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S før fusionen. Vi har endvidere vurderet den finansielle stilling i det fortsættende Nordea Bank AB (publ) efter fusionen. Vi har herunder ud fra en forudsætning om virksomhedens fortsatte drift foretaget økonomiske undersøgelser med særlig vægt på, at dette selskab kapital- og likviditetsmæssigt forventes at opfylde de krav, der gælder for Nordea Bank AB (publ) i henhold til den finansielle lovgivning, primært kapitaldækningsreglerne. Disse regler stiller skærpede krav til pengeinstitutters kapital- og likviditetsberedskab blandt andet med henblik på at reducere indskydere og kreditorers risiko for at lide tab. Undersøgelserne har endvidere omfattet den forventede udvikling i indtjening ud fra en forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

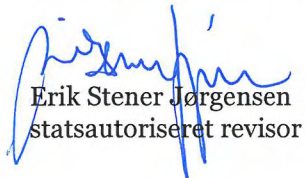


Konklusion

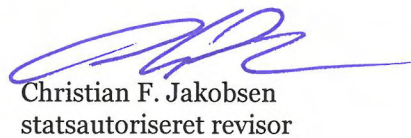
Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Danmark A/S må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. selskabslovens § 277.

København, den 4. februar 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerelskab



Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor



Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor